



## RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2016

### ESSILOR INTERNATIONAL

#### Sommaire

- ↗ Communiqué d'annonce des résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2016
- ↗ Rapport d'activité du 1<sup>er</sup> semestre 2016
- ↗ Comptes consolidés résumés du 1<sup>er</sup> semestre 2016
- ↗ Déclaration de la personne physique responsable du rapport financier semestriel 2016
- ↗ Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2016

## Croissance du chiffre d'affaires hors change : + 8,1%

- ↗ Hausse des ventes en base homogène de 4,1 %
- ↗ « Verres et matériel optique » en accélération, tirés par les pays à forte croissance
- ↗ « Sunglasses & Readers » affectée par la météo
- ↗ Bénéfice net par action en croissance supérieure à celle du chiffre d'affaires
- ↗ *Cash flow libre*<sup>2</sup> en hausse de 9,3 %
- ↗ Croissance en base homogène attendue autour de 4,5 % pour l'année
- ↗ Objectifs 2018 confirmés

**Charenton-le-Pont, France (le 29 juillet 2016 – 06h30)** – Le Conseil d'administration d'Essilor International, qui s'est réuni le 28 juillet 2016, a arrêté les comptes du premier semestre 2016. Les comptes consolidés ont fait l'objet d'un examen limité par les commissaires aux comptes.

### Chiffres clés

En millions d'euros	S1 2016	S1 2015	Variation
Chiffre d'affaires	3 583	3 408	+ 5,1 %
Contribution de l'activité <sup>1</sup> (en % du CA)	677 18,9 %	651 19,1 %	+ 4,0 %
Résultat opérationnel	646	614	+ 5,3 %
Résultat net part du groupe	416	388	+ 7,3 %
Bénéfice net par action (en euros)	1,95	1,83	+ 6,4 %
<i>Cash flow libre</i> <sup>2</sup>	247	226	+ 9,3 %

Commentant ces résultats, Hubert Sagnières, Président-Directeur Général d'Essilor a déclaré : « *Dans une industrie de l'optique en croissance structurelle, Essilor confirme son objectif d'accélération de la croissance organique à plus de 6 % d'ici 2018. Au premier semestre, le succès de notre stratégie conduit à une nouvelle accélération de la division Verres et matériel optique et à une forte croissance par acquisitions. La performance de la division Sunglasses & Readers s'est heurtée, pour sa part, à une météo très défavorable au deuxième trimestre. Au second semestre, nous continuerons à déployer de nombreuses initiatives de croissance dans les verres de prescription, le Solaire, Internet et les pays à forte croissance. Nous sommes confiants dans notre capacité à capitaliser pleinement sur les nombreuses opportunités de développement à venir* ».

## Faits marquants du semestre

Au premier semestre 2016, le chiffre d'affaires du groupe atteint 3 583 millions d'euros et progresse de 8,1 % hors effet de change, dont 4,1 % en base homogène. La contribution de l'activité<sup>1</sup> s'établit à 18,9 % du chiffre d'affaires, tandis que le bénéfice net par action progresse de 6,4 % et le *cash flow libre*<sup>2</sup> de 9,3 %.

Le semestre est également marqué par :

- ↗ Une nouvelle accélération de la division Verres et matériel optique avec 5,0 % de croissance en base homogène contre 4,7 % au premier semestre 2015, qui reflète notamment :
  - une forte hausse de l'activité dans les pays à forte croissance ;
  - une croissance meilleure qu'attendue en Europe ;
  - une performance en Amérique du Nord ralentie, notamment, par le recul des ventes de Transitions Optical aux autres fabricants de verres ;
- ↗ Une division Sunglasses & Readers (- 3,9 %) pénalisée par :
  - des conditions météorologiques défavorables pour la saison solaire ;
  - un redressement plus lent que prévu des ventes de Xiamen Yarui Optical (Bolon™) ;
- ↗ Un retour à la croissance de la division Equipements ;
- ↗ Une contribution positive des ventes en ligne à la croissance du groupe ;
- ↗ Une forte dynamique des acquisitions et partenariats, conduisant à un effet périmètre de 4,0 % ;
- ↗ Une contribution de l'activité à un niveau élevé, reflétant une bonne maîtrise des coûts.

## Perspectives

Pour le second semestre, le groupe anticipe une amélioration de la performance de la division Sunglasses & Readers et va continuer à déployer de nombreuses initiatives de croissance dans les verres et les ventes par Internet. Néanmoins, il juge prudent de refléter dans son objectif de croissance organique l'impact d'une mauvaise saison solaire. Essilor vise, pour l'année 2016, une croissance du chiffre d'affaires hors effet de change supérieure à 8,0 %, dont une croissance en base homogène autour de 4,5 %. Le groupe confirme également son objectif de contribution de l'activité<sup>1</sup>, hors nouvelles acquisitions significatives, supérieure ou égale à 18,8 % du chiffre d'affaires. La dynamique structurelle du groupe reste intacte et, en particulier, l'objectif d'une croissance en base homogène supérieure à 6,0 % d'ici 2018 est inchangé.

## Notes

- <sup>1</sup>. La contribution de l'activité représente le chiffre d'affaires net diminué du coût des ventes et des charges d'exploitation (charges de recherche-développement, charges commerciales et de distribution et autres charges d'exploitation).
- <sup>2</sup>. Flux d'exploitation moins variation du besoin en fonds de roulement et moins investissements corporels et incorporels.

## Une conférence téléphonique en anglais aura lieu ce jour à 10h30 CEST

Celle-ci sera accessible en direct et en différé par le lien suivant :

<http://hosting.3sens.com/Essilor/20160729-226A668B/en/>

## Information réglementée

Le rapport financier semestriel est disponible sur le site [www.essilor.com](http://www.essilor.com), en cliquant sur le lien suivant :

<http://www.essilor.com/fr/Investisseurs/Pages/Publications.aspx>

## Prochain rendez-vous

21 octobre 2016 : Chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre 2016

### A propos d'Essilor

*Essilor est le numéro un mondial de l'optique ophtalmique. De la conception à la fabrication, le groupe élaboré de larges gammes de verres pour corriger et protéger la vue. Sa mission est d'améliorer la vision pour améliorer la vie. Ainsi, le groupe consacre plus de 200 millions d'euros par an à la recherche et à l'innovation pour proposer des produits toujours plus performants. Ses marques phares sont Varilux<sup>®</sup>, Crizal<sup>®</sup>, Transitions<sup>®</sup>, Eyezen<sup>TM</sup>, Xperio<sup>®</sup>, Foster Grant<sup>®</sup>, Bolon<sup>TM</sup> et Costa<sup>®</sup>. Essilor développe et commercialise également des équipements, des instruments et des services destinés aux professionnels de l'optique.*

*Essilor a réalisé un chiffre d'affaires net consolidé de plus de 6,7 milliards d'euros en 2015 et emploie 61 000 collaborateurs. Le groupe, qui distribue ses produits dans plus d'une centaine de pays, dispose de 32 usines, de 490 laboratoires de prescription et centres de taillage-montage ainsi que de 5 centres de recherche et développement dans le monde. Pour plus d'informations, visitez le site [www.essilor.com](http://www.essilor.com).*

*L'action Essilor est cotée sur le marché Euronext Paris et fait partie des indices Euro Stoxx 50 et CAC 40.*

*Codes : ISIN : FR0000121667 ; Reuters : ESSI.PA ; Bloomberg : EI:FP.*

## CONTACTS

### Relations Investisseurs et

### Communication Financière

Véronique Gillet - Sébastien Leroy

Ariel Bauer

Tél. : +33 (0)1 49 77 42 16

### Communication Corporate

Lucia Dumas

Tél. : +33 (0)1 49 77 45 02

### Relations Presse

Maïlis Thiercelin

Tél. : +33 (0)1 49 77 45 02

## RAPPORT D'ACTIVITÉ

### CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2016

<i>En millions d'euros</i>	S1 2016	S1 2015	Variation publiée	Croissance en base homogène	Effet de périmètre	Effet de change
<b>Verres et matériel optique</b>	<b>3 129</b>	<b>2 954</b>	<b>+ 5,9 %</b>	<b>+ 5,0 %</b>	<b>+ 4,1 %</b>	<b>- 3,2 %</b>
Amérique du Nord	1 378	1 312	+ 5,0 %	+ 3,1 %	+ 2,8 %	- 0,9 %
Europe	965	904	+ 6,8 %	+ 4,6 %	+ 3,8 %	- 1,6 %
Asie/Océanie/ Moyen-Orient/Afrique	564	536	+ 5,3 %	+ 8,7 %	+ 1,6 %	- 5,0 %
Amérique latine	222	202	+ 9,5 %	+ 10,3 %	+ 20,3 %	- 21,1 %
<b>Sunglasses &amp; Readers</b>	<b>360</b>	<b>362</b>	<b>- 0,6 %</b>	<b>- 3,9 %</b>	<b>+ 4,7 %</b>	<b>- 1,4 %</b>
<b>Equipements</b>	<b>94</b>	<b>92</b>	<b>+ 2,3 %</b>	<b>+ 4,0 %</b>	<b>- 0,7 %<sup>(a)</sup></b>	<b>- 0,9 %</b>
<b>TOTAL</b>	<b>3 583</b>	<b>3 408</b>	<b>+ 5,1 %</b>	<b>+ 4,1 %</b>	<b>+ 4,0 %</b>	<b>- 3,0 %</b>

(a) Ventes intra-groupe faites avec les sociétés entrées dans le périmètre de consolidation.

Au premier semestre 2016, le chiffre d'affaires s'établit à 3 583 millions d'euros, en progression de 5,1 %. La croissance en base homogène combinée aux acquisitions organiques<sup>1</sup> ressort à 8,1 %, en ligne avec l'objectif annuel.

- ↗ La croissance en base homogène s'établit à 4,1 %. Elle bénéficie de la bonne performance de la division Verres et matériel optique (+ 5 %) qui s'appuie, notamment, sur une progression supérieure à 10 % des ventes des pays à forte croissance. En revanche, elle est obérée par le recul de la division Sunglasses & Readers, dont la performance a été impactée par les mauvaises conditions climatiques et un redressement des ventes de Xiamen Yarui Optical (Bolon™) plus lent que prévu.
- ↗ L'effet périmètre (+ 4,0 %) reflète un important impact des acquisitions réalisées en 2015 ainsi qu'un début d'année très dynamique avec la signature de 10 nouvelles transactions.
- ↗ L'effet de change (- 3,0 %) traduit essentiellement la dépréciation du real brésilien, du yuan chinois, de la roupie indienne, des pesos colombien et mexicain et, dans les pays matures, l'affaiblissement du dollar canadien et de la livre sterling.

<sup>1</sup> Acquisitions ou partenariats locaux

## FAITS MARQUANTS PAR ACTIVITE ET PAR REGION

### Verres et matériel optique

La division Verres et matériel optique réalise une croissance de 5,0 % en base homogène.

En **Amérique du Nord**, la croissance des ventes s'établit à 3,1 % en base homogène, la bonne performance aux Etats-Unis contrastant avec une activité moins favorable au Canada.

Les ventes aux Etats-Unis ont bénéficié de la demande des optométristes indépendants pour les produits à valeur ajoutée tels que les verres Crizal® et Xperio®. Le groupe a également conçu et commencé à développer de nouvelles offres produits, marketing et logistiques pour le compte d'optométristes indépendants regroupés au sein des alliances Vision Source et PERC / IVA, qui devraient commencer à porter leurs fruits dans la seconde partie de l'année et en 2017. L'activité avec les chaînes a, pour sa part, bénéficié du succès des offres premium du groupe. La distribution de lentilles de contact a connu une bonne dynamique durant toute la période. Au deuxième trimestre, dans un marché de l'optique moins dynamique, la performance d'ensemble a été minorée par le recul des ventes de Transitions Optical aux autres fabricants.

