

Document de référence 2001



Sommaire

Page 2 • Message

Page 5 • Direction d'Essilor

Page 6 • Chiffres clés

Page 10 • Capital, Actions et Bourse

Page 14 • Le verre, produit high-tech

Page 16 • Un marché en expansion constante

Page 18 • Le matériau. Les "verres" modernes ne sont plus en verre

Page 20 • Le design. Calculer et réaliser des surfaces complexes

Page 22 • Les traitements. Comment le verre organique bat le minéral sur son terrain

Page 24 • La stratégie industrielle mondiale

Page 26 • Les laboratoires. Entre production et service de proximité

Page 28 • Environnement

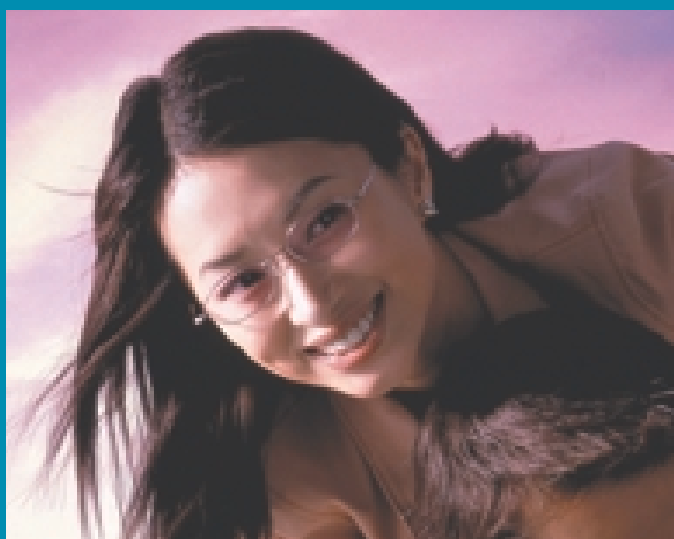
Page 30 • Ressources humaines

Page 33 • Rapport de gestion

Page 42 • Comptes consolidés et sociaux

Page 111 • Informations complémentaires

N° 1 EN EUROPE, **N° 1** EN AMERIQUE DU NORD, **N° 1** EN AMERIQUE LATINE, **N° 1** EN



VARILUX®
Verres progressifs

Transitions®
Verres à teinte variable

Airwear®
Verres en polycarbonate

Nikon

Crizal®
Verres à traitements multiples

Toutes les informations économiques sont de source Essilor.

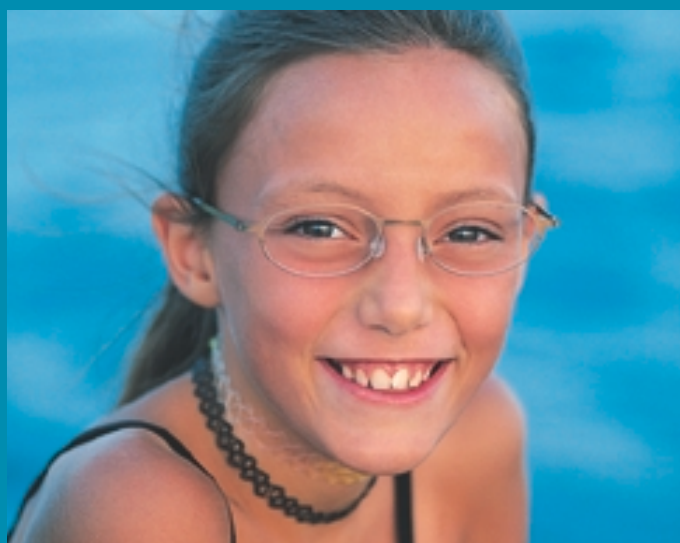
Varilux®, Airwear®, Crizal® sont des marques appartenant à Essilor International.

Transitions® est une marque appartenant à Transitions Optical Inc.

Nikon® est une marque appartenant à Nikon Corporation.

Essilor, N°1 mondial des verres correcteurs

ASIE, N°3 AU JAPON, 22 000 COLLABORATEURS, 25% DE PART DE MARCHE MONDIAL



1972

Création d'Essilor

1975

Expansion sur les marchés européen et nord-américain avec les verres organiques Orma® et les verres progressifs Varilux®

1979

Délocalisation de la production des verres finis en Asie

1987

Ouverture du marché brésilien

1991

Joint venture avec PPG Industries Inc. pour le développement des verres organiques à teinte variable Transitions®

1996

Acquisition de laboratoires aux Etats-Unis

1998

Développement en Inde, Chine et Nouvelle-Zélande

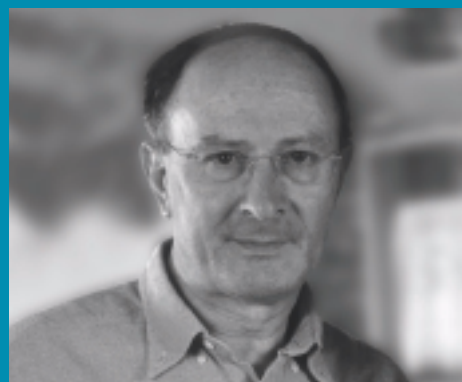
2000

Joint venture avec Nikon pour le développement des matériaux hauts indices et la conquête du marché japonais

2001, année brillante dans la continuité de 25 ans d'une



Xavier Fontanet



Philippe Alfroid

Message du Président-Directeur Général et du Directeur Général Délégué

Avec une marge opérationnelle à un niveau record et un bénéfice net par action qui progresse deux fois plus vite que le chiffre d'affaires, l'année 2001 peut être qualifiée de brillante. Elle s'inscrit dans la continuité de 25 ans d'une croissance moyenne à deux chiffres de l'activité et des résultats.

Le plus intéressant n'est pas tant le niveau de résultat, mais bien plus le fait que cette performance s'inscrit dans la continuité et n'est pas en réalité une surprise.

C'est l'effet d'une politique à très long terme et du travail de tous les collaborateurs de l'entreprise, dans toutes les régions du monde et dans tous les métiers qui la constituent.

croissance moyenne à deux chiffres

Essilor a montré, une fois de plus, la solidité de son développement

L'année 2001 a été difficile en général car elle a été marquée par un ralentissement de la conjoncture mondiale et l'événement horrible et historique du 11 septembre aux Etats-Unis qui nous a tous profondément meurtris.

Sur l'année, la croissance homogène d'Essilor a été en tous points comparable à celle enregistrée au cours des dix dernières années (entre 5 et 6 % par an). Ceci est dû au fait que notre produit, le verre ophtalmique, satisfait une demande essentielle, connaît une évolution technologique constante et se vend dans tous les pays du monde.

L'année a été aussi celle du recentrage du groupe sur les verres, et la décision prise en 2000 de racheter 7 % du capital s'en trouve pleinement justifiée.

La vente de nos 44 % dans la société Logo s'inscrit dans la logique de notre désengagement progressif de la lunetterie, initié en 1992.

La sortie des lentilles de contact est venue grossir le cash-flow opérationnel très conséquent de l'année, ce qui nous a permis de rembourser la plus grande partie de la dette contractée en fin d'année 2000 lors du rachat de 7 % du capital, consécutif au désengagement de la Compagnie de Saint-Gobain.

L'annulation de 6 % des actions rachetées a fait croître à près de 11 % le bénéfice net par action. Essilor a donc apuré son portefeuille de toute activité non liée au verre ophtalmique et restauré ses capacités de financement : ainsi la restructuration du capital s'est effectuée dans les meilleures conditions pour tous.

La croissance par enrichissement

Le marché du verre ophtalmique a une croissance à long terme de l'ordre de 4 % l'an, partagée entre une croissance en volume et une croissance du mix produit. Nous avons de bonnes raisons de penser que cette croissance va durer encore très longtemps, vu les potentiels gigantesques en Asie et le succès des verres minces, des verres protecteurs et des verres progressifs.

Appuyé sur ce marché à croissance stable avec de belles perspectives, Essilor a toujours misé sur la recherche à long terme pour enrichir ses produits. Aujourd'hui, le groupe dispose de quatre centres de recherche : deux centres aux Etats-Unis, un centre en Europe et un centre au Japon (joint venture Nikon Essilor).

Les centres de recherche sont spécialisés sur une base mondiale par type de compétences et ont également pour mission de suivre, partout dans le monde, et en particulier dans les pays les plus développés, les évolutions technologiques susceptibles de permettre d'améliorer nos verres.

2000 et 2001 ont été des années riches en nouveaux produits, en nouveaux matériaux ultra hauts indices, qui permettent de produire des verres encore plus minces, encore plus légers, encore plus transparents.

Ces années ont aussi vu la naissance d'une nouvelle famille de verres progressifs et de la quatrième génération de verres photochromiques en dix ans !

Ce renouvellement continu nous permet d'envisager avec confiance la poursuite d'une croissance naturelle nettement supérieure à celle du marché dans son ensemble.

Nous redisons, à cette occasion, toute la valeur technologique de nos joint ventures avec PPG Industries et Nikon.



2001, année brillante dans la continuité de 25 ans d'une croissance moyenne à deux chiffres

Le réseau mondial en appui des produits

Avec l'investissement dans les laboratoires aux Etats-Unis, les achats de laboratoires en Australie et en Nouvelle-Zélande, le démarrage de la Chine et de l'Inde, et enfin la joint venture Nikon Essilor, le groupe Essilor dispose aujourd'hui du réseau commercial le plus étendu, le plus capillaire et le plus diversifié du marché.

Ce réseau est merveilleusement adapté au déploiement de nos marques, Varilux®, Nikon®, Airwear®, Crizal® ; c'est également un réseau d'ateliers de finition présents dans pratiquement toutes les régions du globe et assurant aux 400 000 opticiens une présence et un service quotidien d'adaptation.

Cet actif humain et industriel est très original et réalise aujourd'hui de façon concrète ce que les livres de management décrivent comme le rêve de "mass customisation".

La position locale est déterminante pour optimiser les coûts et le service. En 2001, nos entités, dans un bel ensemble, ont amélioré leurs performances dans pratiquement toutes les parties du monde.

Nous avons trois canaux pour couvrir le marché

- Le canal de nos laboratoires intégrés qui livrent les opticiens et les chaînes non intégrées en logistique ou en surfaçage ;
- le canal des ventes de semi-finis aux laboratoires/grossistes indépendants ;
- le canal des équipes de vente aux chaînes intégrées.

Le poids relatif de ces canaux dépend de la structure de chaque pays à laquelle Essilor s'adapte.

Sachez que le groupe a progressé sur chacun de ces canaux avec un égal succès.

Les faits marquants auront été la bonne tenue de l'Europe dans son ensemble, le travail de "reengineering" dans nos laboratoires américains, la montée en puissance de Nikon Essilor, et en général, la qualité des relations avec l'ensemble des distributeurs.

Il n'est de richesse que d'hommes et de femmes

La solidité du marché et de la stratégie ne seraient rien sans les équipes.

Tout autour du monde, elles constituent ce que nous appelons entre nous "la Famille Essilor" qui a montré une authentique cohésion lors des événements du 11 septembre.

Dans toutes les spécialités, avec leurs talents personnels et leur culture, les équipes contribuent à la solidité et au progrès du groupe. C'est auprès d'elles que nous puisons notre confiance dans le futur.

A cette occasion, nous sommes heureux de remercier notre Conseil d'Administration. Nous demandons du temps à nos administrateurs, ils nous donnent leur expérience et leur soutien.

C'est à eux, ainsi qu'à tous les actionnaires, petits et grands, que nous devons la bonne marche de l'entreprise et nous tenons à leur dire que nous ferons de notre mieux pour continuer à faire croître Essilor dans cette période passionnante.

Xavier Fontanet
Président-Directeur Général

Philippe Alfreid
Directeur Général Délégué

Direction d'Essilor

Le Comité Exécutif

- n **Xavier Fontanet**, Président-Directeur Général
 - n **Philippe Alfroid**, Directeur Général Délégué
 - n **Bertrand de Limé**, Délégué Général-Directeur Europe
 - n **Patrick Bozec**, Directeur Scientifique et Technique
 - n **Claude Brignon**, Directeur des Opérations
 - n **Patrick Cherrier**, Directeur Asie
 - n **Didier Lambert**, Directeur des Systèmes d'Information
 - n **Olivier Mathieux**, Directeur Amérique du Sud
 - n **Thierry Robin**, Directeur Marketing Stratégique
 - n **Hubert Sagnières**, Directeur Amérique du Nord
 - n **Jean-Luc Schuppiser**, Directeur Recherche et Développement
 - n **Henri Vidal**, Directeur des Ressources Humaines
-
- n **Jacques Stoerr**, Président d'Essilor of America*
- * Départ à la retraite fin 2001
-
- n **Fabienne Lecorvaisier**, Directeur Financier
 - n **Véronique Gillet**, Directeur des Relations Investisseurs et de la Communication Financière

Présidents fondateurs

- n **René Grandperret**
- n **Anatole Temkine**

Conseil d'Administration

- n **Xavier Fontanet**, Président-Directeur Général
- n **Philippe Alfroid**, Directeur Général Délégué
- n **Gérard Cottet**, Ancien Président et Président d'Honneur

Administrateurs indépendants

- n **Alain Aspect**
- n **Michel Besson**
- n **Jean Burelle**
- n **Philippe Germond**
- n **Igor Landau**
- n **Olivier Pécoux**
- n **René Thomas**

Administrateurs représentant les actionnaires internes

- n **Robert M. Colucci** (Etats-Unis)
- n **Alain-Claude Mathieu** (France)
- n **Bertrand Roy**, Président de Valoptec Association

En 2001, le Conseil d'Administration s'est réuni six fois. Les fonctions et mandats des membres du Conseil d'Administration sont détaillés dans le chapitre "Organes d'administration, de direction et de surveillance" en page 122.



Gouvernement d'entreprise

Depuis 1997, Essilor s'est doté de comités d'administrateurs, dans le contexte des règles liées au gouvernement d'entreprise.

Le Comité des comptes, présidé par René Thomas, examine, en relation avec les commissaires aux comptes, la conformité des comptes avec les règles comptables françaises et internationales. Il s'est réuni deux fois en 2001.

Le Comité des mandataires, présidé par Jean Burelle, se prononce sur la nomination et la rémunération des mandataires sociaux, ainsi que sur l'attribution d'options de souscription et/ou d'achat d'actions aux dirigeants du groupe, en fonction des autorisations données par les assemblées générales d'actionnaires. Il s'est réuni deux fois en 2001.

Chaque comité informe le Conseil d'Administration du déroulement de ses missions et des propositions qui en découlent.

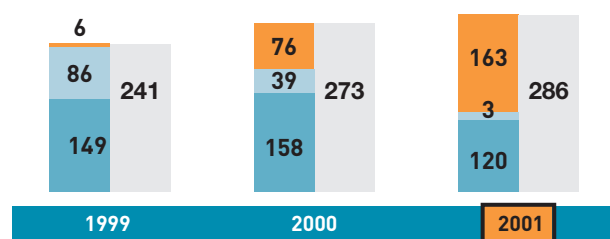
Chiffres clés 2001

| (en millions d'euros, sauf données par action) | 2001 | 2000 | 1999 |
|--|---------|---------|---------|
| Chiffre d'affaires | 2 070,4 | 1 978,4 | 1 661,8 |
| Résultat d'exploitation | 310,6 | 274,1 | 228,9 |
| Marge opérationnelle | 15 % | 13,9 % | 13,8 % |
| Résultat courant | 233,3 | 223,3 | 193,3 |
| Résultat net part du groupe | 142,6 | 135,4 | 120,8 |
| Investissements industriels nets | 120,1 | 158,2 | 148,5 |
| Investissements financiers | 56,8 | 335,2 | 43,3 |
| Autofinancement | 286,4 | 273,4 | 240,9 |
| Dette nette / fonds propres* | 27 % | 44 % | 14 % |
| Résultat net par action* | 1,43 | 1,29 | 1,16 |
| Dividende net par action* | 0,41 | 0,39 | 0,34 |
| Rentabilité des capitaux propres | 11,8 % | 12,9 % | 10,5 % |
| Rentabilité des capitaux investis | 17,5 % | 16,6 % | 16,1 % |

* Résultat corrigé après division du nominal par 10 le 17/09/2001.

Autofinancement disponible

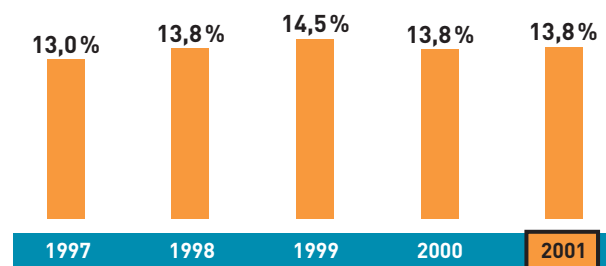
(en millions d'euros)



- Investissements industriels
- Variation du besoin en fonds de roulement et provisions
- Autofinancement disponible
- Autofinancement

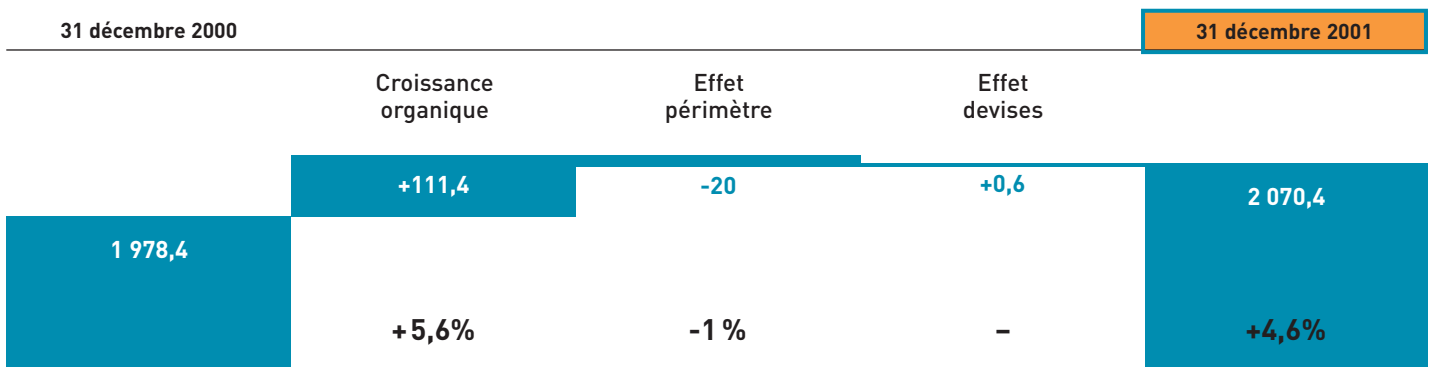
Autofinancement

(en % du chiffre d'affaires)



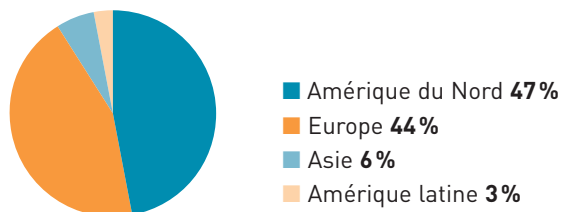
Croissance du chiffre d'affaires

(en millions d'euros)



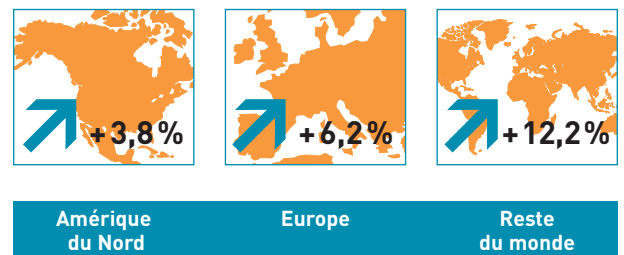
La croissance des ventes (+ 5,6 % à structure comparable) a été plus rapide que celle du marché mondial de l'optique. Recentré sur son cœur de métier, les verres organiques à haute technicité, Essilor a bénéficié de son positionnement sur les segments les plus dynamiques.

Répartition du chiffre d'affaires 2001 par marché



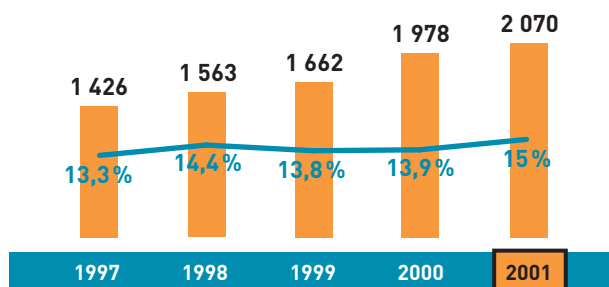
Croissance du chiffre d'affaires 2001 par marché

(en base homogène)



Chiffres clés 2001

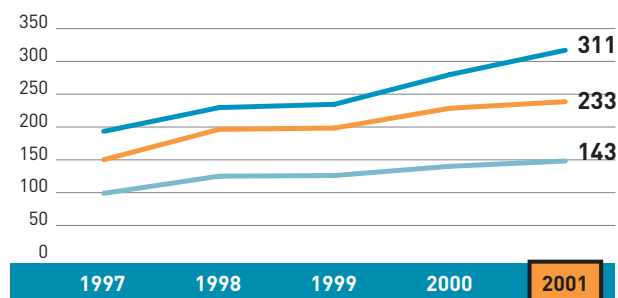
Evolution de la marge opérationnelle



- Chiffre d'affaires (en millions d'euros)
- Marge opérationnelle (en % du chiffre d'affaires)

Evolution comparative du résultat d'exploitation, du résultat courant et du résultat net part du groupe

(en millions d'euros)



- Résultat d'exploitation
- Résultat courant
- Résultat net part du groupe

Bilans résumés 2001 et 2000

(en millions d'euros)

| Actif | 2001 | 2000 |
|--------------------|--------------|--------------|
| Immobilisations | 1 199 | 1 204 |
| Stocks et créances | 854 | 815 |
| Trésorerie | 96 | 112 |
| | 2 149 | 2 131 |

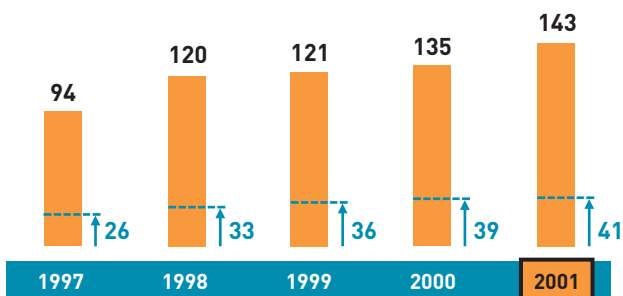
| Passif | 2001 | 2000 |
|-----------------------|--------------|--------------|
| Capitaux propres | 1 207 | 1 047 |
| Intérêts minoritaires | 2 | 1 |
| Provisions | 79 | 77 |
| Dettes financières | 417 | 578 |
| Dettes d'exploitation | 444 | 428 |
| | 2 149 | 2 131 |

La solidité du bilan est la conséquence directe de la stratégie de développement et de la politique de gestion d'Essilor, centrées sur le respect des grands équilibres financiers.

Fort de ses fonds propres et d'un faible niveau de dettes, Essilor peut saisir les opportunités qui permettront d'accélérer le développement de produits à haute technicité, d'accroître sa couverture mondiale et de gagner de nouvelles parts de marché.

Résultat net part du groupe et montant des bénéfices distribués

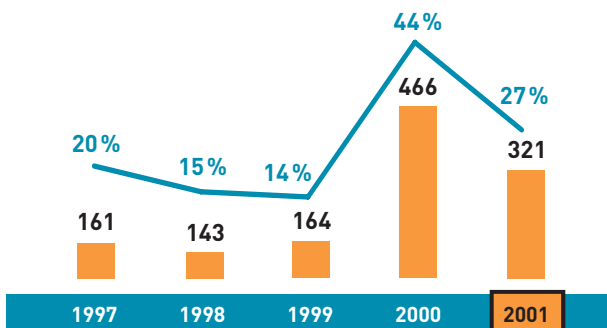
(en millions d'euros)



■ Résultat net part du groupe
 ▲ Montant distribué

La distribution globale représente près de 30% du résultat net.

Endettement net / capitaux propres

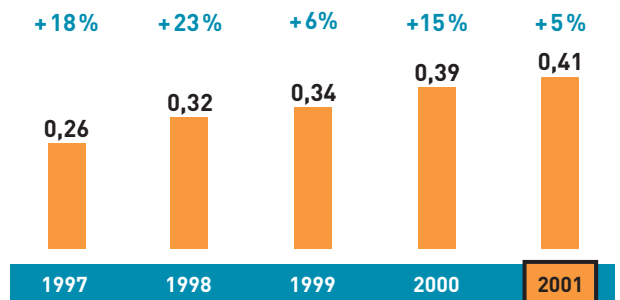


■ Endettement net (en millions d'euros)
 ■ Ratio Dette nette / Capitaux propres (en %)

Après les investissements financiers importants pour le rachat de 7% de son capital à la Compagnie de Saint-Gobain en 2000, l'importance de l'auto-financement et la sélectivité des investissements ont permis, dès 2001, de ramener les dettes nettes à 27% des fonds propres d'Essilor. Cette performance a été réalisée sans freiner la mise en oeuvre des décisions porteuses d'avenir.

Evolution du dividende net par action*

(en euros et en %)

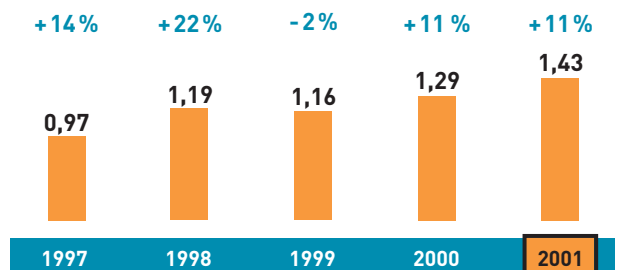


* Après division du titre par 10.

Le dividende net est en hausse de 5,1%, à 0,41 € hors avoir fiscal et 0,61 € avec avoir fiscal. Sa croissance est proche de celle du résultat net part du groupe (+5,3%).

Evolution du bénéfice net par action*

(en euros et en %)

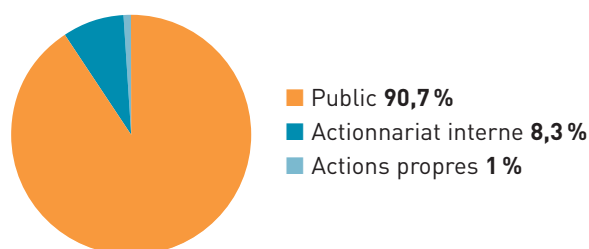


* Après division du titre par 10.

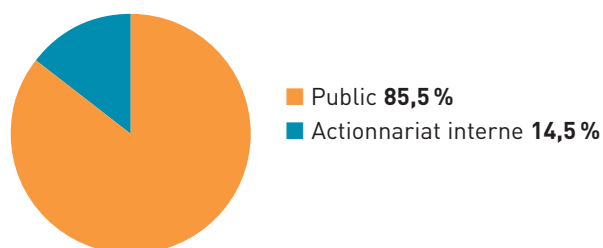
En 2001, Essilor a procédé à l'annulation de 6% de son capital. Cette opération a été particulièrement profitable aux actionnaires, le bénéfice net par action (1,43 €) progressant deux fois plus vite que le résultat net part du groupe.

Capital, Actions et Bourse

Répartition du capital au 31 décembre 2001



Répartition des droits de vote au 31 décembre 2001



Un droit de vote double est attribué aux actions détenues sous la forme nominative depuis deux ans.

Répartition géographique des actions au porteur



Fin février 2002, Essilor a réalisé une interrogation TPI (Titre au Porteur Identifiable) auprès de tous les intermédiaires financiers détenant aux moins 80 000 actions de l'entreprise dans les comptes qu'ils gèrent. Cette analyse a permis de mieux connaître 89% du capital et de répertorier 99% des actions au porteur.

Sur cette base, les investisseurs institutionnels français détenaient 27,3% du capital d'Essilor. Parmi ceux-ci, les Sicav et les Fonds Commun de Placement (les OPCVM) gèrent 17,9% du capital.

Les actionnaires non résidents représentaient 47,4%. Les actionnaires internationaux de culture anglo-saxonne détenaient environ 30% du capital d'Essilor.

Cette enquête partielle a permis de repérer 51 000 actionnaires au porteur qui font confiance au modèle économique de croissance de l'entreprise.

En 2001, le capital d'Essilor a connu une succession d'augmentations et de réductions qui, pour la plupart, simplifient et parachèvent la reconstitution du capital entreprise en 2000 après l'annonce par la Compagnie de Saint-Gobain de sa volonté de céder sa participation. A l'issue de ces opérations, Essilor dispose d'une seule catégorie de titres : 101 075 891 actions ordinaires d'une valeur nominale de 0,35 €, code Euroclear 12166, éligibles au Service de Règlement Différé (SRD).

■ Annulation de 6 % du capital

Au 31 décembre 2000, Essilor détenait en propre 741 027 actions. L'Assemblée Générale mixte du 18 janvier 2001 a autorisé l'annulation de 6 % du capital, soit 638 001 actions ordinaires et 3 026 actions à dividende prioritaire sans droit de vote. L'autocontrôle ne représente plus que 1 million d'actions ordinaires (après division de la valeur nominale des actions).

■ Augmentation du capital lors de la conversion en euros

La conversion en euros s'est accompagnée d'une augmentation de capital de 4 522 262 €, portant le capital social à 35 093 635 € (22 mars 2001).

■ Echange des actions à dividende prioritaire sans droit de vote (ADP) contre des actions ordinaires et réduction de capital par annulation des ADP

Essilor a échangé 38 118 actions à dividende prioritaire contre 38 118 actions ordinaires nouvelles et racheté 15 274 actions à dividende prioritaire non apportées à l'Offre Publique d'Echange du 16 juillet au 3 août 2001. La totalité des ADP (soit 53 392 actions) a été annulée le 12 septembre 2001. Il en est résulté une réduction de capital de l'ordre de 186 872 €.

■ Création d'actions nouvelles

508 241 actions nouvelles résultant des levées d'options de souscription d'actions ont été créées, soit une augmentation de capital de 177 884 €.

■ Création d'actions nouvelles réservées aux salariés

452 860 actions ont été créées dans le cadre d'opérations réservées aux salariées. Elles ont été souscrites par les Fonds Communs de Placement Groupe Essilor 5 et 7 ans.

■ Division par 10 du nominal des actions

La valeur nominale des actions a été divisée par 10 et portée à 0,35 €, le 17 septembre 2001.

L'ACTIONNARIAT INTERNE

A la suite du désengagement de la Compagnie de Saint-Gobain, le Fonds Commun de Placement d'Entreprise Valoptec International est devenu le premier actionnaire du groupe.

La quasi totalité des actionnaires internes (salariés et anciens salariés) sont réunis dans le cadre de Valoptec Association (association loi 1901, créée en mai 2000) qui fédère les droits de vote détenus par les salariés directement ou indirectement dans les Fonds Commun de Placement d'Entreprise.

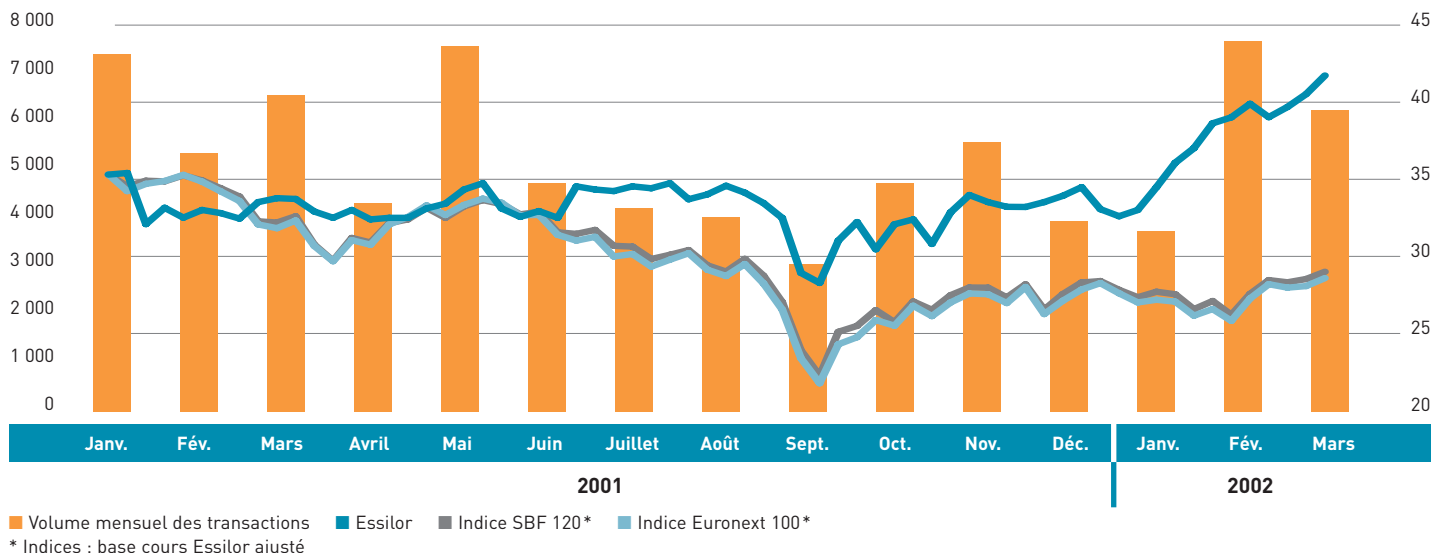
Valoptec Association fédère une majeure partie de l'encadrement du groupe en France et à l'international. Son Conseil d'Administration est composé de représentants catégoriels (cadres, maîtrise) et de représentants régionaux (France, Europe Nord, Centre et Sud, Asie, Canada, Etats-Unis). Deux assemblées générales annuelles permettent aux actionnaires salariés de participer activement à la vie et aux décisions du groupe. Les salariés deviennent actionnaires d'Essilor par l'acquisition de parts de différents fonds dédiés : FCPE Valoptec International, FCPE Groupe Essilor 5 ans, FCPE Groupe Essilor 7 ans, Stock Purchase Plan américain. Le groupe contribue à cette acquisition par l'attribution d'un abondement variable selon le fonds et la durée de blocage.

Performance de l'action Essilor

Données ajustées - Source IDE

Volume (en milliers)

Cours (en euros)



Volume des transactions

Source Euronext

| 2001 | En capitaux | | Cours extrêmes (ajustés) | |
|-------------|---------------------|---------------------|--------------------------|-------------------|
| | En nombre de titres | En millions d'euros | Plus haut en euros | Plus bas en euros |
| Janvier | 737 915 | 244,52 | 35,80 | 30,50 |
| Février | 533 459 | 174,93 | 33,85 | 31,02 |
| Mars | 650 527 | 209,85 | 33,58 | 30,91 |
| Avril | 426 353 | 136,04 | 33,00 | 30,70 |
| Mai | 752 050 | 249,64 | 34,40 | 31,35 |
| Juin | 471 684 | 155,97 | 34,50 | 31,50 |
| Juillet | 419 868 | 142,10 | 34,70 | 32,62 |
| Août | 400 595 | 134,70 | 34,50 | 32,31 |
| Septembre | 3 037 470 * | 146,41 | 33,80 | 25,00 |
| Octobre | 4 697 522 | 144,45 | 32,74 | 29,68 |
| Novembre | 5 575 478 | 181,21 | 34,20 | 29,94 |
| Décembre | 3 923 735 | 129,48 | 34,48 | 32,06 |
| 2002 | | | | |
| Janvier | 3 705 045 | 123,56 | 35,70 | 31,20 |
| Février | 7 640 004 | 284,97 | 38,93 | 35,10 |
| Mars | 6 212 817 | 244,19 | 41,34 | 37,50 |

* Après division du titre par 10.

Après avoir connu, le 5 janvier 2001, un plus haut de 35,80 € et, le 12 septembre 2001, un plus bas à 25,00 €, l'action Essilor cotait 33,95 € le 28 décembre 2001. L'action Essilor a pleinement montré sa capacité de résistance dans un contexte particulièrement défavorable pour les placements en actions ; à la fin de l'année, elle s'inscrivait en léger recul de 2,3 % alors que l'indice SBF 120 baissait de 21 %. Au 31 décembre 2001, la capitalisation boursière d'Essilor s'élevait à 3,41 milliards d'euros, situant le groupe au 57^{ème} rang de l'indice SBF 120 et au 83^{ème} rang de l'indice Euronext 100.

