

ESSILOR

MIEUX VOIR LE MONDE



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2017

ESSILOR INTERNATIONAL

Sommaire

- Communiqué d'annonce des résultats du 1^{er} semestre 2017
- Rapport d'activité du 1^{er} semestre 2017
- Comptes consolidés résumés du 1^{er} semestre 2017
- Déclaration de la personne physique responsable du rapport financier semestriel 2017
- Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2017

Une performance résiliente au premier semestre

- ↗ Hausse de 9,1 % du chiffre d'affaires, dont 6,9 % hors change
- ↗ Meilleure dynamique en Amérique du Nord, bonne performance de l'Europe
- ↗ Pays à forte croissance impactés par un recul au Brésil
- ↗ Situation contrastée dans la division «Sunglasses & Readers»
- ↗ Forte génération de *Cash flow* libre³

Charenton-le-Pont, France (le 28 juillet 2017 – 06h30) – Le Conseil d'administration d'Essilor International, qui s'est réuni le 27 juillet 2017, a arrêté les comptes du premier semestre 2017. Les comptes consolidés ont fait l'objet d'un examen limité par les commissaires aux comptes.

Chiffres clés

<i>En millions d'euros</i>	30 Juin 2017 Ajusté⁴	30 Juin 2016	Variation	30 juin 2017 Publié
Chiffre d'affaires	3 909	3 583	+ 9,1 %	3 909
Contribution de l'activité ² (en % du CA)	721 18,4 %	677 18,9 %	+ 6,6 %	720 18,4 %
Résultat opérationnel	670	646	+ 3,7 %	611
Résultat net part du groupe	433	416	+ 4,0 %	391
Bénéfice net par action (en €)	2,00	1,95	+ 2,7 %	1,81

Le compte de résultat au 30 juin 2017 est ajusté au titre des charges comptabilisées par le groupe dans le cadre du rapprochement avec Luxottica pour un montant de 59 millions d'euros sur le Résultat opérationnel et de 42 millions d'euros sur le Résultat net part du groupe.

Commentant ces résultats, Hubert Sagnières, Président-Directeur Général d'Essilor a déclaré : « Ce premier semestre marque une nouvelle étape dans notre mission d'éradiquer la mauvaise vision dans le monde. La croissance de la demande mondiale en optique ophtalmique se poursuit et la puissance de notre modèle économique basé sur l'innovation, les acquisitions et les partenariats se traduit par une progression continue de nos résultats. Malgré un environnement de marché plus tendu suite à l'annonce de notre rapprochement avec Luxottica, les besoins visuels restent immenses et les perspectives à moyen et long terme demeurent particulièrement porteuses. Nous sommes en ordre de marche pour finaliser l'opération dans les meilleurs délais et préparons l'avenir avec une confiance et un enthousiasme redoublés ».

Faits marquants du semestre

Au premier semestre 2017, le chiffre d'affaires du groupe a atteint 3 909 millions d'euros, en hausse de 6,9 % hors effet de change, dont 2,5 % en base homogène¹. Conformément à ce qui avait été annoncé, la contribution de l'activité² ajustée⁴ s'est établie à 18,4 % du chiffre d'affaires. Le bénéfice net par action ajusté⁴ a progressé de 2,7 %. Le *cash flow* libre³ a enregistré une hausse de 34 %, et de 13 % hors éléments exceptionnels.

Le semestre a également été marqué par :

- ↗ Une croissance du chiffre d'affaires de la division « Verres et matériel optique » de 5,8 % hors effet de change, dont 2,7 % en base homogène¹, incluant :
 - une bonne performance en Amérique du Nord, où la progression des ventes en base homogène¹ a accéléré entre le premier trimestre (+ 2,3 %) et le second trimestre (+ 3,1 %) ;
 - une nette résistance de l'activité en Europe, notamment grâce au déploiement des nouveaux verres Eye Protect System™ et Varilux® X series™ ;
 - un recul du chiffre d'affaires au Brésil qui a impacté la progression des ventes dans les pays à forte croissance ;
 - une hausse de 14 % des ventes en ligne ;
- ↗ Une érosion des ventes en base homogène¹ de la division « Sunglasses & Readers » (- 1,5 %) qui a enregistré, par ailleurs, un effet de périmètre de 16,7 % lié principalement à la consolidation de Photosynthesis Group en Chine ;
- ↗ Une forte dynamique de la division « Equipements » ;
- ↗ Un durcissement des conditions de marché suite à l'annonce du projet de rapprochement avec Luxottica.