Au Canada, où la base de comparaison était élevée, les différents réseaux de distribution de verres (Essilor®, Nikon-Essilor, Shamir® et les laboratoires partenaires) ainsi que l'activité Instruments ont généré une croissance modérée.

Le dynamisme des ventes en ligne est soutenu par le succès continu d'EyeBuyDirect™ et de Frames Direct™, ainsi que par le retour à la croissance de Clearly™ au Canada. Les ventes de Coastal™ aux Etats-Unis ne se sont pas redressées au rythme escompté.

En **Europe**, la croissance du chiffre d'affaires en base homogène a atteint 4,6 %. La dynamique à l'œuvre en 2015 s'est poursuivie au premier semestre, et le groupe enregistre une bonne progression des ventes dans plusieurs grands pays, ainsi qu'en Scandinavie, en Russie et dans les pays de l'Est. Le Benelux a, de son côté, renoué avec une meilleure croissance. Cet ensemble a permis de compenser une activité un peu moins tonique au Royaume-Uni et en Espagne, dont la base de comparaison était élevée, ainsi qu'en Europe centrale. Les produits à valeur ajoutée, tels que les verres progressifs Varilux®, les verres antireflet Crizal® et les verres polarisants Xperio® sont en hausse tandis que le démarrage de la nouvelle catégorie Eyezen™ est prometteur. Enfin, l'activité Instruments et les ventes par Internet réalisent un semestre solide.

En **Asie/Océanie, Moyen-Orient/Afrique**, une hausse supérieure à 10 % des ventes des pays à forte croissance permet au chiffre d'affaires de l'ensemble de la région d'augmenter de 8,7 % en base homogène. En Inde, la progression reste très soutenue et profite de la forte dynamique des verres Transitions® et Varilux®. Dans une économie en demi-teinte, la Chine continue à croître et élargit sa gamme de produits : la catégorie de verres Eyezen™ a été bien accueillie par les professionnels de l'optique et de nouveaux verres filtrant la lumière bleue seront déployés prochainement dans le pays.

L'activité en Corée du Sud ressort en nette hausse grâce au succès confirmé de l'offre Perfect UV de Chemilens. L'Asie du Sud-Est affiche une bonne croissance, tirée par les verres Transitions<sup>®</sup>, Varilux<sup>®</sup> et Kodak<sup>®</sup>. Au cours du premier semestre, la Turquie et l'Afrique ont confirmé leur fort potentiel. La dynamique des verres Varilux<sup>®</sup> et Crizal<sup>®</sup> conduit, en particulier, à des niveaux d'activité élevés au Maroc et en Tunisie. Les pays développés de la région enregistrent une croissance de leur activité, liée principalement aux chaînes d'optique au Japon, et équilibrée entre optométristes indépendants et chaînes d'optique en Australie-Nouvelle Zélande.

L'activité en **Amérique latine** (+ 10,3 % en base homogène) a bénéficié d'une légère accélération de la croissance du groupe au Brésil au cours du deuxième trimestre et de la forte progression dans les autres pays dont le poids se renforce au sein de la région.

Dans un environnement économique qui reste difficile, Essilor a renforcé ses positions au Brésil. Les verres Crizal<sup>®</sup> enregistrent de bonnes performances, notamment, grâce au succès des campagnes média. Par ailleurs, l'offre de verres de milieu de gamme Kodak<sup>®</sup> poursuit son déploiement et les activités Internet du groupe (eÓtica, e-lens et glasses4you<sup>TM</sup>) affichent une belle croissance.

Dans les autres pays d'Amérique latine, la croissance est alimentée par la demande pour les produits à valeur ajoutée. Au Mexique, les campagnes de marketing consommateur ont continué de tirer les ventes de verres Crizal<sup>®</sup>, Transitions<sup>®</sup> et Varilux<sup>®</sup>. Par ailleurs, les verres Kodak<sup>®</sup> ont été introduits dans le pays au cours du deuxième trimestre et le lancement est encourageant. L'Argentine affiche le taux de croissance le plus élevé de la région, grâce, notamment, à la forte progression des ventes de verres Crizal<sup>®</sup>. La Colombie et le Chili sont portés par les bonnes performances des laboratoires partenaires du groupe. Enfin, au Costa Rica et au Nicaragua, Grupo Vision a accéléré la commercialisation des verres à valeur ajoutée, dont les verres Crizal<sup>®</sup> et Varilux<sup>®</sup>.

### Sunglasses & Readers

La division Sunglasses & Readers a enregistré, au premier semestre, une baisse de ses ventes en base homogène de 3,9 %. Trois raisons expliquent cette contre-performance : premièrement, le manque d'activité des *mass merchandisers* couplé à une météo défavorable a affecté, au plus fort de la saison solaire, Costa<sup>®</sup> et les marques de FGX International en Amérique du Nord et en Europe. Deuxièmement, après un premier trimestre marqué par les perturbations liées à la mise en place d'un nouveau système de gestion des stocks, Xiamen Yarui Optical (Bolon<sup>TM</sup>) se redresse plus lentement que prévu dans un contexte de morosité du marché chinois. Enfin, aux Etats Unis, la base de comparaison était élevée pour FGX International, car le premier semestre 2015 avait bénéficié d'une mise en stock de collections complètes chez deux grands clients.

Néanmoins, le développement de l'activité Solaire se poursuit avec l'expansion internationale des marques, l'entrée dans de nouveaux canaux de distribution et l'arrivée de nouveaux produits, ce qui permet d'envisager une amélioration des ventes au second semestre.

## Equipements

La division **Equipements** (+ 4,0 % en base homogène) a bénéficié de l'augmentation des capacités de surfaçage et de traitements chez plusieurs grands comptes et chaines d'optique, principalement en Amérique du Nord mais également en Asie. En Amérique latine, l'adoption croissante de la technologie de surfaçage numérique par les laboratoires de petite et moyenne taille dynamise les ventes. Le carnet de commandes de la division pour le second semestre est bien orienté.

## CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE DU 2<sup>EME</sup> TRIMESTRE 2016

En millions d'euros	T2 2016	T2 2015	Variation publiée	Croissance en base homogène	Effet de périmètre	Effet de change
<b>Verres et matériel optique</b>	<b>1 562</b>	<b>1 501</b>	<b>+ 4,1 %</b>	<b>+ 4,4 %</b>	<b>+ 3,9 %</b>	<b>- 4,2 %</b>
Amérique du Nord	<b>668</b>	<b>663</b>	<b>+ 0,8 %</b>	<b>+ 1,5 %</b>	<b>+ 2,2 %</b>	<b>- 2,8 %</b>
Europe	<b>495</b>	<b>462</b>	<b>+ 7,1 %</b>	<b>+ 4,5 %</b>	<b>+ 4,9 %</b>	<b>- 2,3 %</b>
Asie/Océanie/ Moyen-Orient/Afrique	<b>282</b>	<b>269</b>	<b>+ 4,6 %</b>	<b>+ 8,5 %</b>	<b>+ 1,7 %</b>	<b>- 5,7 %</b>
Amérique latine	<b>117</b>	<b>107</b>	<b>+ 9,8 %</b>	<b>+ 11,4 %</b>	<b>+ 15,5 %</b>	<b>- 17,2 %</b>
<b>Sunglasses &amp; Readers</b>	<b>187</b>	<b>199</b>	<b>- 6,0 %</b>	<b>- 5,8 %</b>	<b>+ 2,9 %</b>	<b>- 3,1 %</b>
<b>Equipements</b>	<b>50</b>	<b>49</b>	<b>+ 1,9 %</b>	<b>+ 4,3 %</b>	<b>- 0,5 %<sup>(a)</sup></b>	<b>- 1,9 %</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 799</b>	<b>1 749</b>	<b>+ 2,9 %</b>	<b>+ 3,2 %</b>	<b>+ 3,7 %</b>	<b>- 4,0 %</b>

(a) Ventes intra-groupe faites avec les sociétés entrées dans le périmètre de consolidation.

Le chiffre d'affaires du 2<sup>ème</sup> trimestre ressort à 1 799 millions d'euros, en augmentation de 2,9 %. La croissance homogène atteint 3,2 %, dont 4,4 % pour la division Verres et matériel optique. L'effet de périmètre représente 3,7 % et l'impact des variations de change ressort à - 4,0 %.

Les faits marquants du 2<sup>ème</sup> trimestre sont :

- ↗ Un ralentissement de l'activité en Amérique du Nord dû, notamment, au recul des ventes de Transitions Optical aux autres fabricants d'optique ;
- ↗ Une solide performance d'ensemble des pays à forte croissance et de l'Europe ;
- ↗ Une saison solaire impactée par des conditions climatiques très défavorables aux Etats-Unis et en Europe et par un redressement des ventes de Xiamen Yarui Optical (Bolon™) plus lent qu'anticipé ;
- ↗ Une bonne performance de la division Equipements.

## ACQUISITIONS ET PARTENARIATS

Au cours du premier semestre, Essilor a poursuivi sa stratégie de partenariats locaux en prenant des participations majoritaires dans 10 sociétés, représentant un chiffre d'affaires cumulé d'environ 100 millions d'euros en base annuelle.

### **Amérique du Nord**

- ↗ Aux Etats-Unis, Essilor of America a fait l'acquisition de :
  - **ICare Industries, Inc.**, un laboratoire situé dans l'Etat de Floride (chiffre d'affaires : 14 millions de dollars américains).
  - **Opti-Port LLC**, une plateforme d'achat regroupant des optométristes disposant de plusieurs points de vente.
  - **AllAboutVision.com**, un site pédagogique d'information sur la santé et la correction visuelles à destination des consommateurs. AllAboutVision.com propose plus de 500 pages de contenus sur la vision et a accueilli plus de 45 millions de visiteurs uniques en 2015.
- ↗ Au **Canada**, Essilor a pris la majorité du capital d'**Axis Medical Canada Inc.**, un distributeur de matériel optique à destination des opticiens (chiffre d'affaires : environ 6 millions de dollars canadiens).

### **Europe**

- ↗ Au **Royaume-Uni**, Essilor a acquis **Vision Direct Group Ltd.**, un acteur de la vente de produits optiques par Internet, qui a réalisé un chiffre d'affaires d'environ 33 millions de livres sterling en 2015.

### **Asie/Océanie/Moyen-Orient/Afrique**

- ↗ En **Afrique du Sud**, Essilor a pris une participation majoritaire dans **One Vision Optical Pty Ltd.** (chiffre d'affaires : environ 6 millions d'euros), une société de distribution de montures, lunettes prémontées, lunettes de soleil et de solutions de vision complètes aux opticiens indépendants.

### **Amérique latine**

- ↗ Au **Brésil**, le groupe a fait l'acquisition de **Digital Lab Industria e comercio de lentes e Óculos Ltda** et **Laboratorio Ótico Summer Vision Ltda**, deux laboratoires de prescription situés respectivement dans les Etats de São Paulo et de Rio de Janeiro représentant un chiffre d'affaires cumulé d'environ 12 millions de reals brésiliens.
- ↗ Au **Chili**, Essilor a acquis la majorité du capital de **Laboratorio Óptica Ltda et Ópticas OPV Ltda**, un laboratoire et distributeur intégré qui a réalisé un chiffre d'affaires d'environ 25 millions de dollars américains en 2015.
- ↗ Au **Pérou**, Essilor a pris une participation majoritaire dans **Ocutec Laboratorio**, un laboratoire de prescription qui réalise un chiffre d'affaires d'environ 3 millions d'euros.