Cours de Bourse (ajusté)

| (en euros) | 2001 | 2000 | 1999 |
|---|-------------|-------------|-------------|
| Cours le plus haut | 35,80 | 34,78 | 39,40 |
| Cours le plus bas | 25,00 | 23,00 | 27,30 |
| Cours de clôture | 33,95 | 34,75 | 30,80 |
| Nombre d'actions en circulation au 31 décembre | 101 075 891 | 106 113 620 | 105 213 290 |
| Capitalisation boursière (en millions) | 3 417 | 3 667 | 3 233 |
| Dividende par action | 0,41 | 0,39 | 0,34 |
| Revenu global par action (dividende + avoir fiscal) | 0,61 | 0,58 | 0,51 |
| Rapport dividende/bénéfice net (en %) | 0,29 | 0,30 | 0,29 |

INFORMER ET S'INFORMER

En raison de la très forte et très ancienne participation des salariés au capital, Essilor pratique une large politique d'information à l'intention de ses actionnaires dans le respect des règles de l'égalité d'information.

■ L'Assemblée Générale des actionnaires est le temps privilégié de la communication relationnelle directe d'Essilor avec ses actionnaires.

■ Depuis le reclassement des titres détenus par la Compagnie de Saint-Gobain, Essilor amplifie ses rencontres avec les grands investisseurs institutionnels français et étrangers dont le poids dans le capital exerce une influence sur l'évolution du cours de Bourse.

■ **Essilor édite** : un Rapport Annuel - Document de référence enregistré à la Commission des Opérations de Bourse.

■ **Essilor publie** : des avis financiers dans la presse lorsque l'information mérite d'être portée de manière fiable à la connaissance de tous.

■ **Essilor diffuse** : des communiqués de presse adressés à tous les relais d'information du groupe.

Tous ses documents sont disponibles sur simple demande et téléchargeables sur le site internet, www.essilor.com, rubrique "les Nouvelles d'Essilor".

Le site internet www.essilor.com permet, entre autres, d'obtenir en temps réel le cours de l'action ainsi qu'une comparaison avec son indice de référence (SBF 120).

Il présente en français et en anglais, de manière attrayante, le groupe, son métier, l'agenda des événements et les publications à venir.

CALENDRIER DES PUBLICATIONS 2002

■ Chiffre d'affaires 1^{er} trimestre 2002
17^e semaine

■ Chiffre d'affaires 1^{er} semestre 2002
29^e semaine

■ Résultats 1^{er} semestre 2002
5 septembre

■ Chiffre d'affaires 3^e trimestre 2002
43^e semaine

Le verre, produit high-tech

Légèreté, 10 grammes

4 grammes pour chaque verre et 2 grammes pour la monture en titane : trois fois plus de légèreté qu'il y a 15 ans.

Minceur

Entre Orma[®], le verre organique des années 1980 et Styli[®] 1,67, le dernier né des hauts indices d'Essilor, le porteur a gagné 50% en épaisseur.

Normes de sécurité CEN et FDA

Conformité aux normes internationales du Comité Européen de Normalisation (CEN) et de la Food & Drug Administration (FDA) en termes de transparence minimale, de barrière anti UV 100%, de résistance à l'inflammabilité et résistance aux chocs. Pour la FDA, les verres doivent résister à la chute d'une bille de 16 grammes tombant d'une hauteur de 1,27 m.

Protection anti UV

Ces verres garantissent une barrière totale indispensable pour protéger les yeux.

Paire de lunettes Essilor Freewear[®] : Verres Airwear[®] Alizé™ associés à une monture en titane Charmantβ - Titanium

Le verre ou la technologie invisible

Les verres ophtalmiques sont aux lunettes correctrices ce que le microprocesseur est à l'ordinateur : son cœur invisible et "high-tech". En effet, pour nous permettre de bien voir, ils se rendent totalement "transparents". Leur plus grande qualité est de nous faire croire qu'il n'y a "rien à voir".

Mais c'est tout le contraire : leur transparence est le résultat de technologies complexes, appliquées à un matériau qui, pour commencer, n'est pas même du verre.



Matériau, le polycarbonate

L'ancien "verre incassable" de la Deuxième Guerre mondiale est devenu le matériau de base des disques compacts. Au début des années 1990, la R&D d'Essilor lui a donné ses qualités ophtalmiques... et ses lettres de noblesse.

85 étapes successives de fabrication

Depuis l'injection jusqu'au marquage, en passant par la polymérisation, la gravure, le séchage, les traitements, l'enrobage, l'étuvage, ... et avant détourage.

Dix-neuf traitements de surface

Onze couches sur la face avant et huit sur la face arrière, soit une épaisseur totale inférieure à 5 microns.

Résistance à la salissure

Difficile à salir et facile à nettoyer grâce au "top coat" appliqué sur le verre.

Transparence, 99%

Grâce aux traitements antireflet qui améliorent la transparence "naturelle" du verre (92% de transmission de la lumière). Effet anti-éblouissement et esthétique en plus.

Un marché en expansion constante

Des besoins de base encore insatisfaits

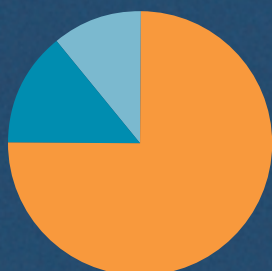
n Aujourd'hui 1,1 milliard d'individus seraient corrigés, alors que l'on estime à 4 milliards le nombre d'êtres humains qui en auraient besoin, c'est-à-dire environ 65 % de la population mondiale. Comme on peut s'y attendre, les disparités géographiques sont fortes : alors que l'Amérique du Nord compte 60 % de porteurs, ils sont 37 % en Europe en incluant les pays de l'Est, et moins de 17 % dans le reste du monde. A ce déficit de correction s'ajoute l'augmentation inéluctable du besoin, dû au vieillissement de la population : la croissance des plus de 45 ans, qui représentaient, en 2000, 23 % de la population mondiale, se fait au rythme de 2,4 % l'an, alors que la population générale augmente de 1,1 % l'an. Les plus de 45 ans seront 31 % en 2025 et, à cet âge, la presbytie est inéluctable.

Marché mondial : une croissance prévisible

n A la réserve de croissance en volume, liée aux besoins insatisfaits et à l'augmentation du niveau de vie, s'ajoute un potentiel de croissance en valeur, tiré par l'évolution technologique : verres organiques, hauts indices, verres progressifs, antireflet, etc. Autant de bénéfiques qui sont adoptés aussitôt qu'essayés et sur lesquels un porteur de lunettes ne revient pas : la part des verres photochromiques organiques a augmenté de 12 % par an au cours des cinq dernières années. Or, le marché mondial des verres correcteurs, estimé à 830 millions de verres, soit 7 milliards d'euros, est à 90 % un marché de renouvellement, avec une périodicité de trois ans et une croissance en valeur de 4 %, portée par les produits les plus technologiques.

Répartition du marché des verres (en fonction du design)

L'expansion des verres progressifs est de loin la plus rapide : plus de 8 % par an.



■ Verres unifocaux 75 %

Les unifocaux corrigent l'astigmatisme, la myopie, l'hypermétropie.

■ Verres bifocaux 14 %

Les bifocaux comportent deux zones de correction distinctes pour corriger la vision de loin et la vision de près pour les presbytes.

■ Verres progressifs 11 %

Les progressifs permettent une vision à toutes distances et sont la solution optimale pour corriger la presbytie.

Il suffit de se rappeler que 80 % de la prise d'information se fait par la vue pour mesurer l'importance d'une bonne acuité visuelle.

Si, dans le monde, une personne sur cinq porte des lunettes, les besoins de base sont cependant loin d'être satisfaits.

Essilor et la révolution organique

■ Essilor est aujourd'hui n°1 mondial des verres correcteurs, avec 160 millions de verres vendus, en majorité organiques, soit 20 % du marché en volume et 25 % en valeur. Le minéral ne représente plus que 5 % des ventes et c'est l'organique qui porte la croissance, grâce aux traitements mis au point, par Essilor notamment, pour lui donner, en plus de sa solidité, les avantages qui lui manquaient : résistance à la rayure et à la salissure, antireflet, photochromisme, hauts indices. Autant de défis technologiques qui ont donné ses lettres de noblesse à l'organique.

Répartition du marché des verres (en volume)

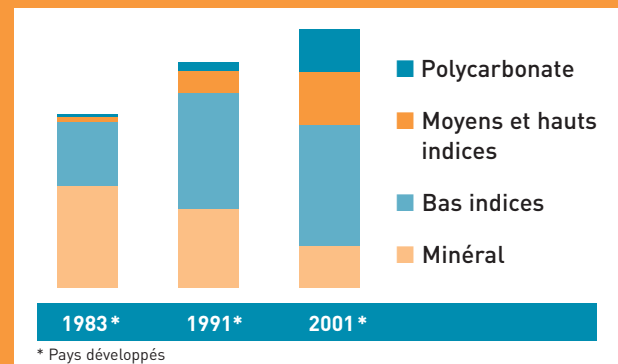


■ Pays développés 50 %
■ Pays émergents 50 %

L'IRRÉSISTIBLE ASCENSION DES VERRES HIGH-TECH

Les verres organiques représentent 61 % du marché et le verre minéral est en décroissance régulière au profit des verres organiques les plus technologiques qui ont un taux de pénétration de 10 à 80 % selon les pays.

Technologies : les nouvelles remplacent les anciennes



1996-2001, les tendances de fond

Verres minéraux

↘ -5,7 % par an

Verres organiques

Polycarbonate ↗ +19,7 % par an

Hauts indices ↗ +12 % par an

Bas indices ↗ +2,9 % par an

Le matériau

Les “verres” modernes ne sont plus en verre

La maîtrise du processus industriel

Essilor achète sa matière première, monomères et granulés, aux industriels de la chimie. Mais, ce sont ses propres ingénieurs qui ont mis au point la polymérisation ou l'injection à échelle industrielle, avec un savoir-faire qui leur permet de resserrer les tolérances de fabrication pour obtenir une constance de la qualité optique : d'une part, une structure parfaitement homogène et, d'autre part, une qualité égale au niveau mondial. Une des forces d'Essilor est d'avoir développé une méthodologie de contrôle des performances qui englobe plus de 30 paramètres, dont le vieillissement et la durabilité des matériaux.

Un savoir-faire au service de la performance

Depuis le lancement des premiers verres organiques Orma®, la R&D d'Essilor a cherché à augmenter l'indice de réfraction des matériaux : depuis le CR 39 (indice 1,5), jusqu'au 1,6 pour le polycarbonate notamment, et aujourd'hui, grâce à des procédés mis au point au Japon, le 1,67 et bientôt le 1,74, tous deux développés au sein de la joint venture avec Nikon. Les verres à haut indice nécessitent moins de matière pour corriger la vision, mais, à l'exception du polycarbonate, leur densité est supérieure. Tout le défi, pour les ingénieurs, consiste à trouver le meilleur compromis entre la réduction du volume et l'augmentation de la densité ou, du point de vue du porteur, entre le confort, qu'apporte la légèreté, et l'esthétique, qui résulte de la minceur du verre. C'est le double bénéfice par exemple du polycarbonate, qui possède en plus une grande résistance à l'impact et qu'Essilor a su rendre résistant aux rayures et parfaitement transparent.

Nouveaux Verres Stylis®

Aujourd'hui, la technologie a du style.

Encore plus mince et plus transparent

La technologie des hauts indices permet aujourd'hui à Essilor de proposer Stylis®, un verre d'indice 1,67, beaucoup plus mince et plus plat qu'un verre classique. Il garantit une protection à 100 % contre les UV A et B et une transparence parfaite, grâce au traitement Crizal®, antireflet, anti-rayure et anti-salissure.

Stylis®

Encore plus mince et plus transparent

La technologie des hauts indices permet aujourd'hui à Essilor de proposer Stylis®, un verre d'indice 1,67, beaucoup plus mince et plus plat qu'un verre classique. Il garantit une protection à 100 % contre les UV A et B et une transparence parfaite, grâce au traitement Crizal®, antireflet, anti-rayure et anti-salissure.

Campagne de lancement de Stylis® en 2001

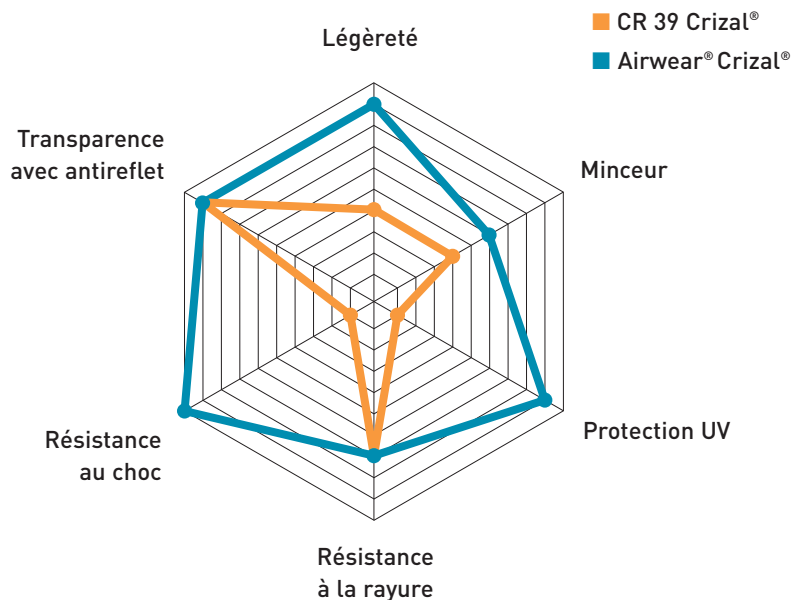
Les matériaux de base sont souvent développés par des industries dont les volumes justifient un investissement lourd en R&D, comme ce fut le cas de l'industrie du disque compact, qui a poussé le polycarbonate au niveau de pureté et de stabilité requis par l'industrie optique. Mais la production d'un nouveau matériau, comme substrat des verres correcteurs, suppose encore qu'Essilor relève trois défis : maîtriser un nouveau processus industriel, gagner en même temps sur tous les fronts (poids, minceur, résistance, couleur, etc.) et assurer des performances constantes.

LA RECHERCHE DU MEILLEUR COMPROMIS

Les principales performances des verres sont obtenues par des compromis subtils qui tiennent compte de la structure chimique des matériaux.

Ici, la comparaison de deux matériaux met en exergue les différences de performances et les progrès obtenus avec les évolutions technologiques.

L'objectif d'Essilor est de toujours mieux maîtriser les compromis qui régissent les performances des matériaux, afin d'offrir aux porteurs des verres de plus en plus minces, esthétiques, très légers et plus résistants.



Performances comparées des matériaux CR39 et Polycarbonate



Airwear®

Le polycarbonate anti-rayures

Grâce à un vernis durcissant exceptionnel, développé en exclusivité par Essilor, le polycarbonate, matériau à indice élevé d'exceptionnelle résistance aux chocs, rivalise maintenant en résistance à la rayure avec le verre minéral. Sous la marque Airwear®, avec un vernis antireflet adapté, le polycarbonate est ainsi devenu un produit haut de gamme, également disponible en version photochromique (Airwear® Transitions®).

Le design

Calculer et réaliser des surfaces complexes

Une longueur d'avance

n Les progressifs, en remplaçant les verres à double foyer, ont permis des progrès considérables en matière de confort visuel des presbytes, tout en améliorant l'esthétique des verres correcteurs. Les innovations successives développées par Essilor ont rendu possible la réalisation de verres sans discontinuité de surface. C'est ainsi que Varilux® Panamic®, cinquième génération des verres Varilux® développés par Essilor, consacre quarante années de recherche. Le savoir-faire des ingénieurs d'Essilor a permis d'aboutir à un produit dont les performances ont pu être validées par des tests physiologiques et cliniques conduits sur des porteurs par les services Recherche et Développement du groupe, ou en collaboration avec des institutions extérieures (universités et hôpitaux).



Visuel de la publicité Varilux® dans la presse professionnelle aux Etats-Unis

Des surfaces réalisées point par point et contrôlées au 1/100^e de dioptrie

n A la différence des surfaces classiques, réalisées par un mouvement mécanique simple qui ne permettait de produire que des sphères ou des tores, les surfaces des moules asphériques ou progressifs sont usinées point par point au moyen d'outils à commande numérique. Simultanément, le progrès de la métrologie des surfaces, elle aussi développée par Essilor, permet aujourd'hui de contrôler sans faille leur production. Ceci grâce aux instruments de mesure qui, avec les progrès du laser, atteignent des précisions de l'ordre du 1/100^{ème} de dioptrie.

Une R&D originale L'industrie optique travaille sur des "petits" volumes.

A titre d'exemple, elle utilise 2 000 tonnes de polycarbonate par an contre 90 000 pour l'industrie du disque laser. Elle n'a donc pas, sauf en de rares domaines, l'initiative des technologies. En conséquence, les 450 chercheurs d'Essilor pratiquent une veille technologique active : service d'analyse des brevets, revues, direction technique, rapatriement de l'information par le réseau des EWR (Essilor watch report) et rediffusion. C'est ainsi qu'ils ont fait progresser l'optique ophtalmique en adoptant et en adaptant des technologies venues d'autres industries, aux préoccupations apparemment éloignées.

Essilor est l'inventeur du verre progressif, sous la marque Varilux®, pour corriger la presbytie. Les innovations techniques ont été rendues possibles grâce aux progrès de trois disciplines, où Essilor bénéficie d'une avance importante : le calcul des surfaces, leur réalisation et la métrologie avec les instruments de mesure et de contrôle.

LE VERRE VARILUX® PANAMIC®

Surface optique de haut de gamme, Varilux® Panamic® garantit une excellente vision panoramique et une adaptation facile et rapide, en minimisant, entre autres, les phénomènes de tangage.

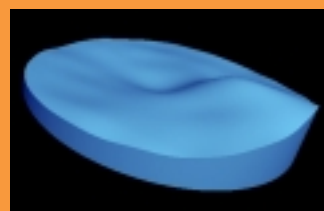
Seul verre progressif à respecter l'espace visuel du porteur en lui restituant sa vision de non-presbyte, Varilux® Panamic®, lancé en février 2000, peut être réalisé en treize matériaux différents, dont un haut indice 1,67.

Cette surface confirme la suprématie d'Essilor, depuis plus de quarante ans, sur le marché de la presbytie.



Les fonctions de puissance

Cette représentation topographique de l'évolution de puissance illustre la régularité et la douceur inégalée du design de Varilux® Panamic®. Ceci se traduit par



une évolution régulière de la puissance entre la vision de loin et la vision de près, non seulement le long de la méridienne, mais aussi sur la périphérie

du verre. Ainsi, le profil de puissance évolue sans inversion de pente sur toute la surface du verre. Ce design est protégé par huit brevets.

Lancement du Varilux® Panamic® indice 1,67 au Japon en 2001

Les traitements

Comment le verre organique bat le minéral sur son terrain

Antireflet

n L'antireflet concerne plus du quart des verres vendus dans le monde. La suppression de la lumière réfléchie intéresse aussi bien l'esthétique, par la présence qu'elle donne au regard, que l'acuité visuelle, puisqu'elle permet de retrouver un contraste visuel identique à celui qu'on aurait sans verres, et la sécurité, car elle accélère le retour à une vision normale après un éblouissement.

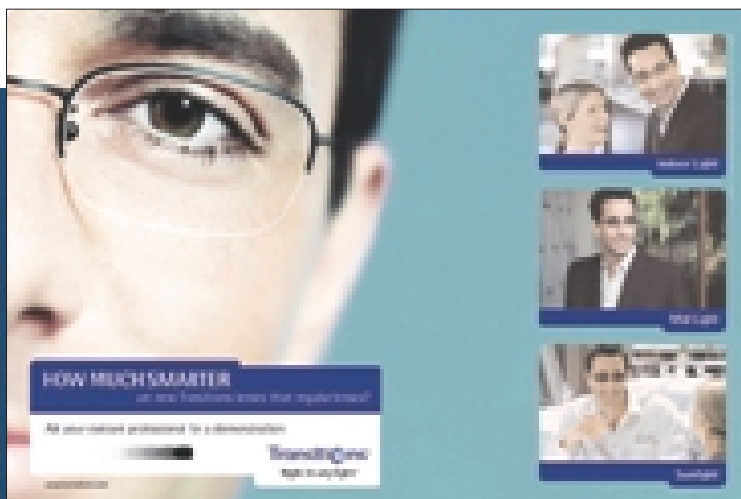
Le traitement consiste à superposer de 4 à 6 couches minérales, d'indice alternativement bas et élevé. Essilor détient dans ce domaine une avance fondée sur deux bases : son logiciel de calcul de l'indice et de l'épaisseur des couches, et son procédé technologique de dépôt des couches "minces" de l'ordre du millièème de millimètre ou nanomètre (10^{-9} mètres). La technologie de l'évaporation sous vide, développée pour les microprocesseurs, a été reprise puis adaptée par Essilor pour les traitements multi-couches sur surfaces complexes.

Anti-salissure

n A la fois inesthétiques et perturbantes pour la vision, les salissures sont encore plus visibles sur les verres traités antireflet. D'où l'importance de mettre au point des couches supérieures, les "top coats", qui empêchent la salissure de se poser ou réduisent son impact et facilitent le nettoyage. A base de fluor, molécule qui a la propriété de réduire les coefficients d'adhérence de la graisse et de l'eau, ces traitements "top coats" sont utilisés par l'industrie depuis six ans. Le principal enjeu du développement a été de trouver une façon de faire adhérer la molécule au substrat antireflet.

La sécurité

n **Matériau, épaisseur, vernis** : tous ces éléments jouent beaucoup sur la résistance à l'impact. Ces trois dernières années, Essilor a développé un vernis primaire anti-chocs. Les verres en polycarbonate sont conformes, non seulement aux normes des verres ophtalmiques, mais aussi à celles des verres de sécurité.



Publicité sur le lieu de vente de Transition® Next Generation aux Etats-Unis

Transitions® Next Generation

Plus particulièrement destinés aux yeux sensibles, les verres Transitions® Next Generation, lancés début 2002, constituent encore un progrès du procédé Transitions®, qui confère les propriétés photochromiques aux verres organiques : plus de clarté en atmosphère normale (jusqu'à 89 % de transmission), plus de protection par grande lumière (jusqu'à 85% de teinte) et une plus grande vitesse de prise de teinte (jusqu'à 70% en 30 secondes).

Beaucoup plus résistants à l'impact que le verre minéral, les matériaux organiques n'offraient pas, avant les traitements développés par Essilor, une résistance suffisante à la rayure, ni la possibilité d'être traités antireflet. Ces traitements sont souvent plus complexes et plus coûteux que la production des verres eux-mêmes. Par sa maîtrise chimique (verniss) et industrielle (procédés d'application des couches minces), Essilor a acquis dans ce domaine une avance importante et apporte de nombreux bénéfices aux porteurs.

Anti-rayures

n Diffusantes, les rayures ne sont pas seulement inesthétiques : elles détériorent la transparence du verre. Pour en protéger les verres organiques, dont la surface est tendre, Essilor a mis au point un traitement mixte, organique et minéral : le vernis nanocomposite, qui associe la dureté du minéral à l'élasticité de l'organique. Essilor assure toute la chimie des vernis, la R&D comme la fabrication.

Photochromisme

n Depuis la création de la joint venture Essilor PPG, en 1991, les verres organiques photochromiques Transitions® en sont à leur 4^e génération. Celle-ci améliore encore la transmission de la lumière dans les deux états du verre, clair et foncé.



Lentes Crizal. Totalmente transparentes.

As Lentes Crizal são de invisíveis que você pode esquecer que está de óculos. São porque elas possuem a mais avançada tecnologia em anti-reflexo. São também as únicas lentes de vidro ultra-resistentes a arranhões e muito mais duráveis. E, finalmente, o tratamento Top Coat, que facilita muito a limpeza das lentes. Com Crizal, você vê e se sente com muito mais detalhes. São Lentes Crizal porque certamente o seu olhar vai estar em evidência.



www.essilor.com.br

Campagne de publicidade de Crizal® au Brésil

DES VERRES PROPRES, C'EST MAGIQUE MAIS PAS SORCIER !



Avec les verres Essilor "Harry Potter", les enfants ont enfin accès, de manière ludique, au meilleur de la technologie optique : un polycarbonate Aiwear®, qui offre une protection contre les UV et une solidité 12 fois supérieure à celle d'un verre classique, tout en étant très léger.

Les verres Essilor "Harry Potter" bénéficient de plus d'un traitement complet (antireflet, anti-salissures et résistance aux rayures).

Enfin, comme par magie, les initiales "HP" apparaissent avec de la buée, ou lorsque les verres sont trop sales pour assurer une vision claire et confortable.



HARRY POTTER, characters, names and related indicia are trademarks of and © Warner Bros. WB shield : TM & © Warner Bros. Harry Potter Publishing Rights © J.K. Rowling. (s02)

Crizal®

Procédé "trois en un", Crizal® traite le verre contre les reflets et le protège à la fois contre les rayures et contre les salissures : c'est le traitement "tout repos" des verres correcteurs. Exclusivité Essilor, Crizal® est toujours appliqué par des laboratoires Essilor et uniquement sur des verres Essilor sélectionnés.

La stratégie industrielle

Compétitivité et qualité à l'échelle mondiale

Produire à l'échelle du monde

n Sur tous les segments, mais particulièrement sur les verres unifocaux et les bifocaux d'indice 1,5, les exigences de compétitivité ont conduit Essilor à rechercher des conditions de production aux meilleurs coûts en Asie, au Brésil et au Mexique. Cette recherche s'est accompagnée d'une montée simultanée en volumes et en qualité. Ainsi, par exemple, l'usine de Bangkok a augmenté, depuis 1997, sa production de verres antireflet de plus 50% par an en volume, avec une baisse sensible du prix de revient. La recherche du volume concerne également les hauts indices. Leur production va se déployer en Asie, aux Etats-Unis et au Mexique. Il en est de même pour le polycarbonate, dont la production a augmenté de 20% par an depuis quatre ans et qui a démarré en Thaïlande et en France, après les Etats-Unis.

Une approche plus régionale pour les verres sur mesure

n Vendus semi-finis aux laboratoires, qui réalisent eux-mêmes la face arrière en fonction de la prescription à exécuter, les verres sur mesure (presbytie, astigmatisme...) relèvent de procédés exclusifs à Essilor et sont le plus souvent fabriqués dans des usines situées tout près de leurs marchés de commercialisation.



Amérique du Nord 5 usines

Etats-Unis

- Saint Petersburg, Floride - 1972
- Carbondale, Pennsylvanie - 1995
- Dudley, Massachusetts - 1995

Mexique

- Chihuahua - 1985

Porto Rico

- Ponce - 1986

Amérique du Sud 1 usine

Brésil

- Manaus - 1989

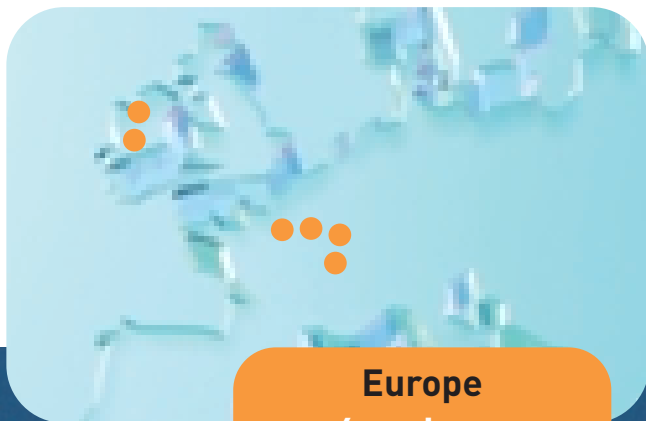
18 usines

Légende : pays, ville, date de création

Essilor a produit, en 2001, 160 millions de verres de 160 000 références différentes, soit une moyenne de mille verres par référence. L'entreprise est au croisement de la production de masse et du sur mesure : elle doit donc adapter en permanence sa stratégie industrielle pour augmenter sa compétitivité et répondre aux contraintes de qualité des différents types de verres et de matériaux qu'elle produit.

Logistique et process : l'allègement des stocks

n La maîtrise et l'allègement du niveau des stocks sont des enjeux importants pour une industrie qui gère autant de références. Dans ce but, Essilor investit dans les systèmes d'information et dans l'optimisation de la chaîne d'approvisionnement, avec la réduction des stocks serveurs et la livraison directe par les usines à certaines filiales. L'enjeu des nouveaux procédés est de permettre la production de verres de prescription à la commande, en diminuant la nécessité des stocks.



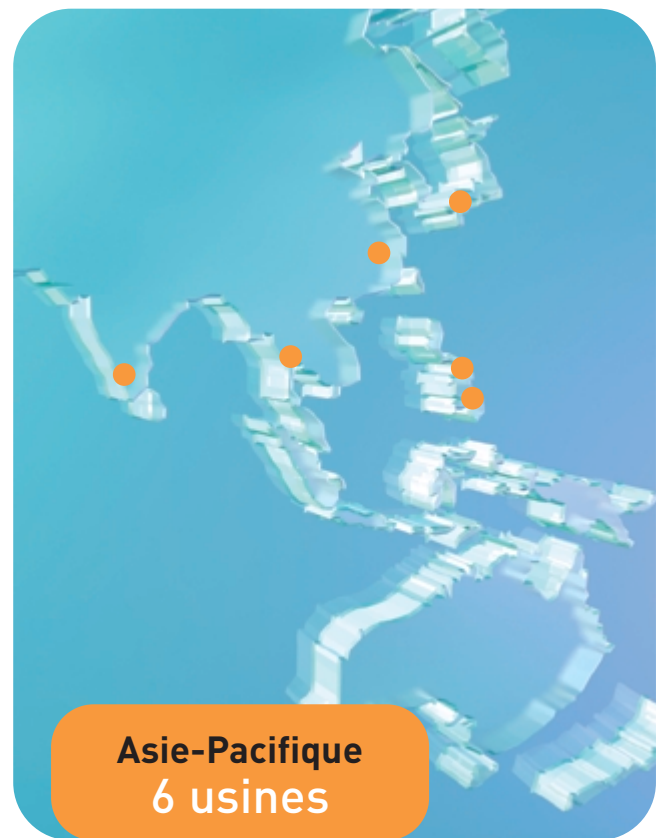
Europe 6 usines

Irlande

- Ennis - 1991
- Limerick - 1974

France

- Dijon - 1972
- Ligny en Barrois (Les Battants) - 1959
- Mouy - 1972
- Sézanne - 1974



Asie-Pacifique 6 usines

Philippines

- Marivelès - 1980
- Laguna - 1999

Thaïlande

- Bangkok - 1990

Chine

- Shanghai - 1997

Inde

- Bangalore - 2000

Usine de Nikon Essilor

Japon

- Nasu - 1979

Les laboratoires

Entre production et service de proximité

Les laboratoires, au plus près de la satisfaction des opticiens

n Lorsqu'un laboratoire de prescription reçoit la commande d'une paire de verres de la part de son client opticien, celui-ci l'a déjà vendue à son propre client porteur qui en a besoin pour retrouver sa qualité de vision et son confort de vie. Cette commande est donc toujours urgente. Travaillant en flux tendu, les laboratoires doivent, pour offrir un service fiable et régulier à leurs clients opticiens, être capables de gérer de très fortes variations d'activité tant sur la semaine qu'au cours de l'année.

En effet, toutes les enquêtes de satisfaction menées auprès des opticiens montrent, en Europe comme aux Etats-Unis et en Asie, qu'après la qualité des verres, les opticiens attendent de leur laboratoire de prescription un constant respect des délais de livraison annoncés.

Les laboratoires doivent ainsi savoir concilier exigences industrielles, maîtrise de la qualité et des coûts, et satisfaction de service aux clients, malgré une fluctuation d'activité pouvant atteindre 50% de leur activité moyenne.

Europe : une communauté de laboratoires

n Traditionnellement proches de leurs clients nationaux, les laboratoires Essilor produisaient encore, il y a quelques années, tous les types de verres, organiques et minéraux, avec leurs traitements associés. Suite à la multiplication des verres fabriqués dans des matériaux à hauts indices ou avec des traitements complexes requérant des technologies nouvelles, ces laboratoires ont été organisés en un réseau européen facilitant les échanges entre pays.

Ce réseau permet d'assurer une présence continue auprès des clients, et donc un niveau de service élevé, ainsi qu'une concentration des technologies nouvelles dans certains laboratoires à vocation internationale situés en Europe.

Ce maillage des laboratoires européens en réseau permet également d'assurer aux opticiens une sécurité des approvisionnements, grâce à un système logistique de livraison performant.

161 laboratoires COUVRENT LA QUASI-TOTALITE DES MARCHES DES VERRES OPHTALMIQUES DANS LE MONDE



Amérique du Nord⁽¹⁾



Amérique du Sud



Europe



Asie-Pacifique⁽²⁾

Au réseau Essilor s'ajoutent de nombreux laboratoires indépendants qui distribuent les produits Essilor et ceux de la joint venture Nikon Essilor. Au total, Essilor dispose d'un réseau de proximité pour tous les opticiens du monde.

⁽¹⁾ 76 aux Etats-Unis et 23 au Canada

⁽²⁾ Dont Nikon Essilor au Japon et 14 laboratoires en Australie et en Nouvelle-Zélande

Complémentaires des usines, les laboratoires de prescription réalisent la fabrication sur mesure des verres adaptés aux besoins de correction ophtalmique du porteur. Ainsi, les laboratoires interviennent à plusieurs étapes du processus de fabrication. D'abord, le surfaçage du verre, c'est-à-dire l'usinage de la face arrière, pour obtenir une correction conforme à la prescription. Ensuite, les traitements, pour apporter aux verres de nombreux avantages comme la coloration, la résistance à l'abrasion ou une meilleure vision des contrastes. Enfin, la finition du verre, pour le montage dans la monture.

Etats-Unis : un réseau en constitution

n Jusqu'à leur acquisition récente par Essilor, les laboratoires américains étaient des entités indépendantes, utilisant des technologies classiques acquises auprès de leurs fournisseurs d'équipements. Intégrés à Essilor, ces laboratoires sont progressivement réorganisés pour constituer le réseau Essilor Laboratories of America, tout en gardant les liens tissés de longue date avec leurs clients professionnels de l'optique.

Cette restructuration se fait sur un schéma proche de l'organisation européenne, au travers d'un réseau de laboratoires de proximité reliés à des laboratoires d'envergure régionale ou nationale, sur lesquels sont déployées des technologies modernes développées en interne par le groupe.

Ces technologies deviennent alors facilement accessibles aux clients auprès de tous les laboratoires du réseau Essilor sans requérir une installation complexe et coûteuse sur tous les sites.

Meilleurs produits, meilleur service l'enjeu des laboratoires

L'enjeu des laboratoires est d'apporter une amélioration constante du service offert à leurs clients opticiens, notamment en matière d'information sur l'avancement des commandes, de respect des délais de livraison, d'assistance à la définition de solutions techniques à tous les besoins de correction, tout en garantissant le niveau de qualité synonyme de la marque Essilor. Ceci malgré une sophistication technique grandissante et la nécessaire maîtrise des coûts pour rester très compétitif à l'échelle mondiale. En effet, les verres à forte croissance sont ceux qui mettent en œuvre les technologies les plus pointues : Airwear® en polycarbonate, verres Transitions® ou encore Thin & Lite® 1,67, accompagnés des traitements Crizal®, lesquels combinent plusieurs avantages pour les consommateurs, tels que résistance à l'abrasion, réduction des reflets parasites et traitements de surface facilitant l'entretien.

Amérique Latine, Asie-Pacifique : un déploiement technologique en cours

n En Asie, en dehors du laboratoire Nikon Essilor au Japon, les laboratoires de prescription sont beaucoup plus petits. La commercialisation des verres Essilor les plus modernes doit, dès lors, réconcilier le défi d'adapter les dernières technologies du groupe à une échelle plus petite, tout en conservant la sophistication nécessaire à la garantie de qualité de la marque Essilor.

Une fois cette étape réalisée, les technologies de prescription sont déployées progressivement dans tous les laboratoires comme, récemment, en Australie, au Brésil et, très prochainement, en Chine et en Indonésie.



Traitement sous vide

Environnement

Une éthique citoyenne

Déployer des systèmes de gestion de l'environnement

n Après les certifications ISO 14001 des unités d'Irlande et du Brésil, l'année 2001 a vu la certification de l'usine de verres de Ligny en Barrois (France). Sept usines sont actuellement engagées dans des démarches de certification, dont cinq devraient aboutir en 2002. De plus, bien qu'elle ne soit pas dans le processus de certification ISO 14001, l'usine de l'Inde fait procéder à un audit annuel qui permet une bonne prise en compte des paramètres environnementaux.