Perspectives

Pour le reste de l'année, Essilor va poursuivre le déploiement de ses innovations et le développement de l'ensemble de ses activités. Néanmoins, compte tenu de la dynamique observée au premier semestre, le groupe prévoit désormais, pour 2017, une progression du chiffre d'affaires hors change comprise entre 6 % et 7 %, dont une croissance en base homogène¹ autour de 3 %. La contribution de l'activité² ajustée⁴ devrait, quant à elle, être proche de 18,5 % du chiffre d'affaires.

Rapprochement d'Essilor et de Luxottica

Essilor et Delfin, actionnaire majoritaire du groupe Luxottica, ont annoncé le 16 janvier 2017 avoir signé un accord en vue de créer un acteur intégré et mondial de l'optique par le rapprochement d'Essilor et de Luxottica. La réalisation de l'opération est soumise à la satisfaction de plusieurs conditions suspensives. En mars, l'opération a recueilli les avis favorables des instances représentatives du personnel d'Essilor. Le 12 avril, l'AMF a accordé une dérogation à l'obligation pour Delfin de déposer un projet d'offre publique visant les actions Essilor. Le 11 mai, les actionnaires d'Essilor réunis en assemblée générale et les titulaires de droits de vote double réunis en assemblée spéciale ont approuvé le rapprochement. Enfin, à ce jour, Essilor et Luxottica ont déposé conjointement des notifications auprès des autorités de la concurrence dans plusieurs pays. L'objectif commun des deux groupes, en coopération avec les autorités concernées, est de finaliser la procédure d'approbation autour de la fin de l'année (voir communiqué du 24 juillet 2017).

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/20170728-31B87208/en/webcast/startup.php>

Information réglementée

Le rapport financier semestriel est disponible sur le site www.essilor.com, en cliquant sur le lien suivant :

<https://www.essilor.com/fr/investisseurs/publications/>

Prochain rendez-vous

24 octobre 2017 : Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2017.

Définitions

1. **Croissance organique / Croissance en base homogène** : Croissance à taux de change et à périmètre constants. Se reporter à la définition figurant en note 2.3 des états financiers consolidés inclus dans le Document de référence 2016.
2. **Contribution de l'activité** : 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).
3. **Cash-flow libre** : Flux de trésorerie provenant des opérations moins investissements corporels et incorporels selon le tableau des flux de trésorerie consolidés IFRS.
4. **Ajusté** en 2017 des charges comptabilisées dans le cadre du projet de rapprochement avec Luxottica.

A propos d'Essilor

Essilor est le numéro un mondial de l'optique ophtalmique. De la conception à la fabrication, le groupe élabore 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®, Crizal®, Transitions®, Eyezen™, Xperio®, Foster Grant®, Bolon™ et Costa®. 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 7,1 milliards d'euros en 2016 et emploie environ 64 000 collaborateurs. Le groupe, qui distribue ses produits dans plus d'une centaine de pays, dispose de 33 usines, de 490 laboratoires de prescription et centres de taillage-montage ainsi que de 5 centres de recherche et développement dans le monde (au 31 décembre 2016). Pour plus d'informations, visitez le site 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

Véronique Gillet - Sébastien Leroy

Ariel Bauer - Alex Kleban

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 CONSOLIDÉ DU 1^{ER} SEMESTRE 2017

<i>En millions d'euros</i>	30 juin 2017	30 juin 2016	Variation publiée	Croissance en base homogène ¹	Effet de périmètre	Effet de change
Verres et matériel optique	3 382	3 129	+ 8,1 %	+ 2,7 %	+ 3,1 %	+ 2,3 %
<i>Amérique du Nord</i>	1 482	1 378	+ 7,5 %	+ 2,7 %	+ 1,7 %	+ 3,1 %
<i>Europe</i>	1 037	965	+ 7,5 %	+ 2,1 %	+ 5,8 %	- 0,4 %
<i>Asie/Océanie/ Moyen-Orient/Afrique</i>	615	564	+ 9,0 %	+ 5,0 %	+ 1,9 %	+ 2,1 %
<i>Amérique latine</i>	248	222	+ 11,8 %	- 1,5 %	+ 3,1 %	+ 10,2 %
Sunglasses & Readers	417	360	+ 15,8 %	- 1,5 %	+ 16,7 %	+ 0,6 %
Equipements	110	94	+ 17,1 %	+ 11,7 %	+ 3,0 %	+ 2,5 %
TOTAL	3 909	3 583	+ 9,1 %	+ 2,5 %	+ 4,4 %	+ 2,2 %

Au premier semestre 2017, le chiffre d'affaires s'établit à 3 909 millions d'euros, en progression de 9,1 % et de 6,9 % hors effets de change.