## COMPTE DE RESULTAT

### Compte de résultat simplifié

En millions d'euros	S1 2016	S1 2015	Variation
Chiffre d'affaires	3 583	3 408	+ 5,1 %
Marge brute (en % du CA)	2 135 59,6 %	2 041 59,9 %	+ 4,6 % --
Charges d'exploitation	1 458	1 390	+ 4,9 %
EBITDA <sup>(a)</sup> (en % du CA)	866 24,2 %	835 24,5 %	+ 3,8 % --
Contribution de l'activité <sup>(b)</sup> (en % du CA)	677 18,9 %	651 19,1 %	+ 4,0 % --
Résultat opérationnel	646	614	+ 5,3 %
Résultat financier	- 37	- 20	--
Impôt sur les résultats Taux d'impôt effectif	- 159 26,1 %	- 172 29,0 %	--
Résultat net dont part du groupe (en % du CA)	450 416 11,6 %	422 388 11,4 %	+ 6,7 % + 7,3 % --
Bénéfice net par action (en euros)	1,95	1,83	+ 6,4 %

(a) L'EBITDA (Earnings Before Interests, Taxes, Depreciation & Amortization) est un indicateur défini comme la contribution de l'activité avant incidence des amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles et amortissements des revalorisations de stocks générés par des acquisitions.

(b) Chiffre d'affaires net diminué du coût des ventes et des charges d'exploitation (charges de recherche-développement, charges commerciales et de distribution et autres charges d'exploitation).

### BENEFICE NET PAR ACTION : + 6,4 %

#### Marge brute

Au premier semestre 2016, la marge brute (chiffre d'affaires – coût des produits vendus) s'élève à 2 135 millions d'euros, représentant 59,6 % du chiffre d'affaires contre 59,9 % en 2015.

L'effet positif de l'amélioration du mix produit et des gains d'efficacité opérationnelle ont compensé partiellement l'impact de la baisse d'activité de Transitions Optical avec les autres fabricants et des acquisitions organiques<sup>1</sup>.

#### Charges d'exploitation : + 4,9 %

Les charges d'exploitation représentent un montant de 1 458 millions d'euros, soit 40,7 % du chiffre d'affaires contre 40,8 % au 1<sup>er</sup> semestre 2015.

<sup>1</sup> Acquisitions ou partenariats locaux

Elles comprennent principalement :

- Les frais de recherche, de développement et d'ingénierie qui s'élèvent à 108 millions d'euros contre 104 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2015 ;
- Les coûts commerciaux et de distribution qui représentent 892 millions d'euros contre 841 millions au 1<sup>er</sup> semestre 2015. Dans le cadre de la stratégie du groupe, l'augmentation reflète, d'une part, une hausse des dépenses de marketing consommateur visant à renforcer le portefeuille de marques et la notoriété des sites de vente en ligne du groupe et, d'autre part, le développement des forces de vente.

### Contribution de l'activité<sup>1</sup>

La contribution de l'activité<sup>1</sup> a atteint 677 millions d'euros (+ 4,0 %). Le taux de contribution de l'activité s'établit à 18,9 % du chiffre d'affaires contre 19,1 % au 1<sup>er</sup> semestre 2015. Ce résultat reflète :

- Une amélioration du taux de charges d'exploitation de 10 points de base qui compense partiellement la baisse du taux de marge brute.
- Dans les charges d'exploitation, un effort additionnel en marketing consommateur de 8 millions d'euros comparé au 1<sup>er</sup> semestre 2015. Sans cette dépense, le taux de contribution de l'activité aurait été stable à 19,1 %.

### Résultat opérationnel : + 5,3 % à 646 millions d'euros, soit 18 % du chiffre d'affaires

Le poste « Autres produits / autres charges et résultat des cessions d'actifs » correspond à une charge nette de 31 millions d'euros contre 37 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2015. Il recouvre :

- Des provisions pour restructurations d'un montant cumulé de 14 millions d'euros, dont la principale composante est relative à la réorganisation de la production de Transitions Optical aux Etats-Unis ;
- Des charges de paiement en actions (plans d'actions de performance notamment) d'un montant de 25 millions d'euros ;
- Un produit de 8 millions d'euros correspondant à une cession immobilière en France.

### Résultat financier

Le résultat financier représente une charge nette de 37 millions d'euros contre 20 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2015. Il comprend un supplément de charges d'intérêts par rapport au premier semestre 2015 du fait de l'augmentation des taux d'intérêt en dollar ainsi qu'un résultat de change légèrement négatif alors qu'il était très positif l'an passé à la même période.

### Résultat net part du groupe : + 7,3 % à 416 millions d'euros

Ce résultat inclut :

- Un montant d'impôt sur les sociétés qui s'élève à 159 millions d'euros, soit un taux effectif de 26,1 % contre 27,5 % au 31 décembre 2015. L'amélioration du taux est essentiellement liée à une réduction

---

<sup>1</sup> La contribution de l'activité représente le chiffre d'affaires net diminué du coût des ventes et des charges d'exploitation (charges de recherche-développement, charges commerciales et de distribution et autres charges d'exploitation).

de l'impôt sur les dividendes du fait du paiement en actions du groupe d'une part significative du dividende de l'exercice 2015.

- Des intérêts minoritaires représentant 34 millions d'euros comme au 1<sup>er</sup> semestre 2015.

Le bénéfice net par action ressort à 1,95 euros en hausse de 6,4 %, soit un rythme supérieur à celui du chiffre d'affaires.

## BILAN ET FLUX DE TRESORERIE

### **CASH-FLOW LIBRE<sup>1</sup> : + 9,3 %**

Avec une croissance de 9,3 %, le *cash-flow libre*<sup>1</sup> atteint 247 millions d'euros et a progressé à un rythme supérieur à celui de la contribution de l'activité<sup>2</sup> du fait, notamment, d'une bonne maîtrise des investissements.

#### **Investissements**

Les investissements corporels et incorporels s'élèvent à 145 millions d'euros au 30 juin 2016. Ils recouvrent essentiellement des investissements industriels pour soutenir la croissance du groupe.

Les investissements financiers représentent 293 millions d'euros et incluent, notamment, l'acquisition de Vision Direct Group Ltd au Royaume-Uni, ICare Industries, Inc. aux Etats-Unis, et Ópticas OPV Ltda au Chili.

#### **Variation du besoin en fonds de roulement**

Le besoin en fonds de roulement a augmenté de 233 millions d'euros à fin juin 2016, principalement en raison de la saisonnalité de l'activité Verres et matériel optique.

#### **Cash-flow opérationnel<sup>3</sup>**

Le *cash-flow opérationnel*<sup>3</sup> s'élève à 625 millions d'euros contre 617 millions au 30 juin 2015. Il inclut le paiement, provisionné en 2010, de l'amende qui avait été notifiée par l'autorité de la concurrence allemande à deux filiales du groupe en Allemagne.

#### **Dette nette**

Au 30 juin, la dette nette du groupe s'est établie à 2 172 millions d'euros, soit 1,3 fois l'EBITDA du groupe sur les douze derniers mois.

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

<sup>2</sup> La contribution de l'activité représente le chiffre d'affaires net diminué du coût des ventes et des charges d'exploitation (charges de recherche-développement, charges commerciales et de distribution et autres charges d'exploitation).

<sup>3</sup> Ressources d'exploitation hors variation du besoin en fonds de roulement.

## Tableau de financement

*En millions d'euros*

Ressources d'exploitation (hors variation du BFR <sup>(a)</sup> )	625	Variation du BFR	233
Augmentation de capital	3	Investissements corporels et incorporels	145
Variation de l'endettement net	83	Dividendes <sup>(c)</sup>	103
Autres <sup>(b)</sup>	63	Investissements financiers nets <sup>(d)</sup>	293

(a) BFR : Besoin en fonds de roulement

(b) La rubrique Autres inclut un effet de change à hauteur de 38 millions d'euros.

(c) Le dividende théorique 2015 s'élevait à 237,1 millions d'euros. Compte tenu de l'option de paiement du dividende en action, souscrite à 67,6 %, le dividende effectivement payé en numéraire s'est élevé à 79,1 millions d'euros.

(d) Investissements financiers nets de trésorerie acquise plus dettes à l'entrée de périmètre des sociétés acquises.

## EVENEMENTS SURVENUS DEPUIS LA FIN DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE

### ACQUISITIONS

Aux **Etats-Unis**, Essilor of America a pris une participation majoritaire dans **US Optical LLC**, un laboratoire de prescription situé dans l'Etat de New York et reconnu pour sa qualité et sa rapidité de service. US Optical LLC réalise un chiffre d'affaires annuel d'environ 35 millions de dollars américains. Ce partenariat va permettre au groupe de compléter son offre aux Etats-Unis et de renforcer la distribution de ses produits à valeur ajoutée, dont les verres progressifs Varilux®.

## ANNEXES

### CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE D'ESSILOR INTERNATIONAL PAR TRIMESTRE

<i>En millions d'euros</i>	2016	2015
<b>Premier trimestre</b>		
<b>Verres et matériel optique</b>	1 567	1 454
➤ <i>Amérique du Nord</i>	710	650
➤ <i>Europe</i>	470	441
➤ <i>Asie/Océanie/Moyen-Orient/Afrique</i>	283	267
➤ <i>Amérique latine</i>	104	96
<b>Sunglasses &amp; Readers</b>	173	163
<b>Équipements</b>	44	42
<b>TOTAL premier trimestre</b>	<b>1 784</b>	<b>1 659</b>
<b>Deuxième trimestre</b>		
<b>Verres et matériel optique</b>	1 562	1 501
➤ <i>Amérique du Nord</i>	668	663
➤ <i>Europe</i>	495	462
➤ <i>Asie/Océanie/Moyen-Orient/Afrique</i>	282	269
➤ <i>Amérique latine</i>	117	107
<b>Sunglasses &amp; Readers</b>	187	199
<b>Équipements</b>	50	49
<b>TOTAL deuxième trimestre</b>	<b>1 799</b>	<b>1 749</b>
<b>Troisième trimestre</b>		
<b>Verres et matériel optique</b>	1 446	
➤ <i>Amérique du Nord</i>	643	
➤ <i>Europe</i>	431	
➤ <i>Asie/Océanie/Moyen-Orient/Afrique</i>	270	
➤ <i>Amérique latine</i>	102	
<b>Sunglasses &amp; Readers</b>	126	
<b>Équipements</b>	48	
<b>TOTAL troisième trimestre</b>	<b>1 620</b>	
<b>Quatrième trimestre</b>		
<b>Verres et matériel optique</b>	1 440	
➤ <i>Amérique du Nord</i>	632	
➤ <i>Europe</i>	442	
➤ <i>Asie/Océanie/Moyen-Orient/Afrique</i>	265	
➤ <i>Amérique latine</i>	101	
<b>Sunglasses &amp; Readers</b>	185	
<b>Équipements</b>	63	
<b>TOTAL quatrième trimestre</b>	<b>1 688</b>	

## FACTEURS DE RISQUES

Les facteurs de risques sont de mêmes natures que ceux exposés dans la rubrique 1.6 du Document de Référence 2015 (pages 26 à 30) et ne présentent pas d'évolution significative sur le premier semestre 2016. Les litiges sont complétés dans la note 15 de l'annexe aux comptes consolidés.