En outre, un programme de mise à niveau réglementaire a été conduit en France et étendu à l'étranger, bien qu'aucune installation ne soit classée "Seveso". Ainsi, en 2001, le groupe a procédé à l'élimination quasi complète des halons, encore autorisés, dans les systèmes d'extinction. Les éthers de glycols ont été remplacés par des produits non dangereux pour la santé. Le chlorure de méthylène a été définitivement arrêté sur plusieurs sites et Dijon a également arrêté l'utilisation du trichloréthylène. Les transformateurs contenant des PCB (polychlorobenzène) ont pratiquement tous été remplacés.

Réduire la consommation de fluides utiles, eau et électricité

n Plusieurs actions ont été engagées pour réduire la consommation d'eau, soit par le biais d'économies, soit par le biais du recyclage. En France, par exemple, l'usine de Ligny en Barrois a réduit sa consommation de 26 % et celle de Dijon de 35 %.

Le recyclage est aussi une source d'économies importantes : au Mexique, par exemple, l'usine a gagné 23 500 m³ grâce à un recyclage des eaux de plusieurs procédés ; aux Etats-Unis, l'usine de Dudley recycle les eaux de l'atelier de vernissage vers les tours de refroidissement de l'air conditionné ; en Allemagne, le laboratoire de Fribourg pratique un recyclage complet des eaux d'usinage en circuit quasi fermé.

En matière de consommation électrique, des économies notables ont aussi été réalisées en 2001 : réduction de 10 % à Porto Rico, de 26 % à Ennis (Irlande) et de 29 % en Inde. Aux Etats-Unis, l'usine de Saint Petersburg a gagné 3 millions de kWh, l'usine de Carbondale s'est équipée de moteurs économes, et celle de Dudley a modifié sa production d'air comprimé.

Maîtriser les effluents et les déchets

n Eau

La plupart des usines de production ont leur propre station de traitement des effluents. L'usine en Inde reprend l'eau traitée de sa station et sa qualité permet de la réutiliser comme eau d'arrosage.

n Déchets

Les sites industriels et commerciaux ont, dans leur grande majorité, mis en place des systèmes de tri sélectif. Cette gestion permet également des économies notables. Ainsi, Ennis (Irlande) a réduit de 26 % sa consommation d'acétone et de 70 % sa consommation de chlorure de sodium, l'usine du Mexique a réduit sa consommation de produits corrosifs de 35 %. A ces quelques exemples, non exhaustifs, il faut ajouter les procédés mis en place, en Allemagne, pour régénérer et réutiliser les produits de polissage, et, en Suède, pour séparer les huiles de coupe et les copeaux d'usinage, ce qui permet de prolonger

Le respect de l'environnement imprègne depuis longtemps Essilor et l'ensemble de ses unités de par le monde. Bien que le groupe compte parmi les industriels les moins polluants, il s'attache à déployer un système de gestion de l'environnement qui s'applique à minimiser l'impact de ses activités en termes de prélèvement sur la ressource et de rejet de déchets.

notamment la durée d'utilisation de ces huiles. A Saint Petersburg (Etats-Unis), un site intranet a été créé pour gérer les dates de péremption des produits chimiques, induisant une économie de 23 tonnes.

n Air

Un contrôle des émissions gazeuses a été mis en place sur la plupart des sites. Dans le même temps, plusieurs actions ont permis de réduire ces émissions. Aux Etats-Unis, l'usine de Saint Petersburg a réduit ses émissions de COV (composés organiques volatils) de 50 tonnes en trois ans, et celle de Dudley de 21%. Pour améliorer les émissions gazeuses, trois sites français ont modifié leurs systèmes de chauffage et remplacé le fuel par le gaz de ville.



Station d'effluents industriels de l'usine de Ligny en Barrois (Les Battants) - France

CERTIFICATION ISO 14001

Usines certifiées

Irlande

- Ennis
- Limerick

Brésil

- Manaus

France

- Ligny en Barrois (Les Battants)
- Sézanne

Usines en cours de certification

France

- Dijon

Etats-Unis

- Saint Petersburg - Floride
- Dudley - Massachusetts
- Carbondale - Pennsylvanie

Chine

- Shanghai

Philippines

- Laguna

Thaïlande

- Bangkok

Ressources humaines

Essilor, une entreprise mondiale

Essilor, entreprise responsable

Essilor s'engage au strict respect des réglementations sociales et environnementales dans l'ensemble des pays où le groupe a une responsabilité de personnel et cherche à œuvrer pour le développement des individus.

Essilor s'applique également à maintenir un dialogue constructif avec les instances représentatives du personnel ou syndicales lorsqu'elles existent.

Au cours de 2001, on notera par exemple :

En France

- l'accord obtenu sur l'amélioration du régime complémentaire d'assurance maladie et de prévoyance pour les 1^{er} et 2^e collèges,
- la négociation entreprise sur la prévention de toute forme de discrimination parmi les salariés.

En Espagne, un accord original sur l'organisation du temps de travail, autorisant le travail certains jours fériés, pour améliorer le service aux autres sociétés du groupe en Europe.

Essilor, entreprise créatrice d'emplois

Créateur d'emplois de production dans des pays comme la Thaïlande ou la Chine, Essilor doit mettre en œuvre une intense politique de formation des nouveaux arrivants pour développer durablement leur niveau de qualification, et s'attacher à créer des conditions de travail valorisantes pour conserver son personnel qualifié.

C'est ainsi que les nouveaux embauchés suivent une formation représentant, la première année, de 15 à 25 % de leur temps de travail en fonction du poste à pourvoir, et qu'une formation spécifique accompagne ultérieurement tout changement de poste.

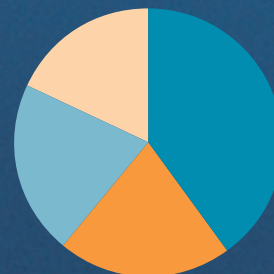
En outre, les conditions de travail, de sécurité et d'ergonomie, pratiquées dans les usines asiatiques sont équivalentes à celles des unités européennes et nord américaines.

En France et aux Etats-Unis, ce sont les emplois d'ingénieurs et de cadres qui se développent dans les services centraux, l'ingénierie et les R&D. Ceci dans un contexte de responsabilités ou de conduite de projets internationaux réunissant des hommes et des femmes d'origines et de cultures différentes. Des formations au management multi culturel se mettent donc progressivement en place, pour aider les équipes à bien travailler ensemble.



L'ensemble du personnel de l'usine de Laguna aux Philippines

Effectifs (répartition par zone)



En 2001, retraités de la cession des activités lentilles de contact (600 salariés environ), les effectifs affichent une croissance de 3 %, en raison de l'acquisition et/ou intégration de laboratoires en Grande-Bretagne et en Inde.

Au cours des dix dernières années, le nombre de salariés d'Essilor a crû de 5 % par an en moyenne. Un tiers de cette croissance provient d'embauches, principalement dans les usines asiatiques, les deux tiers résultant des acquisitions en Amérique du Nord, en Australie, et dans une moindre mesure en Inde et en Europe.

Quelles sont les conséquences de ces évolutions sur les politiques humaines de l'entreprise ?

Essilor, entreprise multi culturelle

Essilor est doublement multi culturel, par son déploiement géographique, d'une part, et par l'acquisition de sociétés qui ont chacune leur propre histoire, d'autre part. L'intégration de nouvelles sociétés s'accompagne le plus souvent d'une mise en place de nouvelles technologies, de nouvelles procédures et d'une refonte des systèmes d'information. Ces transformations se font cependant dans le respect des équipes existantes et de leur culture propre, ainsi que par le maintien et la motivation de leurs équipes dirigeantes.

La culture de management décentralisé d'Essilor contribue à l'adhésion des nouveaux arrivants. La diversité de cette communauté humaine, constamment renouvelée, est un apport et une richesse pour la culture du groupe et de ses équipes de direction.

Un effort particulier d'information est fait pour développer le sentiment d'appartenance des salariés au groupe, en même temps que le maintien de leur identité :

- une revue quadrimestrielle d'information en anglais, espagnol et français, sur l'entreprise et ses différentes entités, est à la disposition de l'ensemble des salariés du groupe ;

- une cinquantaine de revues locales mettent en valeur les particularités de chacun des sites et la culture de leurs salariés ;
- enfin, après la France, les Etats-Unis ont ouvert en 2001 un site intranet d'information pour leurs employés.

MOTIVATION ET RESPONSABILITE

L'histoire d'Essilor et sa culture se confondent avec une longue tradition d'actionariat salarié, notamment celui de l'encadrement, remontant aux origines mêmes de l'entreprise au milieu du 19^{ème} siècle.

Aujourd'hui, sous différentes formes, plus de 25 % du total des salariés dans le monde sont actionnaires de leur entreprise, dont près de la moitié de l'encadrement. Cet encadrement, actifs ou retraités, se retrouve au sein de l'association **Valoptec International** qui participe aux grandes décisions de l'entreprise et qui est représentée au Conseil d'Administration. Ce fort actionariat salarié constitue pour l'entreprise un élément de responsabilité, de stabilité et de motivation.

Un nouveau plan de stocks options a été mis en place en 2001, destiné à mobiliser les responsables sur la création de valeur dans l'entreprise et à encourager la participation au capital. Près de 35 % des membres de l'encadrement en ont bénéficié l'an passé, soit 6 % des effectifs totaux, 55 % travaillanthors de France.

Consciente d'avoir un capital humain unique, Essilor s'emploie à le faire fructifier dans le respect de sa diversité.

- Amérique du Nord 40 %
- France 21 %
- Amérique du Sud / Asie 21 %
- Autres pays d'Europe 18 %

La répartition des 22 300 collaborateurs d'Essilor (dont 1 700 pour les sociétés Transitions Optical Inc. et Nikon Essilor) montre la dimension mondiale de cette communauté humaine.



Rapport de gestion

Comptes

Comptes consolidés . Page 42

Comptes sociaux . Page 77

Informations complémentaires

Page 111

L'année 2001

LES RÉSULTATS

| (en millions d'euros) | 2001 | 2000 | % |
|---------------------------------------|---------|---------|--------|
| Chiffre d'affaires | 2 070,4 | 1 978,4 | + 4,6 |
| Résultat d'exploitation | 310,6 | 274,1 | + 13,3 |
| Résultat courant | 233,3 | 223,3 | + 4,5 |
| Résultat net (part du groupe) | 142,6 | 135,4 | + 5,3 |
| Autofinancement | 286,4 | 273,4 | + 4,8 |
| Bénéfice net par action (en euros) | 1,43 | 1,29 | + 10,9 |

Les résultats d'Essilor en 2001 confirment, une nouvelle fois, la solidité du groupe ainsi que l'excellente tenue du marché de l'optique. En effet, malgré un environnement économique et politique jugé difficile dans certaines régions du monde, l'activité a été soutenue tout au long de l'année comme en témoigne le très bon second semestre réalisé par le groupe.

Ces résultats démontrent l'efficacité de la stratégie de développement des verres à haute technicité et de diversification géographique menée par le groupe. Cette stratégie a permis à Essilor de continuer à gagner des parts de marché dans toutes les zones où la société est implantée.

Essilor a également achevé son recentrage sur son cœur de métier en cédant, en début d'exercice, l'activité lentilles de contact, qui représentait environ 4 % du chiffre d'affaires total, ainsi que, en fin d'exercice, sa participation minoritaire (44 %) dans la société Logo de fabrication de montures.

Les points saillants de l'exercice 2001 sont :

- aux Etats-Unis, une forte croissance du résultat opérationnel due principalement à l'amélioration de la productivité des activités production et distribution ainsi que de la rentabilité des laboratoires américains. Un plan de réorganisation et de restructuration a été entamé en 2001 et est appelé à se poursuivre au cours des exercices suivants ;

- au Japon, une montée en puissance de la joint venture Nikon Essilor dont les résultats ont progressé plus vite que prévu ;

- en Europe, de très bonnes performances dans la ligne des années précédentes ;

- dans les pays émergents, tels que la Chine et l'Inde, la confirmation de la croissance en volume et de la solidité de nos positions.

La marge opérationnelle a ainsi progressé de 1,1 point pour atteindre le niveau record de 15 %.

2001 a également montré la forte capacité d'Essilor à se désendetter rapidement, le taux d'endettement sur fonds propres étant revenu de 44 % à 27 %.

Au total, l'exercice 2001, qui était le premier exercice après la sortie du capital de la Compagnie de Saint-Gobain, a montré la grande solidité d'Essilor tant sur un plan stratégique qu'opérationnel.

LA POSITION D'ESSILOR SUR LES MARCHÉS DE L'OPTIQUE

Le marché mondial des verres croît en valeur à un rythme régulier d'environ 4 % l'an sous l'effet conjugué de l'augmentation de la population, de son vieillissement et de l'accession à une meilleure vision d'un nombre plus grand de personnes dans les pays en voie de développement.

Les porteurs attendent de leurs verres davantage de confort, de légèreté et d'esthétique. Les verres haut de gamme bénéficient d'une croissance de l'ordre de 8 à 10 % par an, plus rapide que celle des produits standards. Les segments les plus porteurs sont en particulier :

- les verres à indices élevés et le polycarbonate ;

- les verres progressifs ;

- les verres antireflet et les verres photochromiques.

Le budget du département de la recherche et développement d'Essilor représente 4 % du chiffre d'affaires total du groupe. Les chercheurs sont basés dans plusieurs centres en Europe, aux États-Unis et au Japon

chacun ayant des responsabilités mondiales qui permettent de bénéficier des travaux et des progrès réalisés dans différentes parties du globe. En 2001, la performance des produits au service des porteurs de verres est restée l'axe principal des travaux de la R&D, lesquels ont porté sur :

- l'optimisation des matériaux avec la mise au point des processus de fabrication des verres en matériau 1,67 et les progrès des vernis pour la résistance à la rayure ;
- l'optimisation des qualités optiques par le biais des améliorations apportées au design des verres progressifs ainsi que la mise au point d'un nouveau traitement antireflet.

Dans cette politique technologique, il faut rappeler le rôle essentiel joué par nos partenaires, le groupe japonais Nikon dans les matériaux à hauts indices et le groupe américain PPG dans les matériaux à teintes variables.

LES PRODUITS

Essilor est concentré sur les verres ophtalmiques qui représentent 95 % de l'activité aujourd'hui.

| (en millions d'euros) | 2001 | 2000 | 1999 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Verres correcteurs et autres produits associés aux verres | 1 961,1 | 1 828,3 | 1 518,7 |
| Autres produits ⁽¹⁾ | 109,3 | 150,1 | 143,1 |
| Total | 2 070,4 | 1 978,4 | 1 661,8 |

(1) 1999 : autres produits = instruments + montures de luxe + lentilles de contact.

(1) 2000 : autres produits = instruments + lentilles de contact.

(1) 2001 : autres produits = instruments principalement.

En 2000, Essilor avait lancé Varilux® Panamic®, la cinquième génération de verres progressifs sous la marque Varilux®, qui optimise la vision périphérique et permet une adaptation immédiate.

En 2001, le groupe a lancé une autre famille de verres progressifs pour BBGR, le deuxième réseau d'Essilor.

En 2001 également, Essilor a lancé en Europe un verre réalisé en matériau ultra haut indice 1,67 qui a été très bien accueilli tant par les opticiens indépendants que par les chaînes de distribution. Ce produit vient renforcer le créneau haut de gamme occupé par les verres en polycarbonate Airwear®.

Enfin, la société Transitions a mis au point la "Next Generation Transitions®", une nouvelle gamme de verres photochromiques, dont les performances en termes de vitesse d'assombrissement et d'éclaircissement ont été accrues. La "Next Generation Transitions®" est lancée depuis le début de l'année 2002 aux Etats-Unis.

LA JOINT-VENTURE NIKON ESSILOR

2001 a été l'année du décollage de la société Nikon-Essilor, détenue par les groupes Essilor et Nikon (Japon) à 50 % chacun.

La société Nikon Essilor réalise la plus grande partie de son activité au Japon où sa croissance a été supérieure à celle du marché. La stratégie mise en place en 2000 s'est poursuivie avec succès en 2001 avec, pour axe principal, le lancement de plusieurs produits dont le verre progressif Presio-i Nikon® en matériau 1,74, l'indice le plus élevé existant au monde en version organique, ainsi que le verre Varilux® Panamic® en matériau 1,67.

A l'international, la marque Nikon®, qui est maintenant distribuée en Europe, aux Etats-Unis et en Asie, a connu une activité en forte croissance notamment sous l'effet des produits hauts indices 1,67 et 1,74.

La conjonction de toutes ces actions a permis à la joint venture d'atteindre des résultats élevés beaucoup plus rapidement que ce qui était prévu.

L'ACTIVITÉ SUR LES DIFFÉRENTS MARCHÉS

A périmètre comparable et à taux de change constant, le chiffre d'affaires consolidé d'Essilor a augmenté de 5,6 %, taux supérieur à celui du marché mondial de l'optique. Ceci reflète le bon positionnement d'Essilor sur les segments du marché les plus dynamiques tant en termes de matériaux que de surfaces et de traitements additionnels (vernis et antireflet).

L'Europe (43,3 % du chiffre d'affaires consolidé) : sur le marché européen, Essilor a accru son chiffre d'affaires de 6,2 % en base homogène notamment grâce à son positionnement dans les pays où le groupe est installé de longue date. A noter, la très bonne performance de l'Allemagne, de l'Angleterre, de l'Autriche et des pays de l'Est. Essilor a également renforcé sa présence au Royaume-Uni avec l'acquisition des laboratoires de la chaîne Dollond & Aitchison (D&A). Cet accord a une nouvelle fois démontré l'intérêt stratégique du partenariat

Rapport de gestion

entre les fabricants de verres et les chaînes de distribution, les premiers apportant un savoir faire technologique de plus en plus pointu aux seconds.

Par ailleurs, le groupe a entrepris des efforts d'optimisation et de réorganisation de son réseau de laboratoires, d'abord, en fermant deux petites unités en Irlande et au Danemark ; ensuite, en lançant la construction d'un laboratoire en Pologne ; et enfin, avec l'agrandissement du laboratoire du Portugal. Le laboratoire de Lisbonne devient ainsi le laboratoire le plus international du groupe.

L'Amérique du Nord : la croissance des ventes d'Essilor dans cette région (47,3% du chiffre d'affaires consolidé) a atteint 3,8% en base homogène, ce qui est supérieur à celle du marché tant au Canada qu'aux Etats-Unis. Notons que, malgré les événements du 11 septembre 2001 aux Etats-Unis, le groupe a enregistré, au quatrième trimestre, une forte croissance qui démontre, une fois de plus, que les produits à haute technicité continuent de progresser.

Essilor a bénéficié de la qualité de ses services, de ses produits et du développement des antireflet dans lesquels le groupe a une position très avancée.

L'exercice a de surcroît été marqué par une nette augmentation de la rentabilité de l'ensemble des activités faisant suite au démarrage d'un programme de productivité qui s'échelonne sur plusieurs années. Celui-ci touche tous les niveaux – de la production à la distribution – mais aussi les laboratoires américains qui sont engagés dans un vaste programme de rationalisation, d'automatisation, de modernisation et de mise en place de nouvelles technologies de surfaçage et de traitements antireflet.

Enfin, VisionWeb, la plate-forme Web ouverte à l'ensemble des acteurs de la filière de l'optique, a démarré en test comme prévu à la fin de 2001. Elle devrait maintenant monter en puissance alors que l'intérêt grandit au sein du monde de l'optique comme en a attesté l'entrée dans le capital de VisionWeb de deux nouveaux partenaires, Allergan et Jobson Publishing, qui ont rejoint Essilor et Johnson & Johnson Vision Care Inc.

L'Amérique latine : le développement d'Essilor a continué dans cette zone (3% du chiffre d'affaires consolidé) et particulièrement au Brésil, au Mexique, en Argentine et dans les Caraïbes où le groupe est implanté depuis de nombreuses années. Les verres progressifs, d'une part,

le polycarbonate d'autre part et les traitements antireflet ont enregistré, en 2001, une croissance soutenue. Les ventes d'Essilor ont progressé fortement en monnaies locales notamment grâce au renforcement des équipes commerciales. Compte tenu de la taille des activités en Argentine, l'impact de la crise économique de ce pays sur les comptes consolidés d'Essilor ne sera pas significatif.

L'Asie : Essilor a poursuivi sa montée en puissance dans les pays d'Asie-Pacifique (6,1% du chiffre d'affaires consolidé) où le groupe est encore d'une taille modeste et a enregistré des taux d'augmentation des ventes à deux chiffres dans des pays tels que la Chine et l'Inde, futurs relais de croissance. En Australie, marché important pour Essilor de cette région, l'installation de nouvelles technologies de traitements sur les verres en laboratoires de prescription a eu un effet très positif sur le chiffre d'affaires.

LES INVESTISSEMENTS

| (en millions d'euros) | 2001 | 2000 | 1999 |
|---|-------|----------------------|-------|
| Investissements industriels nets | 120,1 | 158,2 | 148,5 |
| Amortissements (hors amortissements des survaleurs) | 118,3 | 112,0 | 95,6 |
| Investissements financiers | 56,8 | 335,2 ⁽¹⁾ | 43,3 |
| Autofinancement | 286,4 | 273,4 | 240,9 |

(1) Dont 205 millions d'euros liés au rachat de 7% du capital.

En 2001, le programme d'investissement a été volontairement réduit après deux années à un niveau élevé.

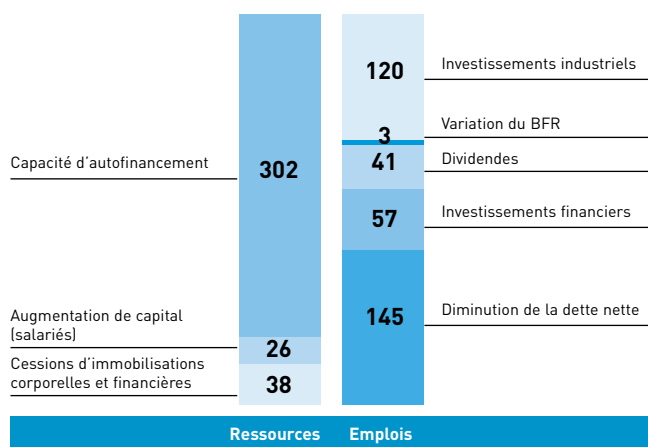
Les investissements industriels ont porté :

- sur la modernisation des laboratoires aussi bien en Europe qu'aux Etats-Unis avec l'apport de nouvelles technologies et de systèmes informatiques pour améliorer la productivité ;
- sur la maintenance des outils de production et l'augmentation des capacités de production dans les sites notamment en Asie (accroissement de la capacité de production de polycarbonate en Thaïlande, développement d'une ligne de production des verres en matériau ultra haut indice 1,67 aux Philippines...).

Les investissements financiers ont représenté 56,8 millions d'euros et ont concerné principalement la participation d'Essilor (19,8 millions d'euros) à l'augmentation de capital de la société Christian Dalloz lors de sa fusion avec la société Bacou.

Avec la croissance de 4,8 % de l'autofinancement à 286,4 millions d'euros et une bonne maîtrise du besoin en fonds de roulement, l'endettement net a baissé de 145 millions d'euros, pour revenir à 321 millions d'euros, ce qui ramène le ratio d'endettement net sur fonds propres à 27 % contre 44 % un an auparavant.

Emplois-ressources (en millions d'euros)



LES ÉLÉMENTS FINANCIERS

Avec un résultat d'exploitation de 310,6 millions d'euros (+ 13,3 %), la marge opérationnelle du groupe s'est établie à 15 %, son plus haut niveau historique. Cette forte augmentation est principalement due à :

- des gains de productivité réalisés à tous les niveaux du groupe – usines et filiales de distribution – et à la progression des produits qui génèrent une valeur ajoutée plus importante ;
- l'amélioration des performances économiques des activités américaines, fruit du programme de rationalisation et de réorganisation démarré en début d'exercice ;
- et, dans une moindre mesure, à l'excellente performance économique de la joint venture Nikon Essilor.

Le résultat financier a atteint -48,3 millions d'euros sous l'effet de frais financiers élevés en début d'exercice, conséquence du niveau d'endettement du groupe.

Les charges hors exploitation ont atteint 29 millions d'euros et ont recouvert principalement :

- les moins-values comptables liées aux cessions de la participation de 44 % d'Essilor dans Logo (11 millions d'euros) et des filiales lentilles de contact (3 millions d'euros) ;
- le coût des réorganisations qui ont permis l'amélioration de la rentabilité aux Etats-Unis et en Europe pour environ 7 millions d'euros ;
- et enfin, les charges nettes imputables à VisionWeb aux Etats-Unis pour un montant de 8 millions d'euros.

Le résultat courant a atteint 233,3 millions d'euros en hausse de 4,5 %. Il prend en compte l'accroissement des charges hors exploitation mais aussi l'augmentation des frais financiers liée au niveau de l'endettement en début d'exercice.

A fin 2000, l'endettement net d'Essilor était monté à 44 % des capitaux propres après le rachat de 7 % du capital suite au reclassement des titres détenus par la Compagnie de Saint-Gobain. L'importance de l'autofinancement et la sélectivité des investissements ont permis de réduire l'endettement net à 27 % des fonds propres en un an.

Le résultat net (part du groupe) s'est établi à 142,6 millions d'euros (+5,3 %). Le bénéfice net par action a progressé plus fortement de 10,9 % à 1,43 euros, Essilor ayant procédé à l'annulation de 6 % de son capital en 2001.

Informations relatives au capital

ÉVOLUTION DU CAPITAL EN 2001

Une succession d'augmentation et de réduction de capital a ponctué l'année 2001. Parmi les événements majeurs de l'année, il faut noter :

- l'annulation de 6 % du capital (638 001 actions ordinaires et 3 026 actions à dividende prioritaire) sur les 7 % rachetés à la Compagnie de Saint-Gobain en 2000 ;
- la conversion du capital social en euros. Cette conversion s'est traduite par une augmentation de capital de 4 522 262 euros, le capital ressortant ainsi à 35 093 635 euros. Cette modification a pris effet à compter du 22 mars 2001 ;
- l'échange de 38 118 actions à dividende prioritaire contre 38 118 actions ordinaires nouvelles et le rachat de 15 274 actions à dividende prioritaire non apportées à l'offre publique d'échange du 16 juillet au 3 août 2001. La totalité des ADP (soit 53 392 actions) a été annulée le 12 septembre 2001. Il en est résulté une réduction de capital de l'ordre de 186 872 euros ;
- la valeur nominale des actions a été divisée par dix et portée à 0,35 euro le 17 septembre 2001 ;
- la création de 508 241 actions nouvelles résultant des levées d'options de souscription d'actions pendant l'année 2001 soit une augmentation de capital de 177 884 euros ;
- la création de 452 860 actions nouvelles souscrites par les Fonds Communs de Placement Groupe Essilor 5 et 7 ans à un prix préférentiel égal à 80 % de la moyenne des cours d'ouverture de l'action ordinaire des vingt séances de Bourse précédant la décision du Conseil d'Administration.

RÉPARTITION DU CAPITAL au 31 décembre 2001

Au 31 décembre 2001, le capital social s'élevait à 35 376 561,85 euros, divisé en 101 075 891 actions ordinaires d'une valeur nominale de 0,35 euro.

| | En capital | % | En droits de vote | % |
|---|--------------------|------------|--------------------|-------------|
| Actionnariat interne (salariés français et étrangers) | | | | |
| • FCPE Valoptec International | 5 547 500 | 5,5 | 11 095 000 | 10,2 |
| • FCPE Groupe Essilor 5 et 7 ans | 2 567 810 | 2,5 | 4 337 719 | 4,0 |
| • Stock Purchase Plan américain | 282 517 | 0,3 | 282 517 | 0,3 |
| Sous total | 8 397 827 | 8,3 | 15 715 236 | 14,5 |
| Public | 91 678 064 | 90,7 | 92 835 849 | 85,5 |
| Actions propres | 1 000 000 | 1,0 | - | - |
| Total | 101 075 891 | 100 | 108 551 085 | 100 |

A la connaissance du Conseil d'Administration, aucun actionnaire, autre que le Fonds Commun de Placement d'Entreprise Valoptec International ne détient plus de 5 % des droits de vote.

Situation des options de souscription d'actions au 31 décembre 2001

| | | dont en 2001 |
|--------------------|-----------|--------------|
| Options attribuées | 3 962 360 | 180 660 |
| Options annulées | 140 390 | 103 760 |
| Options levées | 837 191 | 508 241 |
| Options restantes | 2 984 779 | |

Soit 2,95 % du capital au 31 décembre 2001.

Situation des options d'achat d'actions

au 31 décembre 2001

| | | dont en 2001 |
|--------------------|---------|--------------|
| Options attribuées | 670 250 | 670 250 |
| Options annulées | 0 | 0 |
| Options levées | 0 | 0 |
| Options restantes | 670 250 | |

Soit 0,66 % du capital au 31 décembre 2001.

Le prix de levée des options de souscription ou d'achat est égal à la moyenne des cours (cours d'ouverture) des vingt séances de Bourse précédant la décision du Conseil d'Administration. Aucun rabais n'a été accordé sur cette moyenne.

ACTIONS DÉTENUES PAR LA SOCIÉTÉ

Au 31 décembre 2001, Essilor détenait un total de 1 000 000 d'actions, soit 0,99 % du capital. Sur ces actions le Conseil d'Administration du 14 novembre 2001, en vertu de l'autorisation de l'Assemblée Générale du 18 janvier, a attribué 670 250 options d'achats d'actions à des salariés du groupe.

Comptes sociaux et affectation du résultat 2001

Les comptes sociaux de l'exercice 2001 font apparaître les principaux éléments suivants :

| (en millions d'euros) | 2001 | % |
|-------------------------|-------|-----|
| Chiffre d'affaires | 576 | -2 |
| Résultat d'exploitation | 42 | -38 |
| Marge opérationnelle | 7,2 % | - |
| Résultat courant | 96 | -24 |
| Résultat net | 86 | -19 |

La baisse du chiffre d'affaires de la maison mère est due à la cession de l'activité lentilles de contact en février 2001. Hors lentilles de contact, le chiffre d'affaires progresse de 0,2 %, grâce notamment à la progression des ventes d'instruments sur le marché français et à l'exportation.

Le résultat d'exploitation affiche une baisse importante liée principalement à l'activité de plate-forme logistique. En effet, après une année 2000 forte dans le contexte du lancement du Varilux® Panamic®, cette activité a été marquée, en 2001, par la hausse du dollar sur les achats de verres en provenance des usines d'Asie et des Etats-Unis. Le résultat d'exploitation a également été pénalisé par les charges liées au passage à l'euro, au développement de nouvelles technologies et au coût de lancement de la dernière génération de produits informatiques pour les clients.

Les dividendes en provenance des filiales ont permis de maintenir un résultat financier largement positif, malgré un endettement supérieur en début d'exercice suite au rachat par Essilor International de 6 % de son capital.

Le résultat net est en baisse de 19 %, après enregistrement de la moins-value liée à la cession de la participation dans le groupe Logo, compensée en partie par la plus-value constatée sur la cession de l'activité lentilles de contact.

Le Conseil d'Administration propose aux actionnaires de porter le dividende net de 0,39 euro par action à 0,41 euro par action ordinaire, soit 0,61 euro avec l'avoir fiscal.

Cette distribution représente environ 29 % du résultat net consolidé (part du groupe), ce qui la situe dans la moyenne du marché boursier. La progression du dividende net par action suit celle du résultat net consolidé, à un peu plus de 5 %.

Le paiement interviendra le 28 mai 2002 et s'effectuera exclusivement en numéraire.

Rapport de gestion

AFFECTATION DU RÉSULTAT 2001

(en euros)

| | | |
|--|----------------------|-----------------------|
| Résultat net de l'exercice | 85 606 005,47 | |
| Report à nouveau antérieur | 5 416 462,54 | |
| Affectation de la réserve légale | 297 701,44 | |
| Prélèvement sur les réserves de plus-value à long terme | 28 327 216,62 | |
| Total distribuable | | 119 051 983,19 |
| Dotations à la réserve de plus-value à long terme | | 12 037 169,98 |
| Dividende | | |
| Statutaire | 2 122 593,71 | |
| Complémentaire | 38 908 521,60 | |
| Dividende total | 41 031 115,31 | 41 031 115,31 |
| Précompte mobilier exigible | 5 167 170,85 | |
| Dotation aux autres réserves | 55 000 000,00 | |
| Report à nouveau | 5 816 527,05 | |
| | | 119 051 983,19 |

Pour les cinq exercices précédents, les dividendes payés ont été les suivants :

| (en euros) | 2000 | 1999 | 1998 | 1997 | 1996 |
|--|------|------|------|------|------|
| Action ordinaire ⁽¹⁾ | | | | | |
| Dividende net | 3,90 | 3,40 | 3,20 | 2,59 | 2,21 |
| Impôt payé d'avance | 1,95 | 1,70 | 1,60 | 1,30 | 1,11 |
| Rémunération globale | 5,85 | 5,10 | 4,80 | 3,89 | 3,32 |
| Action à dividende prioritaire sans droit de vote | | | | | |
| Dividende net | 4,02 | 3,52 | 3,32 | 2,71 | 2,33 |
| Impôt payé d'avance | 2,01 | 1,76 | 1,66 | 1,36 | 1,17 |
| Rémunération globale | 6,03 | 5,28 | 4,98 | 4,07 | 3,50 |

⁽¹⁾ Avant division du titre par 10 en 2001.

Autorisations financières

Une résolution à caractère extraordinaire porte sur le renouvellement de l'autorisation accordée au Conseil d'Administration de faire usage des autorisations données par l'Assemblée du 3 mai 2001 en période d'offre publique, à savoir :

- autorisation d'émettre des valeurs mobilières donnant accès, immédiatement ou à terme, au capital avec maintien du droit préférentiel de souscription (montant maximum de 450 millions d'euros) ;

- autorisation d'émettre des valeurs mobilières donnant accès, immédiatement ou à terme, au capital avec suppression du droit préférentiel de souscription mais avec un délai de priorité (montant maximum de 450 millions d'euros) ;

- autorisation d'augmenter le capital social par incorporation de réserve bénéfice, primes ou autres dont la capitalisation serait admise et dans la limite de 80 millions d'euros.

Les assemblées générales

L'Assemblée Générale Mixte fera l'objet d'une première convocation le 26 avril 2002 et se tiendra sur deuxième convocation le :

Lundi 13 mai 2002, à 16 heures, au Pavillon Gabriel
5, avenue Gabriel - 75008 Paris

Les perspectives

En ce début d'année 2002, Essilor poursuit sa stratégie et prévoit une croissance de 5 à 6 % du chiffre d'affaires à périmètre comparable et change constant dans un environnement économique et concurrentiel de même nature que celui de l'an passé.

Essilor devrait bénéficier du lancement de nouveaux produits dont celui des verres de la "Next Generation Transitions®".

Par ailleurs, ayant retrouvé toutes ses capacités de financement, Essilor sera attentif aux possibilités d'expansion qui s'offrent à lui, notamment par croissance externe.

Enfin, Essilor va poursuivre son programme d'amélioration des gains de productivité visant à faire progresser les résultats de ses activités.

La solidité du groupe, sa stratégie produits et sa couverture mondiale permettent d'aborder 2002 avec une confiance renouvelée.

Le Conseil d'Administration félicite et remercie le Comité Exécutif ainsi que l'ensemble des équipes d'Essilor pour la qualité et la réussite de leurs accomplissements.

Le Conseil d'Administration

Comptes consolidés

Principales données au 31 décembre 2001

(en millions d'euros, sauf données par action)

| | 2001 | 2000 | 1999 |
|--|-------|-------|-------|
| Compte de résultat | | | |
| Chiffre d'affaires | 2 070 | 1 978 | 1 662 |
| Résultat d'exploitation | 311 | 274 | 229 |
| Résultat courant | 233 | 223 | 193 |
| Résultat net part du groupe | 143 | 135 | 121 |
| Résultat net (part du groupe) par action ordinaire ⁽¹⁾ | 1,43 | 1,29 | 1,16 |
| Résultat net retraité (part du groupe) dilué par action ⁽¹⁾ | 1,43 | 1,29 | 1,15 |

Bilan

| | | | |
|---------------------------------|-------|-------|-------|
| Capital | 35 | 32 | 32 |
| Capitaux propres part du groupe | 1 207 | 1 047 | 1 147 |
| Endettement net | 321 | 466 | 164 |
| Valeurs immobilisées nettes | 1 199 | 1 204 | 1 014 |
| Total du bilan | 2 149 | 2 131 | 1 846 |

(1) Après division par 10 de la valeur nominale de l'action.