- La croissance en base homogène¹ a atteint 2,5 %, reflétant une légère amélioration entre le premier et le deuxième trimestre, ainsi que les éléments suivants :
 - Une croissance des ventes de 2,7 % de la division Verres et matériel optique reflétant l'amélioration de la tendance aux Etats-Unis, une bonne résistance de l'activité en Europe, une dynamique soutenue de l'activité e-commerce et une performance des pays à forte croissance qui a été impactée par un environnement difficile au Brésil ;
 - Un léger recul des ventes (- 1,5 %) de la division Sunglasses & Readers présentant des performances contrastées selon les régions et les marques ;
 - Une performance solide de la division Equipements (+ 11,7 %).
- L'effet de périmètre (+ 4,4 %) comprend principalement l'impact des acquisitions réalisées en 2016. Les chiffres d'affaires de Photosynthesis Group en Chine et de MyOptique Group en Europe représentent l'essentiel de cet apport.
- L'effet de change (+ 2,2 %) traduit, pour l'essentiel, l'appréciation du dollar américain, du real brésilien et du rouble russe, ainsi que la chute de la livre sterling, face à l'euro, par rapport au premier semestre 2016.

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ACTIVITE ET PAR REGIONVerres et matériel optique

Au premier semestre 2017, la division Verres et matériel optique a réalisé une croissance de son chiffre d'affaires de 2,7 % en base homogène¹.

En **Amérique du Nord**, la croissance des ventes s'est établie à 2,7 % en base homogène¹, reflétant une amélioration de l'activité tout au long du premier semestre.

Aux Etats-Unis, l'activité Verres a crû de façon constante sur la période malgré l'absence de dynamisme du marché. Elle a bénéficié de la mise en place d'initiatives et de la poursuite du déploiement de nouvelles offres au sein des plateformes de service des alliances Vision Source, PERC/IVA et Optiport chez les professionnels de l'optique indépendants.

Avec les grands comptes, l'activité a bénéficié de l'augmentation continue de la demande des clients utilisant les offres logistiques intégrées du groupe, ainsi que d'une plus grande présence dans des chaînes de distribution en croissance rapide. Les ventes ont également été soutenues par une forte demande pour les offres de verres à valeur ajoutée chez certains clients.

Les ventes de verres Transitions® dans les réseaux de distribution du groupe ont progressé au premier semestre, mais n'ont pas totalement compensé la poursuite du recul des ventes auprès des autres fabricants qui continue d'impacter négativement les résultats d'ensemble de l'Amérique du Nord.

Par ailleurs, les activités de distribution de lentilles de contact ont bien performé sur la période.

Enfin, au **Canada**, les ventes ont enregistré une légère hausse au premier semestre.

En **Europe**, le chiffre d'affaires en base homogène¹ a crû de 2,1 %. Après un début d'année difficile, les ventes ont accéléré graduellement dans l'ensemble des segments de marché : verres de prescription, e-commerce et instruments pour les opticiens.

L'activité Verres a bénéficié de la croissance des verres de marques Varilux®, Crizal® et Transitions® ainsi que des premiers effets des lancements des verres Eye Protect System™ et Varilux® X series™, qui se sont étalés au cours du semestre. Les ventes avec les grandes chaînes d'optique ont légèrement progressé. Par pays, les performances ont été contrastées : la **Scandinavie**, l'**Italie**, la **Russie** et les **pays de l'Est** ont enregistré des croissances soutenues tandis que la **France** et l'**Allemagne** ont affiché un léger recul de leurs ventes.