**ESSILOR**

MIEUX VOIR LE MONDE

**COMPTES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS  
DU PREMIER SEMESTRE 2016**

**COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE**

<i>En millions d'euros sauf données par action</i>	Notes	Premier semestre	Premier semestre	Année 2015
		2016	2015	
Chiffre d'affaires	3	3 583	3 408	6 716
Coût des produits vendus		(1 448)	(1 367)	(2 704)
<b>MARGE BRUTE</b>		<b>2 135</b>	<b>2 041</b>	<b>4 012</b>
Charges de recherche et de développement		(108)	(104)	(214)
Charges commerciales et de distribution		(892)	(841)	(1 678)
Autres charges d'exploitation		(458)	(445)	(857)
<b>CONTRIBUTION DE L'ACTIVITE<sup>(*)</sup></b>		<b>677</b>	<b>651</b>	<b>1 263</b>
Autres produits opérationnels	5	9	10	18
Autres charges opérationnelles	5	(40)	(47)	(98)
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>3</b>	<b>646</b>	<b>614</b>	<b>1 183</b>
Coût de l'endettement financier net	6	(28)	(19)	(54)
Autres produits financiers	7	-	9	5
Autres charges financières	7	(9)	(10)	(14)
Résultat des sociétés mises en équivalence		-	-	1
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS</b>		<b>609</b>	<b>594</b>	<b>1 121</b>
Impôt sur les résultats	8	(159)	(172)	(308)
<b>RESULTAT NET</b>		<b>450</b>	<b>422</b>	<b>813</b>
<b>dont part du Groupe</b>		<b>416</b>	<b>388</b>	<b>757</b>
<b>dont part des minoritaires</b>		<b>34</b>	<b>34</b>	<b>56</b>
Résultat net part du Groupe par action (euros)		1,95	1,83	3,57
Nombre moyen d'actions (milliers)	9	213 817	212 067	212 226
Résultat net part du Groupe dilué par action (euros)		1,91	1,79	3,50
Nombre moyen d'actions dilué (milliers)		218 112	216 295	216 583

(\*) La contribution de l'activité représente le chiffre d'affaires net diminué du coût des produits vendus et des charges d'exploitation (charges de recherche-développement, charges commerciales et de distribution et autres charges d'exploitation).

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

**ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE**

<i>En millions d'euros</i>	Premier semestre 2016			Premier semestre 2015			Année 2015		
	Part du Groupe	Part des minoritaires	Total	Part du Groupe	Part des minoritaires	Total	Part du Groupe	Part des minoritaires	Total
<b>Résultat de la période (a)</b>	416	34	450	388	34	422	757	56	813
Eléments du résultat global non recyclables en résultat									
Ecart actuaire sur engagements de retraite	(48)		(48)	1		1	(10)		(10)
Impôts sur les éléments non recyclables	7		7	-		-	2		2
Eléments du résultat global recyclables en résultat									
Couvvertures des flux de trésorerie, part efficace	(5)		(5)	(1)		(1)	(2)		(2)
Variations de juste valeur des immobilisations financières							(1)		(1)
Réserves de conversion	(7)	(6)	(13)	272	25	297	188	27	215
Impôts sur les éléments recyclables	1		1	-		-	1		1
<b>Total des produits (charges) directement en capitaux propres, net d'impôts (b)</b>	(52)	(6)	(58)	272	25	297	178	27	205
<b>Eléments en capitaux propres et résultat, nets d'impôts (a) + (b)</b>	364	28	392	660	59	719	935	83	1 018

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

**GROUPE ESSILOR**

Comptes consolidés résumés du premier semestre 2016

**BILAN CONSOLIDE (ACTIF)**

<i>En millions d'euros</i>	<i>Notes</i>	<b>30 juin 2016</b>	<b>31 décembre 2015</b>
Ecarts d'acquisition	<b>10</b>	5 455	5 295
Autres immobilisations incorporelles		1 796	1 826
Immobilisations corporelles		1 202	1 200
Titres mis en équivalence		5	5
Actifs financiers non courants		113	139
Impôts différés actifs		172	169
Créances d'exploitation non courantes		34	24
Autres actifs non courants		43	41
<b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>8 820</b>	<b>8 699</b>
Stocks et en cours		1 126	1 099
Avances et acomptes aux fournisseurs		36	32
Créances d'exploitation courantes		1 612	1 456
Créances d'impôt		38	60
Créances diverses		26	34
Instruments financiers dérivés actif		59	64
Charges constatées d'avance		71	61
Trésorerie et équivalents de trésorerie	<b>13</b>	461	466
<b>ACTIFS COURANTS</b>		<b>3 429</b>	<b>3 272</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>12 249</b>	<b>11 971</b>

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

**GROUPE ESSILOR**

Comptes consolidés résumés du premier semestre 2016

**BILAN CONSOLIDE (PASSIF)**

<i>En millions d'euros</i>	Notes	30 juin 2016	31 décembre 2015
Capital		39	39
Primes d'émission		561	400
Réerves consolidées		5 031	4 504
Actions propres		(286)	(286)
Réerves de couverture et de réévaluation		(176)	(131)
Ecarts de conversion		417	424
Résultat net part du Groupe		416	757
<b>CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES AUX PROPRIETAIRES DE LA SOCIETE MERE</b>		<b>6 002</b>	<b>5 707</b>
Capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle		374	385
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS</b>		<b>6 376</b>	<b>6 092</b>
Provisions pour retraites	11	350	295
Dettes financières à long terme	13	1 659	1 905
Impôts différés passifs		401	422
Autres passifs non courants		307	404
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>2 717</b>	<b>3 026</b>
Provisions pour risques	12	338	369
Dettes financières à court terme	13	1 012	674
Avances et acomptes reçus des clients		36	31
Dettes d'exploitation courantes		1 270	1 357
Dettes d'impôt		94	87
Autres passifs courants		370	316
Instruments financiers dérivés passif		24	9
Produits constatés d'avance		12	10
<b>PASSIFS COURANTS</b>		<b>3 156</b>	<b>2 853</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>12 249</b>	<b>11 971</b>

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

**VARIATION DES CAPITAUX PROPRES**

## ♦ Premier semestre 2016

<i>En millions d'euros</i>	Capital	Primes d'émission	Réserves de rééval.	Réserves	Ecart de conversion	Actions d'auto contrôle	Résultat net part groupe	Attribuables aux propriétaires de la société mère	Capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres
<b>Capitaux propres au 1er janvier 2016</b>	<b>39</b>	<b>400</b>	<b>(131)</b>	<b>4 504</b>	<b>424</b>	<b>(286)</b>	<b>757</b>	<b>5 707</b>	<b>385</b>	<b>6 092</b>
Augmentations de capital (*)		158						158		158
Exercice d'options de souscription		3						3		3
Paiement en actions			25					25		25
Affectation du résultat			757				(757)	-		-
Impact des variations de périmètre			(18)					(18)	(15)	(33)
Dividendes distribués			(237)					(237)	(24)	(261)
<b>Transactions avec les actionnaires</b>	<b>-</b>	<b>161</b>	<b>-</b>	<b>527</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(757)</b>	<b>(69)</b>	<b>(39)</b>	<b>(108)</b>
Produits (charges) directement en capitaux propres			(45)					(45)		(45)
Résultat de la période							416	416	34	450
Ecart de conversion et divers					(7)			(7)	(6)	(13)
<b>Eléments en capitaux propres et résultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(45)</b>	<b>-</b>	<b>(7)</b>	<b>-</b>	<b>416</b>	<b>364</b>	<b>28</b>	<b>392</b>
<b>Capitaux propres au 30 juin 2016</b>	<b>39</b>	<b>561</b>	<b>(176)</b>	<b>5 031</b>	<b>417</b>	<b>(286)</b>	<b>416</b>	<b>6 002</b>	<b>374</b>	<b>6 376</b>

(\*) Le Groupe a proposé aux actionnaires un paiement du dividende au titre de l'année 2015 en actions ou en numéraire. Les actionnaires ayant exercé cette option ont reçu des nouvelles actions Essilor à un prix préférentiel de souscription correspondant à 90% de la moyenne des premiers cours côtés de l'action Essilor sur le marché réglementé Euronext à Paris aux 20 séances de bourse précédant le jour de l'Assemblée Générale du 11 mai 2016, cette moyenne étant diminuée du montant du dividende par action de 1,11 euro. Le Groupe a ainsi créé 1 578 804 actions nouvelles.

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

**GROUPE ESSILOR**

Comptes consolidés résumés du premier semestre 2016

◆ Premier semestre 2015

En millions d'euros	Capital	Primes d'émission	Réserves de rééval.	Réserves	Ecart de conversion	Actions d'auto contrôle	Résultat net part groupe	Attribuables aux propriétaires de la société mère	Capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres aux participations	Capitaux propres totaux
<b>Capitaux propres au 1er janvier 2015</b>	<b>39</b>	<b>360</b>	<b>(121)</b>	<b>3 758</b>	<b>236</b>	<b>(286)</b>	<b>929</b>	<b>4 915</b>	<b>345</b>	<b>5 260</b>	
Exercice d'options de souscription		11						11			11
Augmentations de capital souscrites par les minoritaires								-		3	3
Paiement en actions				20				20			20
Affectation du résultat			929			(929)		-			-
Impact des variations de périmètre			(7)					(7)		(10)	(17)
Dividendes distribués			(216)					(216)		(25)	(241)
<b>Transactions avec les actionnaires</b>	<b>-</b>	<b>11</b>	<b>-</b>	<b>726</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(929)</b>	<b>(192)</b>	<b>(32)</b>	<b>(224)</b>	
Produits (charges) directement en capitaux propres			-					-			-
Résultat de la période							388	388	34	34	422
Ecarts de conversion et divers				272				272		25	297
<b>Eléments en capitaux propres et résultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>272</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>388</b>	<b>660</b>	<b>59</b>	<b>59</b>	<b>719</b>
<b>Capitaux propres au 30 juin 2015</b>	<b>39</b>	<b>371</b>	<b>(121)</b>	<b>4 484</b>	<b>508</b>	<b>(286)</b>	<b>388</b>	<b>5 383</b>	<b>372</b>	<b>5 755</b>	

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

**GROUPE ESSILOR**

Comptes consolidés résumés du premier semestre 2016

◆ **Exercice 2015**

En millions d'euros	Capital	Primes d'émission	Réserves de rééval.	Réserves	Ecart de conversion	Actions d'auto contrôle	Résultat net part groupe	Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère	Capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres totaux
<b>Capitaux propres au 1er janvier 2015</b>	39	360	(121)	3 758	236	(286)	929	4 915	345	5 260
Augmentation de capital réservée aux salariés		25						25		25
Exercice d'options de souscription		15						15		15
Augmentations de capital souscrites par les minoritaires								-	6	6
Paiement en actions				41				41		41
Affectation du résultat				929			(929)	-		-
Impact des variations de périmètre				(8)				(8)	(14)	(22)
Dividendes distribués				(216)				(216)	(35)	(251)
<b>Transactions avec les actionnaires</b>	-	40	-	746	-	-	(929)	(143)	(43)	(186)
Produits (charges) directement en capitaux propres				(10)				(10)		(10)
Résultat de la période							757	757	56	813
Ecart de conversion et divers					188			188	27	215
<b>Eléments en capitaux propres et résultat</b>	-	-	(10)	-	188	-	757	935	83	1 018
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2015</b>	39	400	(131)	4 504	424	(286)	757	5 707	385	6 092