Compte de résultat consolidé au 31 décembre 2001

(en milliers d'euros)

| | Notes | 2001 | 2000 | 1999 |
|---|-------|------------------|------------------|------------------|
| Chiffre d'affaires | 3 | 2 070 379 | 1 978 419 | 1 661 810 |
| Production stockée | | 390 | 10 613 | 4 523 |
| Production immobilisée | | 22 286 | 31 102 | 40 834 |
| Production de l'exercice | | 2 093 055 | 2 020 134 | 1 707 167 |
| Achats de matières et variations de stocks | | 425 321 | 419 418 | 359 893 |
| Charges externes | | 470 391 | 480 790 | 408 960 |
| Valeur ajoutée | | 1 197 343 | 1 119 926 | 938 314 |
| Impôts et taxes | | 41 425 | 32 448 | 28 926 |
| Charges de personnel | | 723 213 | 698 199 | 591 370 |
| Excédent brut d'exploitation | | 432 705 | 389 279 | 318 018 |
| Solde net sur amortissements et provisions | | - 117 597 | - 109 306 | - 81 078 |
| Autres produits et charges | | - 4 509 | - 5 903 | - 8 046 |
| Résultat d'exploitation | | 310 599 | 274 071 | 228 894 |
| Résultat financier | 4 | - 48 298 | - 41 296 | - 29 587 |
| Résultat hors exploitation | 5 | - 29 007 | - 9 489 | - 5 985 |
| Résultat courant | | 233 294 | 223 286 | 193 322 |
| Impôt sur les bénéfices | 6 | 69 218 | 62 464 | 50 194 |
| Résultat net sociétés intégrées | | 164 076 | 160 822 | 143 128 |
| Résultat des sociétés mises en équivalence | | 2 647 | 3 735 | - 524 |
| Dotation aux amortissements des écarts d'acquisition | | 23 927 | 28 450 | 19 932 |
| Intérêts minoritaires | | 220 | 666 | 1 833 |
| Résultat net par du groupe | | 142 576 | 135 441 | 120 839 |
| Résultat net (part du groupe) par action ordinaire ⁽¹⁾ | | 1,43 | 1,29 | 1,16 |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires, net d'autocontrôle ⁽¹⁾ (milliers) | | 99 409 | 104 424 | 103 756 |
| Résultat net retraité (part du groupe) dilué par action ⁽¹⁾ | | 1,43 | 1,29 | 1,15 |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires, net d'autocontrôle, après dilution ⁽¹⁾ (milliers) | | 99 833 | 105 087 | 104 478 |

⁽¹⁾ Le bénéfice par action et le nombre d'actions sont calculés après division par 10 de la valeur nominale de l'action intervenue en 2001.

Tableau des flux de trésorerie consolidés

au 31 décembre 2001

(en milliers d'euros)

| | 2001 | 2000 | 1999 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Bénéfice net | 142 796 | 136 108 | 122 672 |
| Résultats, nets des dividendes encaissés, des sociétés mises en équivalence | - 2 367 | - 3 498 | 760 |
| Amortissements et provisions | 146 007 | 140 801 | 117 446 |
| Autofinancement | 286 436 | 273 411 | 240 878 |
| Variation des impôts différés | - 3 787 | - 13 376 | - 15 004 |
| Variation des provisions pour risques et charges | 4 450 | 8 629 | 199 |
| Résultat des cessions d'actifs | 16 131 | 1 393 | 1 072 |
| Quote-part de subvention transférée au compte de résultat | - 72 | - 92 | - 235 |
| Diminution (augmentation) des stocks | 2 887 | - 25 084 | - 41 713 |
| Diminution (augmentation) des créances et comptes de régularisation | - 38 961 | - 50 530 | - 56 039 |
| Augmentation (diminution) des dettes et comptes de régularisation | 15 356 | 76 949 | 21 142 |
| Augmentation (diminution) des intérêts courus | - 664 | 2 495 | - 2 111 |
| Flux provenant des opérations | 281 776 | 273 795 | 148 189 |
| Investissements industriels | - 127 456 | - 181 758 | - 153 777 |
| Cessions d'actifs | 45 107 | 11 619 | 5 222 |
| Acquisition de titres et octroi de prêts | - 37 112 | - 326 818 | - 52 290 |
| Remboursements de prêts et avances | 1 034 | 2 356 | 1 964 |
| Flux provenant de trésorerie net affecté aux investissements | - 118 427 | - 494 601 | - 198 881 |
| Augmentation de capital | 25 988 | 10 428 | 45 548 |
| Dividendes versés | | | |
| - aux actionnaires d'Essilor | - 41 153 | - 35 958 | - 32 744 |
| - aux actionnaires minoritaires par les filiales intégrées | | - 1 107 | - 1 491 |
| Augmentation (diminution) des emprunts | - 135 991 | 243 841 | 4 338 |
| Incidence des variations de périmètre | - 12 184 | 7 361 | - 10 714 |
| Flux provenant des opérations de financement | - 163 340 | 224 565 | 4 937 |
| Variation de la trésorerie nette | 9 | 3 759 | - 45 755 |
| Trésorerie au 1 ^{er} janvier | 55 988 | 63 346 | 78 876 |
| Incidence des variations des taux de change | 470 | - 11 117 | 30 225 |
| Trésorerie au 31 décembre | 56 467 | 55 988 | 63 346 |
| Valeurs mobilières de placement | 22 131 | 53 720 | 20 259 |
| Disponibilités | 73 987 | 58 115 | 89 542 |
| Concours bancaires | - 39 651 | - 55 847 | - 46 455 |

Bilan consolidé au 31 décembre 2001**Actif** (en milliers d'euros)

| | Notes | 2001 | 2000 | 1999 |
|---|-------|------------------|------------------|------------------|
| Immobilisations incorporelles | 7 | 132 389 | 120 829 | 100 163 |
| Écart d'acquisition sur titres | 8 | 356 767 | 399 447 | 332 318 |
| Immobilisations corporelles | 9 | 572 026 | 572 185 | 485 714 |
| Immobilisations nettes | | 1 061 182 | 1 092 461 | 918 195 |
| Titres mis en équivalence | | 77 315 | 67 207 | 61 721 |
| Autres immobilisations financières | 11 | 60 328 | 44 624 | 33 680 |
| Autres valeurs immobilisées | | 137 643 | 111 831 | 95 401 |
| Stocks et en-cours | 12 | 348 386 | 351 273 | 326 189 |
| Avances et acomptes aux fournisseurs | | 10 135 | 7 551 | 4 493 |
| Créances d'exploitation | 12 | 399 795 | 374 760 | 322 854 |
| Impôt différé actif | 6 | 54 893 | 51 106 | 37 730 |
| Créances diverses | | 27 204 | 10 406 | 18 483 |
| Capital souscrit appelé, non versé | | 0 | 2 225 | 914 |
| Valeurs mobilières de placement | 14 | 22 131 | 53 720 | 20 259 |
| Disponibilités | | 73 987 | 58 115 | 89 542 |
| Charges constatées d'avance et comptes de régularisation | | 11 377 | 14 607 | 10 142 |
| Total des créances et disponibilités | | 947 908 | 923 763 | 830 606 |
| Charges à répartir sur plusieurs exercices | 13 | 2 665 | 2 827 | 1 558 |
| Total de l'actif | | 2 149 398 | 2 130 881 | 1 845 760 |
| Engagements reçus | 19 | 18 894 | 2 921 | 2 939 |

Passif (en milliers d'euros)

| | Notes | 2001 | 2000 | 1999 |
|--|-------|------------------|------------------|------------------|
| Capital | | 35 377 | 32 399 | 32 251 |
| Primes | | 149 888 | 308 119 | 297 838 |
| Réserves consolidées | | 795 895 | 703 078 | 622 731 |
| Actions propres | | -27 498 | -204 961 | |
| Différence de conversion | | 111 127 | 72 763 | 73 264 |
| Résultat net part groupe | | 142 576 | 135 441 | 120 839 |
| Situation nette | 15 | 1 207 365 | 1 046 839 | 1 146 923 |
| Intérêts hors groupe | 16 | 1 724 | 773 | 8 646 |
| Résultat net part hors groupe | | 220 | 666 | 1 833 |
| Total des capitaux propres consolidés | | 1 209 309 | 1 048 278 | 1 157 402 |
| Provisions pour retraites | | 49 190 | 45 338 | 40 472 |
| Autres provisions pour risques | | 30 195 | 31 219 | 22 987 |
| Provisions | 17 | 79 385 | 76 557 | 63 459 |
| Dettes financières | 18 | 417 421 | 578 114 | 273 922 |
| Avances et acomptes reçus des clients | | 3 484 | 4 016 | 2 800 |
| Dettes d'exploitation | | 395 344 | 357 610 | 290 789 |
| Dettes diverses | | 42 245 | 64 182 | 53 264 |
| Produits constatés d'avance | | 2 210 | 2 124 | 4 124 |
| Total des dettes | | 860 704 | 1 006 046 | 624 899 |
| Total du passif | | 2 149 398 | 2 130 881 | 1 845 760 |
| Engagements donnés | 19 | 130 486 | 109 096 | 101 047 |

Annexe aux comptes consolidés de l'exercice 2001

Par rapport à l'annexe qui a été arrêtée par le Conseil d'Administration, l'annexe ci-après incorpore des précisions qui ont été apportées à la demande de la Commission des Opérations de Bourse.

Note 1 : principes comptables

GÉNÉRALITÉS

Les comptes consolidés sont établis conformément aux règles et principes comptables en vigueur en France.

Par rapport aux normes établies par l'International Accounting Standards Committee (I.A.S.C.), les comptes consolidés du groupe Essilor dérogent aux normes suivantes et, par conséquent, à la norme IAS 1 révisée (présentation des états financiers).

- Actifs incorporels : les actifs incorporels comprennent des marques et parts de marché résultant de l'affectation d'une partie des écarts de première consolidation dégagés sur des acquisitions passées (postérieures au 1^{er} janvier 1995). Ces actifs ne sont pas amortis. L'application des normes IAS 38 (actifs incorporels) et IAS 22 révisée (regroupements d'entreprises) impliquerait de comptabiliser ces incorporels en écarts d'acquisition dès la date d'acquisition et de les amortir, ces marques et parts de marché ne répondant pas aux critères d'identification définis par la norme IAS 38.

- Présentation des états financiers : la quote-part du groupe dans les pertes de démarrage de VisionWeb, consolidée :

- par intégration globale (100%) du 1^{er} janvier au 31 août 2000 puis par intégration proportionnelle (66,18%) jusqu'à fin décembre 2000 (suite à l'ouverture du capital à hauteur de 33,82%) ;

- par intégration proportionnelle, sur la base d'un taux d'intérêt de 66,18% en janvier 2001, de 64,59% du 1^{er} février au 31 juillet 2001, et de 61,65% du 1^{er} août au 31 décembre 2001 ;

a été enregistrée en charges hors exploitation. L'application des normes IAS 27 (états financiers consolidés et comptabilisation des participations dans les filiales) et IAS 31 (information relative à des participations dans des co-entreprises) aurait conduit à comptabiliser ligne à ligne la part du groupe dans chacune des composantes du résultat d'exploitation (voir par ailleurs note 5).

- Instruments financiers (IAS 39) : les opérations de couverture de risque de change et de taux ne sont pas comptabilisées conformément aux préconisations de la norme IAS 39, qui implique notamment de constater :

- en résultat les pertes ou gains sur instruments de couverture, parallèlement à l'évaluation des actifs et passifs couverts à la valeur de marché ;

- en situation nette les gains ou pertes sur les instruments de couverture affectés à la couverture de transactions futures.

Les principes appliqués par le groupe en matière de comptabilisation des opérations de couverture sont décrits en note 1.

- Les autres normes et interprétations édictées par l'IASC et applicables au 31 décembre 2001 sont suivies par le groupe.

Les chiffres sont exprimés en milliers d'euros, sauf mention contraire.

MÉTHODES DE CONSOLIDATION

Les sociétés dont le groupe détient directement ou indirectement le contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale.

Les sociétés contrôlées conjointement sont consolidées par intégration proportionnelle.

Les sociétés pour lesquelles le groupe détient entre 40% et 50% sont consolidées par la méthode de mise en équivalence, dès lors qu'un autre actionnaire détient un pourcentage de contrôle supérieur à celui du groupe.

Les sociétés dont le groupe détient plus de 20% de droits de vote et sur lesquelles il exerce directement ou indirectement une influence notable sont mises en équivalence.

Les critères retenus pour déterminer les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation sont décrits dans la note intitulée "Évolution du périmètre de consolidation" (note 2).

Le résultat des sociétés acquises ou cédées en cours d'exercice est retenu dans le compte de résultat pour la période postérieure à la date d'acquisition ou antérieure à la date de cession. En cas de variation du pourcentage d'intérêt en cours d'exercice, la part du groupe dans le résultat est calculée en appliquant :

- l'ancien pourcentage d'intérêt au résultat dégagé avant la date de variation du pourcentage d'intérêt ;
- le nouveau pourcentage d'intérêt au résultat dégagé après cette date et jusqu'à la clôture.

En cas de baisse du pourcentage d'intérêt dans une filiale, suite à une augmentation de capital non suivie à hauteur de ses droits par le groupe, la variation de la quote-part de situation nette détenue est alors enregistrée en résultat hors exploitation, l'opération s'analysant comme une cession.

Les résultats internes à l'ensemble consolidé sont éliminés.

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

Dans le tableau consolidé des flux de trésorerie :

- l'autofinancement est défini comme étant la somme du résultat net des sociétés intégrées, des dotations aux amortissements et provisions (hors provisions sur actifs circulants) et des dividendes reçus des sociétés mises en équivalence ;
- l'incidence de la variation des taux de change s'entend de la variation des taux entre la clôture et l'ouverture et de leur impact sur la valeur de la trésorerie à l'ouverture.

MÉTHODES DE CONVERSION

Conversion des états financiers des filiales internationales

Les comptes des sociétés étrangères sont convertis au taux de clôture pour les comptes de bilan et au taux moyen pour le compte de résultat.

Les comptes des succursales sont convertis aux taux de clôture pour les comptes de bilan et au taux de couverture pour le compte de résultat.

Cours utilisés pour les principales devises

(contrevalueur pour 1 €)

| | Taux fin | | | Taux moyen | | |
|-----|----------|--------|--------|------------|-------|--------|
| | 2001 | 2000 | 1999 | 2001 | 2000 | 1999 |
| CAD | 1,41 | 1,40 | 1,46 | 1,38 | 1,37 | 1,57 |
| GBP | 0,61 | 0,62 | 0,62 | 0,62 | 0,61 | 0,66 |
| JPY | 115,34 | 106,84 | 102,65 | 108,81 | 99,21 | 118,83 |
| USD | 0,88 | 0,93 | 1,01 | 0,89 | 0,92 | 1,06 |

L'écart entre la conversion des situations nettes au taux de clôture et leur valeur en coût historique, ainsi que celui provenant de l'utilisation des taux moyens pour déterminer le résultat, figure au poste "Différence de conversion" dans les capitaux propres et y est maintenu jusqu'à ce que les investissements étrangers auxquels il se rapporte soient vendus ou liquidés.

Pour les sociétés situées dans des pays à forte inflation, les actifs non monétaires sont convertis aux taux de change historiques, et les actifs monétaires aux taux de change en vigueur à la clôture de l'exercice. Le résultat est converti au taux moyen annuel, sauf pour les éléments non monétaires convertis au taux historique. La différence de conversion est comptabilisée au compte de résultat.

ÉCARTS DE PREMIÈRE CONSOLIDATION

L'écart de première consolidation constaté à l'occasion d'une prise de participation représente la différence entre le prix d'acquisition et la quote-part des capitaux propres de la société acquise à la date d'acquisition. Cet écart est, le cas échéant, affecté aux postes du bilan consolidé, la partie résiduelle non affectée étant portée à la rubrique "Écarts d'acquisition".

Conformément à la faculté offerte par la réglementation, l'affectation des écarts de première consolidation ne devient définitive qu'à l'issue d'un délai d'un an, postérieurement à la date d'acquisition.

Les écarts d'acquisition sont amortis ou repris selon un plan qui reflète, aussi raisonnablement que possible, les perspectives de développement au moment de l'acquisition et sur une durée maximum de 20 ans.

Comptes consolidés

CAPITAUX PROPRES NÉGATIFS

Lorsque les capitaux propres de fin de période d'une société consolidée sont négatifs, la part des intérêts minoritaires dans ces capitaux propres est prise en charge par le groupe, sauf si les tiers ont une obligation expresse de combler leur quote-part de pertes.

FRAIS DE RECHERCHE ET DE DÉVELOPPEMENT

Les frais de recherche sont comptabilisés en charge sur l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

Les frais de développement sont également constatés en charges sur l'exercice au cours duquel ils sont encourus, dès lors qu'ils ne correspondent pas à l'ensemble des critères définis par la norme internationale (IAS 38) pour être inscrits à l'actif du bilan.

Pour l'exercice 2001, les frais de recherche et développement (y compris les dépenses d'engineering) s'élèvent à 80 millions d'euros.

RÉSULTAT FINANCIER

Les charges et produits financiers sont comptabilisés dans l'exercice où ils sont encourus.

OPÉRATIONS EN DEVICES

Les dettes et créances en devises sont converties au taux de change de clôture ou à leur cours de couverture. Les gains et pertes de conversion sont constatés au compte de résultat.

INSTRUMENTS FINANCIERS

Les instruments financiers sont uniquement destinés à couvrir des engagements commerciaux et des flux financiers identifiés du groupe, par ventes à terme de devises (ou achats à terme d'euros, par des filiales internationales) ou par des options de change. Le groupe peut également être amené à utiliser des options de taux.

Le groupe n'utilise les instruments financiers qu'à des fins de couverture.

Les résultats relatifs aux instruments financiers utilisés dans le cadre d'opérations de couverture sont déterminés et comptabilisés de manière symétrique à la prise en compte des produits et charges sur les éléments couverts.

IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

En conformité avec la norme IAS 12 révisée, un impôt différé est constitué selon la méthode du report variable pour les différences temporaires existant entre les valeurs comptables des actifs et passifs figurant au bilan consolidé et leurs valeurs fiscales.

Les impôts différés actifs ne sont constatés que si leur récupération est considérée comme probable.

Le taux d'impôt utilisé pour la détermination des impôts différés des sociétés françaises est de 35,43% pour 2001 (36,43% en 2000).

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles figurent au bilan à leur prix d'acquisition.

Les immobilisations faisant l'objet d'un contrat de crédit-bail ayant pour effet de transférer les risques et avantages relatifs à l'actif loué sont comptabilisés au bilan et amortis conformément aux méthodes décrites ci-dessous. La dette correspondante est comptabilisée au passif.

Amortissements

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire, en fonction de la durée normale d'utilisation des biens.

Les principales durées d'utilisation retenues sont :

| | |
|---|-------------|
| Constructions | 20 à 33 ans |
| Agencements, aménagements sur constructions | 7 à 10 ans |
| Installations techniques, matériel et outillage industriels | 3 à 10 ans |
| Autres immobilisations corporelles | 3 à 10 ans |

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles comprennent essentiellement des fonds commerciaux, des marques, des concessions, des brevets et des licences.

Les fonds commerciaux et les marques comprennent notamment la partie affectée des écarts de première consolidation et ne sont pas amortis.

Une revue annuelle de la valorisation de ces actifs est effectuée par rapport aux prévisions initiales et il est procédé à la comptabilisation d'une provision, si nécessaire.

Les autres actifs incorporels sont évalués à leur coût d'acquisition, et sont amortis suivant le mode linéaire sur une durée qui varie de 3 à 5 ans.

STOCKS ET EN-COURS

La valorisation des stocks est effectuée au coût moyen pondéré.

Une dépréciation est calculée en tenant compte du prix du marché, des perspectives de vente, mais aussi du risque lié à l'obsolescence, apprécié par rapport à des niveaux de stocks objectifs.

PROVISIONS POUR CRÉANCES CLIENTS

Des provisions statistiques sont constituées sur les créances n'ayant pas fait l'objet d'une provision spécifique en fonction du délai couru depuis la date d'échéance des factures. Un taux progressif est appliqué de telle manière qu'une créance échue depuis plus de 12 mois soit provisionnée à 100 %.

ENGAGEMENTS DE RETRAITE

Selon les réglementations et usages propres à chaque pays, les sociétés du groupe Essilor peuvent avoir des obligations en termes de retraites, préretraites, indemnités de départ et assimilés. Lorsque ces engagements sont représentatifs de régimes à prestations définies, des provisions sont constituées en fonction d'évaluations actuarielles.

L'engagement, correspondant aux droits acquis par les salariés actifs et retraités d'une société, est évalué sur la base des salaires estimés en fin de carrière (méthode dite des unités de crédit projetées) et d'hypothèses actuarielles propres à chaque pays (taux d'actualisation, taux d'inflation) et à la société concernée (taux de rotation du personnel, taux d'augmentation des salaires). Le taux d'actualisation retenu correspond au taux d'emprunt d'un émetteur privé de premier rang du pays de la société concernée.

Lorsque les sociétés versent des cotisations à un fonds pour couvrir une partie ou la totalité de leur engagement, la provision constatée correspond au montant de l'engagement minoré de la valeur de marché des actifs du fonds.

En cas de changement des hypothèses actuarielles, de changement des prestations d'un régime ou lors de la première application d'un régime, et dans certaines conditions, la variation de l'engagement résultant de ces changements est reprise en résultat de manière linéaire sur la durée de vie active résiduelle des salariés concernés par le régime.

COMPTES DE RÉGULARISATION

Les comptes de régularisation comprennent les charges constatées d'avance et les charges à répartir.

Note 2 : évolution du périmètre de consolidation

Les entités qui franchissent un des deux seuils suivants, ainsi que les sociétés Holding ou de gestion du patrimoine, sont consolidées :

- chiffre d'affaires annuel supérieur à 3 millions d'euros (20 millions de francs),
- ou actifs corporels supérieurs à 9 millions d'euros (60 millions de francs).

Entrées de périmètre :

| Société | Pays | Date d'entrée | % intérêt | |
|--------------------------|-------------|------------------------------|-----------|--|
| Novisia | France | 1 ^{er} janvier 2001 | 100,00 | Franchissement de seuil |
| Holland Optical Inst. BV | Hollande | 1 ^{er} janvier 2001 | 74,00 | Franchissement de seuil ⁽¹⁾ |
| Essilor SRF | Inde | 1 ^{er} janvier 2001 | 88,18 | Franchissement de seuil ⁽¹⁾ |
| Essilor Optika Kft | Hongrie | 1 ^{er} janvier 2001 | 100,00 | Franchissement de seuil |
| BBGR United Kingdom | Royaume-Uni | 1 ^{er} juillet 2001 | 100,00 | Acquisition |

(1) Acquisitions des années antérieures ayant franchi un seuil de consolidation en 2001.

Sorties de périmètre :

- A fin janvier 2001, le groupe Essilor a cédé à la société américaine Ocular Sciences Inc. l'intégralité de son activité optique de contact (lentilles de contact et solutions d'entretien). Les sociétés suivantes sont, en conséquence, sorties du périmètre de consolidation :

| Société | Pays | % intérêt avant sortie |
|---------------------|-----------------|------------------------|
| Lunelle Gmbh | Allemagne | 100,00 |
| Lunelle Scandinavia | Danemark | 100,00 |
| Lunelle SA | Suisse | 100,00 |
| Lunelle BV | Hollande | 100,00 |
| Lunelle Ltd | Grande-Bretagne | 100,00 |
| MJS | Grande-Bretagne | 100,00 |
| Sunsoft | Etats-Unis | 100,00 |

- Cession de la participation dans LOGO SA : le groupe a cédé en octobre 2001 l'intégralité de sa participation dans LOGO SA antérieurement consolidée par mise en équivalence.

Note 3 : information par zone géographique

| Chiffre d'affaires (en millions d'euros) | 2001 | 2000 | 1999 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Par zone géographique | | | |
| Europe | 896 | 866 | 796 |
| Amérique du Nord | 980 | 924 | 751 |
| Reste du monde | 194 | 188 | 115 |
| | 2 070 | 1 978 | 1 662 |
| Par branche | | | |
| Verres correcteurs | 1 899 | 1 793 | 1 498 |
| Autres | 171 | 185 | 164 |
| | 2 070 | 1 978 | 1 662 |

| Contribution au résultat net total (en millions d'euros) | 2001 | 2000 | 1999 |
|---|-------------|------------|------------|
| Par zone géographique | | | |
| Europe | 87 | 98 | 93 |
| Amérique du Nord | 16 | 23 | 18 |
| Reste du monde | 40 | 15 | 12 |
| Total | 143 | 136 | 123 |

| Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles (en millions d'euros) | 2001 | 2000 | 1999 |
|--|-------------|------------|------------|
| Par zone géographique | | | |
| Europe | 65 | 56 | 61 |
| Amérique du Nord | 38 | 61 | 58 |
| Reste du monde | 23 | 62 | 34 |
| | 126 | 179 | 153 |

Comptes consolidés

| Amortissement cumulé des immobilisations corporelles et incorporelles (en millions d'euros) | 2001 | 2000 | 1999 |
|--|-------------|------------|------------|
| Par zone géographique | | | |
| Europe | 446 | 427 | 393 |
| Amérique du Nord | 294 | 263 | 204 |
| Reste du monde | 111 | 96 | 49 |
| | 851 | 786 | 646 |

| Actifs immobilisés et actifs totaux (en millions d'euros) | 2001 | | 2000 | | 1999 | |
|--|-----------------------------------|---------------|-----------------------------------|---------------|-----------------------------------|---------------|
| | Actifs immobilisés ⁽¹⁾ | Actifs totaux | Actifs immobilisés ⁽¹⁾ | Actifs totaux | Actifs immobilisés ⁽¹⁾ | Actifs totaux |
| Par zone géographique | | | | | | |
| Europe | 244 | 842 | 237 | 795 | 231 | 735 |
| Amérique du Nord | 663 | 989 | 698 | 1 029 | 588 | 868 |
| Reste du monde | 154 | 319 | 157 | 306 | 100 | 243 |
| Total | 1 061 | 2 149 | 1 092 | 2 130 | 919 | 1 846 |

(1) Hors immobilisations financières.

| Provisions pour risques et charges et passif exigible (en millions d'euros) | 2001 | | 2000 | | 1999 | |
|--|------------------------------|-------------------------------|------------------------------|-------------------------------|------------------------------|-------------------------------|
| | Provisions risques & charges | Dettes financ. & exploitation | Provisions risques & charges | Dettes financ. & exploitation | Provisions risques & charges | Dettes financ. & exploitation |
| Par zone géographique | | | | | | |
| Europe | 51 | 648 | 51 | 774 | 44 | 412 |
| Amérique du Nord | 24 | 132 | 22 | 144 | 18 | 141 |
| Reste du monde | 4 | 81 | 4 | 88 | 2 | 50 |
| Total | 79 | 861 | 77 | 1 006 | 64 | 603 |

Note 4 : résultat financier

| | 2001 | 2000 | 1999 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Intérêts sur emprunts | -35 681 | -33 251 | -22 702 |
| Produits financiers | 7 784 | 10 181 | 6 658 |
| Escomptes nets | -17 000 | -17 292 | -15 140 |
| Provisions filiales non consolidées | -530 | -122 | -1 715 |
| Change | -3 176 | -648 | 2 823 |
| Divers | 305 | -164 | 489 |
| Total | -48 298 | -41 296 | -29 587 |

Note 5 : résultat hors exploitation

| Produit (charge) | 2001 | 2000 | 1999 |
|--|----------------|---------------|---------------|
| Charges ou provisions pour restructuration | -6 850 | -3 948 | -2 329 |
| Provisions pour autres risques et charges | -824 | -1 431 | -3 431 |
| Résultat sur exercices antérieurs | 86 | -305 | -89 |
| Cessions d'actifs | -15 915 | 748 | -453 |
| Autres (charges) et produits | -5 504 | -4 553 | 317 |
| | -29 007 | -9 489 | -5 985 |

Au titre de VisionWeb, le résultat hors exploitation comprend :

- la quote-part d'Essilor dans les pertes de démarrage de la société pour 9,9 millions d'euros (14,7 millions d'euros en 2000)
- les plus-values et gains d'intérêt résultant de l'ouverture du capital pour 1,9 millions d'euros (15,1 millions d'euros en 2000)

Les principales composantes de la dotation nette aux provisions pour risques et charges (hors provisions pour restructurations) sont les suivantes :

| Reprise (dotation) | 2001 | 2000 | 1999 |
|--|-------------|---------------|---------------|
| Provisions pour retraites et avantages accordés aux salariés | -275 | 855 | -2 769 |
| Autres provisions pour risques | -549 | -2 286 | -662 |
| | -824 | -1 431 | -3 431 |

Note 6 : impôts sur les bénéfices

| Charge (produit) d'impôt de la période | 2001 | 2000 | 1999 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Impôts courants | 73 414 | 72 878 | 58 698 |
| Impôts différés | -4 196 | -10 414 | -8 504 |
| | 69 218 | 62 464 | 50 194 |

Comptes consolidés

| Analyse de la charge d'impôt (en % du résultat avant impôt) | 2001 | 2000 | 1999 |
|--|-------------|-------------|-------------|
| Taux théorique | 36,4 | 37,8 | 40,0 |
| Effet des taux d'imposition des filiales étrangères, différents du taux français | -5,9 | -9,4 | -12,2 |
| Effet des impositions à taux réduit, et des différences permanentes entre les résultats comptables et les résultats imposables | -0,8 | -0,4 | -2,0 |
| Taux effectif de l'impôt sur les bénéfices | 29,7 | 28,0 | 25,8 |

Variation des impôts différés au bilan

La variation de l'impôt différé au bilan (actif) s'analyse de la manière suivante :

| | 2001 | 2000 | 1999 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Situation au 1 ^{er} janvier | 51 106 | 37 730 | 25 690 |
| Dotation de l'exercice | -6 825 | -3 835 | -1 483 |
| Reprises de l'exercice | 11 155 | 14 075 | 10 251 |
| Évolution du périmètre, autres mouvements et change | -543 | 3 136 | 3 272 |
| Situation au 31 décembre | 54 893 | 51 106 | 37 730 |

| Impôts différés par nature | 2001 | 2000 | 1999 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Élimination des profits sur stocks | 18 424 | 18 133 | 15 959 |
| Différences de durées d'amortissements | -9 121 | -8 965 | -9 831 |
| Provisions temporairement non déductibles | 16 728 | 14 899 | 13 762 |
| Autres | 28 862 | 27 039 | 17 840 |
| Total | 54 893 | 51 106 | 37 730 |

Les autres impôts différés comprennent notamment les différences temporaires diverses résultant d'autres charges ou produits temporairement non déductibles ou imposables, de divers ajustements des comptes locaux aux normes du groupe (crédit-bail, provisions réglementées, etc.), des actifs relatifs aux déficits fiscaux reportables (principalement dans le groupe d'intégration fiscale).

Intégration fiscale

Essilor, BBGR, Optim, VIP (non consolidée), Invoptic, Novisia, Varilux University (non consolidée) et Essidev constituent un groupe d'intégration fiscale, la société mère étant seule redevable de l'impôt. En 2001, les pertes fiscales des filiales consolidées ont représenté un produit d'impôt de 0,3 million d'euros (1,1 million d'euros en 2000).

Note 7 : immobilisations incorporelles

| | Valeur au début de l'exercice | Évolution périmètre et autres mouvements | Acquisitions | Cessions | Écart de conversion | Dotation amortis- sements provisions | Valeur à la fin de l'exercice |
|---------------------------------------|--|---|---------------|--------------|------------------------|---|--|
| 2001 | | | | | | | |
| Fonds commercial | 72 486 | | | 24 | 3 861 | | 76 323 |
| Autres immobilisations incorporelles* | 89 956 | 6 578 | 12 839 | 5 216 | 572 | | 104 729 |
| Valeur brute | 162 442 | 6 578 | 12 839 | 5 240 | 4 433 | 0 | 181 052 |
| Amortissements | 41 613 | -241 | | 5 011 | 656 | 11 646 | 48 663 |
| Valeur nette | 120 829 | 6 819 | 12 839 | 229 | 3 777 | -11 646 | 132 389 |

*Dont concessions, brevets et licences : 84 231 milliers d'euros à la clôture 2001.

2000

| | | | | | | | |
|--------------------------------------|----------------|--------------|---------------|--------------|--------------|----------------|----------------|
| Fonds commercial | 67 520 | 0 | 0 | 119 | 5 085 | 0 | 72 486 |
| Autres immobilisations incorporelles | 63 291 | 3 302 | 25 920 | 4 068 | 1 511 | 0 | 89 956 |
| Valeur brute | 130 811 | 3 302 | 25 920 | 4 187 | 6 596 | 0 | 162 442 |
| Amortissements | 30 648 | 2 734 | 0 | 3 453 | 793 | 10 891 | 41 613 |
| Valeur nette | 100 163 | 568 | 25 920 | 734 | 5 803 | -10 891 | 120 829 |

1999

| | | | | | | | |
|--------------------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|----------------|
| Fonds commercial | 57 031 | 0 | 1 390 | 0 | 9 099 | 0 | 67 520 |
| Autres immobilisations incorporelles | 33 863 | 11 832 | 16 745 | 1 200 | 2 051 | 0 | 63 291 |
| Valeur brute | 90 894 | 11 832 | 18 135 | 1 200 | 11 150 | 0 | 130 811 |
| Amortissements | 18 688 | 5 863 | 0 | 532 | 867 | 5 762 | 30 648 |
| Valeur nette | 72 206 | 5 969 | 18 135 | 668 | 10 283 | -5 762 | 100 163 |

Les fonds commerciaux comprennent essentiellement les survaleurs affectées aux marques et parts de marché lors de l'acquisition des sociétés américaines Omega (devenue Essilor Laboratories of America Inc., Floride) et Gentex Optical Inc.

Note 8 : écarts d'acquisition

| | Valeur au début de l'exercice | Évolution périmètre et acquisitions | Cessions | Écart de conversion | Dotation amortis- sements provisions | Valeur à la fin de l'exercice |
|---------------------|--|---|----------------|------------------------|---|--|
| 2001 | | | | | | |
| Valeur brute | 515 337 | 2 610 | -48 319 | 18 762 | | 488 390 |
| Amortissements | 115 890 | | - 10 749 | 2 667 | 23 815 | 131 623 |
| Valeur nette | 399 447 | 2 610 | -37 570 | 16 095 | -23 815 | 356 767 |

2000

| | | | | | | |
|---------------------|----------------|---------------|----------|---------------|----------------|----------------|
| Valeur brute | 415 973 | 75 570 | 0 | 23 794 | 0 | 515 337 |
| Amortissements | 83 655 | 0 | 0 | 4 082 | 28 153 | 115 890 |
| Valeur nette | 332 318 | 75 570 | 0 | 19 712 | -28 153 | 399 447 |

1999

| | | | | | | |
|---------------------|----------------|---------------|----------|---------------|----------------|----------------|
| Valeur brute | 340 485 | 35 930 | 0 | 39 558 | 0 | 415 973 |
| Amortissements | 57 805 | 0 | 0 | 5 120 | 20 730 | 83 655 |
| Valeur nette | 282 680 | 35 930 | 0 | 34 438 | -20 730 | 332 318 |

En 2001, le flux de cession concerne essentiellement la cession de l'activité Contact. Le flux d'acquisition concerne principalement l'acquisition complémentaire de titres Bacou-Dalloz.