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDÉS**

En millions d' Euros	(a)	Premier semestre	Premier semestre	Année 2015
		2016	2015	
<b>RESULTAT NET CONSOLIDÉ</b>	<b>(a)</b>	<b>450</b>	<b>422</b>	<b>813</b>
Résultats, nets des dividendes encaissés, des sociétés mises en équivalence		-	-	(1)
Amortissements, provisions et autres charges calculées		205	164	380
<b>Résultat avant amortissements et sociétés mises en équivalence</b>	<b>655</b>	<b>586</b>	<b>1 192</b>	
Dotation (reprise) nette aux provisions pour risques et charges		(49)	1	(8)
Résultat des cessions d'actifs		(8)	2	(1)
<b>Capacité d'autofinancement après impôt et coût de l'endettement financier net</b>		<b>598</b>	<b>589</b>	<b>1 183</b>
Coût de l'endettement financier net	(a)	29	19	54
Charges d'impôts (y compris impôts différés)	(a)	159	172	308
<b>Capacité d'autofinancement avant impôt et coût de l'endettement financier net</b>		<b>786</b>	<b>780</b>	<b>1 545</b>
Impôts payés		(124)	(142)	(265)
Intérêts financiers nets reçus (versés)		(37)	(21)	(35)
Variation du besoin en fonds de roulement		(233)	(213)	(51)
<b>FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES OPERATIONS</b>		<b>392</b>	<b>404</b>	<b>1 194</b>
Investissements incorporels et corporels		(145)	(178)	(327)
Acquisition de titres consolidés, nette de la trésorerie acquise		(288)	(283)	(765)
Acquisition de titres non consolidés		(1)	(1)	(15)
Variation des autres actifs non financiers		(2)	(1)	(13)
Cessions d'autres actifs financiers, d'actifs corporels et incorporels		17	1	7
<b>FLUX DE TRESORERIE NET AFFECTE AUX INVESTISSEMENTS</b>		<b>(419)</b>	<b>(462)</b>	<b>(1 113)</b>
Augmentation de capital	(b)	161	14	46
Dividendes versés :				
- aux actionnaires d'ESSILOR	(b)	(237)	(216)	(216)
- aux actionnaires minoritaires par les filiales intégrées	(b)	(24)	(25)	(35)
Emission d'emprunts obligataires	13	-	-	300
Augmentation / (Diminution) des emprunts hors dettes sur crédit-bail	13	135	202	(345)
Remboursement des dettes de crédit-bail		(1)	(2)	(2)
<b>FLUX DE TRESORERIE NET LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>		<b>34</b>	<b>(27)</b>	<b>(252)</b>
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE</b>		<b>7</b>	<b>(85)</b>	<b>(171)</b>
Trésorerie nette au 1er janvier		431	598	598
Incidence des variations des taux de change		(2)	15	4
<b>TRESORERIE NETTE A LA CLOTURE</b>		<b>436</b>	<b>528</b>	<b>431</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	13	461	563	466
Concours bancaires	13	(25)	(35)	(35)

<sup>(a)</sup> Se référer au compte de résultat

<sup>(b)</sup> Se référer au tableau de variation des capitaux propres

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS****SOMMAIRE**

Note 1.	Principes comptables	11
Note 2.	Change et périmètre de consolidation	15
Note 3.	Information par secteurs opérationnels	21
Note 4.	EBITDA	24
Note 5.	Autres produits et charges opérationnels	24
Note 6.	Coût de l'endettement net	25
Note 7.	Autres produits et charges financiers	25
Note 8.	Impôts sur les résultats	25
Note 9.	Evolution du nombre d'actions	26
Note 10.	Ecarts d'acquisition	27
Note 11.	Provisions pour retraites et autres avantages	28
Note 12.	Provisions pour risques	30
Note 13.	Endettement net et dettes financières	31
Note 14.	Engagements hors bilan	32
Note 15.	Passifs éventuels	33
Note 16.	Transactions avec les parties liées	35
Note 17.	Evénements postérieurs à la clôture	35

## **NOTE 1. PRINCIPES COMPTABLES**

### **1.1 GENERALITES**

Essilor International (Compagnie Générale d'Optique) est une société anonyme à Conseil d'Administration, soumise au droit français. Le siège social est situé au 147, rue de Paris, 94220 Charenton-le-Pont. Les activités principales de la société concernent la conception, la fabrication et la commercialisation de verres ophtalmiques et d'instruments relatifs à l'optique ophtalmique.

Les comptes consolidés résumés du premier semestre 2016 sont conformes à la norme IAS34 – Informations financières intermédiaires. Ils ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour des états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les états financiers du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2015. Ils ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 28 juillet 2016.

La devise de présentation du Groupe est l'euro. Les chiffres sont exprimés en millions d'euros, sauf mention contraire.

### **1.2 BASE DE PREPARATION DES ETATS FINANCIERS**

Conformément au règlement européen n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, le Groupe Essilor applique, à compter du 1er janvier 2005, l'intégralité des normes comptables internationales, qui comprennent les IFRS (International Financial Reporting Standards), les IAS (International Accounting Standards) ainsi que leurs interprétations depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2005, telles qu'approuvées dans l'Union Européenne, applicables de manière obligatoire au 30 juin 2016 et consultables sur le site Internet de la Commission Européenne<sup>1</sup>.

---

<sup>1</sup> [http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias\\_fr.htm#adopted-commission](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm#adopted-commission)

### **1.3 NOUVELLES NORMES COMPTABLES ET INTERPRETATIONS**

Les méthodes comptables appliquées sont identiques à celles appliquées dans les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2015, à l'exception des normes, amendements et interprétations d'application obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2016 décrits ci-dessous :

- Amendements à IAS1 – Initiative informations à fournir,
- Amendements à IAS 16 et IAS 38 – Clarification des méthodes acceptables de dépréciation et d'amortissement,
- Amendement à IAS 19 – Régimes à prestations définies : cotisations des membres du personnel,
- Amendement à IFRS 11 – Comptabilisation d'acquisitions de participations dans des opérations conjointes.

Les impacts sur les comptes du Groupe sont non significatifs.

Par ailleurs, le Groupe n'applique pas par anticipation les normes, amendements et interprétations d'application non obligatoire et ne pouvant pas être anticipés au 1<sup>er</sup> janvier 2016 :

- IFRS 9 – Instruments financiers, d'application obligatoire à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018 selon l'IASB,
- IFRS 14 – Comptes de report réglementaires,
- IFRS 15 – Revenus de contrats clients, d'application obligatoire à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018 selon l'IASB,
- IFRS16 – Contrat de locations, d'application obligatoire à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019 selon l'IASB,
- Amendements à IAS7 – Initiatives concernant les informations à fournir, d'application obligatoire à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2017 selon l'IASB,
- Amendements à IAS12 – Comptabilisation d'impôts différés actifs au titre de pertes non réalisées, d'application obligatoire à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2017 selon l'IASB,
- Amendements à IFRS 10 et IAS 28 – Vente ou apports d'actifs entre un investisseur et une entité associée ou une coentreprise.

Le Groupe procède actuellement à l'évaluation des impacts de ces normes sur ses états financiers.

## **1.4 UTILISATION D'ESTIMATIONS**

La préparation des états financiers requiert, de la part de la Direction, l'utilisation d'estimations et d'hypothèses susceptibles d'impacter les montants d'actifs, passifs, produits et charges figurant dans les comptes, ainsi que les informations figurant en annexe sur les actifs et passifs éventuels à la date d'arrêté des états financiers. Les estimations et hypothèses les plus significatives concernent notamment :

- l'évaluation de la valeur recouvrable des écarts d'acquisition ;
- les justes valeurs relatives aux regroupements d'entreprise et les dettes sur engagements conditionnels de rachat des minoritaires ;
- l'appréciation du niveau de risque pour déterminer le montant des provisions pour risques et charges ;
- l'évaluation des engagements de retraite.

Les montants définitifs pourraient différer de ces estimations.

Le Groupe est soumis à l'impôt sur le résultat dans de nombreux pays relevant de réglementations fiscales différentes. La détermination de l'impôt à l'échelle mondiale requiert l'utilisation d'estimations et d'hypothèses élaborées sur la base des informations disponibles à la date d'arrêté des comptes.

En particulier, la charge d'impôt sur le résultat du semestre est comptabilisée sur la base d'une estimation du taux d'impôt effectif du Groupe attendu pour l'exercice annuel, conformément à la norme IAS 34 - Informations financières intermédiaires.

## **1.5 PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS**

Certains reclassements relatifs à la présentation des données comparatives ont pu être effectués afin de se conformer à la présentation de l'exercice en cours ou aux normes IFRS.

## **1.6 INFORMATION PAR SECTEURS OPERATIONNELS**

L'information par secteurs opérationnels du Groupe, depuis l'application d'IFRS 8 au 1<sup>er</sup> janvier 2009, est présentée selon les données de gestion fournies en interne à la Direction pour la prise de décision quant à l'allocation des ressources et l'analyse de la performance des activités.

Ces informations sont établies conformément aux normes IFRS utilisées par le Groupe pour ses états financiers consolidés.

**GROUPE ESSILOR**

Comptes consolidés résumés du premier semestre 2016

Le Groupe est organisé en trois activités : l'activité Verres et matériel optique, l'activité Equipements et l'activité Sunglasses & Readers.

L'activité Verres et matériel optique est constituée par la production, la prescription, la distribution et le négoce des verres ainsi que par la vente de petits matériaux utilisés par les opticiens en lien avec la vente des verres. Le client final de cette activité est un professionnel du métier de la vue (opticien, optométriste).

La chaîne de l'activité Verres et matériel optique est conçue de façon à former un maillage complet aux interactions multiples. L'activité dispose en effet d'un réseau mondial d'usines, de laboratoires de prescription, de centres de taillage-montage et de centres de distribution qui servent les professionnels de l'optique partout dans le monde. Ce réseau est géré de manière centralisée, de même que le sont les fonctions recherche et développement, marketing, propriété intellectuelle et ingénierie au sein du Groupe.

L'activité Equipements est constituée par la production, la distribution et la vente d'équipements de grande capacité (machines de surfaçage digital, machines de vernissage de verres) utilisés dans les usines et dans les laboratoires de prescription pour la finition des verres semi-finis. Le client final de cette activité est un fabricant de verres optiques.

L'activité Sunglasses & Readers est constituée par la production, la distribution et la vente de lunettes solaires sans prescription ainsi que de lunettes prémontées. Le client final de cette activité est un détaillant vendant ces produits à des particuliers.

**NOTE 2. CHANGE ET PERIMETRE DE CONSOLIDATION****2.1 COURS UTILISES POUR LES PRINCIPALES DEVISES**

Contre-valeur pour 1 euro	Taux de clôture			Taux moyen		
	Juin 2016	Juin 2015	Décembre 2015	Juin 2016	Juin 2015	Décembre 2015
Dollar canadien	1,44	1,38	1,51	1,48	1,38	1,42
Livre anglaise	0,83	0,71	0,73	0,78	0,73	0,73
Yuan	7,38	6,94	7,06	7,30	6,94	6,97
Yen	114,05	137,01	131,07	124,41	134,20	134,31
Roupie indienne	74,96	71,19	72,02	75,00	70,12	71,20
Real brésilien	3,59	3,47	4,31	4,18	3,31	3,70
Dollar américain	1,11	1,12	1,09	1,12	1,12	1,11

**2.2 EVOLUTION DU PERIMETRE 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 1 million d'euros,
- ou actifs corporels supérieurs à 9 millions d'euros.

Toutefois, des sociétés présentant des données inférieures à ces seuils peuvent être consolidées si l'impact agrégé de leur consolidation est significatif.

## GROUPE ESSILOR

Comptes consolidés résumés du premier semestre 2016

### Entrées de périmètre :

Les sociétés suivantes sont entrées dans le périmètre de consolidation au cours du premier semestre 2016 :

Nom	Pays	Date d'entrée	Méthode de consolidation	% d'intérêts	% d'intégration
Optical Services Thailand (*)	Thaïlande	28 octobre 2015	Globale	50	100
Jai Kudo (*)	Pologne	24 novembre 2015	Globale	51	100
eOtica (*)	Brésil	11 décembre 2015	Globale	85	100
Essilor Cecop Platform (*)	Espagne	23 décembre 2015	Globale	50	100
Prime 12/21 (*)	Brésil	24 décembre 2015	Globale	75	100
RX (*)	Brésil	30 décembre 2015	Globale	70	100
Essilor Technology & Service Center	Suisse	1 janvier 2016	Globale	100	100
SIVO RD Congo	Rép. dém. du Congo	1 janvier 2016	Globale	50	100
Essilor East Africa (**)	Kenya	1 janvier 2016	Globale	51	100
Summer Vision	Brésil	20 janvier 2016	Globale	49	100
Digital-Lab	Brésil	20 janvier 2016	Globale	42	100
Opticas Place Vendôme	Chili	20 janvier 2016	Globale	100	100
Icare Industries	États-Unis	1 février 2016	Globale	80	100
Vision Direct	Royaume-Uni	28 février 2016	Globale	100	100
Damar Optical	Afrique du Sud	1 mars 2016	Globale	65	100
KDC Optical	Afrique du Sud	1 mars 2016	Globale	65	100
Lens Savers Laboratory	Afrique du Sud	1 mars 2016	Globale	65	100
One Vision	Afrique du Sud	1 mars 2016	Globale	65	100
Axis Medical Canada	Canada	1 mars 2016	Globale	51	100
Ocutec	Pérou	1 mars 2016	Globale	51	100
Opti-Port	États-Unis	1 avril 2016	Globale	80	100
EyeHome Network	États-Unis	1 mai 2016	Globale	80	100

(\*) Acquisitions intervenues fin 2015 et intégrées dans les états financiers sur l'exercice 2016.

(\*\*) Société acquise lors d'un exercice antérieur et entrée dans le périmètre de consolidation au cours de l'exercice 2016 suite au franchissement des seuils de consolidation

## GROUPE ESSILOR

Comptes consolidés résumés du premier semestre 2016

Par ailleurs, le compte de résultat comprend des effets de périmètre relatifs aux sociétés suivantes, entrées dans le périmètre de consolidation au cours de l'année 2015 :

Nom	Pays	Date d'entrée	Méthode de consolidation	% d'intérêts	% d'intégration
Three Hundred Ltd (Fabris Lane)	Grande-Bretagne	26 février 2015	Globale	100	100
Segment	Brésil	2 mars 2015	Globale	52	100
Optimax	Corée	1 avril 2015	Globale	50	100
Optica Industrial SA	Costa Rica	20 avril 2015	Globale	80	100
Optisa Retail	Costa Rica	20 avril 2015	Globale	80	100
Optisa Holding	Costa Rica	20 avril 2015	Globale	80	100
Vision Nicaragua	Nicaragua	20 avril 2015	Globale	80	100
Diopsa	Nicaragua	20 avril 2015	Globale	80	100
Shamir OHS	Australie	30 juin 2015	Globale	40	100
Optikos	Pologne	1 juillet 2015	Globale	95	100
Coastal Vision	Chine	1 juillet 2015	Globale	100	100
GKB Vision Ltd.	Inde	1 juillet 2015	Globale	54	100
Prime Lenses Pte Ltd.	Inde	1 juillet 2015	Globale	59	100
Merve	Turquie	1 juillet 2015	Globale	65	100
Rozin	États-Unis	17 août 2015	Globale	51	100
Vision Source	États-Unis	9 septembre 2015	Globale	100	100
PERC	États-Unis	22 octobre 2015	Globale	80	100
e-lens	Brésil	26 octobre 2015	Globale	70	100
Nikon Optical Middle-East	Koweït	26 octobre 2015	Globale	26	100
Optic Club	Russie	3 décembre 2015	Globale	75	100

### Autres mouvements

La détention du Groupe dans les sociétés suivantes a été modifiée suite à l'exercice d'options de ventes des partenaires, de cessions internes au sein du Groupe ou d'opérations avec des tiers:

- YTT Holding, Grown, Styll de 51 % à 100 % le 29 février 2016
- Infield Safety de 60 % à 100 % le 18 mars 2016
- Bazell Inc. de 70 % à 100 % le 24 mars 2016
- JZO de 98 % à 100 % le 20 mai 2016
- Signet Armorlite Colombia de 96 % à 100 % le 1<sup>er</sup> juin 2016
- Essilor Amico Middle East fzco, Essilor Amico LLC et Essilor Amico Trading Co de 50 % à 100 %, Essilor Amico Qatar de 49 % à 100 % et Ghanada Optical Co LLC de 40 % à 80 % le 13 juin 2016

## 2.3 IMPACTS DES VARIATIONS DU PERIMETRE ET DES COURS DE CHANGE

### Bilan

Les impacts sur le bilan consolidé des entrées de périmètre du premier semestre 2016 sont détaillés ci-après :

<i>En millions d'Euros</i>	<b>Entrées de périmètre</b>
Immobilisations incorporelles	58
Immobilisations corporelles	10
Actifs courants	20
Trésorerie	9
<b>Total actif acquis évalué à la juste valeur</b>	<b>97</b>
Capitaux propres part minoritaires	2
Dettes financières long terme	2
Autres passifs non courants	8
Dettes financières court terme	1
Autres passifs courants	25
<b>Total passif repris évalué à la juste valeur</b>	<b>38</b>
<b>Actif net acquis<sup>(1)</sup></b>	<b>59</b>
Coût d'acquisition	212
<b>Juste valeur des actifs nets acquis<sup>(1)</sup></b>	<b>59</b>
<b>Écarts d'acquisition constatés</b>	<b>153</b>

(1) ou consolidés dans l'exercice

Les écarts d'acquisition constatés sont justifiés par les synergies attendues et les perspectives de croissance des sociétés au sein du Groupe.

La juste valeur retenue pour les actifs et passifs des acquisitions de l'exercice est provisoire et pourra être modifiée ultérieurement à l'issue de la finalisation d'expertises ou d'analyses complémentaires. Les écarts éventuels résultant de l'évaluation définitive seront comptabilisés comme un ajustement rétrospectif de l'écart d'acquisition s'ils interviennent dans une période de douze mois à compter de la date d'acquisition.

**Compte de résultat**

Les modalités de détermination des impacts des variations du périmètre et des cours de change sur le compte de résultat sont explicitées ci-après.

La variation apparente des différents indicateurs de résultat (chiffre d'affaires et contribution de l'activité) résulte de la décomposition de cette variation entre l'impact des acquisitions du Groupe (impact périmètre), l'impact des variations des cours de devises (impact change) et l'impact de la variation de son activité intrinsèque, ou croissance homogène.

Pour l'impact des variations de périmètre :

- les impacts des variations de périmètre pour des sociétés acquises en cours d'exercice sont constitués par les comptes de résultat de l'exercice de ces filiales, à partir de leur date de consolidation, et jusqu'au 30 juin de l'exercice en cours,
- les impacts des variations de périmètre pour des sociétés acquises lors de l'exercice précédent sont constitués par les comptes de résultat de l'exercice de ces filiales, depuis le 1<sup>er</sup> janvier de l'exercice en cours jusqu'à leur date anniversaire de première consolidation,
- le Groupe n'ayant pas cédé de filiales consolidées, il n'y a pas d'impact des sociétés cédées dans les variations de périmètre,
- les acquisitions considérées comme stratégiques, c'est-à-dire concernant les acquisitions majeures pour le Groupe (acquisitions très significatives ou dans un nouveau secteur d'activité), sont distinguées des acquisitions dites organiques, relatives à des acquisitions plus faibles en importance et dans le cœur de métiers du Groupe (laboratoires de prescription ou usines).

Pour les impacts des variations de change :

- ils sont déterminés filiale par filiale en appliquant aux comptes de résultat de l'exercice en cours des filiales en devises non euros, retraités des impacts de périmètre déterminés comme ci-dessus, les taux de conversion moyen de l'exercice antérieur et en calculant la variation de cette valeur par rapport au compte de résultat de l'exercice précédent pour chaque filiale,
- en conséquence, il ne s'agit pas d'un effet devises mais d'un effet de conversion des comptes des filiales.

La croissance homogène est déterminée en tant que différence résiduelle de la croissance apparente, diminuée de l'impact des variations de périmètre et de l'impact des variations de change. La croissance organique est alors la croissance à taux de change constant et à périmètre constant.

Les impacts des variations des cours de change et du périmètre de consolidation sur le chiffre d'affaires et la contribution de l'activité pour l'exercice sont les suivants :

**GROUPE ESSILOR**

Comptes consolidés résumés du premier semestre 2016

<i>En pourcentage</i>	<b>Croissance apparente</b>	<b>Effet de change</b>	<b>Effet de périmètre des acquisitions organiques</b>	<b>Croissance homogène</b>
Chiffre d'affaires	<b>5,1</b>	-3,0	4,0	<b>4,1</b>
Contribution de l'activité	<b>4,0</b>	-1,7	1,8	<b>3,9</b>

Si les sociétés entrées dans le périmètre en cours d'année (voir note 2.2 Entrée de périmètre) avaient été consolidées à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2016, le chiffre d'affaires 2016 du Groupe serait estimé à 3 597 millions d'euros, le résultat net part du Groupe de 2016 serait estimé à 417 millions d'euros.

## NOTE 3. INFORMATION PAR SECTEURS OPERATIONNELS

### ◆ Premier semestre 2016

<i>En millions d'euros</i>	Verres et Matériel d'optique	Equipements	Sunglasses & Readers	Eliminations	<b>TOTAL GROUPE</b>
Chiffre d'affaires hors groupe	3 129	94	360	-	3 583
Chiffre d'affaires intra-zones	5	36	3	(44)	-
<b>Chiffre d'affaires Total</b>	<b>3 134</b>	<b>130</b>	<b>363</b>	<b>(44)</b>	<b>3 583</b>
<b>Contribution de l'activité</b>	<b>623</b>	<b>17</b>	<b>37</b>	-	<b>677</b>
Résultat opérationnel					646
Coût de l'endettement financier net					(28)
Autres produits financiers					-
Autres charges financières					(9)
Résultat des sociétés mises en équivalence					-
Impôts sur les résultats					(159)
<b>Résultat net</b>					<b>450</b>
<b>Actifs sectoriels <sup>(1)</sup></b>	<b>9 093</b>	<b>471</b>	<b>1 697</b>	-	<b>11 261</b>
Actifs non sectoriels				-	988
<b>Total des actifs</b>					<b>12 249</b>
<b>Passifs sectoriels <sup>(2)</sup></b>	<b>1 161</b>	<b>36</b>	<b>109</b>	-	<b>1 306</b>
Passifs non sectoriels					4 567
Capitaux propres					6 376
<b>Total des passifs</b>					<b>12 249</b>
Acquisitions immo.corporelles & incorporelles	109	4	32	-	145
Dépréciation & amortissements des immo. incorporelles et corporelles	(151)	(5)	(35)	-	(191)

(1) Les actifs sectoriels regroupent les écarts d'acquisition, les autres immobilisations incorporelles, les immobilisations corporelles, les créances d'exploitations non courantes, les stocks et en cours, les avances et acomptes aux fournisseurs et les créances d'exploitation courantes.

(2) Les passifs sectoriels regroupent les avances et acomptes reçus des clients et les dettes d'exploitation courantes.