La répartition par zone géographique de la valeur nette comptable des écarts d'acquisition est la suivante :

| | 2001 | 2000 | 1999 |
|------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Par zone géographique | | | |
| Europe | 18 649 | 21 892 | 27 205 |
| Amérique du Nord | 322 895 | 360 340 | 292 517 |
| Reste du monde | 15 223 | 17 215 | 12 596 |
| | 356 767 | 399 447 | 332 318 |

Note 9 : immobilisations corporelles

| | Valeur au début de l'exercice | Évolution périmètre et autres mouvements | Acquisitions | Cessions | Écart de conversion | Dotations amortis- sements provisions | Valeur à la fin de l'exercice |
|------------------------------------|--|---|----------------|---------------|------------------------|--|--|
| 2001 | | | | | | | |
| Terrains | 28 040 | | 249 | 4 | 183 | | 28 468 |
| Constructions | 304 811 | 12 191 | 21 124 | 3 731 | 3 884 | | 338 279 |
| Matériel industriel | 721 981 | 18 849 | 49 818 | 36 933 | 15 155 | | 768 870 |
| Autres immobilisations corporelles | 261 844 | -57 308 | 42 318 | 12 402 | 4 112 | | 238 564 |
| Valeur brute | 1 316 676 | -26 268 | 113 509 | 53 070 | 23 334 | 0 | 1 374 181 |
| Amortissements | 744 491 | -16 126 | | 42 617 | 9 845 | 106 562 | 802 155 |
| Valeur nette | 572 185 | -10 142 | 113 509 | 10 453 | 13 489 | -106 562 | 572 026 |
| 2000 | | | | | | | |
| Terrains | 23 241 | 4 911 | 1 097 | 1 856 | 647 | 0 | 28 040 |
| Constructions | 257 667 | 32 587 | 12 853 | 4 520 | 6 224 | 0 | 304 811 |
| Matériel industriel | 602 178 | 55 915 | 70 778 | 25 084 | 18 194 | 0 | 721 981 |
| Autres immobilisations corporelles | 218 237 | -14 655 | 68 519 | 12 623 | 2 366 | 0 | 261 844 |
| Valeur brute | 1 101 323 | 78 758 | 153 247 | 44 083 | 27 431 | 0 | 1 316 676 |
| Amortissements | 615 609 | 49 479 | 0 | 34 239 | 13 473 | 100 169 | 744 491 |
| Valeur nette | 485 714 | 29 279 | 153 247 | 9 844 | 13 958 | -100 169 | 572 185 |
| 1999 | | | | | | | |
| Terrains | 19 991 | 143 | 1 208 | 29 | 1 928 | 0 | 23 241 |
| Constructions | 212 170 | 17 152 | 18 344 | 2 900 | 12 901 | 0 | 257 667 |
| Matériel industriel | 491 580 | 10 305 | 78 659 | 16 740 | 38 374 | 0 | 602 178 |
| Autres immobilisations corporelles | 207 212 | -30 100 | 36 092 | 8 075 | 13 108 | 0 | 218 237 |
| Valeur brute | 930 953 | -2 500 | 134 303 | 27 744 | 66 311 | 0 | 1 101 323 |
| Amortissements | 521 929 | -7 334 | 0 | 21 465 | 30 087 | 92 392 | 615 609 |
| Valeur nette | 409 024 | 4 834 | 134 303 | 6 279 | 36 224 | -92 392 | 485 714 |

Note 10 : immobilisations corporelles (biens en crédit-bail)

| | Valeur au début de l'exercice | Évolution périmètre et autres mouvements | Acquisitions | Cessions | Écart de conversion | Dotation amortis- sements provisions | Valeur à la fin de l'exercice |
|------------------------------------|--|---|---------------|------------|------------------------|---|--|
| 2001 | | | | | | | |
| Terrains | 850 | | | | | | 850 |
| Constructions | 17 711 | -1 252 | 11 976 | | | | 28 435 |
| Autres immobilisations | 9 007 | -62 | 93 | | -532 | | 8 506 |
| Valeur brute | 27 568 | -1 314 | 12 069 | 0 | -532 | 0 | 37 791 |
| Amortissements | 17 419 | -2 195 | | | -43 | 4 806 | 19 987 |
| Valeur nette | 10 149 | 881 | 12 069 | 0 | -489 | -4 806 | 17 804 |
| 2000 | | | | | | | |
| Terrains | 850 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 850 |
| Constructions | 17 711 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 17 711 |
| Autres immobilisations corporelles | 1 971 | 2 732 | 4 516 | 204 | -8 | 0 | 9 007 |
| Valeur brute | 20 532 | 2 732 | 4 516 | 204 | -8 | 0 | 27 568 |
| Amortissements | 13 322 | 1 466 | 2 790 | 153 | -6 | 0 | 17 419 |
| Valeur nette | 7 210 | 1 266 | 1 726 | 51 | -2 | 0 | 10 149 |
| 1999 | | | | | | | |
| Terrains | 850 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 850 |
| Constructions | 17 711 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 17 711 |
| Autres immobilisations corporelles | 2 196 | -12 | 62 | 400 | 125 | 0 | 1 971 |
| Valeur brute | 20 757 | -12 | 62 | 400 | 125 | 0 | 20 532 |
| Amortissements | 12 734 | 0 | 0 | 390 | 106 | 872 | 13 322 |
| Valeur nette | 8 023 | -12 | 62 | 10 | 19 | -872 | 7 210 |

Note 11 : autres immobilisations financières

| | Valeur au début de l'exercice | Évolution périmètre et autres mouvements | Acquisitions | Cessions | Écart de conversion | Dotations nettes amor- tissements provisions | Valeur à la fin de l'exercice |
|--|--|---|----------------|---------------|------------------------|---|--|
| 2001 | | | | | | | |
| Participations | 41 834 | 36 204 | 31 045 | 56 532 | -81 | | 52 470 |
| Créances rattachées à des participations | 2 755 | -364 | 5 569 | 1 034 | -59 | | 6 867 |
| Autres immobilisations financières | 12 168 | -5 | 1 544 | 1 215 | 187 | | 12 679 |
| Valeur brute | 56 757 | 35 835 | 38 158 | 58 781 | 47 | | 72 016 |
| Provisions | 12 133 | -800 | | 1 384 | | 1 739 | 11 688 |
| Valeur nette | 44 624 | 36 635 | 38 158 | 57 397 | 47 | -1 739 | 60 328 |
| 2000 | | | | | | | |
| Participations | 32 014 | -313 472 | 323 390 | 228 | 130 | 0 | 41 834 |
| Créances rattachées à des participations | 4 485 | -885 | 184 | 1 087 | 58 | 0 | 2 755 |
| Autres immobilisations financières | 10 419 | -164 | 4 778 | 3 065 | 200 | 0 | 12 168 |
| Valeur brute | 46 918 | -314 521 | 328 352 | 4 380 | 388 | | 56 757 |
| Provisions | 13 238 | -1 492 | 0 | 324 | 104 | 607 | 12 133 |
| Valeur nette | 33 680 | -313 029 | 328 352 | 4 056 | 284 | -607 | 44 624 |
| 1999 | | | | | | | |
| Participations | 26 239 | -46 727 | 55 583 | 4 431 | 1 350 | 0 | 32 014 |
| Créances rattachées à des participations | 11 048 | 6 202 | 2 625 | 15 444 | 54 | 0 | 4 485 |
| Autres immobilisations financières | 9 510 | -12 | 7 332 | 6 973 | 562 | 0 | 10 419 |
| Valeur brute | 46 797 | -40 537 | 65 540 | 26 848 | 1 966 | | 46 918 |
| Provisions | 11 801 | -533 | 0 | 980 | 258 | 2 692 | 13 238 |
| Valeur nette | 34 996 | -40 004 | 65 540 | 25 868 | 1 708 | -2 692 | 33 680 |

Pour les titres de participation, le flux d'acquisition représente les acquisitions de titres, consolidés ou non consolidés, et des actions propres. Les flux négatifs en évolution de périmètre et autres mouvements correspondent aux conséquences de la consolidation des filiales comprises dans le flux d'acquisition (ou des filiales, antérieurement non consolidées, entrant dans le périmètre dans l'exercice) et de l'élimination des actions propres.

Comptes consolidés

| Répartition des autres immobilisations financières par échéance | 2001 | 2000 | 1999 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Plus d'un an | 60 763 | 50 320 | 42 147 |
| Moins d'un an | 11 253 | 6 437 | 4 771 |
| | 72 016 | 56 757 | 46 918 |

Note 12 : actif circulant

| Stocks | 2001 | 2000 | 1999 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Matières premières, autres approvisionnements | 157 542 | 141 158 | 132 714 |
| Marchandises | 52 151 | 56 904 | 58 141 |
| Produits finis, semi-finis, en cours | 207 999 | 208 349 | 185 184 |
| Valeur brute | 417 692 | 406 411 | 376 039 |
| Provisions | 69 306 | 55 138 | 49 850 |
| Valeur nette | 348 386 | 351 273 | 326 189 |

| Créances d'exploitation | 2001 | 2000 | 1999 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Créances clients | | | |
| Valeur brute | 396 046 | 368 749 | 319 532 |
| Dépréciations des comptes clients | -31 657 | -27 806 | -24 498 |
| Valeur nette des créances clients | 364 389 | 340 943 | 295 034 |
| Autres créances d'exploitation | | | |
| Valeur brute | 35 406 | 33 975 | 27 970 |
| Dépréciations des autres créances d'exploitation | 0 | -158 | -150 |
| Valeur nette des autres créances d'exploitation | 35 406 | 33 817 | 27 820 |
| Total des créances d'exploitation (net) | 399 795 | 374 760 | 322 854 |

Note 13 : comptes de régularisation

| | 2001 | 2000 | 1999 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Charges à répartir | | | |
| Montant net au début de l'exercice | 2 827 | 1 559 | 802 |
| Augmentations | 1 309 | 2 629 | 1 339 |
| Dotations aux amortissements | -1 602 | -1 346 | -669 |
| Variation des cours de change | 21 | -15 | 87 |
| Périmètre | 110 | 0 | 0 |
| Montant net à la fin de l'exercice | 2 665 | 2 827 | 1 559 |

Note 14 : valeurs mobilières de placement

| | 2001 | 2000 | 1999 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Valeur nette comptable | 22 131 | 53 720 | 20 259 |
| Valeur de marché | 22 131 | 53 770 | 20 268 |
| Plus-value latente | 0 | 50 | 9 |
| Nature du portefeuille au 31 décembre | 2001 | 2000 | 1999 |
| Sicav | 17 592 | 39 189 | 10 816 |
| FCP et titres de créances négociables | 155 | 155 | 4 811 |
| Options de change | 0 | 0 | 451 |
| Autres | 4 384 | 14 376 | 4 181 |
| Total | 22 131 | 53 720 | 20 259 |

Comptes consolidés

Note 15 : variation des capitaux propres du groupe

| | Capital | Primes d'émission | Réserves | Différences de conversion | Actions d'auto- contrôle | Résultat net part groupe | Situation nette groupe |
|--|---------------|----------------------|----------------|---------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|------------------------------|
| Situation au 1^{er} janvier 2001 | 32 399 | 308 119 | 703 078 | 72 763 | -204 961 | 135 441 | 1 046 839 |
| Augmentation de capital | 463 | 25 525 | | | | | 25 988 |
| Fonds commun de placement | 159 | 11 457 | | | | | 11 616 |
| Conversion d'obligations | | | | | | | |
| Options de souscription d'actions | 305 | 14 067 | | | | | 14 372 |
| Incorporation de réserves | 4 522 | -4 522 | | | | | |
| Achat d'actions propres (ADP) | | | | | -5 040 | | -5 040 |
| Annulation et remboursement d'actions propres | -2 007 | -179 234 | -1 262 | | 182 503 | | 0 |
| Affectation du résultat | | | 135 441 | | | -135 441 | |
| Résultat de la période | | | | | | 142 576 | 142 576 |
| Dividendes distribués (y compris précompte) | | | -41 277 | | | | -41 277 |
| Subventions d'exploitation | | | -85 | | | | -85 |
| Différences de conversion et divers | | | | 38 364 | | | 38 364 |
| Situation au 31 décembre 2001 | 35 377 | 149 888 | 795 895 | 111 127 | -27 498 | 142 576 | 1 207 365 |
| Situation au 1^{er} janvier 2000 | 32 251 | 297 838 | 622 731 | 73 264 | | 120 839 | 1 146 923 |
| Augmentation de capital | 148 | 10 281 | | | | | 10 429 |
| Fonds commun de placement | 148 | 10 281 | | | | | 10 429 |
| Conversion d'obligations | | | | | | | |
| Options de souscription d'actions | | | | | | | |
| Autres | | | | | | | |
| Rachat d'actions propres | | | | | -204 961 | | -204 961 |
| Affectation du résultat | | | 120 839 | | | -120 839 | |
| Résultat de la période | | | | | | 135 441 | 135 441 |
| Dividendes distribués (y compris précompte) | | | -40 434 | | | | -40 434 |
| Subventions d'exploitation | | | -58 | | | | -58 |
| Différences de conversion et divers | | | | -501 | | | -501 |
| Situation au 31 décembre 2000 | 32 399 | 308 119 | 703 078 | 72 763 | -204 961 | 135 441 | 1 046 839 |
| Situation au 1^{er} janvier 1999 | 31 179 | 253 515 | 539 110 | -14 667 | | 119 636 | 928 773 |
| Augmentation de capital | 1 072 | 44 323 | | | | | 45 395 |
| Fonds commun de placement | 122 | 10 355 | | | | | 10 477 |
| Conversion d'obligations | 846 | 30 994 | | | | | 31 840 |
| Options de souscription d'actions | 104 | 2 974 | | | | | 3 078 |
| Autres | | | | | | | |
| Affectation du résultat | | | 119 636 | | | -119 636 | |
| Résultat de la période | | | | | | 120 839 | 120 839 |
| Dividendes distribués | | | -32 744 | | | | -32 744 |
| Provisions médailles du travail et assimilés | | | -3 189 | | | | -3 189 |
| Subventions d'exploitation | | | -82 | | | | -82 |
| Différences de conversion et divers | | | | 87 931 | | | 87 931 |
| Situation au 31 décembre 1999 | 32 251 | 297 838 | 622 731 | 73 264 | | 120 839 | 1 146 923 |

Pour 2001, la variation de l'écart de conversion résulte principalement de la hausse du dollar américain.

Évolution du nombre d'actions

Conformément aux décisions des Assemblées Générales du 18 janvier 2001 et du 3 mai 2001, Essilor a procédé en 2001 :

- à l'annulation de 638 001 actions ordinaires et 3 026 actions à dividende prioritaire détenues en autocontrôle ;
- à la conversion du capital en euros, réalisée par incorporation de réserves pour 4 522 milliers d'euros et augmentation de la valeur nominale des actions de 20 francs à 3,50 euros ;
- à la réalisation, en juillet-août 2001, d'une offre publique d'échange (OPE) simplifiée des actions à dividende prioritaire sans droit de vote (ADP) contre des actions ordinaires,

sur la base d'une parité d'échange d'une action ordinaire nouvelle contre une ADP pour la totalité des 53 392 ADP encore en circulation. A l'issue de l'OPE, 38 118 ADP ont été échangées en actions ordinaires. Les 15 274 ADP non échangées ont fait l'objet d'un remboursement pour un montant de 330 euros par ADP ;

- en septembre 2001, à la division par 10 de la valeur nominale des actions, qui est ainsi ramenée à 0,35 euro par action.

Le nombre d'actions pour les années 2001, 2000 et 1999 ci-dessous est présenté après division par 10 de la valeur nominale des actions.

| | 2001 | 2000 | 1999 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Actions ordinaires, nettes d'autocontrôle, au 1^{er} janvier | 98 316 800 | 105 213 290 | 101 694 710 |
| dont nombre d'actions d'autocontrôle éliminées | 7 380 010 | 0 | 0 |
| Levées d'options (1) | 925 051 | 0 | 341 330 |
| Souscription du FCP groupe Essilor | 452 860 | 483 520 | 402 300 |
| Conversion d'obligations | 0 | 0 | 2 774 950 |
| Acquisition d'actions propres | | - 7 380 010 | |
| Échange d'actions à dividende prioritaire | 381 180 | | |
| Actions ordinaires, nettes d'autocontrôle, au 31 décembre | 100 075 891 | 98 316 800 | 105 213 290 |
| dont nombre d'actions d'autocontrôle éliminées | 1 000 000 | 7 380 010 | 0 |
| Actions à dividende prioritaire, nettes d'autocontrôle, au 1^{er} janvier | 533 920 | 564 180 | 564 180 |
| dont nombre d'actions d'autocontrôle éliminées | 30 260 | 0 | 0 |
| Echange en actions ordinaires | - 381 180 | | |
| Remboursement d'actions | - 152 740 | | |
| Acquisition d'actions propres | | - 30 260 | |
| Actions à dividende prioritaire, nettes d'autocontrôle, au 31 décembre | 0 | 533 920 | 564 180 |
| dont nombre d'actions d'autocontrôle éliminées | 0 | 30 260 | 0 |

(1) Dont 416 810 actions au titre d'options levées fin 2000 mais constatées en capital en 2001.

Note 16 : variation des intérêts minoritaires

| | 2001 | 2000 | 1999 |
|--|--------------|---------------|---------------|
| Situation au 1^{er} janvier | 1 439 | 10 479 | 9 320 |
| Résultat de l'exercice | 220 | 666 | 1 833 |
| Dividendes versés par les filiales consolidées | -75 | -1 107 | -1 491 |
| Périmètre de consolidation | 487 | -9 570 | -754 |
| Écarts de conversion et divers | -127 | 971 | 1 571 |
| Situation au 31 décembre | 1 944 | 1 439 | 10 479 |

Pour l'exercice 2000, la baisse des intérêts minoritaires s'explique notamment par l'acquisition de 50 % de la société Sunsoft (Etats-Unis), portant le pourcentage de participation du groupe Essilor dans cette société à 100 %.

Note 17 : provisions pour risques et charges

| (en milliers d'euros) | Valeur au début de l'exercice | Dotations de l'exercice | Reprises de l'exercice | Autres mouvements change ⁽²⁾ | Valeur à la fin de l'exercice |
|---|-------------------------------|-------------------------|------------------------|---|-------------------------------|
| 2001 | | | | | |
| Provisions pour retraites et pensions | 45 338 | 5 896 | -2 563 | 519 | 49 190 |
| Autres provisions pour risques | 31 219 | 15 098 | -14 513 | -1 609 | 30 195 |
| Provision pour risques sur filiales et participations | 6 242 | | -5 739 | | 503 |
| Provisions pour restructuration | 5 636 | 3 683 | -3 590 | -286 | 5 443 |
| Autres ⁽¹⁾ | 19 341 | 11 415 | -5 184 | -1 323 | 24 249 |
| Total des provisions pour risques et charges | 76 557 | 20 994 | -17 076 | -1 090 | 79 385 |
| 2000 | | | | | |
| Provisions pour retraites et pensions | 40 472 | 5 938 | -3 246 | 2 174 | 45 338 |
| Autres provisions pour risques | 22 987 | 13 919 | -8 172 | 2 485 | 31 219 |
| Provision pour risques sur filiales et participations | 3 452 | 2 790 | | | 6 242 |
| Provisions pour restructuration | 3 709 | 4 288 | -2 438 | 77 | 5 636 |
| Autres ⁽¹⁾ | 15 826 | 6 841 | -5 734 | 2 408 | 19 341 |
| Total des provisions pour risques et charges | 63 459 | 19 857 | -11 418 | 4 659 | 76 557 |
| 1999 | | | | | |
| Provisions pour retraites et pensions | 29 502 | 9 447 | -3 898 | 5 421 | 40 472 |
| Autres provisions pour risques | 28 584 | 9 808 | -16 637 | 1 232 | 22 987 |
| Provision pour coût euro et an 2000 | 2 859 | | -2 859 | | |
| Provision pour risques sur filiales et participations | 3 452 | | | | 3 452 |
| Provisions pour restructuration | 4 036 | 2 735 | -3 198 | 136 | 3 709 |
| Autres ⁽¹⁾ | 18 237 | 7 073 | -10 580 | 1 096 | 15 826 |
| Total des provisions pour risques et charges | 58 086 | 19 255 | -20 535 | 6 653 | 63 459 |

(1) Ces provisions concernent essentiellement les garanties données sur produits et risques divers.

(2) Les autres mouvements intègrent notamment l'impact des entrées et sorties de périmètre.

Pour 2001, les reprises de provisions sans objet s'élèvent à 3,4 millions d'euros et concernent les provisions pour autres risques.

Comptes consolidés

PROVISIONS POUR RETRAITES ET AUTRES AVANTAGES

Les provisions pour retraites et autres avantages résultent principalement des engagements d'Essilor International, de BBGR, des filiales Allemandes et d'Essilor of America envers leurs salariés.

En 1999, le groupe Essilor a provisionné pour la première fois les engagements relatifs aux médailles du travail en France (et à des avantages équivalents à l'étranger) pour un montant de 4,9 millions d'euros. En application de la norme IAS 19 révisée, ce montant, net d'impôts différés, a été imputé en capitaux propres.

| | 2001 | 2000 | 1999 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Montant de l'engagement | 90 841 | 88 972 | 91 515 |
| Valeur de marché des actifs des fonds | - 27 998 | - 26 922 | - 33 467 |
| Écarts à amortir | - 13 653 | - 16 712 | - 17 575 |
| Provisions pour retraite au bilan | 49 190 | 45 338 | 40 473 |

A fin 2001, ces provisions par nature d'engagement se décomposent de la manière suivante :

| | Engagement | Fonds | Écart à amortir | Provision |
|---|---------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Retraites (compléments de retraite, garantie de ressources) | 71 659 | - 19 916 | - 13 318 | 38 425 |
| Indemnités de départ à la retraite | 14 313 | - 8 082 | - 335 | 5 896 |
| Autres avantages | 4 869 | 0 | 0 | 4 869 |
| | 90 841 | - 27 998 | - 13 653 | 49 190 |

Note 18 : dettes financières

EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES

Au 31 décembre 2001, l'endettement net du groupe est de 321 millions d'euros (contre 466 millions d'euros en 2000 et 164 millions d'euros en 1999).

Par échéance, les emprunts et dettes financières s'analysent de la façon suivante :

| (en millions d'euros) | 2001 | 2000 | 1999 |
|--|------------|------------|------------|
| Dettes à moins de 1 an | 65 | 231 | 92 |
| Dettes entre 1 an et 5 ans | 76 | 69 | 60 |
| Dettes à plus de 5 ans | 276 | 278 | 122 |
| | 417 | 578 | 274 |
| dont : | | | |
| Emprunts sur immobilisations acquises en crédit-bail | 15 | 7 | 4 |

Par devise, les emprunts et dettes financières s'analysent de la façon suivante :

| (en millions d'euros) | 2001 | 2000 | 1999 |
|-----------------------|------------|------------|------------|
| Dollar américain | 132 | 144 | 221 |
| Euro | 221 | 374 | 0 |
| Yen | 5 | 17 | 0 |
| Dollar canadien | 1 | 2 | 1 |
| Autres devises | 58 | 41 | 52 |
| Total | 417 | 578 | 274 |

GESTION DU RISQUE DE TAUX ET DE CHANGE

Gestion du risque de taux

La politique suivie par le groupe en matière de gestion de risque de taux d'intérêt est de se protéger des effets d'une évolution défavorable des taux, mais aussi de profiter et figer des situations favorables.

Le montant nominal des instruments financiers de couverture de taux en date du 31 décembre 2001 est :

Swaps payeurs de taux fixe : 182 millions d'euros (122 millions d'euros à fin 2000 et à fin 1999) ;

Swaps receveurs de taux fixe : 0 (0 à fin 2000 et à 1999).

Avant couverture, l'ensemble de la dette est à taux variable. La partie des dettes à taux fixe est de 44 % (21 % en 2000 et 45 % en 1999) de l'endettement brut total après utilisation des instruments de couverture.

La moyenne pondérée des taux d'intérêt de la dette brute totale après couverture se situe, à la fin de l'année 2001 à 5,16 %, contre 5,63 % à la fin de l'année 2000 et 6,38 % à la fin de l'année 1999.

Gestion du risque de change

La politique du groupe, en matière de gestion du risque de change, est celle de la couverture systématique du risque par les instruments de marché appropriés : achats et ventes de devises à terme ou comptant, options de change. Le mode de facturation en monnaie locale de

l'établissement importateur ou exportateur permet de concentrer la quasi-totalité du risque de change sur la maison mère. Le risque supporté par les filiales est par conséquent très faible.

Les opérations de change ont pour seule vocation la couverture d'un risque de change associé à une activité économique. Le groupe n'effectue pas de trading d'opération de change.

Toutes les opérations de change sont traitées à l'intérieur de limites de gestion prédéterminées, dans le but d'optimiser la couverture du risque de change. Au 31 décembre 2001, les positions ouvertes résiduelles ne sont pas significatives.

Au 31 décembre 2001, l'en-cours des opérations de change fermes s'élève à 488 millions d'euros (579 millions d'euros à fin 2000 et 578 millions d'euros à fin 1999). Il n'y a pas de position de change optionnelle à la fin de l'exercice 2001.

Gestion du risque de crédit et de liquidité

Les instruments financiers utilisés en couverture des opérations de change et de taux ne présentent pas de risque de contrepartie significatif.

De même, le risque de liquidité géré par le groupe est très limité.

Note 19 : engagements hors bilan

| Engagements financiers | 2001 | 2000 | 1999 |
|---|-------------|---------|--------|
| Engagements donnés | | | |
| Avals et cautions | 130 128 | 101 915 | 94 788 |
| Dettes garanties par des sûretés réelles | | | |
| Dettes | 20 | 6 887 | 3 415 |
| Valeur nette comptable des biens donnés en garantie | 358 | 7 181 | 6 259 |
| Engagements reçus | | | |
| Avals, cautions et garanties reçus | 18 894 | 2 921 | 2 939 |

| | 2001 | 2000 | 1999 |
|--|-------------|---------|---------|
| Contrats à terme de devises | | | |
| Ventes | 441 907 | 516 308 | 481 308 |
| Achats | 46 275 | 62 682 | 97 051 |
| Positions conditionnelles de devises : couverture des opérations commerciales | | | |
| Achats d'option de ventes de devises | 0 | 9 422 | 24 926 |
| Ventes d'option d'achats de devises | 0 | 0 | 0 |
| Achats d'options d'achats de devises | 0 | 2 096 | 2 475 |
| Ventes d'options de ventes de devises | 0 | 0 | 0 |

En 2001, comme en 2000 et en 1999, il n'y a aucune position optionnelle de taux d'intérêt.

Contrats à terme et options par devises au 31 décembre 2001

| | | Achats à terme | Ventes à terme |
|----------------------|-----|-------------------|-------------------|
| Dollar américain | USD | 30 560 | 353 497 |
| Euro | EUR | 7 164 | 0 |
| Dollar australien | AUD | 93 | 691 |
| Dollar canadien | CAD | 139 | 20 759 |
| Couronne norvégienne | NOK | 0 | 5 279 |
| Yen | JPY | 8 160 | 341 |
| Livre anglaise | GBP | 159 | 44 496 |
| Franc suisse | CHF | 0 | 6 763 |
| Couronne suédoise | SEK | 0 | 2 409 |
| Autres devises | | 0 | 7 672 |
| Total | | 46 275 | 441 907 |

Note 20 : effectif moyen et charges de personnel

| | 2001 | 2000 | 1999 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Cadres | 1 794 | 1 729 | 1 616 |
| Agents de maîtrise et employés | 5 877 | 6 057 | 5 835 |
| Ouvriers | 13 260 | 13 689 | 12 575 |
| Total des effectifs | 20 931 | 21 475 | 20 026 |
| (en milliers d'euros) | | | |
| Charges de personnel (rémunérations et charges sociales) | 723 213 | 698 199 | 591 370 |
| Effectifs fin de période | 22 309 | 22 186 | 20 899 |
| dont effectifs des sociétés consolidées en proportionnelle (100 %) | 1 686 | 1 707 | 1 090 |

Note 21 : rémunération des dirigeants

| | 2001 | 2000 | 1999 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Montant global des rémunérations et avantages versés au Comité Exécutif ⁽¹⁾ | 3 690 | 3 285 | 2 886 |
| Jetons de présence versés au Comité Exécutif | 6 | 6 | 6 |
| Total des rémunérations des dirigeants | 3 696 | 3 291 | 2 892 |

(1) Il s'agit d'un montant brut avant prélèvements sociaux et impôts.

Note 22 : environnement

Le groupe Essilor considère ne pas encourir de risques significatifs à ce titre.

Note 23 : litiges

Aucun des différents litiges connus dans lesquels des sociétés du groupe peuvent être engagées ne devrait affecter, de façon significative, la situation financière consolidée.

Note 24 : événements postérieurs à la clôture

Il n'existe pas d'événements postérieurs à la clôture susceptibles d'affecter de façon significative la situation financière consolidée du groupe.

Comptes consolidés

Note 25 : liste des sociétés consolidées par intégration globale

| Sociétés | Siège | % contrôle | % intérêts |
|--|-----------------|------------|------------|
| France | | | |
| BBGR | France | 99,99 | 99,99 |
| Essidev | France | 100,00 | 100,00 |
| Groupe Invoptic | France | 99,99 | 99,99 |
| Optim | France | 99,99 | 99,99 |
| Novisia | France | 100,00 | 100,00 |
| Europe | | | |
| Essilor GmbH | Allemagne | 100,00 | 100,00 |
| Essilor Austria GmbH | Autriche | 100,00 | 100,00 |
| Essilor Belgium S.A. | Belgique | 100,00 | 100,00 |
| Essilor Danmark A/S | Danemark | 100,00 | 100,00 |
| Essilor España S.A. | Espagne | 100,00 | 100,00 |
| Essilor OY | Finlande | 100,00 | 100,00 |
| BBGR United Kingdom | Grande-Bretagne | 100,00 | 100,00 |
| Essilor Ltd | Grande-Bretagne | 100,00 | 100,00 |
| Essilor Optika Kft | Hongrie | 100,00 | 100,00 |
| Ireland (Sales) Ltd | Irlande | 100,00 | 100,00 |
| Essilor Ireland (succursale) | Irlande | 100,00 | 100,00 |
| Organic Lens Manufacturing (succursale) | Irlande | 100,00 | 100,00 |
| Essilor Italia S.p.A | Italie | 100,00 | 100,00 |
| Essilor Norge A.S. | Norvège | 100,00 | 100,00 |
| Essilor Nederland BV | Pays-Bas | 100,00 | 100,00 |
| Essilor Nederland Holding BV | Pays-Bas | 100,00 | 100,00 |
| Holland Optical Instruments BV | Pays-Bas | 74,00 | 74,00 |
| Essilor Polonia | Pologne | 100,00 | 100,00 |
| Essilor Portugal | Portugal | 100,00 | 100,00 |
| Essilor AB | Suède | 100,00 | 100,00 |
| Essilor (Suisse) S.A. | Suisse | 100,00 | 100,00 |
| Vaco Holding S.A. | Suisse | 100,00 | 100,00 |
| Essilor Optik Sanayi Ticaret A.S. | Turquie | 100,00 | 100,00 |
| Amérique du Nord et Amérique centrale | | | |
| BBGR Optique Canada Inc. | Canada | 99,99 | 99,99 |
| Canoptec Inc. | Canada | 100,00 | 100,00 |
| Eastern Optical Laboratories Ltd | Canada | 100,00 | 100,00 |
| Essilor Canada Ltd | Canada | 100,00 | 100,00 |
| OK Lenscraft Laboratories Ltd | Canada | 100,00 | 100,00 |
| K & W Optical Ltd | Canada | 100,00 | 100,00 |
| Pro Optic Canada Inc. | Canada | 99,99 | 99,99 |
| R & R Optical Laboratory Ltd | Canada | 100,00 | 100,00 |
| Essilor of America Holding Co, Inc. | Etats-Unis | 100,00 | 100,00 |
| Essilor of America Inc. | Etats-Unis | 100,00 | 100,00 |
| Essilor Laboratories of America Holding Co, Inc. | Etats-Unis | 100,00 | 100,00 |

| Sociétés | Siège | % contrôle | % intérêts |
|---|------------------|------------|------------|
| Amérique du Nord et Amérique centrale (suite) | | | |
| Essilor Laboratories of America, Inc. (inclus Laboratoires US) | Etats-Unis | 100,00 | 100,00 |
| Essilor Laboratories of America Corporation | Etats-Unis | 100,00 | 100,00 |
| Omega Optical Holdings, Inc. | Etats-Unis | 100,00 | 100,00 |
| Omega Optical General, Inc. | Etats-Unis | 100,00 | 100,00 |
| Essilor Laboratories of America, LP (inclus Avisia, Omega, Duffens) | Etats-Unis | 100,00 | 100,00 |
| Gentex Optics Inc. | Etats-Unis | 100,00 | 100,00 |
| Arlens S.A. de C.V. | Mexique | 100,00 | 100,00 |
| Vision Center S.A. de C.V. | Mexique | 100,00 | 100,00 |
| Autres | | | |
| Essilor South Africa (Pty) Ltd | Afrique du Sud | 100,00 | 100,00 |
| Essilor Argentine S.A. | Argentine | 100,00 | 100,00 |
| Perkins Optical | Australie | 100,00 | 100,00 |
| Essilor Australia Pty Ltd | Australie | 100,00 | 100,00 |
| Essilor Lens Australia Pty Ltd | Australie | 100,00 | 100,00 |
| Hobart Optical | Australie | 51,00 | 51,00 |
| Optilabs Pty Ltd | Australie | 100,00 | 100,00 |
| Brasilor Participacoes Sc Ltda | Brésil | 100,00 | 100,00 |
| Essilor Da Amazonia Industria e Comercio Ltda | Brésil | 100,00 | 100,00 |
| Multi Optica Distribuidora Ltda | Brésil | 100,00 | 100,00 |
| Sudop Industria Optica Ltda | Brésil | 100,00 | 100,00 |
| Shanghai Essilor Optical Co. Ltd | Chine | 97,16 | 97,16 |
| Essilor Hongkong | Hongkong | 100,00 | 100,00 |
| Essilor SRF Optics Ltd | Inde | 88,18 | 88,18 |
| OHL Lenses Ltd | Nouvelle-Zélande | 75,00 | 75,00 |
| Direct Optical Supplies New Zealand Ltd | Nouvelle-Zélande | 100,00 | 100,00 |
| Essilor New Zealand | Nouvelle-Zélande | 100,00 | 100,00 |
| Xtra Vision | Nouvelle-Zélande | 100,00 | 100,00 |
| Essilor Manufacturing Philippines Inc. | Philippines | 100,00 | 100,00 |
| Optodev | Philippines | 99,99 | 99,99 |
| Optical Supplies of Asia Optics Intern. | Singapour | 100,00 | 100,00 |
| Essilor Manufacturing (Thailand) Co Ltd | Thaïlande | 100,00 | 100,00 |

Note 26 : liste des sociétés consolidées en proportionnelle

| | |
|---|---|
| Nikon Essilor Co Ltd (50 %) Japon | Transitions Optical Limited (49 %) Irlande |
| Nikon Optical United Kingdom (50 %) Royaume-Uni | Transitions Optical Inc (49 %) Etats-Unis |
| Nikon Optical Canada Inc. (50 %) | Transitions Optical Do Brazil Limitada (49 %) Brésil |
| Aichi Nikon Company (50 %) Japon | Transitions Optical Holdings BV (49%) Pays-Bas |
| Nasu Nikon Company (50 %) Japon | Transitions Optical Pty Ltd (49 %) Australie |
| VisionWeb (61,65 %) Etats-Unis | Transitions Optical Philippines Inc. (49 %) Philippines |

Les sociétés du groupe Transitions, détenues à 49 %, sont consolidées par intégration proportionnelle. Aucune information concernant ces filiales n'est communiquée en raison des accords de confidentialité conclus avec les partenaires.

Comptes consolidés

Note 27 : liste des sociétés mises en équivalence

Les sociétés consolidées par mise en équivalence sont :

| | % |
|---------------------|-------|
| Groupe Bacou Dalloz | 18,61 |

Note 28 : sociétés non consolidées

| Sociétés | Pays | % contrôle |
|--|--------------------|------------|
| France | | |
| Distrilens | France | 100,00 |
| Varilux University | France | 99,90 |
| VIP | France | 100,00 |
| Europe | | |
| Essilor Logistik GmbH | Allemagne | 100,00 |
| Lunelle Kontaklinsen GmbH | Allemagne | 100,00 |
| Novisia Austria GmbH | Autriche | 100,00 |
| Essilor Optika D.o.o | Croatie | 100,00 |
| Lunelle Scandinavia A/S | Danemark | 100,00 |
| Novisia Iberica | Espagne | 100,00 |
| Lunelle Ltd | Grande-Bretagne | 100,00 |
| M.J.S. Scientific Ltd | Grande-Bretagne | 100,00 |
| Biolent s.r.l. | Italie | 95,00 |
| Oftalma s.r.l. | Italie | 100,00 |
| Opto 3 | Italie | 50,00 |
| Lunelle BV | Pays-Bas | 100,00 |
| Essilor Laboratories Polska Sp Zoo | Pologne | 100,00 |
| Essilor Optika Spol.sr.o | République tchèque | 100,00 |
| Essilor Slovakia s.r.o. | Slovaquie | 100,00 |
| Essilor D.o.o. | Slovénie | 100,00 |
| Lunelle S.A. | Suisse | 100,00 |
| Amérique du Nord | | |
| Pioneer Optical Ltd | Canada | 100,00 |
| Perspectics Lab & Optical Supplies Ltd | Canada | 100,00 |
| Essilor Transfer Corporation | Etats-Unis | 100,00 |
| Micro Optical | Etats-Unis | 20,00 |

| Reste du monde | pays | % contrôle |
|---|------------------|------------|
| AG Thomson & Co Pty Ltd | Australie | 61,00 |
| Lead Brésil Ltda | Brésil | 100,00 |
| Optikot S.A. | Brésil | 50,36 |
| Transitions Optical India | Inde | 49,00 |
| Indian Ophthalmic Lenses Manufacturing Co Pvt Ltd - Olmil | Inde | 90,00 |
| P.T. Essilor Indonésia | Indonésie | 94,36 |
| Essilor Japan K.K. | Japon | 100,00 |
| Nikon Corporation | Japon | 0,16 |
| Transitions Optical Japan | Japon | 49,00 |
| Essilor (Malaysia) Sdn Bhd | Malaisie | 100,00 |
| Optical Laboratories NZ Limited | Nouvelle-Zélande | 20,00 |
| VisionWeb NZ | Nouvelle-Zélande | 100,00 |
| Essilab Philippines Inc. | Philippines | 40,00 |
| Eyeland | Philippines | 49,00 |
| Optoland | Philippines | 100,00 |
| Central Essilor Co Ltd | Thaïlande | 35,00 |
| BOD (Paris Lunettes Corporation Siam Co Ltd) | Thaïlande | 48,99 |

Les sociétés du groupe détenues à moins de 20 % par la société mère ainsi que celles détenues à plus de 20 %, dont le chiffre d'affaires est inférieur à 3 millions d'euros (20 millions de francs) et dont les actifs corporels sont inférieurs à 9 millions d'euros (60 millions de francs), ne sont pas consolidées.

Les participations non consolidées sont évaluées selon une méthode fondée sur les cash-flows futurs estimés. Le cas échéant, une provision pour dépréciation est constituée.

Les données relatives aux principales sociétés non consolidées détenues par des sociétés intégrées sont les suivantes :

| | Capitaux propres | Chiffre d'affaires | Résultat net | Valeur comptable des titres | |
|---|---------------------|-----------------------|----------------|-----------------------------|---------------|
| | | | | Brute | Nette |
| Total participations non consolidées | 35 625 | 35 591 | - 2 370 | 52 470 | 41 913 |

Note : en conformité avec le paragraphe 11 de l'article 24 du décret 83 1020 du 29 novembre 1983, il a été estimé qu'une information filiale par filiale pourrait causer un préjudice grave à la société.

Rapport des Commissaires aux comptes

AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2001

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons procédé au contrôle des comptes consolidés de la société Essilor International établis en euros, relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2001, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession applicables en France : ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des

comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

Nous certifions que les comptes consolidés, établis conformément aux principes comptables et aux méthodes d'évaluation décrits dans la note 1 de l'annexe, sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation.

Par ailleurs, nous avons procédé à la vérification des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Fait à Paris, le 14 mars 2002

Les Commissaires aux comptes

Befec-Price Waterhouse

Cabinet Dauge et Associés

Membre de PricewaterhouseCoopers

L. Tellier

G. Dauge Ph. Tissier

Compagnie Régionale de Paris

Comptes sociaux

Chiffres significatifs en euros au 31 décembre 2001

(en milliers d'euros)

| | 2001 | 2000 | 1999 |
|---------------------------|---------|---------|---------|
| Compte de résultat | | | |
| Chiffre d'affaires | 576 495 | 589 808 | 539 810 |
| Résultat d'exploitation | 41 521 | 66 609 | 60 653 |
| Résultat courant | 95 549 | 125 354 | 104 036 |
| Résultat net | 85 606 | 105 588 | 89 528 |

Bilan

| | | | |
|--|---------------------|-----------|-----------|
| Capital | 35 377 | 32 399 | 32 251 |
| Capitaux propres | 813 165 | 922 795 | 848 042 |
| Endettement net | 306 009 | 446 710 | 161 166 |
| Valeurs immobilisées nettes | 1 068 437 | 1 288 411 | 909 717 |
| Total du bilan | 1 393 354 | 1 638 275 | 1 209 279 |
| Dividende net attribué à chaque action ordinaire | 0,41 ⁽¹⁾ | 3,90 | 3,40 |
| Dividende net attribué à chaque action à dividende prioritaire | 0 | 4,02 | 3,52 |

⁽¹⁾ Suite à la division par 10 du titre en 2001.

Compte de résultat au 31 décembre 2001

(en milliers d'euros)

| | Notes | 2001 | 2000 | 1999 |
|--|-------|----------------|----------------|----------------|
| Chiffre d'affaires | 2 | 576 495 | 589 808 | 539 810 |
| Production stockée | | 3 918 | 252 | -1 597 |
| Production immobilisée | | 1 457 | 2 698 | 6 480 |
| Production de l'exercice | | 581 870 | 592 758 | 544 693 |
| Achats de matières et variation de stocks | | 242 357 | 228 814 | 213 380 |
| Charges externes | | 141 050 | 135 901 | 125 531 |
| Valeur ajoutée | | 198 463 | 228 042 | 205 782 |
| Impôts et taxes | | 18 326 | 16 478 | 15 698 |
| Charges de personnel | 15 | 165 912 | 162 640 | 158 013 |
| Excédent brut d'exploitation | | 14 225 | 48 923 | 32 071 |
| Solde net sur amortissements et provisions | 11 | -6 387 | -9 494 | 5 539 |
| Autres produits et charges | | 33 683 | 27 179 | 23 043 |
| Résultat d'exploitation | | 41 521 | 66 609 | 60 653 |
| Résultat financier | 3 | 54 028 | 58 745 | 43 382 |
| Résultat courant | | 95 549 | 125 354 | 104 036 |
| Résultat exceptionnel | 4 | -7 169 | -5 288 | -6 594 |
| Impôt sur les bénéfices | 5 | 2 773 | 14 479 | 7 914 |
| Résultat net | 15 | 85 606 | 105 588 | 89 528 |

Comptes sociaux

Bilan au 31 décembre 2001

Actif (en milliers d'euros)

| | Notes | Montant brut | 2001 Amortis. provisions | Montant net | 2000 Montant net | 1999 Montant net |
|---------------------------------|-------|------------------|--------------------------------|------------------|---------------------|---------------------|
| Immobilisations incorporelles | 6 | 39 912 | 19 230 | 20 682 | 22 020 | 18 963 |
| Immobilisations corporelles | 7 | 197 452 | 140 025 | 57 427 | 57 506 | 54 077 |
| Immobilisations financières | 8 | 1 036 831 | 46 503 | 990 328 | 1 208 885 | 836 678 |
| Actif immobilisé | | 1 274 195 | 205 759 | 1 068 437 | 1 288 411 | 909 717 |
| Stocks | 9 | 93 963 | 12 052 | 81 912 | 77 183 | 77 289 |
| Avances versées sur commandes | | 6 172 | 8 | 6 164 | 5 326 | 3 705 |
| Clients et comptes rattachés | 9 | 147 397 | 2 752 | 144 644 | 149 947 | 133 576 |
| Autres créances d'exploitation | 9 | 14 235 | 0 | 14 235 | 15 233 | 11 277 |
| Créances diverses | 9 | 40 204 | 0 | 40 204 | 45 850 | 41 837 |
| Valeurs mobilières de placement | | 17 713 | 0 | 17 713 | 39 715 | 16 078 |
| Disponibilités | 9 | 16 730 | 0 | 16 730 | 9 244 | 12 509 |
| Charges constatées d'avance | 9 | 1 326 | 0 | 1 326 | 5 395 | 2 698 |
| Actif circulant | | 337 740 | 14 812 | 322 927 | 347 892 | 298 970 |
| Charges à répartir | 9 | 1 990 | 0 | 1 990 | 1 972 | 592 |
| Écart de conversion | 9 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total général | | 1 613 925 | 220 571 | 1 393 354 | 1 638 275 | 1 209 279 |

Passif (avant affectation) (en milliers d'euros)

| | Notes | 2001 | 2000 | 1999 |
|--|-------|------------------|------------------|------------------|
| Capital social | 10 | 35 377 | 32 399 | 32 251 |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport | | 149 887 | 308 118 | 297 838 |
| Réserve légale | | 3 240 | 3 227 | 3 118 |
| Réserves réglementées | | 17 725 | 17 303 | 28 819 |
| Autres réserves | | 502 172 | 438 143 | 377 926 |
| Report à nouveau | | 5 416 | 5 472 | 5 171 |
| Résultat de l'exercice | | 85 606 | 105 588 | 89 528 |
| Subventions d'investissement | | 30 | 44 | 55 |
| Provisions réglementées | | 7 768 | 8 055 | 10 016 |
| Différence de conversion | | 5 944 | 4 448 | 3 320 |
| Capitaux propres avant répartition | 10 | 813 165 | 922 795 | 848 042 |
| Provisions pour risques et charges | 11 | 16 286 | 12 627 | 10 385 |
| Emprunt obligataire convertible | 12 | 0 | 0 | 0 |
| Autres emprunts obligataires | | 127 696 | 126 941 | 126 260 |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | | 212 411 | 368 195 | 63 070 |
| Autres dettes financières diverses | | 345 | 532 | 422 |
| Dettes financières | 12 | 340 452 | 495 669 | 189 753 |
| Avances et acomptes reçus sur commandes | | 0 | 0 | 0 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 12 | 80 408 | 84 710 | 76 825 |
| Dettes fiscales et sociales | 12 | 36 773 | 36 794 | 34 518 |
| Autres dettes d'exploitation | 12 | 45 721 | 43 424 | 29 391 |
| Dettes diverses | 12 | 60 047 | 41 880 | 18 018 |
| Produits constatés d'avance | | 502 | 376 | 2 346 |
| Dettes | | 223 451 | 207 183 | 161 098 |
| Écart de conversion passif | 9 | 0 | 0 | 0 |
| Total général | | 1 393 354 | 1 638 275 | 1 209 279 |

Tableau des flux de trésorerie

(en milliers d'euros)

| | 2001 | 2000 | 1999 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| Capacité d'autofinancement | 101 167 | 127 021 | 109 841 |
| Variation du besoin en fonds de roulement ⁽¹⁾ | 31 879 | 14 930 | -29 951 |
| Fonds provenant des opérations | 133 046 | 141 951 | 79 891 |
| Investissements industriels | -17 662 | -21 842 | -25 045 |
| Charges à répartir | -1 083 | -2 323 | -735 |
| Acquisition de titres et octroi de prêts | -1 076 836 | -1 756 355 | -697 125 |
| Cessions d'actif | 1 523 | 309 | 4 198 |
| Remboursement de prêts et avances long terme | 1 115 443 | 1 384 009 | 532 791 |
| Fonds affectés aux investissements | 21 385 | -396 203 | -185 916 |
| Augmentation de capital | 2 978 | 147 | 1 073 |
| Augmentation des autres capitaux propres | 24 506 | 6 949 | 47 463 |
| Dividendes versés aux actionnaires | -41 138 | -35 957 | -32 744 |
| Remboursement des emprunts | -662 811 | -651 631 | -32 335 |
| Nouveaux emprunts | 512 542 | 951 753 | 60 001 |
| Fonds provenant des opérations de financement | -163 923 | 271 261 | 43 457 |
| Variation de trésorerie | -9 492 | 17 009 | -62 568 |
| Trésorerie à l'ouverture | 42 974 | 25 965 | 88 533 |
| Trésorerie à la clôture | 33 481 | 42 974 | 25 965 |

La trésorerie s'entend comme les liquidités disponibles et les dépôts à court terme nets de concours bancaires courants.

| ⁽¹⁾ Détail de la variation du BFR | 2001 | 2000 | Variation |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Avances et acomptes aux fournisseurs | 6 164 | 5 326 | -838 |
| Stocks et en-cours | 81 912 | 77 183 | -4 729 |
| Créances d'exploitation | 158 879 | 165 180 | 6 301 |
| Créances diverses | 40 204 | 45 850 | 5 646 |
| Intérêts courus sur prêts et dividendes à recevoir | 322 | 5 494 | 5 172 |
| Avances et acomptes aux clients | 0 | 0 | 0 |
| Dettes d'exploitation | -162 903 | -164 928 | -2 025 |
| Dettes diverses | -60 047 | -41 880 | 18 167 |
| Intérêts courus | -7 321 | -7 331 | -10 |
| Comptes de régularisation et écart de conversion | 824 | 5 019 | 4 195 |
| | 58 034 | 89 913 | 31 879 |

Annexe aux comptes sociaux de l'exercice 2001

La présente annexe comporte les éléments d'informations complémentaires au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31 décembre 2001, dont le total est de 1 393 354 milliers d'euros.

Le compte de résultat dégage un bénéfice net de 85 606 milliers d'euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2001.

La société consolidante est Essilor International, ci-après dénommée Essilor.

Note : les chiffres sont exprimés en milliers d'euros (KEUR).

Faits caractéristiques de l'exercice

Au 1^{er} février 2001, Essilor a cédé sa branche d'activité "Lentilles de contact" à la société Ocular Sciences ; le 6 septembre 2001, Essilor a participé à l'opération de fusion de la Financière Dalloz, de la société Christian Dalloz et du groupe Bacou, par le biais d'une souscription au capital du nouveau groupe d'un montant de 19,8 millions d'euros portant notre participation à 18,61 % de ce nouveau groupe Bacou-Dalloz et, en octobre 2001, Essilor a cédé sa participation de 44 % dans la société Logo.

Par ailleurs, plusieurs opérations sont intervenues sur le capital :

- annulation d'actions à hauteur de 6 % du capital en mars 2001 ;
- conversion du capital en euros le 22 mars 2001 ;
- échange des actions à dividende prioritaire contre des actions ordinaires nouvelles en juillet 2001, puis rachat des actions à dividende prioritaire non apportées à l'offre d'échange et enfin annulation de ces dernières le 12 septembre 2001 ;
- enfin, la création d'actions nouvelles résultant des levées d'option et des souscriptions des fonds communs de placement groupe tout au long de l'année.

Note 1 : principes comptables

GÉNÉRALITÉS

Les comptes annuels ont été établis, conformément aux normes définies par le Plan Comptable Général 1999 homologué par l'arrêté du 22 juin 1999, la loi du 30 avril 1983 et le décret du 29 novembre 1983.

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles comprennent essentiellement des fonds de commerce et des concessions, brevets, licences et logiciels. Les actifs incorporels sont évalués à leur coût d'acquisition, et sont amortis économiquement suivant le mode linéaire sur une durée qui varie de 3 à 10 ans. Les fonds de commerce ne sont pas amortis lorsqu'ils bénéficient d'une protection juridique.

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production. Les immobilisations acquises avant le 31 décembre 1976 ont fait l'objet d'une réévaluation légale en 1978.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire, en fonction de la durée normale d'utilisation.

| | |
|---|-------------|
| Constructions | 20 à 33 ans |
| Agencements et aménagements sur constructions | 7 à 10 ans |
| Installations techniques, matériel et outillage | 3 à 10 ans |
| Autres immobilisations corporelles | 3 à 10 ans |

L'écart entre le mode linéaire et le mode dégressif fiscal est inscrit en amortissements dérogatoires, au passif du bilan (provisions réglementées).

IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

Les titres de participation sont inscrits pour leur coût d'acquisition, à l'exception de ceux acquis avant le 31 décembre 1976, qui ont fait l'objet d'une réévaluation légale en 1978. L'écart de réévaluation a été porté à la réserve de réévaluation et incorporé au capital en 1980.

Comptes sociaux

La valeur des participations est appréciée suivant une méthode basée sur les prévisions de cash-flows futurs. Le cas échéant, une provision pour dépréciation est constituée.

STOCKS

La valorisation des stocks est effectuée au coût moyen pondéré pour les produits achetés, et au coût standard de production pour les produits fabriqués.

Une dépréciation est calculée en tenant compte du prix du marché, des perspectives de vente, mais aussi du risque lié à l'obsolescence, apprécié par rapport à des niveaux de stocks objectifs.

CRÉANCES ET DETTES

Les créances et dettes en francs français sont valorisées à leur valeur nominale ; celles en devises sont converties au cours du 31 décembre 2001 ou à leur cours de couverture. Les créances sont, le cas échéant, dépréciées pour tenir compte des risques de non recouvrement, en fonction de l'ancienneté des créances.

VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT

Ces valeurs sont enregistrées à leur coût d'acquisition et constituées, principalement, de Sicav, de bons de caisse et de FCP.

Les intérêts courus acquis dans les fonds électifs sont enregistrés dans les produits financiers de placement.

Une provision pour dépréciation est constituée si leur valeur liquidative est inférieure à leur coût d'acquisition.

CONTRATS A TERME D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Les instruments financiers sont uniquement destinés à couvrir des engagements commerciaux et des flux financiers identifiés, par achats et ventes à terme de devises ou par options de change.

La société n'utilise ces instruments financiers qu'à des fins de couverture. Toutes les opérations de change sont traitées à l'intérieur des limites de gestion prédéterminées dans le but d'optimiser la couverture du risque de change.

En matière de risque de taux, la politique de la société est de se protéger contre une évolution défavorable des taux.

Les pertes et gains de change liés aux instruments financiers sont comptabilisés sur l'exercice qui les a vu naître. Ils sont calculés en tenant compte des cours fermes à l'échéance.

OPÉRATIONS EN DEVICES

La quasi-totalité des opérations en devises fait l'objet de couverture. Elles sont alors comptabilisées aux cours de couverture.

Les créances et dettes inscrites au bilan sont évaluées aux cours de couverture. Seuls les comptes banques en devises sont convertis aux taux fin de mois.

ENGAGEMENTS DE RETRAITE EN FAVEUR DES SALARIÉS

Des provisions sont constituées pour les engagements en matière d'indemnités de départ à la retraite.

Ces provisions résultent d'un calcul qui prend en compte l'ancienneté, l'espérance de vie et le taux de rotation du personnel de l'entreprise, ainsi que les hypothèses de revalorisation et d'actualisation.

Essilor a souscrit, auprès d'organismes extérieurs, un plan de préfinancement des engagements liés aux indemnités de départ à la retraite pour l'ensemble du personnel. La totalité des engagements est couverte par les fonds constitués auprès de ces organismes et par une provision pour la partie non financée.

Notre société est redevable, envers ses salariés cadres et assimilés, d'une garantie de ressources en complément des régimes normaux de retraite. Cette garantie fait l'objet d'un contrat souscrit auprès d'un organisme extérieur (note 13).

CONVERSION DES ÉTATS FINANCIERS DE LA SUCCURSALE ÉTRANGÈRE

Le processus de conversion des comptes de la succursale, Essilor Industries, considérée comme établissement autonome, est le suivant.

Les postes du compte de résultat ont été convertis en euros, sur la base du cours de couverture moyen de l'exercice.

Les comptes de bilan ont été convertis en euros, sur la base du cours de change officiel en vigueur au 31 décembre 2001, exceptés :

- pour les postes de capitaux propres qui ont été valorisés aux taux historiques ;
- pour le résultat qui a été valorisé au cours de couverture de l'exercice.

L'écart de conversion résultant de l'emploi de taux différents a été imputé dans le poste "Différence de conversion", en situation nette.

IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES (régime de l'intégration fiscale)

Essilor, BBGR, Optim, VIP, Invoptic, Varilux University, Novisia et Essidev constituent un groupe fiscal, la société mère étant seule redevable de l'impôt.

La charge d'impôt où l'économie d'impôt est enregistrée dans le résultat de chacune des sociétés du groupe fiscal, à hauteur de sa contribution (sans impact sur les comptes de la société mère).

La charge d'impôt du groupe fiscal pour l'exercice s'élève à 6 710 milliers d'euros.

Note 2 : chiffre d'affaires

| Chiffre d'affaires net 2001 par secteur d'activité | France | Export | Total | Variation % / 00 |
|---|----------------|----------------|----------------|---------------------|
| Verres | 224 971 | 220 776 | 445 747 | 1,93 |
| Optique de contact | 981 | 1 085 | 2 066 | -90,33 |
| Instruments | 22 532 | 43 696 | 66 227 | 10,48 |
| Équipements industriels | 6 434 | 32 893 | 39 327 | -26,75 |
| Autres ventes diverses | 10 564 | 12 564 | 23 128 | 32,10 |
| Total | 265 482 | 311 014 | 576 496 | - 2,26 |

| Chiffre d'affaires net 2000 par secteur d'activité | France | Export | Total | Variation % / 99 |
|---|----------------|----------------|----------------|---------------------|
| Verres | 220 031 | 217 265 | 437 296 | 9,83 |
| Optique de contact | 10 755 | 10 615 | 21 370 | 0,40 |
| Instruments | 21 716 | 38 230 | 59 946 | 17,91 |
| Équipements industriels | 9 010 | 44 678 | 53 688 | 7,25 |
| Autres ventes diverses | 1 175 | 16 332 | 17 508 | -10,15 |
| Total | 262 687 | 327 121 | 589 808 | 9,26 |

| Chiffre d'affaires net 1999 par secteur d'activité | France | Export | Total | Variation % / 98 |
|---|----------------|----------------|----------------|---------------------|
| Verres | 201 193 | 196 950 | 398 143 | 4,28 |
| Optique de contact | 10 640 | 10 645 | 21 284 | 3,66 |
| Instruments | 20 033 | 30 806 | 50 840 | 13,16 |
| Équipements industriels | 9 933 | 40 124 | 50 057 | 21,85 |
| Autres ventes diverses | 5 567 | 13 918 | 19 485 | 34,42 |
| Total | 247 366 | 292 444 | 539 810 | 4,31 |

| Entre groupe et hors groupe, France et export | 2001 | 2000 | 1999 | Variation % 01 / 00 |
|--|----------------|----------------|----------------|------------------------|
| France | | | | |
| Groupe | 30 687 | 31 591 | 30 888 | -2,86 |
| Hors groupe | 234 795 | 231 095 | 216 478 | 1,60 |
| Sous-total | 265 482 | 262 687 | 247 366 | 1,06 |
| Export | | | | |
| Groupe | 266 850 | 283 989 | 262 244 | -6,04 |
| Hors groupe | 44 164 | 43 132 | 30 200 | 2,39 |
| Sous-total | 311 014 | 327 121 | 292 444 | -4,92 |
| Total | 576 496 | 589 808 | 539 810 | -2,26 |

Note 3 : résultat financier

RÉSULTAT FINANCIER

| | 2001 | 2000 | 1999 |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------|
| Intérêts sur emprunts | -26 853 | -15 491 | -9 269 |
| Produits financiers | 81 001 | 84 752 | 63 329 |
| Escomptes nets | -2 676 | -3 850 | -3 275 |
| Provisions filiales | 2 589 | -5 343 | -7 152 |
| Change | -592 | -982 | -1 081 |
| Divers | 559 | -342 | 831 |
| Total | 54 027 | 58 744 | 43 382 |

Comptes sociaux

ÉLÉMENTS CONCERNANT LES ENTREPRISES LIÉES

| Autres éléments d'information | Montant net concernant les entreprises | | | Total au bilan |
|-------------------------------|--|---|------------------------------|----------------|
| | Liées | Avec lesquelles la société a un lien de participation | Autres entreprises non liées | |
| Compte de résultat | | | | |
| Charges financières | 5 564 | 0 | 37 617 | 43 181 |
| Produits financiers | 67 701 | 21 421 | 8 087 | 97 209 |

Note 4 : résultat exceptionnel

| | 2001 | 2000 | 1999 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Sur opérations de gestion | - 1 191 | - 7 334 | - 1 864 |
| Autres produits et charges sur opérations de gestion | 1 589 | - 6 739 | - 1 182 |
| Charges sur opérations de restructuration | - 2 780 | - 595 | - 683 |
| Sur opérations en capital | - 4 660 | 2 445 | - 6 222 |
| Opérations sur cessions d'immobilisations financières | - 10 738 | - 419 | - 6 359 |
| Autres produits et charges exceptionnels sur opérations en capital | 6 078 | 2 864 | 137 |
| Dotations, reprises de provisions | - 1 318 | - 399 | 1 492 |
| Dotations, reprises de provisions à caractère fiscal | - 3 315 | 1 961 | - 994 |
| Dotations, reprises de provisions sur opérations de restructuration | 2 160 | - 2 888 | 1 083 |
| Dotations, reprises de provisions sur immobilisations financières | 0 | 0 | 0 |
| Autres | - 163 | 528 | 1 403 |
| Total | - 7 169 | - 5 288 | - 6 594 |

Note 5 : impôts sur les bénéfices

RÉSULTATS HORS ÉVALUATION FISCALE DÉROGATOIRE

| | 2001 | 2000 | 1999 |
|---|--------|---------|--------|
| Résultat de l'exercice | 85 606 | 105 588 | 89 528 |
| Impôt sur les bénéfices | 2 773 | 14 479 | 7 914 |
| Résultat avant impôt | 88 379 | 120 066 | 97 442 |
| Variation des provisions réglementées | -287 | -1 961 | 994 |
| Résultat avant impôt, hors évaluation fiscale dérogatoire | 88 092 | 118 105 | 98 435 |

Le résultat 2001 comprend 58 millions d'euros de dividendes et 25 millions d'euros de redevances imposées à taux réduit.

VENTILATION DE L'IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES

La ventilation de l'impôt sur les bénéfices entre éléments courants et exceptionnels se décompose comme suit :

| | Avant impôt | Impôt correspondant | Après impôt |
|-----------------------|----------------|------------------------|----------------|
| 2001 | | | |
| Résultat courant | 95 549 | -2 825 | 92 723 |
| Résultat exceptionnel | -7 169 | 52 | -7 117 |
| Résultat net | | | 85 606 |
| 2000 | | | |
| Résultat courant | 125 354 | -16 386 | 108 968 |
| Résultat exceptionnel | -5 288 | 1 907 | -3 381 |
| Résultat net | | | 105 588 |
| 1999 | | | |
| Résultat courant | 104 036 | -11 224 | 92 812 |
| Résultat exceptionnel | -6 594 | 3 310 | -3 284 |
| Résultat net | | | 89 528 |

Comptes sociaux

IMPÔT DIFFÉRÉ

Actif

L'allégement fiscal futur résultant de provisions non déductibles constituées se décompose principalement comme suit :

| | 2001 | 2000 | 1999 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Dettes provisionnées pour congés payés ⁽¹⁾ | 8 926 | 8 638 | 8 023 |
| Contribution sociale de solidarité | 785 | 805 | 671 |
| Total | 9 711 | 9 443 | 8 694 |
| Soit un impôt correspondant de (35,44 %) | 3 442 | 3 441 | 3 283 |

(1) Du fait de l'exercice de l'option de l'article 8 de la loi de finances pour 1987, la dotation pour congés payés n'est pas déductible, et générera un allégement fiscal futur.

Passif

Aucune charge d'impôt différé n'a été comptabilisée. La dette fiscale qui en résulterait s'élèverait à 2 753 milliers d'euros sur la base des décalages temporaires ci-dessous.

| | A la fin de l'exercice 1999 | Augmentation 2000 | Diminution 2000 | A la fin de l'exercice 2000 | Augmentation 2001 | Diminution 2001 | A la fin de l'exercice 2001 |
|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|--------------------|--------------------------------|----------------------|--------------------|--------------------------------|
| Provisions pour : | | | | | | | |
| Implantation à l'étranger | 690 | | 647 | 43 | 0 | 43 | 0 |
| Amortissements dérogatoires | 9 326 | 2 327 | 3 642 | 8 011 | 2 612 | 2 855 | 7 768 |
| Total | 10 016 | 2 327 | 4 289 | 8 054 | 2 612 | 2 898 | 7 768 |
| Dette fiscale future (35,44 %) | 3 782 | | | 2 935 | | | 2 753 |

Note 6 : immobilisations incorporelles

| | Valeur au début de l'exercice | Acquisitions | Cessions | Mouvements | Amortissements Provisions | Valeur à la fin de l'exercice |
|--------------------------------------|-------------------------------------|---------------|------------|------------|------------------------------|-------------------------------------|
| 2001 | | | | | | |
| Concessions | 31 403 | 1 839 | 436 | 3 009 | | 35 815 |
| Fonds commercial | 459 | | 24 | | | 435 |
| Autres immobilisations incorporelles | 4 756 | 1 862 | 11 | -2 944 | | 3 663 |
| Valeur brute | 36 618 | 3 701 | 471 | 65 | | 39 912 |
| Amortissements et provisions | 14 598 | | | | 4 632 | 19 230 |
| Valeur nette | 22 020 | | | | | 20 682 |
| 2000 | | | | | | |
| Concessions | 25 150 | 3 855 | 104 | 2 502 | | 31 403 |
| Fonds commercial | 459 | | | | | 459 |
| Autres immobilisations incorporelles | 3 647 | 3 529 | | -2 420 | | 4 756 |
| Valeur brute | 29 256 | 7 384 | 104 | 82 | | 36 618 |
| Amortissements et provisions | 10 293 | | | | 4 305 | 14 598 |
| Valeur nette | 18 963 | | | | | 22 020 |
| 1999 | | | | | | |
| Concessions | 13 524 | 10 915 | 145 | 856 | | 25 150 |
| Fonds commercial | 459 | | | | | 459 |
| Autres immobilisations incorporelles | 965 | 2 670 | | 11 | | 3 647 |
| Valeur brute | 14 948 | 13 585 | 145 | 868 | | 29 256 |
| Amortissements et provisions | 7 956 | | | | 2 337 | 10 293 |
| Valeur nette | 6 992 | | | | | 18 963 |

Note 7 : immobilisations corporelles

| | Valeur au début de l'exercice | Acquisitions | Cessions | Mouvements | Dotations Amortissements Provisions | Valeur à la fin de l'exercice |
|--------------------------------------|-------------------------------------|---------------|--------------|--------------|---|-------------------------------------|
| 2001 | | | | | | |
| Terrains | 6 757 | 249 | 4 | 0 | | 7 002 |
| Constructions | 69 771 | 2 217 | 2 168 | 1 821 | | 71 640 |
| Matériel industriel | 70 984 | 4 081 | 4 351 | 2 114 | | 72 828 |
| Autres immobilisations corporelles | 39 638 | 2 605 | 3 103 | 971 | | 40 111 |
| Immobilisations corporelles en cours | 4 443 | 3 776 | 93 | -3 137 | | 4 989 |
| Avances et acomptes | 1 058 | 615 | 2 | -789 | | 882 |
| Valeur brute | 192 651 | 13 542 | 9 721 | 980 | | 197 452 |
| Amortissements et provisions | 135 145 | | | | 4 880 | 140 025 |
| Valeur nette | 57 506 | | | | | 57 427 |
| 2000 | | | | | | |
| Terrains | 6 709 | 77 | 28 | 0 | | 6 757 |
| Constructions | 69 121 | 1 770 | 2 017 | 896 | | 69 771 |
| Matériel industriel | 67 224 | 4 225 | 2 331 | 1 866 | | 70 984 |
| Autres immobilisations corporelles | 35 532 | 3 605 | 1 279 | 1 780 | | 39 638 |
| Immobilisations corporelles en cours | 4 516 | 3 114 | | -3 187 | | 4 443 |
| Avances et acomptes | 148 | 1 050 | | -139 | | 1 058 |
| Valeur brute | 183 250 | 13 840 | 5 654 | 1 216 | | 192 651 |
| Amortissements et provisions | 129 173 | | | | 5 972 | 135 145 |
| Valeur nette | 54 077 | | | | | 57 506 |
| 1999 | | | | | | |
| Terrains | 6 532 | 86 | | 91 | | 6 709 |
| Constructions | 65 760 | 2 135 | 327 | 1 554 | | 69 121 |
| Matériel industriel | 63 518 | 2 081 | 1 631 | 3 257 | | 67 224 |
| Autres immobilisations corporelles | 29 330 | 3 838 | 528 | 2 892 | | 35 532 |
| Immobilisations corporelles en cours | 7 728 | 3 266 | | -6 478 | | 4 516 |
| Avances et acomptes | 291 | 148 | | -291 | | 148 |
| Valeur brute | 173 159 | 11 553 | 2 487 | 1 025 | | 183 250 |
| Amortissements et provisions | 116 269 | | | | 12 904 | 129 173 |
| Valeur nette | 56 890 | | | | | 54 077 |

Note 8 : immobilisations financières

| | Valeur au début de l'exercice | Acquisitions ⁽¹⁾ | Cessions | Mouvements | Dotations Amortissements Provisions | Valeur à la fin de l'exercice |
|--|-------------------------------------|-----------------------------|------------------|--------------|---|-------------------------------------|
| 2001 | | | | | | |
| Participations | 887 678 | 32 213 | 200 211 | 3 504 | | 723 184 |
| Créances rattachées à des participations | 390 112 | 1 065 349 | 1 142 409 | -2 351 | | 310 702 |
| Autres titres immobilisés | 1 168 | 0 | 0 | 0 | | 1 168 |
| Prêts | 1 237 | 0 | 5 | 0 | | 1 232 |
| Autres immobilisations financières | 511 | 110 | 79 | 3 | | 545 |
| Valeur brute | 1 280 706 | 1 097 672 | 1 342 704 | 1 156 | | 1 036 831 |
| Provisions | 71 820 | | | | -25 318 | 46 502 |
| Valeur nette | 1 208 886 | | | | | 990 328 |
| 2000 | | | | | | |
| Participations | 592 650 | 234 647 | 368 | 60 750 | | 887 678 |
| Créances rattachées à des participations | 308 224 | 1 487 274 | 1 345 010 | -60 376 | | 390 112 |
| Autres titres immobilisés | 1 372 | | 204 | | | 1 168 |
| Prêts | 1 238 | 60 001 | 60 002 | | | 1 237 |
| Autres immobilisations financières | 380 | 273 | 146 | 4 | | 511 |
| Valeur brute | 903 864 | 1 782 194 | 1 405 730 | 377 | | 1 280 706 |
| Provisions | 67 186 | | | | 4 635 | 71 820 |
| Valeur nette | 836 678 | | | | | 1 208 886 |
| 1999 | | | | | | |
| Participations | 517 159 | 55 805 | 9 993 | 29 678 | | 592 649 |
| Créances rattachées à des participations | 231 280 | 655 471 | 547 965 | -30 562 | | 308 224 |
| Autres titres immobilisés | 1 372 | | | | | 1 372 |
| Prêts | 1 238 | 2 | 2 | | | 1 238 |
| Autres immobilisations financières | 412 | 23 | 23 | -31 | | 380 |
| Valeur brute | 751 461 | 711 301 | 557 984 | -915 | | 903 863 |
| Provisions | 57 348 | | | | 9 838 | 67 186 |
| Valeur nette | 694 113 | | | | | 836 678 |

(1) Inclut en 2000 l'acquisition par Essilor de ses propres titres dans le cadre du reclassement de la participation du groupe Saint-Gobain pour un montant de 202 millions d'euros.

Comptes sociaux

TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

| Filiales et participations dont la valeur brute par rapport au capital | Capital | Autres capitaux propres | Valeur comptable des titres détenus | | Prêts et avances consentis par la société | Cautions et avals donnés par la société | Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé | Résultat du dernier exercice clos | Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice |
|--|---------|-------------------------|-------------------------------------|---------|---|---|--|-----------------------------------|--|
| | | | Brute | Nette | | | | | |
| Est supérieure à 1 % | | | | | | | | | |
| Sociétés françaises | 53 359 | 477 930 | 121 869 | 120 055 | 1 829 | 1 097 | 144 932 | 20 901 | 6 179 |
| Filiales internationales | 194 920 | 482 146 | 571 871 | 529 439 | 300 796 | 99 040 | 1 695 007 | 97 730 | 51 440 |
| N'excède pas 1 % | | | | | | | | | |
| Sociétés françaises | 545 | -493 | 88 | 88 | 0 | 457 | 6 344 | -2 076 | 0 |
| Filiales internationales | 9 689 | 10 610 | 1 857 | 1 857 | 2 217 | 11 121 | 103 686 | 11 955 | 134 |

Note : en conformité avec le paragraphe 11 de l'article 24 du décret 83.1020 du 29.11.1983, il a été estimé qu'une information filiale par filiale pourrait causer un préjudice grave à la société. Des informations complémentaires sont données au niveau consolidé par zones géographiques.

ÉLÉMENTS CONCERNANT LES ENTREPRISES LIÉES

| Autres éléments d'information | Montant net concernant les entreprises | | | Total au bilan |
|---|--|---|------------|------------------------|
| | Liées | Avec lesquelles la société a un lien de participation | Autres | |
| Postes de l'actif immobilisé financier (net) | | | | |
| Participations | 540 908 | 138 031 | | 678 939 ⁽¹⁾ |
| Créances rattachées à des participations | 308 304 | 1 914 | 484 | 310 702 |
| Total actif immobilisé financier (net) | 849 212 | 139 945 | 484 | 989 641 |

(1) Dont 27 millions d'euros d'actions propres Essilor.