## GROUPE ESSILOR

Comptes consolidés résumés du premier semestre 2016

### ◆ Premier semestre 2015

<i>En millions d'euros</i>	Verres et Matériel d'optique	Equipements	Sunglasses & Readers	Eliminations	<b>TOTAL GROUPE</b>
Chiffre d'affaires hors groupe	2 954	92	362	-	<b>3 408</b>
Chiffre d'affaires intra-zones	6	35	1	(42)	-
<b>Chiffre d'affaires Total</b>	<b>2 960</b>	<b>127</b>	<b>363</b>	<b>(42)</b>	<b>3 408</b>
<b>Contribution de l'activité</b>	<b>587</b>	<b>10</b>	<b>54</b>	-	<b>651</b>
Résultat opérationnel					<b>614</b>
Coût de l'endettement financier net					<b>(19)</b>
Autres produits financiers					<b>328</b>
Autres charges financières					<b>(329)</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence					-
Impôts sur les résultats					<b>(172)</b>
<b>Résultat net</b>					<b>422</b>
Actifs sectoriels <sup>(1)</sup>	<b>8 415</b>	492	<b>1 644</b>	-	<b>10 551</b>
Actifs non sectoriels				-	<b>1 083</b>
<b>Total des actifs</b>					<b>11 634</b>
Passifs sectoriels <sup>(2)</sup>	<b>1 156</b>	34	<b>100</b>	-	<b>1 290</b>
Passifs non sectoriels					<b>4 589</b>
Capitaux propres					<b>5 755</b>
<b>Total des passifs</b>					<b>11 634</b>
Acquisitions immo.corporelles & incorporelles	110	2	66	-	<b>178</b>
Dépréciation & amortissements des immo. incorporelles et corporelles	(148)	(6)	(36)	-	<b>(190)</b>

(1) Les actifs sectoriels regroupent les écarts d'acquisition, les autres immobilisations incorporelles, les immobilisations corporelles, les créances d'exploitations non courantes, les stocks et en cours, les avances et acomptes aux fournisseurs et les créances d'exploitation courantes.

(2) Les passifs sectoriels regroupent les avances et acomptes reçus des clients et les dettes d'exploitation courantes.

## GROUPE ESSILOR

Comptes consolidés résumés du premier semestre 2016

### ♦ Exercice 2015

En millions d'euros	Verres et Matériel d'optique	Equipements	Sunglasses & Readers	Eliminations	TOTAL GROUPE
Chiffre d'affaires hors groupe	5 840	203	673	-	6 716
Chiffre d'affaires intra-zones	13	69	2	(84)	-
<b>Chiffre d'affaires Total</b>	<b>5 853</b>	<b>272</b>	<b>675</b>	<b>(84)</b>	<b>6 716</b>
<b>Contribution de l'activité</b>	<b>1 148</b>	<b>29</b>	<b>86</b>	-	<b>1 263</b>
Résultat opérationnel					1 183
Coût de l'endettement financier net					(54)
Autres produits financiers					5
Autres charges financières					(14)
Résultat des sociétés mises en équivalence					1
Impôts sur les résultats					(308)
<b>Résultat net</b>					<b>813</b>
Actifs sectoriels <sup>(1)</sup>	8 774	475	1 683	-	10 932
Actifs non sectoriels					1 039
<b>Total des actifs</b>					<b>11 971</b>
Passifs sectoriels <sup>(2)</sup>	1 223	36	129	-	1 388
Passifs non sectoriels					4 491
Capitaux propres					6 092
<b>Total des passifs</b>					<b>11 971</b>
Acquisitions immo.corporelles & incorporelles	230	6	91	-	327
Dépréciation & amortissements des immo. incorporelles et corporelles	(307)	(11)	(82)	-	(400)

(1) Les actifs sectoriels regroupent les écarts d'acquisition, les autres immobilisations incorporelles, les immobilisations corporelles, les créances d'exploitations non courantes, les stocks et en cours, les avances et acomptes aux fournisseurs et les créances d'exploitation courantes.

(2) Les passifs sectoriels regroupent les avances et acomptes reçus des clients et les dettes d'exploitation courantes.

Les 20 principaux clients du Groupe représentent 19,4 % de son chiffre d'affaires pour le premier semestre 2016 et 19,9% pour l'exercice 2015.

Aucun client ne représente plus de 10 % du chiffre d'affaires du Groupe.

**NOTE 4. EBITDA**

L'EBITDA (Earnings Before Interests, Taxes, Depreciation & Amortisation) est un indicateur défini comme la contribution de l'activité avant incidence des amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles et amortissements des revalorisations de stocks générées par des acquisitions.

L'EBITDA s'élève, pour le premier semestre 2016, à 866 millions d'euros, contre 835 millions d'euros pour le premier semestre 2015 et 1 647 millions d'euros pour l'exercice 2015.

**NOTE 5. AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS**

<i>En millions d'euros</i>	<b>Premier semestre 2016</b>	<b>Premier semestre 2015</b>	<b>Année 2015</b>
<b>Autres</b>	<b>9</b>	<b>10</b>	<b>18</b>
<b>Autres produits opérationnels</b>	<b>9</b>	<b>10</b>	<b>18</b>
Charges de restructuration	(14)	(9)	(22)
Charges sur paiement en actions	(25)	(20)	(49)
Autres	(1)	(18)	(27)
<b>Autres charges opérationnelles</b>	<b>(40)</b>	<b>(47)</b>	<b>(98)</b>

Les charges de restructuration sont essentiellement liées à la rationalisation d'un certain nombre de sites de production localisés principalement en Amérique du Nord et en Europe.

## NOTE 6. COUT DE L'ENDETTEMENT NET

<i>En millions d'euros</i>	Premier semestre	Premier semestre	Année 2015
	2016	2015	
Coût de l'endettement brut	(36)	(28)	(71)
Produits de trésorerie et équivalents	8	9	17
<b>Coût de l'endettement net</b>	<b>(28)</b>	<b>(19)</b>	<b>(54)</b>

## NOTE 7. AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

<i>En millions d'euros</i>	Premier semestre	Premier semestre	Année 2015
	2016	2015	
Gains de change	-	8	5
Autres	-	1	-
<b>Autres produits financiers</b>	<b>-</b>	<b>9</b>	<b>5</b>
Pertes de change	(2)	-	-
Charges de désactualisation des passifs	(6)	(7)	(12)
Dotation aux provisions sur les actifs financiers	-	(3)	(2)
Autres	(1)	-	-
<b>Autres charges financières</b>	<b>(9)</b>	<b>(10)</b>	<b>(14)</b>

## NOTE 8. IMPOTS SUR LES RESULTATS

La charge d'impôt sur les résultats s'élève à 159 millions d'euros pour le premier semestre 2016 (172 millions d'euros pour le premier semestre 2015) et correspond à un taux effectif d'impôt de 26 % (29 % pour le premier semestre 2015).

**NOTE 9. EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS**

La valeur nominale des actions s'élève à 0,18 euro par action.

◆ **Evolution du nombre réel d'actions net d'autocontrôle**

	Premier semestre 2016	Premier semestre 2015	Année 2015
<b>Nombre d'actions au 1er janvier</b>	<b>213 596 342</b>	<b>211 932 607</b>	<b>211 932 607</b>
Levées d'options de souscription	61 285	240 289	306 855
Souscription du FCP Groupe ESSILOR	-	-	257 057
Livraison d'actions de performance	2 010	1 695	1 099 823
Augmentation de capital	1 578 804	-	-
<b>Nombre d'actions à la clôture</b>	<b>215 238 441</b>	<b>212 174 591</b>	<b>213 596 342</b>
Nombre d'actions d'autocontrôle éliminées	2 858 088	3 959 226	2 860 098

◆ **Evolution du nombre moyen pondéré d'actions net d'autocontrôle**

	Premier semestre 2016	Premier semestre 2015	Année 2015
<b>Nombre d'actions au 1er janvier</b>	<b>213 596 342</b>	<b>211 932 607</b>	<b>211 932 607</b>
Levées d'options de souscription	29 278	133 396	198 496
Souscription du FCP Groupe ESSILOR	-	-	8 451
Cessions d'actions propres sur actions de performance	691	758	87 278
Augmentation de capital	190 844	-	-
<b>Nombre moyen d'actions à la clôture</b>	<b>213 817 155</b>	<b>212 066 761</b>	<b>212 226 832</b>

## NOTE 10. ECARTS D'ACQUISITION

<i>En millions d'euros</i>	<b>31 décembre</b>	<b>Entrée de</b>	<b>Autres</b>	<b>Ecart de</b>	<b>Dotation aux</b>	<b>30 juin 2016</b>
	2015	périmètre	évolutions	conversion	dépréciations	
			de périmètre			
			et autres			
			mouvements			
<b>Valeur brute</b>	<b>5 332</b>	<b>153</b>	<b>12</b>	<b>(6)</b>	<b>-</b>	<b>5 491</b>
<b>Dépréciations</b>	<b>(37)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>(36)</b>
<b>Valeur nette</b>	<b>5 295</b>	<b>153</b>	<b>12</b>	<b>(5)</b>	<b>-</b>	<b>5 455</b>

Les principales augmentations des écarts d'acquisition sur le premier semestre 2016 résultent notamment des acquisitions de Vision Direct (Royaume-Uni) et d'Opticas Place Vendôme (Chili).

Les écarts d'acquisition des sociétés acquises au cours de l'exercice ne sont pas définitifs, ils sont susceptibles de modification dans les 12 mois qui suivent l'acquisition de la société.

La répartition par groupe d'Unités Génératrices de Trésorerie de la valeur nette comptable des écarts d'acquisition est la suivante :

<i>En millions d'euros</i>	<b>30 juin 2016</b>	<b>31 décembre 2015</b>
Verres - Europe	747	700
Verres - Amérique du Nord	2 151	2 147
Verres - Amérique du Sud	558	434
Verres - Asie, Océanie, Moyen-Orient, Afrique	921	927
Equipements de laboratoire	297	297
Sunglasses & Readers	781	790
<b>Total</b>	<b>5 455</b>	<b>5 295</b>

## NOTE 11. PROVISIONS POUR RETRAITES ET AUTRES AVANTAGES

Les engagements du Groupe au titre des retraites et avantages assimilés concernent principalement :

- des compléments de retraite (France, Allemagne, Royaume Uni, Etats-Unis),
- des indemnités de fin de carrière (France et autres pays européens)
- d'autres avantages à long terme (médailles du travail en France et équivalents dans d'autres pays)

Au 30 juin 2016, les engagements nets comptabilisés s'élèvent à 350 millions d'euros contre 294 millions d'euros au 31 décembre 2015.

### Provisions retraites et autres avantages au bilan

<i>En millions d'euros</i>	<b>30 juin 2016</b>	<b>31 décembre 2015</b>
Actifs non courants (régimes surcouverts)	-	1
Provisions pour retraites au passif	350	295

### Variation des gains et pertes actuariels

L'évolution des gains et pertes actuariels reconnus, au titre du semestre clos le 30 juin 2016, directement en capitaux propres est de (48) millions d'euros.

### Principales hypothèses actuarielles retenues pour l'estimation des engagements dans les principaux pays concernés

Une hypothèse importante prise en compte dans l'évaluation des engagements de retraite et avantages assimilés est le taux d'actualisation.

Conformément à la norme IAS 19, les taux ont été déterminés par zone monétaire en se référant au rendement d'obligations privées de première qualité et de maturité équivalente à la durée des plans, ou au rendement des obligations d'Etat quand le marché privé n'est pas suffisamment liquide.