ÉCHÉANCES DES CRÉANCES DE L'ACTIF IMMOBILISÉ

| | 2001 | 2000 | 1999 |
|---------------|----------------|----------------|----------------|
| Plus d'un an | 124 119 | 124 092 | 123 959 |
| Moins d'un an | 188 360 | 267 768 | 185 883 |
| Total | 312 479 | 391 861 | 309 842 |

Note 9 : actif circulant

STOCKS

| | 2001 | 2000 | 1999 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Matières premières, autres approvisionnements | 37 182 | 36 031 | 36 247 |
| Marchandises | 8 494 | 9 692 | 9 669 |
| Produits finis, semis finis, en cours | 48 287 | 44 334 | 43 973 |
| Sous-total | 93 963 | 90 058 | 89 889 |
| Provisions | -12 052 | -12 875 | -12 599 |
| Total | 81 911 | 77 182 | 77 289 |

ÉCHÉANCE DES CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT

| | 2001 | 2000 | 1999 |
|---------------|----------------|----------------|----------------|
| Plus d'un an | 0 | 0 | 0 |
| Moins d'un an | 208 008 | 219 422 | 193 663 |
| Total | 208 008 | 219 422 | 193 663 |

VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT

| | 2001 | | 2000 | | 1999 | |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | Brut | Net | Brut | Net | Brut | Net |
| Sicav | 17 557 | 17 557 | 39 155 | 39 155 | 10 816 | 10 816 |
| FCP et titres de créances négociables | 156 | 156 | 156 | 156 | 4 811 | 4 811 |
| Titres cotés | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Options de change | 0 | 0 | 405 | 405 | 451 | 451 |
| Total | 17 713 | 17 713 | 39 715 | 39 715 | 16 078 | 16 078 |

La comparaison des valeurs comptables et de marché s'analyse comme suit :

| | 2001 | 2000 | 1999 |
|---------------------------------|--------|--------|--------|
| Montants comptabilisés au bilan | 17 713 | 39 715 | 16 078 |
| Valeur de marché | 17 713 | 39 765 | 16 087 |
| Plus-value latente | 0 | 50 | 9 |

Comptes sociaux

COMPTE DE RÉGULARISATION

Charges constatées d'avance

| | 2001 | 2000 | 1999 |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Charges d'exploitation | 971 | 1 091 | 1 532 |
| Charges financières | 355 | 4 304 | 1 165 |
| Total | 1 326 | 5 395 | 2 697 |

Charges à répartir

Il s'agit de charges à étaler amorties sur 3 à 5 ans. Le déport est de 1 274 milliers d'euros sur le résultat de 2002, de 542 milliers d'euros sur le résultat de 2003, de 161 milliers d'euros sur le résultat de 2004 et de 13 milliers d'euros sur le résultat de 2005.

| | 2001 | 2000 | 1999 |
|---|--------------|--------------|------------|
| Montant net au début de l'exercice | 1 972 | 592 | 71 |
| Augmentations | 1 083 | 2 323 | 735 |
| Dotations aux amortissements | 1 065 | 942 | 214 |
| Montant net à la fin de l'exercice | 1 990 | 1 972 | 592 |

ÉLÉMENTS CONCERNANT LES ENTREPRISES LIÉES

| Autres éléments d'information | Montant net concernant les entreprises | | | Total au bilan |
|--|--|---|----------------|----------------|
| | Liées | Avec lesquelles la société a un lien de participation | Autres | |
| Postes de l'actif circulant (net) | | | | |
| Clients et comptes rattachés | 58 138 | 1 956 | 87 302 | 147 397 |
| Autres créances | 18 804 | 618 | 35 017 | 54 439 |
| Total actif circulant (net) | 76 942 | 2 574 | 122 319 | 201 836 |

PRODUITS A RECEVOIR

| | 2001 | 2000 | 1999 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Immobilisations financières | | | |
| Créances rattachées à des participations | 98 | 5 201 | 366 |
| Créances | | | |
| Clients factures à établir | 7 155 | 2 029 | 8 137 |
| Autres créances | 1 369 | 1 305 | 518 |
| Total | 8 622 | 8 535 | 9 021 |

Note 10 : capitaux propres**COMPOSITION DU CAPITAL**

| | En début d'exercice | Après division de la valeur nominale par 10 | Nombre de titres | | | A la clôture de l'exercice | Valeur nominale |
|--|------------------------|---|------------------|-------------------|----------|-------------------------------|--------------------|
| | | | Créés | Annulés | Échangés | | |
| Actions ordinaires | 10 569 681 | 105 696 810 | 1 377 911 | -6 380 010 | 381 180 | 101 075 891 | 0,35 |
| Actions à dividende prioritaire sans droit de vote | 56 418 | 564 180 | | -183 000 | -381 180 | 0 | 0,35 |
| Total | 10 626 099 | 106 260 990 | 1 377 911 | -6 563 010 | 0 | 101 075 891 | 0.35 |

Comptes sociaux

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Situation nette avant répartition

| | 2001 | 2000 | 1999 |
|--|------------------|---------------|----------------|
| Due à des modifications de structure : | | | |
| Capital | 2 978 | 147 | 1 073 |
| Primes d'émission | - 158 231 | 10 281 | 44 323 |
| Réserves, report à nouveau et écart de conversion | 1 455 | 1 130 | 3 140 |
| Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice ⁽¹⁾ | - 41 138 | - 40 420 | - 32 744 |
| Hors opérations de structure : | | | |
| Résultat net de l'exercice | 85 606 | 105 588 | 89 528 |
| Provisions réglementées | - 286 | - 1 961 | 993 |
| Écart de réévaluation | 0 | 0 | 0 |
| Subventions d'investissement | - 14 | - 12 | 25 |
| Total | - 109 631 | 74 754 | 106 338 |

(1) Dont 2,4 millions d'euros de précompte.

2001

Dans la présentation ci-dessus de la composition du capital, nous avons positionné la division de la valeur nominale de l'action par 10 sur les données du début d'exercice afin de faciliter la lecture.

En mars 2001, Essilor a réduit son capital par annulation de 6 380 010 actions ordinaires et 30 260 actions à dividende prioritaire. Le 22 mars 2001, a eu lieu le passage du capital en euros (valeur unitaire de l'action arrondi à 0,35 euros par incorporation des réserves). En août 2001, Essilor a échangé 381 180 actions à dividende prioritaire contre 381 180 actions ordinaires et, en septembre 2001, Essilor a procédé à l'annulation des 152 740 actions à dividende prioritaire restantes.

Le capital a été porté à 35 377 milliers d'euros, par émission de 1 377 911 actions ordinaires correspondant aux souscriptions du Fonds Commun de Placement Groupe Essilor (452 860 actions) et aux OSA (925 051 actions).

Ces nouvelles actions ont porté jouissance, à compter du 1^{er} janvier 2001.

2000

Le capital a été porté à 32 399 milliers d'euros, par émission de 48 352 actions ordinaires correspondant aux souscriptions du Fonds Commun de Placement Groupe Essilor.

Ces nouvelles actions ont porté jouissance, à compter du 1^{er} janvier 2000.

1999

Le capital a été porté à 32 251 milliers d'euros, par émission de 351 858 actions ordinaires, correspondant aux levées d'options de souscription d'actions, aux conversions d'obligations en actions, aux souscriptions du Fonds Commun de Placement Groupe Essilor.

Ces nouvelles actions ont porté jouissance, à compter du 1^{er} janvier 1999.

Note 11 : état des provisions

PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

| (en milliers d'euros) | Valeur au début de l'exercice | Dotations de l'exercice | Reprises de l'exercice | Valeur à la fin de l'exercice |
|---|-------------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------------|
| 2001 | | | | |
| Provisions pour retraites et pensions | 6 761 | 351 | 653 | 6 459 |
| Provision pour risques sur filiales et participations | 571 | 0 | 68 | 503 |
| Provisions pour restructuration | 3 224 | 620 | 2 780 | 1 064 |
| Autres provisions pour risques et charges | 2 071 | 8 021 | 1 832 | 8 260 |
| Total | 12 627 | 8 992 | 5 333 | 16 286 |
| 2000 | | | | |
| Provisions pour retraites et pensions | 7 196 | | 435 | 6 761 |
| Provision pour risques sur filiales et participations | 68 | 503 | | 571 |
| Provisions pour restructuration | 336 | 3 483 | 595 | 3 224 |
| Autres provisions pour risques et charges | 2 785 | 2 151 | 2 865 | 2 071 |
| Total | 10 385 | 6 136 | 3 895 | 12 627 |
| 1999 | | | | |
| Provisions pour retraites et pensions | 9 065 | | 1 869 | 7 196 |
| Provision pour coût euro et an 2000 | 6 717 | | 6 717 | 0 |
| Provision pour risques sur filiales et participations | 2 754 | | 2 686 | 68 |
| Provisions pour restructuration | 1 419 | 19 | 1 102 | 336 |
| Autres provisions pour risques et charges | 4 027 | 2 712 | 3 953 | 2 785 |
| Total | 23 982 | 2 731 | 16 327 | 10 385 |

Le solde net figurant en compte de résultat correspond à la variation sur provisions risque et charges détaillé ci-dessus et aux variations des autres provisions de l'actif immobilisé et de l'actif circulant.

Comptes sociaux

PROVISIONS RÉGLEMENTÉES

| (en milliers d'euros) | Valeur au début de l'exercice | Dotations de l'exercice | Reprises de l'exercice | Valeur à la fin de l'exercice |
|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------------|
| 2001 | | | | |
| Provisions réglementées | 8 055 | 2 612 | 2 898 | 7 768 |
| Amortissements dérogatoires | 8 012 | 2 612 | 2 855 | 7 768 |
| Implantation à l'étranger | 43 | 0 | 43 | 0 |
| 2000 | | | | |
| Provisions réglementées | 10 016 | 2 327 | 4 289 | 8 054 |
| Amortissements dérogatoires | 9 326 | 2 327 | 3 642 | 8 011 |
| Implantation à l'étranger | 690 | 0 | 647 | 43 |
| 1999 | | | | |
| Provisions réglementées | 9 022 | 4 192 | 3 199 | 10 016 |
| Amortissements dérogatoires | 7 686 | 4 192 | 2 552 | 9 326 |
| Implantation à l'étranger | 1 337 | 0 | 647 | 690 |

PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION

| (en milliers d'euros) | Valeur au début de l'exercice | Dotations de l'exercice | Reprises de l'exercice | Valeur à la fin de l'exercice |
|--|-------------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------------|
| 2001 | | | | |
| Provisions pour dépréciation | 87 771 | 17 710 | 44 166 | 61 315 |
| Des stocks | 12 875 | 12 052 | 12 875 | 12 052 |
| Des créances | 3 066 | 0 | 314 | 2 752 |
| Des titres de participation | 52 816 | 7 059 | 15 630 | 44 245 |
| Des autres immobilisations financières | 19 006 | -1 401 | 15 347 | 2 258 |
| Autres | 8 | 0 | 0 | 8 |
| 2000 | | | | |
| Provisions pour dépréciation | 83 053 | 25 046 | 20 329 | 87 771 |
| Des stocks | 12 599 | 12 875 | 12 599 | 12 875 |
| Des créances | 3 260 | 420 | 614 | 3 066 |
| Des titres de participation | 50 139 | 9 588 | 6 911 | 52 816 |
| Des autres immobilisations financières | 17 047 | 2 163 | 204 | 19 006 |
| Autres | 8 | 0 | 0 | 8 |
| 1999 | | | | |
| Provisions pour dépréciation | 81 298 | 31 413 | 29 658 | 83 053 |
| Des stocks | 20 755 | 12 599 | 20 755 | 12 599 |
| Des créances | 3 186 | 207 | 134 | 3 260 |
| Des titres de participation | 46 767 | 9 485 | 6 113 | 50 139 |
| Des autres immobilisations financières | 10 582 | 9 122 | 2 657 | 17 047 |
| Autres | 8 | 0 | 0 | 8 |

Note 12 : dettes

ÉCHÉANCE DES DETTES

| (en milliers d'euros) | 2001 | 2000 | 1999 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| A moins d'un an | 232 649 | 370 499 | 226 529 |
| Dettes financières | 8 483 | 163 691 | 67 762 |
| Dettes d'exploitation | 164 119 | 164 928 | 140 750 |
| Dettes diverses | 60 047 | 41 880 | 18 018 |
| A plus d'un an et moins de cinq ans | 60 010 | 60 019 | 32 |
| Dettes financières | 60 010 | 60 019 | 32 |
| Dettes d'exploitation | | | |
| Dettes diverses | | | |
| A plus de cinq ans | 271 959 | 271 959 | 121 959 |
| Dettes financières | 271 959 | 271 959 | 121 959 |
| Dettes d'exploitation | | | |
| Dettes diverses | | | |
| Total | 564 618 | 702 477 | 348 521 |

| Par échéance | 2001 | 2000 | 1999 |
|-------------------|---------|---------|---------|
| 2000 | | | 226 529 |
| 2001 | | 370 499 | 14 |
| 2002 | 232 649 | 9 | 9 |
| 2003 | 10 | 10 | 10 |
| 2004 | 60 000 | 60 000 | |
| 2005 | | | |
| 2006 | 121 959 | 121 959 | 121 959 |
| 2007 | 150 000 | 150 000 | |
| Par devise | | | |
| CHF | | 260 | |
| EUR | 218 493 | 361 615 | |
| FRF | | 11 834 | 67 794 |
| USD | 121 959 | 121 959 | 121 959 |

EMPRUNT OBLIGATAIRE CONVERTIBLE

Il s'agit de l'emprunt obligataire convertible, émis le 6 avril 1989, pour un montant total de 799 999 milliers de francs, ayant un taux actuariel de 7,12 %, en cas de non conversion.

| | 2001 | 2000 | 1999 |
|--|---------|---------|---------|
| Nombre d'obligations émises | 210 526 | 210 526 | 210 526 |
| Nombre d'obligations converties | 0 | 0 | 55 499 |
| Valeur nominale en milliers d'euros | 0,58 | 0,58 | 0,58 |
| Montant des intérêts annuels en milliers d'euros | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

L'emprunt a été soldé en 1999.

ÉLÉMENTS CONCERNANT LES ENTREPRISES LIÉES

| Autres éléments d'information | Montant net concernant les entreprises | | | Total au bilan |
|--|--|---|----------------|----------------|
| | Liées | Avec lesquelles la société a un lien de participation | Autres | |
| Postes du passif | | | | |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 16 555 | 4 483 | 59 370 | 80 408 |
| Autres dettes d'exploitation | 3 625 | 28 | 78 842 | 82 495 |
| Autres dettes diverses | 55 059 | | 4 988 | 60 047 |
| Total passif | 75 239 | 4 511 | 143 200 | 222 950 |

CHARGES A PAYER

| | 2001 | 2000 | 1999 |
|---|----------------|----------------|---------------|
| Emprunts | 7 320 | 7 331 | 4 886 |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours | | | |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés (factures non parvenues) | 34 454 | 39 398 | 22 018 |
| Dettes fiscales et sociales | | | |
| - Congés payés | 17 633 | 16 008 | 13 952 |
| - Intéressement | 1 525 | 1 994 | 1 653 |
| - Autres | 5 808 | 5 984 | 5 755 |
| Autres dettes | 45 286 | 43 287 | 29 240 |
| Total | 112 026 | 114 002 | 77 505 |

Note 13 : engagements hors bilan

ENGAGEMENTS FINANCIERS

| | 2001 | 2000 | 1999 |
|------------------------------------|---------|---------|--------|
| Engagements donnés | | | |
| Avals et cautions | 129 698 | 101 328 | 94 162 |
| Engagements reçus | | | |
| Avals, cautions et garanties reçus | 18 894 | 2 846 | 2 939 |

CONTRAT A TERME DE DEVISES

Au 31 décembre 2001, les contrats de vente à terme de devises s'élevaient à 435 299 milliers d'euros et les contrats d'achat à terme à 15 833 milliers d'euros.

POSITIONS CONDITIONNELLES DE DEVISES

A la clôture de l'exercice, il n'y a pas de positions conditionnelles dans le cadre des opérations commerciales.

SWAP DE TAUX

L'emprunt obligataire de 122 millions d'euros émis en 1996 a entraîné la mise en place d'un swap payeur taux fixe à échéance du 3 janvier 2002. Un nouveau swap payeur taux fixe a été mis en place du 3 janvier 2002 jusqu'au 3 juillet 2006.

L'emprunt de 60 millions d'euros souscrit en taux variable en 2000 a été swapé en taux fixe à échéance du 29 octobre 2004.

ENGAGEMENT EN MATIÈRE DE CRÉDIT-BAIL

2001

| Immobilisations en crédit-bail | Valeur d'origine | Dotations aux amortissements | | Valeur nette |
|------------------------------------|---------------------|------------------------------|--------------|-----------------|
| | | Exercice | Cumulées | |
| Terrains | 779 | | | 779 |
| Constructions | 20 720 | 1 036 | 7 187 | 13 533 |
| Autres immobilisations corporelles | | | | 0 |
| Total | 21 499 | 1 036 | 7 187 | 14 312 |

| Engagements de crédit-bail | Redevances payées | | Redevances restant à payer | | | | Valeur résiduelle |
|------------------------------------|-------------------|---------------|----------------------------|--------------|----------|---------------|----------------------|
| | Exercice | Cumulées | à 1 an | 1 à 5 ans | + 5 ans | Total | |
| Terrains | 35 | 1 307 | 11 | 25 | | 36 | |
| Constructions | 2 354 | 16 696 | 1 386 | 9 561 | | 10 947 | 5 148 |
| Autres immobilisations corporelles | | | | | | 0 | |
| Total | 2 389 | 18 003 | 1 396 | 9 586 | 0 | 10 983 | 5 148 |

2000

| Immobilisations en crédit-bail | Valeur d'origine | Dotations aux amortissements | | Valeur nette |
|------------------------------------|---------------------|------------------------------|--------------|-----------------|
| | | Exercice | Cumulées | |
| Terrains | 779 | | | 779 |
| Constructions | 8 744 | 448 | 6 151 | 2 593 |
| Autres immobilisations corporelles | | | | 0 |
| Total | 9 523 | 448 | 6 151 | 3 372 |

| Engagements de crédit-bail | Redevances payées | | Redevances restant à payer | | | |
|------------------------------------|-------------------|---------------|----------------------------|------------|----------|------------|
| | Exercice | Cumulées | à 1 an | 1 à 5 ans | + 5 ans | Total |
| Terrains | 50 | 1 273 | 31 | 36 | | 67 |
| Constructions | 528 | 14 341 | 319 | 210 | | 529 |
| Autres immobilisations corporelles | | | | | | 0 |
| Total | 578 | 15 614 | 350 | 246 | 0 | 596 |

Comptes sociaux

1999

| Immobilisations en crédit-bail | Valeur d'origine | Dotations aux amortissements | | Valeur nette |
|------------------------------------|---------------------|------------------------------|--------------|-----------------|
| | | Exercice | Cumulées | |
| Terrains | 849 | | | 849 |
| Constructions | 9 184 | 459 | 6 046 | 3 139 |
| Autres immobilisations corporelles | | | | 0 |
| Total | 10 033 | 459 | 6 046 | 3 988 |

| Engagements de crédit-bail | Redevances payées | | Redevances restant à payer | | | |
|------------------------------------|-------------------|---------------|----------------------------|------------|----------|------------|
| | Exercice | Cumulées | à 1 an | 1 à 5 ans | + 5 ans | Total |
| Terrains | 59 | 1 373 | 33 | 67 | | 101 |
| Constructions | 596 | 14 759 | 351 | 529 | | 879 |
| Autres immobilisations corporelles | | | | | | 0 |
| Total | 655 | 16 132 | 384 | 596 | 0 | 980 |

ENGAGEMENTS EN FAVEUR DES SALARIÉS

Complément de retraite

L'engagement envers les salariés cadres et assimilés cadres en matière de complément de retraite a été modifié à compter du 1^{er} janvier 2001 conduisant à une baisse significative de l'engagement de l'entreprise. Compte tenu de cette modification, l'engagement a été estimé, selon une méthode prospective, en retenant un taux

d'évolution des salaires de 2,5 % supérieur à l'inflation et un taux d'actualisation de 4,5 % supérieur à l'inflation.

Le montant global de l'engagement ainsi évalué s'élève à 9 673 milliers d'euros, dont 12 937 milliers d'euros ont déjà été versés au fonds de retraite géré par une compagnie d'assurances indépendante à fin 2001.

| | 2001 | 2000 | 1999 |
|---|--------|------------|-------------|
| Actualisation du calcul de l'engagement | oui | oui | oui |
| Évaluation de l'engagement | 9 673 | 29 907 | 28 406 |
| Couvert par fonds de retraite | 12 937 | 12 840 | 12 531 |
| Solde non couvert | -3 264 | 17 067 | 15 875 |
| Durée du financement | | 9 à 21 ans | 10 à 22 ans |

Médailles du travail

L'engagement envers les salariés concernant l'attribution d'avantages pécuniaires, en contrepartie d'un nombre d'années de travail, en application de la réglementation du travail, des conventions collectives, des accords syndicaux professionnels, a fait l'objet d'une évaluation au 31 décembre 2001 et s'élève à 2 103 milliers d'euros.

L'évaluation a été réalisée, selon une méthode prospective, en retenant un taux d'actualisation de 4,5 % supérieur à l'inflation

Note 14 : informations sur le personnel**EFFECTIF MOYEN**

| Ventilation de l'effectif moyen | 2001 | 2000 | 1999 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Cadres | 662 | 652 | 617 |
| Agents de maîtrise et employés | 1 297 | 1 308 | 1 292 |
| Ouvriers | 1 516 | 1 615 | 1 624 |
| Total | 3 475 | 3 575 | 3 533 |

RÉMUNÉRATION DES DIRIGEANTS

Conformément à l'article 24-18 du décret du 29 novembre 1983, aucun crédit ou avance n'a été alloué aux dirigeants de la société.

Les rémunérations globales des organes de direction se sont élevées à :

1 219 milliers d'euros en 2001,
1 146 milliers d'euros en 2000,
1 047 milliers d'euros en 1999.

Note 15 : résultats et autres éléments caractéristiques des cinq derniers exercices

| | 2001 | 2000 | 1999 | 1998 | 1997 |
|---|-------------|------------|------------|------------|-----------|
| Capital en fin d'exercice | | | | | |
| Capital social | 35 377 | 32 399 | 32 251 | 31 179 | 29 993 |
| Nombre d'actions ordinaires existantes ⁽¹⁾ | 101 075 891 | 10 569 681 | 10 521 329 | 10 169 471 | 9 780 674 |
| Dont actions propres ⁽¹⁾ | 1 000 000 | 741 027 | | | |
| Nombre d'actions à dividende prioritaire existantes (sans droit de vote) | | 56 418 | 56 418 | 56 418 | 56 418 |
| Opérations et résultats de l'exercice | | | | | |
| Chiffre d'affaires hors taxes | 576 496 | 589 808 | 539 810 | 517 503 | 483 128 |
| Résultat avant impôt et charges calculées (amortissements et provisions) | 83 039 | 139 985 | 102 734 | 137 701 | 114 245 |
| Impôt sur les bénéficiaires | 2 773 | 14 479 | 7 914 | 15 106 | 6 905 |
| Participation des salariés due au titre de l'exercice | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Résultat après impôt et charges calculées (amortissements et provisions) | 85 606 | 105 588 | 89 528 | 100 102 | 79 055 |
| Résultat distribué | 41 031 | 38 721 | 35 971 | 32 744 | 25 501 |
| Résultats par action | | | | | |
| Résultat après impôt, participation des salariés, mais avant charges calculées (amortissements et provisions) hors actions propres ⁽¹⁾ | 0,80 | 12,70 | 8,96 | 11,99 | 10,91 |
| Résultat après impôt, participation des salariés et charges calculées (amortissements et provisions) hors actions propres ⁽¹⁾ | 0,86 | 10,68 | 8,46 | 9,79 | 8,04 |
| Dividende net attribué à chaque action ordinaire | 0,41 | 3,90 | 3,40 | 3,20 | 2,59 |
| Dividende net attribué à chaque action à dividende prioritaire sans droit de vote | 0 | 4,02 | 3,52 | 3,32 | 2,71 |
| Personnel | | | | | |
| Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice | 3 475 | 3 575 | 3 533 | 3 574 | 3 710 |
| Montant masse salariale de l'exercice | 111 050 | 107 619 | 104 415 | 101 103 | 101 847 |
| Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice | 48 671 | 49 470 | 47 589 | 46 403 | 45 948 |

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

Rapport général des Commissaires aux comptes

AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2001

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2001 sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société Essilor International, établis en milliers d'euros, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par votre Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

1. Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

Nous certifions que les comptes annuels sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

2. Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle et à l'identité des détenteurs du capital vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Fait à Paris, le 14 mars 2002

Les Commissaires aux comptes

Cabinet Dauge et Associés

Ph. Tissier G. Dauge

Befec-Price Waterhouse

Membre de PricewaterhouseCoopers

L. Tellier

Compagnie Régionale de Paris

Rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions réglementées

AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2001

Mesdames, Messieurs,

En notre qualité de Commissaires aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

Il ne nous appartient pas de rechercher l'existence de conventions, mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles de celles dont nous avons été avisés, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé. Il vous appartient, selon les termes de l'article 92 du décret du 23 mars 1967, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention conclue au cours de l'exercice et visée à l'article 225-38 du Code de commerce.

Par ailleurs, en application du décret du 23 mars 1967, nous avons été informés que l'exécution de la convention

suivante, approuvée au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours du dernier exercice.

Avec la société Bacou/Dalloz S.A.

Administrateurs communs : MM. Philippe Alfroid et Gérard Cottet.

La société Essilor International a fourni à la société Christian Dalloz des prestations comptables, juridiques et de communication financière, moyennant une rémunération annuelle de 19 882,39 euros hors taxes.

Nous avons effectué nos travaux selon les normes de la profession. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences destinées à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

Fait à Paris, le 14 mars 2002

Les Commissaires aux comptes

Befec-Price Waterhouse

Membre de PricewaterhouseCoopers

L. Tellier

Cabinet Dauge et Associés

G. Dauge Ph. Tissier

Compagnie Régionale de Paris

Informations complémentaires

**Renseignements de caractère général
concernant le groupe et son capital . Page 112**

Renseignements concernant l'activité du groupe . Page 119

**Organes d'administration,
de direction et de surveillance . Page 122**

Renseignements de caractère général concernant le groupe et son capital

RENSEIGNEMENTS DE CARACTÈRE GÉNÉRAL CONCERNANT LE GROUPE

Statuts

Constituée en 1971 pour une durée expirant le 6 octobre 2070, Essilor International (Compagnie Générale d'Optique) est une société anonyme de droit français régie par les dispositions du Code du commerce, dont le siège social est situé 147, rue de Paris – 94227 Charenton-le-Pont. Elle est immatriculée au Registre du commerce et des sociétés sous le n° 712 049 618 RCS Créteil – APE 334 A (siège : 741 J).

La société a pour objet en tous pays :

- la conception, la fabrication, l'achat, la vente et le commerce en général de tout ce qui concerne la lunetterie et l'optique, sans exception, et, notamment, la fabrication, l'achat et la vente de montures de lunettes, de lunettes de soleil et de lunettes et autres équipements de protection, de verres et lentilles ;
- la conception et/ou la fabrication, l'achat, la vente et/ou la commercialisation de tous instruments, matériels relatifs à l'optique ophtalmique ainsi que tout matériel ou équipement de contrôle, dépistage, diagnostic, mesure ou correction de handicap physiologique, à usage ou non des professionnels ;
- la conception et/ou le développement, l'achat et/ou la commercialisation de progiciels, logiciels, programmes et services associés ;
- la recherche, l'expérimentation clinique, les tests au porté, la formation, l'assistance technique et l'ingénierie correspondant aux activités ci-dessus ;
- toutes prestations ou assistance associées aux activités sus-énumérées et notamment, les conseils, la comptabilité, l'audit, la logistique, la trésorerie.

L'exercice social s'étend du 1^{er} janvier au 31 décembre de chaque année.

Les documents et renseignements relatifs à la société peuvent être consultés au 147, rue de Paris – 94227 Charenton-le-Pont.

Dispositions particulières des statuts

Assemblées Générales (article 24)

L'Assemblée Générale se compose de tous les propriétaires d'actions ordinaires quel que soit le nombre de leurs actions ordinaires pourvu qu'elles aient été libérées des versements exigibles.

L'Assemblée Générale est convoquée et délibère conformément aux dispositions législatives et réglementaires en vigueur.

Le droit d'assister ou de se faire représenter à l'Assemblée est subordonné :

- à l'inscription en compte de l'actionnaire pour les propriétaires d'actions nominatives ;
- au dépôt, aux lieux indiqués par l'avis de convocation, d'un certificat de l'intermédiaire habilité constatant l'indisponibilité des actions inscrites en compte jusqu'à la date de l'Assemblée.

Le délai d'immobilisation des titres avant la tenue de l'Assemblée Générale a été fixé à deux jours.

Un actionnaire ne peut se faire représenter que par son conjoint ou un autre actionnaire. Chaque membre de l'Assemblée a autant de voix qu'il possède et représente d'actions, tant en son nom personnel que comme mandataire, sans limitation.

Répartition statutaire des bénéfices (article 28)

Sur le bénéfice de l'exercice, diminué des pertes antérieures s'il y a lieu, il est tout d'abord prélevé cinq pour cent (5 %) au moins pour constituer le fond de réserve prescrit par la loi. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque le fonds de réserve a atteint une somme égale au dixième du capital social. Il reprend son cours si, pour une cause quelconque, la réserve est descendue au-dessous du dixième.

Le bénéfice distribuable est constitué par le bénéfice de l'exercice diminué des pertes antérieures et du prélèvement pour la réserve légale s'il y a lieu, et augmenté du report bénéficiaire.

Sur le bénéfice distribuable, il est prélevé :

- toute somme que l'Assemblée Générale décidera de reporter à nouveau sur l'exercice suivant ou d'affecter à la création de tous fonds de réserve extraordinaire, de prévoyance ou autre, avec une affectation spéciale ou non ;
- et la somme nécessaire pour fournir aux actions ordinaires à titre de premier dividende, six pour cent (6 %) de leur montant libéré et non amorti sans que, si les bénéfices d'un exercice après le prélèvement ci-dessus ne permettent pas ce paiement, celui-ci puisse être réclamé sur les bénéfices des exercices suivants ;

- le surplus est réparti entre tous les actionnaires ;
- L'Assemblée Générale statuant sur les comptes de l'exercice a la faculté d'accorder à chaque actionnaire, pour tout ou partie du dividende mis en distribution, une option entre le dividende numéraire ou en actions, dans les conditions légales et réglementaires.

L'Assemblée Générale peut, en outre, décider la mise en distribution de sommes prélevées sur les réserves dont elle a la disposition. Dans ce cas, la décision indique expressément les postes de réserves sur lesquels les prélèvements sont effectués.

Forme des actions (article 10)

Les actions entièrement libérées sont nominatives ou au porteur, au choix de l'actionnaire.

La société peut, à tout moment, conformément aux dispositions législatives et réglementaires en vigueur, demander à l'organisme chargé de la compensation des titres, des renseignements relatifs à la quantité des titres détenus ainsi que les nom, dénomination, nationalité, année de naissance ou année de constitution des détenteurs de titres conférant, immédiatement ou à terme le droit de vote dans ses assemblées.

Par ailleurs, tout actionnaire venant à détenir 1,5 % des droits de vote est tenu d'en informer la société dans les quinze jours par lettre recommandée avec accusé de réception adressée à son siège social. La même obligation incombe à tout actionnaire venant à détenir 3,5 % des droits de vote.

Cette information est également faite dans les mêmes délais lorsque la participation en droits de vote devient inférieure aux seuils ci-dessus mentionnés.

Droit de vote double (article 24)

Depuis le 22 juin 1974, un droit de vote double est attribué à toutes les actions entièrement libérées pour lesquelles il est justifié d'une inscription nominative depuis deux ans au moins au nom du même actionnaire.

Ce délai a été porté à cinq ans par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 11 juin 1983 et ramené à deux ans par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 3 mars 1997.

Cession des actions

Les actions sont librement négociables et indivisibles à l'égard de la société.

Établissement assurant le service des dividendes de la société

Euro émetteur Finance.

Informations complémentaires

RENSEIGNEMENT DE CARACTÈRE GÉNÉRAL CONCERNANT LE CAPITAL

Capital autorisé

Les autorisations d'augmentations de capital renouvelées à l'Assemblée Générale du 13 mai 2002 sont les suivantes :

- Procéder, conformément aux dispositions des articles L.225-209 et suivants du Code de commerce, à l'achat des propres actions ordinaires d'Essilor International représentant jusqu'à 10 % du nombre des actions composant le capital social à la date de l'achat.

Ces achats pourront être réalisés à toutes fins et notamment, soit en vue de l'achat et de la vente en fonction des situations de marché, soit pour la remise d'actions à titre d'échange ou de paiement en particulier dans le cadre d'opération de croissance externe, soit en vue de l'attribution d'options d'achat d'actions au profit du personnel et des dirigeants du groupe, soit encore dans le cadre d'une politique de gestion patrimoniale et financière.

Le prix maximum d'achat par action ordinaire est fixé à 60 euros, et le prix minimum de revente par action ordinaire à 28 euros sous réserve des ajustements liés aux éventuelles opérations sur le capital social.

Les acquisitions effectuées devront respecter les règles prévues par le règlement de la Commission des Opérations de Bourse n° 90-04, en ce qui concerne les conditions et les périodes d'interventions sur le marché.

L'achat, la cession ou le transfert des actions pourront être payés et effectués par tous moyens sur un marché réglementé, ou de gré à gré (y compris par rachat simple, par instruments financiers ou produits dérivés, par la mise en place de stratégies optionnelles) et, la part maximale du capital pouvant être transférée sous forme de blocs de titres, pourra atteindre la totalité du programme de rachat d'actions.

Cette autorisation, à donner pour une durée maximum de 18 mois, annule et remplace l'autorisation précédemment accordée par l'Assemblée Générale du 3 mai 2001.

- Utiliser les autorisations d'augmentation de capital conférées au Conseil d'Administration par l'Assemblée Générale Mixte du 3 mai 2001 en tout ou partie sur ses seules décisions par le Conseil d'Administration, en tout état de cause et même en cas et en période d'offre publique visant les titres de la société pendant une durée comprise entre la date de l'Assemblée Générale du 13 mai 2002 et la date de celle appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2002.

Capital potentiel

Les options de souscription d'actions, si elles sont exercées, peuvent donner lieu à la création d'actions ordinaires Essilor. Le nombre total d'actions susceptibles d'être créées par levées d'options de souscription s'élève à 2 984 779 au 31 décembre 2001.

Options de souscription d'actions en circulation au 31 décembre 2001 et au 28 février 2002, après division du nominal par 10

| Date d'attribution | Nombre attribués | dont au Comité Exécutif | Prix de souscription en euros | Nombre d'options en circulation au 31 décembre 2001 | Nombre d'options en circulation au 28 février 2002 |
|--------------------|------------------|-------------------------|-------------------------------|---|--|
| 20 septembre 1995 | 327 380 | 12 840 | 12,608 | 0 | 0 |
| 6 mai 1996 | 50 000 | 50 000 | 18,98 | 10 000 | 0 |
| 27 novembre 1996 | 1 559 040 | 129 560 | 20,992 | 1 055 669 | 765 722 |
| 19 mars 1997 | 15 000 | 15 000 | 22,959 | 15 000 | 15 000 |
| 30 avril 1997 | 23 000 | 0 | 22,989 | 3 000 | 3 000 |
| 11 mars 1998 | 50 000 | 50 000 | 27,166 | 50 000 | 50 000 |
| 24 juin 1998 | 50 000 | 25 000 | 37,076 | 50 000 | 50 000 |
| 16 septembre 1998 | 10 000 | 0 | 33,234 | 10 000 | 10 000 |
| 25 novembre 1998 | 1 313 000 | 329 000 | 32,777 | 1 229 000 | 1 221 000 |
| 24 novembre 1999 | 11 000 | 0 | 27,807 | 11 000 | 11 000 |
| 26 janvier 2000 | 142 280 | 0 | 28,80 | 139 610 | 137 537 |
| 15 mars 2000 | 65 000 | 50 000 | 25,80 ⁽¹⁾ | 65 000 | 65 000 |
| 13 septembre 2000 | 25 000 | 25 000 | 31,483 ⁽¹⁾ | 25 000 | 25 000 |
| 15 novembre 2000 | 141 000 | 120 000 | 28,763 ⁽¹⁾ | 141 000 | 141 000 |
| 31 janvier 2001 | 20 000 | 0 | 32,78 ⁽¹⁾ | 20 000 | 20 000 |
| 14 novembre 2001 | 160 660 | 30 000 | 31,24 ⁽¹⁾ | 160 500 | 160 050 |
| Total | 3 962 360 | 836 400 | | 2 984 779 | 2 674 309 |

(1) Attributions sans décote.

Le prix de souscription est calculé par rapport à la moyenne des cours d'ouverture des vingt séances de Bourse ayant précédé la date du Conseil d'Administration. Jusqu'en janvier 2000, une décote était appliquée à cette moyenne, mais elle a été supprimée pour les attributions suivantes.

Informations complémentaires

Situation des options de souscription d'actions au 31 décembre 2001 et au 28 février 2002

| | au 31 décembre 2001 | dont en 2001 | au 28 février 2002 | dont en 2002 |
|--------------------|---------------------|--------------|--------------------|--------------|
| Options attribuées | 3 962 360 | 180 660 | 3 962 360 | 0 |
| Options annulées | 140 390 | 103 760 | 141 410 | 1 020 |
| Options levées | 837 191 | 508 241 | 1 146 641 | 309 450 |
| Options restantes | 2 984 779 | | 2 674 309 | |

Soit 2,95 % du capital au 31 décembre 2001

Options d'achat d'actions en circulation au 31 décembre 2001 et au 28 février 2002

| Date d'attribution | Nombre d'options attribuées | dont au Comité Exécutif | Prix de l'option en euros | Nombre d'options en circulation au 31 décembre 2001 | Nombre d'options en circulation au 28 février 2002 |
|--------------------|-----------------------------|-------------------------|---------------------------|---|--|
| 14 novembre 2001 | 670 250 | 200 000 | 31,24 | 670 250 | 670 250 |
| Total | 670 250 | 200 000 | | 670 250 | 670 250 |

L'Assemblée Générale du 18 janvier 2001 a autorisé le Conseil d'Administration à attribuer pour la première fois des options donnant droit à l'achat d'actions existantes et provenant de rachats effectués par la société.

Le prix des options d'achat du 14 novembre 2001 est égal à la moyenne des cours d'ouverture des vingt séances de Bourse ayant précédé la date du Conseil d'Administration.

Situation des options d'achat d'actions au 31 décembre 2001 et au 28 février 2002

| | au 31 décembre 2001 | dont en 2001 | au 28 février 2002 | dont en 2002 |
|--------------------|---------------------|--------------|--------------------|--------------|
| Options attribuées | 670 250 | 670 250 | 670 250 | 0 |
| Options annulées | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Options levées | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Options restantes | 670 250 | | 670 250 | |

Soit 0,66 % du capital au 31 décembre 2001

Évolution du capital social sur les cinq dernières années

| (en milliers d'euros) | Nombre d'actions créées | Nominal | Prime d'émission | Montants successifs du capital nominal | Nombre cumulé d'actions de la société |
|--|-------------------------------|---------|---------------------|---|--|
| Capital au 31 décembre 1996 | | | | 28 548 | 9 363 036 |
| Souscription d'actions réservées au Fonds Commun de Placement Groupe Essilor | 43 200 | 132 | 8 040 | 28 679 | 9 406 236 |
| Exercice d'options de souscription | 4 516 | 14 | 388 | 28 693 | 9 410 752 |
| Conversion de 85 268 obligations | 426 340 | 1 300 | 47 697 | 29 993 | 9 837 092 |
| Capital au 31 décembre 1997 | | | | 29 993 | 9 837 092 |
| Souscription d'actions réservées au Fonds Commun de Placement Groupe Essilor | 34 010 | 104 | 9 162 | 30 097 | 9 871 102 |
| Exercice d'options de souscription | 65 727 | 200 | 4 936 | 30 297 | 9 936 829 |
| Conversion de 57 812 obligations | 289 060 | 881 | 32 337 | 31 178 | 10 225 889 |
| Capital au 31 décembre 1998 | | | | 31 178 | 10 225 889 |
| Souscription d'actions réservées au Fonds Commun de Placement Groupe Essilor | 40 230 | 123 | 10 355 | 31 301 | 10 266 119 |
| Exercice d'options de souscription | 34 133 | 104 | 2 974 | 31 405 | 10 300 252 |
| Conversion de 55 499 obligations | 277 495 | 846 | 30 994 | 32 251 | 10 577 747 |
| Capital au 31 décembre 1999 | | | | 32 251 | 10 577 747 |
| Souscription d'actions réservées au Fonds Commun de Placement Groupe Essilor | 48 352 | 148 | 10 281 | 32 399 | 10 626 099 |
| Capital au 31 décembre 2000 | | | | 32 399 | 10 626 099 |
| Annulation d'actions propres | -641 027 | -1954 | -174 246 | 30 445 | |
| Conversion en euros | | 4 522 | -4 522 | 34 967 | |
| Rachat et annulation des ADP | -15 274 | -54 | -4 987 | 34 913 | 9 969 798 |
| Division du titre par 10 | | | | 34 913 | 99 697 980 |
| Exercice d'options de souscription | 925 051 | 305 | 14 067 | 35 218 | |
| Souscription d'actions réservées au Fonds Commun de Placement Groupe Essilor | 452 860 | 159 | 11 457 | 35 377 | |
| Capital au 31 décembre 2001 | | | | 35 377 | 101 075 891 |

Informations complémentaires

RÉPARTITION DU CAPITAL

| | Nombre d'actions | % | Nombre de droits de vote | % |
|---|--------------------|------------|--------------------------|------------|
| 2001 ⁽¹⁾ | | | | |
| Actionnariat interne (salariés français et étrangers) | | | | |
| • FCPE Valoptec International | 5 547 500 | 5,5 | 11 095 000 | 10,2 |
| • FCPE Groupe Essilor 5 et 7 ans | 2 567 810 | 2,5 | 4 337 719 | 4,0 |
| • Stock Purchase Plan américain | 282 517 | 0,3 | 282 517 | 0,3 |
| Public | 91 678 064 | 90,7 | 92 835 849 | 85,5 |
| Actions propres | 1 000 000 | 1,0 | – | – |
| Total | 101 075 891 | 100 | 108 551 085 | 100 |

(1) Après division du titre par 10.

| | Nombre d'actions | % | Nombre de droits de vote | % |
|----------------------------------|-------------------|------------|--------------------------|------------|
| 2000 | | | | |
| Actionnariat interne | | | | |
| • FCPE Valoptec International | 581 892 | 5,5 | 1 141 269 | 10,7 |
| • FCPE Groupe Essilor 5 et 7 ans | 246 006 | 2,3 | 399 292 | 3,7 |
| • Stock Purchase Plan américain | 21 047 | 0,2 | 21 047 | 0,2 |
| Public | 9 077 808 | 85,1 | 9 156 485 | 85,4 |
| Actions propres | 741 027 | 6,9 | – | – |
| Total | 10 667 780 | 100 | 10 718 093 | 100 |

| | Nombre d'actions | % | Nombre de droits de vote | % |
|----------------------------------|-------------------|------------|--------------------------|------------|
| 1999 | | | | |
| Compagnie de Saint-Gobain | 3 378 055 | 31,9 | 5 121 949 | 40,7 |
| Actionnariat interne | | | | |
| • FCPE Valoptec International | 622 408 | 5,9 | 622 408 | 5,0 |
| • FCPE Groupe Essilor 5 et 7 ans | 233 341 | 2,2 | 412 531 | 3,3 |
| Public | 6 343 943 | 60,0 | 6 399 417 | 51,0 |
| Total | 10 577 747 | 100 | 12 556 305 | 100 |

LES PACTES D'ACTIONNAIRES

Conformément à l'article 3-3.1 du chapitre III 2^e partie du règlement n° 98-01 de la Commission des Opérations de Bourse, Essilor International a conclu le 29 mai 2001 en vue de sa participation dans la société Bacou-Dalloz trois pactes d'actionnaires : deux pactes de concert et un pacte de préférence.

Ces pactes ont été publiés au Bulletin Officiel le 15 juin 2001 par décision n° 201C0689 du Conseil des Marchés Financiers du 13 juin 2001.

Renseignements concernant l'activité du groupe

PRÉSENTATION DU GROUPE

Historique

Deux sociétés sont à l'origine d'Essilor : l'Association Fraternelle des Ouvriers Lunetiers, coopérative ouvrière de fabrication de lunettes qui devient la Société des Lunetiers et dépose son brevet pour les verres Varilux® en 1953 (produit lancé en 1959), et la Société Industrielle de Lunetterie et d'Optique Rationnelle (Silor) dont le fondateur, Georges Lissac, développe le verre organique Orma® en 1954. Ces deux sociétés fusionnent en 1971 pour donner naissance à Essilor.

Durant les vingt dernières années, l'entreprise n'a cessé de se mondialiser. Dès le début des années 1990, le marché de l'optique ophtalmique a été le terrain de concentrations importantes et d'une concurrence accrue. Essilor, devenu numéro un de l'optique ophtalmique, s'attache à renforcer ses positions grâce à une stratégie mondiale. La mondialisation de la production dans des pays à faible coût de production est étendue aux verres à plus forte valeur ajoutée.

Essilor délocalise sa production vers les pays à faible coût de main d'œuvre et fait l'acquisition, en 1995, de Gentex Optics, l'un des premiers fabricants américains de verres en polycarbonate. Essilor développe, dans le même temps, son activité de prescription, tout spécialement aux Etats-Unis, notamment grâce à l'acquisition de plusieurs laboratoires indépendants dont le groupe Omega en 1996. Deux partenariats majeurs ont également marqué cette dernière décennie : le premier en 1990 avec le groupe américain PPG pour la fabrication des verres à teinte variable Transitions® et le second, en 1999, avec le groupe japonais Nikon donnant naissance à la joint venture Nikon Essilor Co Ltd. La nouvelle société regroupe les activités d'Essilor au Japon, dont les droits de la marque Varilux® pour le Japon, ainsi que toutes les activités existantes de Nikon en optique ophtalmique, en incluant les droits mondiaux de la marque Nikon® dans ce domaine.

Cette dernière alliance parachève le mouvement de mondialisation du groupe qui compte aujourd'hui 3 centres de recherche, 18 sites de production et 161 laboratoires de prescription répartis sur les quatre continents américain, européen, asiatique et océanique.

Recherche et Développement/Brevets

A la fin 2001, le groupe est titulaire de plus de 1500 brevets et demandes de brevet en France et à l'étranger, portefeuille qui est resté globalement constant malgré la

cession de l'activité optique de contact et des brevets y afférent en 2001. Le nombre de dépôts de brevets est en augmentation sensible depuis plusieurs années. Ce portefeuille brevets n'inclut pas ceux détenus par les joint ventures Transitions et Nikon Essilor.

L'organisation de l'industrie des verres ophtalmiques

L'industrie des verres ophtalmiques est organisée en quatre métiers distincts correspondant aux quatre stades de transformation des produits : fabricants de matières premières, fabricants de verres de série, laboratoires de prescription et détaillants (opticiens, optométristes et chaînes de distribution optique).

| | | | |
|-------------------|-----------------------------------|---|---------------------------|
| Production | Fabricants intégrés | Fabricants non intégrés | |
| | Finition/ Distribution | Prescription | Laboratoires indépendants |
| Détail | | Opticiens indépendants Chaînes non intégrées | |

En amont se situent les fabricants de matières premières, verriers (Corning, Schott...), chimistes des résines thermodurcissables polymérisables (PPG, Akzo Nobel, Mitsui...) ou résines thermoplastiques injectables (General Electric, Bayer, Teijin...).

Les fabricants de verres de série transforment ces matières premières pour la production de verres finis (verres unifocaux) et de verres semi-finis (verres multifocaux et progressifs).

Les laboratoires de prescription ont vocation à fournir à l'opticien des verres aux caractéristiques précises de sa commande. A cette fin, ils assument le surfaçage (meulage et polissage) des verres semi-finis en verres finis, ainsi que l'ensemble des traitements de coloration, antirayures, antireflet, antiallure...

Les opticiens, les optométristes ou les chaînes de distribution optique conseillent leurs clients dans le choix de leurs verres, selon la prescription de l'ophtalmologiste, et de leurs montures ; ils transmettent les données de l'ordonnance au laboratoire, reçoivent des verres ronds qu'ils taillent, montent et ajustent dans la monture. Les systèmes de télédebordage mis au point récemment chez Essilor permettent de fournir à l'opticien un verre déjà adapté à la monture.

Informations complémentaires

L'interaction des différents acteurs varie d'un pays à l'autre. Aux Etats-Unis et en Grande-Bretagne, par exemple, les laboratoires procèdent à l'assemblage complet du verre et de la monture puis livrent des lunettes prêtes à porter aux opticiens. Dans les autres pays, comme en France ou en Allemagne, les laboratoires livrent des verres ronds aux opticiens qui adaptent le verre à la monture.

Les produits

Le verre correcteur est la combinaison à la fois de matériaux, de surfaces optiques et de traitements.

Les matériaux

Au commencement était le verre minéral qui représente encore une grande partie des verres vendus dans le monde, essentiellement dans les pays émergents. Une innovation majeure d'Essilor a consisté à concevoir le verre organique, c'est-à-dire plastique, dès les années 1960, à partir d'un monomère, le CR39, mis au point par le groupe américain PPG.

Dans les pays développés, le verre organique augmente sa pénétration : 90 % des verres vendus aux Etats-Unis et au Japon sont des verres organiques. L'apparition, depuis quelques années, d'indices plus élevés contribue à la réalisation de verres plus minces et plus légers.

Le verre en polycarbonate, parce qu'il est naturellement un haut indice et qu'il est incassable, renforce ses positions, partout dans le monde. La mise au point par Essilor d'un vernis durcissant a enlevé à ce verre son principal défaut, la rayabilité. Le polycarbonate détient plus de 25 % du marché nord-américain avec une progression annuelle de l'ordre de 15 %. Essilor y occupe une place privilégiée tout comme sur les marchés européens, grâce à Airwear®, le verre qui offre la meilleure combinaison en matière de minceur, de légèreté et de résistance aux chocs et à la rayure.

Les surfaces optiques

Traditionnellement, la correction des défauts de vue se faisait avec des verres simples foyers, c'est-à-dire unifocaux. Les doubles et même triples foyers étaient également utilisés pour la correction de la presbytie. Grâce à Bernard Maitenaz, Essilor dans les années 1960 a mis au point le verre progressif Varilux® qui permet une vision nette à toutes les distances.

Essilor est leader mondial incontesté en verres progressifs, dont le développement pour la correction de la presbytie constitue un enjeu majeur.

Dernier de la gamme des verres progressifs Essilor, Varilux® Panamic® apporte un champ de vision "panoramique" et une vitesse d'adaptation record de nature à encourager l'adoption de verres progressifs en remplacement des verres simples foyers ou doubles foyers.

Les traitements de surface

Le verre ophtalmique est aujourd'hui un produit très élaboré et complexe puisqu'il résulte de l'imbrication de matériaux variés et de nombreux traitements aux fonctions spécifiques.

Sous l'impulsion d'Essilor, avec les verres antireflet Crizal® notamment, le marché des traitements constitue l'un des segments du marché en fort développement, et représente un fort potentiel de développement du groupe pour les prochaines années.

Les verres à teinte variable Transitions®

La faculté, pour un verre, de passer du clair au foncé, et inversement, est appelée photochromisme. Derrière cette apparente facilité se cache une technologie très complexe. Les verres organiques doivent réagir rapidement à toutes les conditions de lumière à l'intérieur comme à l'extérieur et procurer simultanément un grand confort de vision au porteur, en toutes circonstances.

Pour l'élaboration des verres Transitions®, une technologie particulièrement sophistiquée a été développée par Essilor et le groupe américain PPG, l'un des premiers groupes chimiques mondiaux.

La plus récente génération de verres Transitions®, la "Next Generation", lancée au début de l'année 2002, incorpore les toutes dernières innovations en matière de pigments photochromiques : accélération de l'obscurcissement et de l'éclaircissement, protection à 100 % contre les UVA et les UVB.

Procédés de fabrication

La fabrication du verre organique

Le procédé le plus utilisé consiste à couler une résine thermodurcissable entre deux moules en verre respectivement polis aux courbures convexe et concave du verre à fabriquer. Un joint périphérique ou un ruban adhésif assure l'étanchéité de l'ensemble.

La polymérisation s'opère suivant un cycle thermique précisément régulé en durée et en température, selon le type de résine et la masse du verre à polymériser.

La fabrication du verre en polycarbonate

Le polycarbonate appartient à la famille des matières organiques thermoplastiques. Le matériau de base se présente sous la forme de granulés qui, après avoir été ramollis par chauffage, sont injectés dans des moules à la forme du verre.

Cette technologie permet de fabriquer des verres de toutes géométries en fonction des moules qui sont insérés. Ces verres peuvent être soit finis, soit semi-finis pour être surfacés ultérieurement sur leur face arrière par des techniques similaires à celles utilisées pour les autres matériaux.

RISQUES

Risques du marché : risque de change, de taux d'intérêt, de contrepartie

En matière de gestion du risque de change, la politique du groupe est celle de la couverture systématique du risque par les instruments de marché appropriés : achat et vente de devises à terme ou au comptant, achat d'options de change.

Toutes nos opérations de change sont traitées à l'intérieur de limites de gestion prédéterminées dans le but d'optimiser la couverture du risque de change. Les prises de positions spéculatives sont strictement interdites.

Les risques de change non couverts sont non significatifs au niveau du groupe.

En matière de gestion de risque de taux d'intérêt, la politique suivie par le groupe est de se protéger des effets d'une évolution défavorable des taux, mais aussi de profiter et figer des situations favorables.

La quasi-totalité des financements groupe y compris la gestion du risque de taux est concentrée sur la maison mère.

En cas de trésorerie positive sur des courtes périodes, des opérations de placement à court terme peuvent être effectuées à partir du moment où elles respectent les deux règles du groupe que sont la sécurité et la liquidité. Toute opération de placement spéculative, mettant en risque le capital, est interdite.

Le détail des positions prises par le groupe est repris dans l'annexe aux comptes consolidés.

Risques juridiques

Essilor n'a pas actuellement de litige susceptible d'affecter substantiellement la situation financière et l'activité du groupe.

Risques industriels liés à l'environnement

Les quelques produits faisant l'objet d'autorisations pour le stockage sont conservés dans le respect des règles ICPE. Cinq de nos usines ont mis en place des systèmes de gestion de l'environnement certifiés ISO 14 001 et neuf autres sont en cours de certification.

La procédure des audits internes mise en place par Essilor permet un contrôle régulier des principales installations.

Risques technologiques

Dépendance à l'égard des brevets, contrats d'approvisionnement, principaux clients...

Le groupe n'est pas dépendant de brevets ayant une incidence significative sur son activité ou dont l'expiration pourrait avoir un impact particulier. Il en est de même en ce qui concerne les approvisionnements qui sont répartis sur plusieurs fournisseurs. Concernant la clientèle, les 200 000 professionnels du monde entier ont vocation à s'intéresser aux produits d'Essilor.

Assurance – Couverture des risques

Essilor a souscrit des contrats d'assurance la garantissant contre les risques industriels et d'atteinte à l'environnement.

EFFECTIFS

Dispositions particulières bénéficiant aux salariés de la société mère française

Accord d'intéressement

La société mère Essilor a renouvelé le 6 juin 2001 un accord d'intéressement pour trois ans à compter du 1^{er} janvier 2001. Cet accord porte sur un système d'intéressement dans le cadre des articles L-441 et suivants du Code du travail français. La formule de calcul retenue vise à sensibiliser l'ensemble des salariés de la société mère française à la nécessité d'améliorer les résultats de l'entreprise et d'atteindre les objectifs retenus dans les budgets. A ce titre, l'intéressement prévu dans cet accord apporte aux salariés de la société mère un complément de rémunération variable en fonction du taux de réalisation du résultat d'exploitation par rapport à l'objectif du budget.

Bilan social

Un bilan social est établi chaque année pour l'ensemble des salariés de la société mère.

Organes d'administration, de direction et de surveillance

MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Xavier Fontanet

53 ans

1 mandat de Président-Directeur Général depuis le 6 mai 1996 : Essilor International.

11 mandats d'Administrateur : EOA Inc. ; Transitions Optical Inc. ; ELOAH (Essilor Laboratories of America Holding Co Inc., Florida) ; EOA Holding Co. Inc. ; Shanghai Essilor Optical Company Ltd ; Transitions Optical Ltd ; Transitions Optical Distribution Ltd ; Transitions Optical Holding BV ; Nikon Essilor Co Ltd ; Chantiers Bénéteau ; Crédit Agricole SA.

Philippe Alfroid

56 ans

1 mandat de Directeur Général Délégué : Essilor International.

14 mandats d'Administrateur : Essidev ; EOA Holding Co. Inc. ; EOA Inc. ; ELOAH, FI (Essilor Laboratories of America Holding Co Inc., Florida) ; Shanghai Essilor Optical Co ; Gentex Optics Inc. ; Omega Optical Holding ; VisionWeb Inc. ; EOA Investment Inc. ; Christian Dalloz Sunoptics ; Bacou-Dalloz ; Dalloz Safety Corporation ; Dalloz Safety AB ; Faiveley SA.

Représentant permanent d'Essilor International : Novisia.

Alain Aspect

55 ans

1 mandat d'Administrateur : Essilor International.

Michel Besson

68 ans

2 mandats d'Administrateur : Essilor International ; EOA Inc.

Jean Burelle

63 ans

4 mandats d'Administrateur : Essilor International ; Compagnie Plastic Omnium ; Sofiparc ; Compagnie Signature.

2 mandats de Président-Directeur Général : Burelle SA ; Burelle Participations.

Représentant permanent de Burelle SA : Plastic Omnium Services.

Robert M. Colucci

50 ans

1 mandat d'Administrateur : Essilor International.

Gérard Cottet

70 ans

Président d'honneur

6 mandats d'Administrateur : Essilor International ; Bacou-Dalloz ; EOA Inc. (Etats-Unis) ; Essilor Suisse SA ; Association Nationale pour l'Amélioration de la Vue (ASNAV) ; Association SILMO.

2 mandats de Gérant : Sarl Gerco ; Sarl Tassera.

Philippe Germond

45 ans

12 mandats d'Administrateur : Essilor International ; AD 2 ONE ; Cegetel groupe ; Cofira ; E-Brands ; SFR ; Transtel ; Vivendi Telecom International ; Vivendi Universal Net ; Fondation Vivendi ; Ingenico ; Monaco Telecom.

1 mandat de membre du Conseil de Surveillance : Vivitures Partners.

6 mandats de Président-Directeur Général : Vivendi Universal Net ; SFR ; Cegetel groupe ; Cofira ; Transtel ; Vivendi Telecom International.

Représentant permanent de Cegetel groupe : Cegetel La Réunion ; Cegetel.

Représentant permanent de la société SFR auprès de : Cegetel Service ; LTB-R.

Igor Landau

57 ans

2 mandats d'Administrateur : Essilor International ; Rhodia.

1 mandat de membre du Directoire : Aventis.

1 mandat de Président du Conseil d'Administration : Centre européen d'éducation permanente (CEDEP).

1 mandat de membre du Conseil de Surveillance : Institut pour le Développement Industriel (IDI).

Alain-Claude Mathieu

40 ans

1 mandat d'Administrateur : Essilor International.

Olivier Pécoux

43 ans

1 mandat d'Administrateur : Essilor International.

1 mandat de membre du Conseil de Surveillance :
Financière Rabelais.

2 mandats de Gérant : Rothschild et Cie ; Rothschild et
Cie Banque.

Bertrand Roy

46 ans

7 mandats d'Administrateur : Essilor International ; VIP ;
Transitions Optical Inc. (Etats-Unis) ; Olmil (Inde) ;
Association Nationale pour l'Amélioration de la Vue
(ASNAV) ; Association SILMO ; GIFO.

2 mandats de Président : Valoptec Association ; FCPE
Valoptec International.

Président section Verre de la Chambre Syndicale Verres
et Montures.

Trésorier de EDI Association.

René Thomas

73 ans

Président d'Honneur de BNP Paribas et BNP Inter-
continentale.

6 mandats d'Administrateur : Essilor International ; BNP
Intercontinentale ; BNP Paribas ; Vivendi Universal ;
Usinor ; Chargeurs.

Informations complémentaires

INFORMATIONS SUR LES OPTIONS DE SOUSCRIPTION OU D'ACHAT D'ACTIONS

| Options de souscription ou d'achat d'actions consenties à chaque mandataire social et options levées par ces derniers | Nombre d'options attribuées/ d'actions souscrites ou achetées | Prix | Date d'échéance | Plan afférant |
|---|--|-------------|------------------------|----------------------|
| Options consenties durant l'exercice 2001 à chaque mandataire social par l'émetteur et par toute société du groupe (liste nominative) | | | | |
| Xavier Fontanet | 45 000 | 31,24€ | 14/11/2011 | 14/11/2001 |
| Philippe Alfroid | 35 000 | 31,24€ | 14/11/2011 | 14/11/2001 |
| Options levées durant l'exercice 2001 par chaque mandataire social (liste nominative) | | | | |
| Xavier Fontanet | 30 000 | 18,98€ | | 06/05/1996 |
| Philippe Alfroid | 10 000 | 18,98€ | | 06/05/1996 |

INFORMATIONS SUR LES OPTIONS DE SOUSCRIPTION OU D'ACHAT D'ACTIONS

| Options de souscription ou d'achat d'actions consenties aux dix premiers salariés non mandataires attributaires et options levées par ces derniers | Nombre total d'options attribuées/ d'actions souscrites ou achetées | Prix | Date d'échéance | Plan afférant |
|---|--|-------------|--------------------------|----------------------|
| Options consenties durant l'exercice 2001 par l'émetteur et par toute société comprise dans le périmètre d'attribution des options, aux 10 salariés de l'émetteur et de toute société comprise dans ce périmètre, dont le nombre d'options ainsi consenties est le plus élevé (information globale) | 174 000 | 31,42€ | 31/01/2001 | |
| Options détenues sur l'émetteur et les sociétés visées précédemment, levées durant l'exercice 2001, par les 10 salariés de l'émetteur et de ces sociétés, dont le nombre d'options ainsi achetées ou souscrites est le plus élevé (information globale) | 86 320 | 20,08€ | 20/09/1995 27/11/1996 | |

Informations complémentaires

CONTRÔLE EXTERNE DE LA SOCIÉTÉ COMMISSAIRES AUX COMPTES

TITULAIRES

Cabinet Befec-Price Waterhouse

Tour AIG - 34, place des Corolles
92908 Paris-La-Défense 2 Cedex
Renouvelé dans ses fonctions le 3 mai 2001 pour 6 ans.

Cabinet Dauge & Associés

22, avenue de la Grande-Armée
75017 Paris
Renouvelé dans ses fonctions le 3 mai 2001 pour 6 ans.

RESPONSABLE DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

Véronique Gillet

Essilor International
147, rue de Paris
94227 Charenton-le-Pont Cedex
Tél. 33 (0)1 49 77 42 16 - Fax 33 (0)1 49 77 43 24

RÉMUNÉRATIONS DES MANDATAIRES SOCIAUX

(en euros)

| | |
|----------------------|------------|
| Xavier Fontanet | 587 849,67 |
| Philippe Alfroid | 455 915,93 |
| Alain Aspect | 3 430,10 |
| Michel Besson | 3 430,10 |
| Jean Burelle | 3 430,10 |
| Robert Colucci | 284 234,51 |
| Gérard Cottet | 3 430,10 |
| Philippe Germond | 3 430,10 |
| Igor Landau | 3 430,10 |
| Alain-Claude Mathieu | 40 137,23 |
| Olivier Pécoux | 3 430,10 |
| Bertrand Roy | 167 877,27 |
| René Thomas | 11 052,55 |

Il s'agit de montants bruts avant prélèvements sociaux et impôts.

INTÉRÊTS DES DIRIGEANTS DANS LE CAPITAL

Le pourcentage de capital détenu personnellement par les membres du Conseil d'Administration et par les membres du Comité Exécutif est inférieur à 0,5 %.

RESPONSABLE DU DOCUMENT DE RÉFÉRENCE ET DU CONTRÔLE DES COMPTES

NOM ET FONCTION DU RESPONSABLE DU DOCUMENT

Xavier Fontanet, Président-Directeur Général

ATTESTATIONS DES RESPONSABLES

Attestation du responsable du document

A ma connaissance, les données du présent document de référence concernant le groupe Essilor sont conformes à la réalité. Elles comprennent toutes les informations nécessaires aux investisseurs pour fonder leur jugement sur le patrimoine, l'activité, la situation financière, les résultats et les perspectives du groupe. Elles ne comprennent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

Paris, le 11 avril 2002

Xavier Fontanet

Attestation des responsables du contrôle des comptes

En notre qualité de commissaires aux comptes de la société Essilor International et en application du règlement COB 98-01, nous avons procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, à la vérification des informations portant sur la situation financière et les comptes historiques données dans le présent document de référence.

Ce document de référence a été établi sous la responsabilité du Président du Conseil d'Administration. Il nous appartient d'émettre un avis sur la sincérité des informations qu'il contient portant sur la situation financière et les comptes.

Nos diligences ont consisté, conformément aux normes professionnelles applicables en France, à apprécier la sincérité des informations portant sur la situation financière et les comptes, à vérifier leur concordance avec les comptes ayant fait l'objet d'un rapport. Elles ont également consisté à lire les autres informations contenues dans le document de référence, afin d'identifier le cas échéant les incohérences significatives avec les informations portant sur la situation financière et les comptes, et de signaler les informations manifestement erronées que nous aurions relevées sur la base de notre connaissance générale de la société acquise dans le cadre de notre mission. Ce document de référence ne contient pas de données prévisionnelles isolées issues d'un processus d'élaboration structuré.

Les comptes annuels et les comptes consolidés pour les exercices clos le 31 décembre 1996, 1997, 1998, 1999, 2000 et 2001 arrêtés par le Conseil d'Administration, ont fait l'objet d'un audit par nos soins, selon les normes de la profession applicables en France, et ont été certifiés sans réserve ni observation.

Sur la base de ces diligences, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité des informations portant sur la situation financière et les comptes présentés dans ce document de référence.

Fait à Paris, le 12 avril 2002

Les Commissaires aux comptes

Cabinet Befec-Price Waterhouse,
Membre de Price Waterhouse Coopers,
Représenté par Liliane Tellier

Cabinet Dauge et Associés,
Représenté par Gérard Dauge et Philippe Tissier

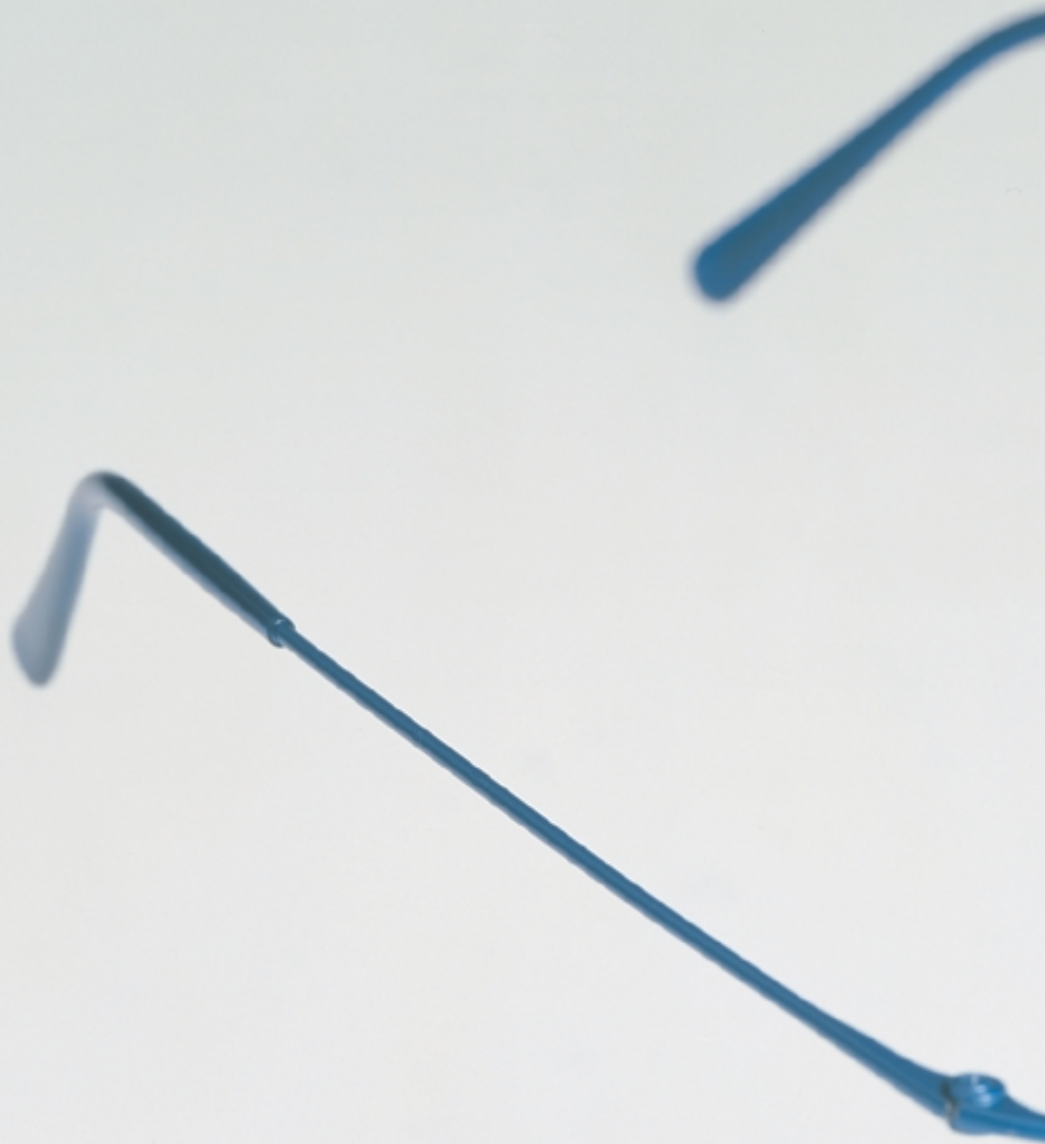
Compagnie Régionale de Paris.

**TABLEAU DE CONCORDANCE SELON L'INSTRUCTION D'APPLICATION
DU RÈGLEMENT 98.01 DE LA COMMISSION DES OPÉRATIONS DE BOURSE**

| | |
|---|---------------------------------|
| I – Responsable du document de référence et responsables du contrôle des comptes | |
| 1.1 Nom et fonction du responsable du document | 127 |
| 1.2 Attestation des responsables | 127 |
| 1.3 Nom et adresse des contrôleurs légaux | 126 |
| 1.4 Politique d'information | 13•126 |
| III – Renseignements de caractère général concernant le groupe et son capital | |
| 3.1 Renseignements de caractère général concernant le groupe | 112 et 113 |
| 3.2 Renseignements de caractère général concernant le capital | 11•38• 114 à 117 |
| 3.3 Répartition actuelle du capital et des droits de vote | 10•38 et 39•118 |
| 3.4 Marché des titres de la société | 12 et 13 |
| 3.5 Dividendes | 9•13 |
| IV – Renseignements concernant l'activité du groupe | |
| 4.1 Présentation de la société et du groupe | 1 à 9•15 à 31•34 à 36•119 à 121 |
| 4.2 Dépendance à l'égard des brevets | 121 |
| 4.3 Effectifs | 30 et 31•121 |
| 4.4. Politique d'investissements | 36 |
| 4.7. Risques de la société et du groupe | 121 |
| V – Patrimoine, situation financière et résultats | |
| 5.1 Comptes consolidés du groupe | 43 |
| 5.2 Comptes sociaux | 78 |
| VI – Organes d'administration, de direction et de surveillance | |
| 6.2 Intérêts des dirigeants dans le capital | 5•122 et 123 124•127 |
| 6.3 Mentions des schémas d'intéressement du personnel | 11•31•121•125 |
| VII – Renseignements concernant l'évolution récente et les perspectives d'avenir | |
| 7.1 Évolution récente | 41 |
| 7.2 Perspectives d'avenir | 41 |



En application de son règlement n° 98-01, la Commission des Opérations de Bourse a enregistré le présent document de référence le 12/04/2002 sous le numéro R-02-058. Il ne peut être utilisé à l'appui d'une opération financière que s'il est complété par une note d'opération visée par la Commission des Opérations de Bourse. Ce document de référence a été établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Cet enregistrement, effectué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée sur la situation de la société, n'implique pas l'authentification des éléments comptables et financiers présentés.



ESSILOR INTERNATIONAL
Compagnie Générale d'Optique

Siège social : 147, rue de Paris 94227 Charenton-le-Pont Cedex
Téléphone 33 (1) 49 77 42 24 - Télécopie 33 (1) 49 77 44 20

www.essilor.com

Société anonyme au capital de 35 376 561,85 euros - R.C.S. Créteil B 712 049 618