**GROUPE ESSILOR**

Comptes consolidés résumés du premier semestre 2016

Les principaux taux retenus pour le Groupe sont les suivants :

<i>En pourcentage</i>	30 juin 2016			31 décembre 2015		
	Zone euro	Etats-Unis	Royaume-Uni	Zone euro	Etats-Unis	Royaume-Uni
Taux d'actualisation	1,10	3,60	2,80	2,15	4,50	3,70
Taux d'inflation	1,80	3,50	3,30	1,80	3,50	3,50

**Charge de la période**

<b>Produits (charges)</b> <i>En millions d'euros</i>	<b>Premier semestre 2016</b>	<b>Premier semestre 2015</b>		<b>Année 2015</b>
		<b>2015</b>	<b>2015</b>	
Coût des services rendus sur la période	(12)		(12)	(21)
Charge d'intérêt sur l'actualisation	(3)		(3)	(6)
Coûts des services passés	-		-	1
<b>Charge de l'exercice</b>	<b>(15)</b>		<b>(15)</b>	<b>(26)</b>

## NOTE 12. PROVISIONS POUR RISQUES

	31 décembre 2015	Dotations de la période	Utilisation de la période	Reprises sans objet	Ecarts de conversion et autres mouvements	Périmètre	30 juin 2016
<i>En millions d'euros</i>							
Provisions pour restructurations <sup>(1)</sup>	14	10	(5)	-	(1)	-	18
Provisions pour garanties	41	4	(3)	-	1	-	43
Provisions pour litiges juridiques <sup>(2)</sup>	107	3	(67)	-	1	-	44
Provision pour risques fiscaux	148	13	-	(1)	(2)	12	170
Autres risques	59	7	(1)	(3)	(2)	3	63
<b>Total</b>	<b>369</b>	<b>37</b>	<b>(76)</b>	<b>(4)</b>	<b>(3)</b>	<b>15</b>	<b>338</b>

(1) Les provisions pour restructurations sont, principalement, liées à la rationalisation d'un certain nombre de sites de production localisés principalement en Europe et en Amérique du Nord.

(2) La variation des provisions pour litiges juridiques s'explique notamment par la reprise des provisions relatives aux allégations de pratiques anticoncurrentielles en Allemagne suite au paiement des montants dus début 2016 (cf note 15).

## NOTE 13. ENDETTEMENT NET ET DETTES FINANCIERES

### Endettement net

L'endettement net du Groupe s'analyse comme suit :

<i>En millions d'euros<sup>(a)</sup></i>	<b>Juin 2016</b>	<b>Décembre 2015</b>
Dettes financières à long terme	1 659	1 905
Dettes financières à court terme	978	621
Concours bancaires courants	25	35
Intérêts courus	9	18
<b>Total Passif</b>	<b>2 671</b>	<b>2 579</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie <sup>(b)</sup>	(461)	(466)
<b>Total Actif</b>	<b>(461)</b>	<b>(466)</b>
Swap de taux <sup>(c)</sup>	(38)	(24)
<b>Endettement net</b>	<b>2 172</b>	<b>2 089</b>

(a) Convention de signe : + dette / - excédent de trésorerie ou placement

(b) Le Groupe est présent dans certains pays où les liquidités sont soumises à des restrictions juridiques. Le respect des formalités en vigueur dans ces pays permet au Groupe de rapatrier, dans un certain délai et le cas échéant après le paiement de certaines taxes, ces liquidités. Il arrive également que les liquidités soient localisées dans des filiales pour lesquelles le rapatriement de la trésorerie nécessite l'accord du partenaire.

(c) Swaps de taux valorisés à leur juste valeur à chaque arrêté.

### Dettes financières à long terme

Au 30 juin 2016, la structure de financement long terme du Groupe se présente comme suit :

<i>En millions d'euros</i>	<b>30 juin 2016</b>	<b>31 décembre 2015</b>	<b>Mise en place</b>	<b>Échéance</b>
Emprunts obligataires	1 139	1 124	2014/2015	2017/2024
Placement privé américain (1 tranche)	90	276	2012	2019
Placement privé américain (7 tranches)	383	459	2013	2017/2023
Autres	47	46		
<b>Dettes financières long terme</b>	<b>1 659</b>	<b>1 905</b>		

Essilor International a renouvelé son programme EMTN courant mars 2016.

Les placements privés font l'objet d'un covenant financier, respecté au 30 juin 2016.

**Dettes financières à court terme**

Au 30 juin 2016, la structure de financement court terme du groupe se présente comme suit :

<i>En millions d'euros</i>	<b>30 juin 2016</b>	<b>31 décembre 2015</b>	<b>Mise en place</b>	<b>Échéance</b>
Billets de trésorerie	100	100	2015	2016
Papier commercial américain (USCP)	549	402	2015	2017
Placement privé américain (1 tranche)	248	-	2012	2017
Découverts bancaires	25	35		
Autres	90	137		
<b>Dettes financières court terme</b>	<b>1 012</b>	<b>674</b>		

**NOTE 14. ENGAGEMENTS HORS BILAN**

Les engagements hors bilan sont présentés dans la note 25 de l'annexe aux états financiers consolidés 2015.

Lors du premier semestre 2016, il n'y a pas eu d'évolutions significatives dans le montant et la nature des engagements hors bilan, par rapport au 31 décembre 2015.

## **NOTE 15. PASSIFS EVENTUELS**

Les principes comptables relatifs aux provisions pour risques sont présentés au chapitre 3.4 du document de référence 2015, dans la note 1.32 des principes comptables de l'annexe aux états financiers consolidés. Par ailleurs, la note 5 aux présents comptes consolidés résumés du premier semestre 2016 présente le détail des autres produits et charges opérationnels et la note 12 les mouvements sur les provisions.

Les principaux passifs éventuels auxquels la société est confrontée sont :

### **Allégations de pratiques anticoncurrentielles**

#### **Allemagne**

Fin 2008, le Bundeskartellamt (« BKA »), autorité de la concurrence allemande, a ouvert une enquête sur d'éventuelles infractions à la législation allemande sur le droit de la concurrence concernant les acteurs majeurs dans le domaine de l'optique ophtalmique dont deux de nos filiales allemandes, Essilor GmbH et Rupp & Hubrach Optik GmbH.

A la suite de cette enquête, le 10 juin 2010, le BKA a notifié formellement des amendes aux principaux acteurs de l'optique ophtalmique en Allemagne, y compris nos deux filiales.

Essilor GmbH et Rupp & Hubrach Optik GmbH ont contesté le bien fondé des conclusions du BKA et ont interjeté appel.

Suite à l'interruption de discussions transactionnelles, nos filiales ont retiré leur appel afin de mettre un terme à un long processus juridique. La décision du BKA est de ce fait devenue définitive et les montants dus ont été intégralement payés en 2016.

#### **France**

En juillet 2014, les services d'inspection de l'Autorité de la Concurrence ont effectué des visites inopinées auprès de certaines filiales françaises du groupe ainsi que d'autres acteurs du marché des verres ophtalmiques dans le cadre de la vente en ligne de verres ophtalmiques. Le Groupe a fait appel de l'ordonnance de saisie, mais a été débouté. Le Groupe s'est pourvu en cassation. Par ailleurs, l'enquête de l'Autorité poursuit son cours.

## **GROUPE ESSILOR**

Comptes consolidés résumés du premier semestre 2016

### **Actions de groupe**

Suite à l'investigation des pratiques commerciales de Transitions Optical Inc par la Federal Trade Commission en 2009 et la transaction qui en a suivi, Transitions Optical Inc, Essilor of America et Essilor Laboratories of America ont été nommées fin mars 2010 dans une vingtaine de demandes d'assigner devant des tribunaux américains et canadiens, dans le cadre d'actions de groupe (« Class Actions »), au motif que ces entités auraient tenté conjointement de monopoliser le marché du développement, de la fabrication et de la vente de verres photochromiques entre 1999 et mars 2010. Une transaction est intervenue en 2014, clôturant ces Class Actions, et ne laissant qu'une action de la société VisionEase à l'égard de Transitions Optical pendante. Par décision du 1<sup>er</sup> juillet 2016, le tribunal a débouté Vision Ease d'une partie de ses demandes, et renvoyé au fond pour une autre.

### **Propriété intellectuelle**

Une réclamation a été déposée devant le tribunal de Tokyo au Japon le 24 juillet 2013 par Hoya, alléguant que la vente de produits par Nikon Essilor entre dans le périmètre d'un brevet initialement déposé par Seiko et cédé à Hoya le 15 mars 2013. La demande de Hoya porte sur les ventes réalisées par Nikon Essilor sur la période de mars à juillet 2013.

En 2014, Nikon-Essilor a requis l'invalidité du brevet tant devant le tribunal de Tokyo que devant l'office des brevets japonais.

Par décision du 13 juillet 2016, le tribunal de Tokyo a considéré les brevets comme invalides et a débouté Hoya (qui peut faire appel de cette décision). L'office des brevets japonais doit encore statuer.

Par ailleurs, le Groupe a été informé que Hoya aurait déposé début juillet 2016 une réclamation devant le tribunal fédéral de Virginie, Etats-Unis, alléguant que la vente de certains produits par Essilor entre dans le périmètre d'un de ses brevets.

Les autres actions judiciaires en cours, dont le Groupe a connaissance, ne sont pas susceptibles à ce jour d'avoir des effets significatifs sur la situation financière ou la rentabilité du Groupe.

### **Enquête**

Sur le premier semestre 2016, les autorités fédérales américaines ([Department of Justice]) ont interrogé Essilor of America à propos de certaines activités promotionnelles. Essilor of America collabore avec les autorités pour produire les informations requises.

### **Litiges fiscaux**

Du fait de sa présence dans de nombreux pays, le Groupe est soumis à diverses réglementations fiscales nationales. Les manquements à ces réglementations peuvent entraîner des redressements fiscaux et le paiement d'amendes et pénalités.

## **NOTE 16. TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES**

Le Groupe a identifié les parties liées suivantes:

- Les participations dans les sociétés associées et coentreprises
- Les principaux dirigeants.

### **Relations avec les autres parties liées**

Il n'y a pas eu d'évolution significative au cours du premier semestre 2016.

## **NOTE 17. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE**

Aux Etats-Unis, Essilor of America a pris une participation majoritaire dans US Optical LLC, un laboratoire de prescription situé dans l'Etat de New York et reconnu pour sa qualité et sa rapidité de service. US Optical LLC réalise un chiffre d'affaires annuel d'environ 35 millions de dollars américains. Ce partenariat va permettre au groupe de compléter son offre aux Etats-Unis et de renforcer la distribution de ses produits à valeur ajoutée, dont les verres progressifs Varilux®.

## **Déclaration de la personne physique responsable du rapport financier semestriel 2016**

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat d'Essilor International et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Charenton-le-Pont, le 29 juillet 2016

Hubert Sagnières  
Président-Directeur Général

**ESSILOR**

MIEUX VOIR LE MONDE

**RAPPORT DES COMMISSAIRES  
AUX COMPTES SUR  
L'INFORMATION FINANCIERE  
SEMESTRIELLE**

**(PERIODE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER 2016  
AU 30 JUIN 2016)**

**PricewaterhouseCoopers Audit**  
63 rue de Villiers  
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex

**Mazars**  
61 rue Henri Régnault  
92400 Courbevoie

**Rapport des Commissaires aux comptes  
sur l'information financière semestrielle**

**(Période du 1<sup>er</sup> janvier 2016 au 30 juin 2016)**

Aux Actionnaires  
**ESSILOR INTERNATIONAL**  
147, rue de Paris  
94227 CHARENTON LE PONT CEDEX

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société ESSILOR INTERNATIONAL, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2016 au 30 juin 2016, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

**I - Conclusion sur les comptes**

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives, obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

**II - Vérification spécifique**

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Courbevoie, le 28 juillet 2016

## Les Commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit  
Mazars  
Olivier Lotz Cédric Le Gal Pierre Sardet Daniel Escudeiro