Le chiffre d'affaires de l'**Asie/Océanie/Moyen-Orient/Afrique** est ressorti en hausse de 5 % en base homogène¹ grâce à une bonne tenue de l'activité domestique dans la plupart des pays à forte croissance. Cette croissance a été partiellement érodée par une conjoncture difficile dans les pays développés de la région ainsi que par une faiblesse de l'export. En **Chine**, les ventes sur le marché domestique ont poursuivi leur progression grâce à la vigueur des produits de milieu de gamme, des verres filtrant la lumière bleue et des verres de marque Eyezen™, Crizal® et Varilux®. En revanche, l'activité à **Hong-Kong** et **Taiwan** a souffert de l'atonie de l'économie de ces pays. En **Inde**, les ventes domestiques ont renoué avec une croissance solide grâce au développement des verres Transitions® et

Varilux® ainsi que des produits d'entrée de gamme. La **Corée du Sud** a enregistré de solides performances avec les verres progressifs et photochromiques tandis que **l'Asie du Sud-Est** a bénéficié du succès des verres antireflets de marque. Enfin, la région **Moyen-Orient, Turquie, Afrique** a conservé un rythme dynamique malgré un recul des ventes en **Arabie Saoudite**.

En **Amérique latine**, le chiffre d'affaires a reculé de 1,5 % en base homogène¹, la dynamique des pays hispanophones n'ayant pas permis de compenser la baisse des ventes au **Brésil** qui s'est accentuée au deuxième trimestre sur fond de crise politique et économique.

Dans un contexte de baisse de la consommation et de chute de pouvoir d'achat des ménages, le marché de l'optique est en net recul au Brésil. L'activité du groupe a été impactée par la baisse des ventes des produits haut de gamme, en particulier les verres progressifs Varilux®, effet non compensé par la bonne performance des verres photochromiques Transitions® sur le segment des verres simple foyer.

Parmi les autres pays, qui représentent désormais plus de la moitié du chiffre d'affaires de la région, le **Mexique, la Colombie** et **l'Argentine** ont été les principaux contributeurs d'une croissance quasiment à deux chiffres. A noter, le maintien d'une dynamique forte de l'offre de verres Kodak® dans l'ensemble de ces pays.

Les activités e-commerce ont réalisé un chiffre d'affaires en hausse de 14 % en base homogène¹ au premier semestre, avec une accélération de tendance entre le premier et le second trimestre. Ce bon niveau de croissance reflète le dynamisme des ventes de lunettes de prescription et de lentilles de contact ainsi que le succès du modèle de Vision Direct™ en Europe et d'EyeBuyDirect™ aux Etats-Unis. Enfin, les ventes de Clearly™ (Etats-Unis et Canada) se sont stabilisées sur le semestre.

Sunglasses & Readers

Au 30 juin 2017, le chiffre d'affaires de la division **Sunglasses & Readers** est ressorti à - 1,5 % en base homogène¹ avec une amélioration au second trimestre. En Amérique du Nord, une bonne saison solaire a permis à **FGX** de renouer avec une croissance satisfaisante au second trimestre et de combler une partie du retard pris au premier trimestre. **Costa** a poursuivi une dynamique solide appuyée sur une expansion géographique ainsi que sur la diversification et le développement de ses canaux de distribution. En Turquie, les ventes de l'ensemble des marques de **Merve** ont fortement progressé. En Chine, **Xiamen Yarui Optical** (Bolon™/Molsion™/Prosun™) a réalisé une performance décevante en raison d'un recul marqué de son chiffre d'affaires au second trimestre dans les canaux distributeurs et opticiens indépendants. Ceci est lié principalement à un niveau de stocks très élevé des produits de la marque Molsion™ chez les distributeurs et à l'émergence de nouveaux formats de distribution de type mono-marque qui, par ailleurs, favorisent **Photosynthesis Group** et ses marques MJS et Aojo, acquis l'an passé. En revanche, les ventes en ligne, l'export et les magasins Bolon™ continuent à croître très rapidement, témoignant de la puissance de la marque.

Equipements

La division **Equipements** a enregistré une croissance de son chiffre d'affaires en base homogène¹ de 11,7 %, alimentée par une forte dynamique des ventes de nouvelles machines et une progression plus modérée de l'activité après-vente. La demande a été particulièrement soutenue pour les équipements à

forte capacité lancés en fin d'année dernière, notamment le nouveau générateur numérique VFT-Orbit 2TM et la nouvelle polisseuse Multi-FLEXTM. Ces derniers expliquent une très forte progression du chiffre d'affaires en Asie, la poursuite d'une bonne dynamique en Europe et une ré-accélération des ventes en Amérique du Nord. En revanche, l'activité en Amérique latine a souffert des difficultés économiques du Brésil.

CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ DU 2^{EME} TRIMESTRE 2017

<i>En millions d'euros</i>	T2 2017	T2 2016	Variation publiée	Croissance en base homogène	Effet de périmètre	Effet de change
Verres et matériel optique	1 669	1 562	+ 6,9 %	+ 2,5 %	+ 3,0 %	+ 1,3 %
<i>Amérique du Nord</i>	715	668	+ 7,1 %	+ 3,1 %	+ 1,8 %	+ 2,2 %
<i>Europe</i>	529	495	+ 6,8 %	+ 2,3 %	+ 5,3 %	- 0,7 %
<i>Asie/Océanie/ Moyen-Orient/Afrique</i>	304	282	+ 8,0 %	+ 4,7 %	+ 2,0 %	+ 1,3 %
<i>Amérique latine</i>	121	117	+ 3,4 %	- 5,1 %	+ 3,0 %	+ 5,5 %
Sunglasses & Readers	218	187	+ 16,1 %	- 0,8 %	+ 16,3 %	+ 0,7 %
Equipements	60	50	+ 19,4 %	+ 15,5 %	+ 1,7 %	+ 2,2 %
TOTAL	1 947	1 799	+ 8,2 %	+ 2,5 %	+ 4,4 %	+ 1,3 %

Le chiffre d'affaires du 2^{ème} trimestre 2017 est ressorti à 1 947 millions d'euros, en augmentation de 8,2 %. En dépit d'un durcissement des conditions de marché lié à la réaction de certains acteurs à l'annonce du projet de rapprochement avec la société Luxottica, la croissance homogène¹ s'est améliorée à 2,5 %. L'effet de périmètre a représenté pour sa part 4,4 %. L'impact des variations de change (+ 1,3 %) s'explique essentiellement par l'appréciation du dollar américain, les variations des autres monnaies par rapport à l'euro se compensant les unes avec les autres.

Les faits marquants du 2^{ème} trimestre sont :

- Dans la division Verres et matériel optique, une nouvelle amélioration de la croissance en Amérique du Nord et une amélioration en Europe portée par le lancement de nouveaux produits ;
- Un ralentissement des marchés à forte croissance lié à la dégradation de la situation au Brésil ;
- Une bonne activité de l'ensemble des marques du portefeuille de la division Sunglasses & Readers à l'exception de celles de Xiamen Yarui Optical (BolonTM/MolsionTM/ProsunTM) ;
- Une excellente performance des Equipements.

ACQUISITIONS ET PARTENARIATS

Au cours du premier semestre, Essilor a poursuivi sa stratégie de partenariats locaux en prenant des participations majoritaires dans **8** sociétés, représentant un chiffre d'affaires cumulé d'environ **85** millions d'euros en base annuelle.

Amérique du Nord

- Aux **Etats-Unis**, Essilor a noué un partenariat avec **Partners In Vision, Inc.** et **Vision Associates, Inc.**, deux plateformes de services pour les professionnels de l'optique.

Europe

- Aux **Pays-Bas**, le groupe a acquis une participation majoritaire dans **Optitrade Logistics Center (OLC)**, la plateforme de distribution d'Optitrade, un groupement d'achat qui regroupe environ 650 magasins d'optique dans le pays.

Asie/Océanie/Moyen-Orient/Afrique

- En **Inde**, Essilor a fait l'acquisition d'une participation majoritaire dans **Mangalsons Optics PTE Ltd**, un distributeur de verres organiques et minéraux, de lunettes de soleil et de montures de prescription.
- Essilor a porté à 51 % sa participation dans la co-entreprise **Topcon Visioncare Japan (TVJ)**, le distributeur au **Japon** de la ligne d'optométrie de Topcon et des équipements de finition de verres d'Essilor auprès des opticiens.
- En **Ethiopie**, le groupe a pris une participation majoritaire dans le capital de **Sun Optical Technologies**, un laboratoire de prescription.
- De plus, **Creasky Optical**, dont l'acquisition avait été annoncée en novembre 2016, a été consolidée en tout début d'année.

Amérique latine

- Au **Brésil**, le groupe a acquis la majorité du capital de **Visolab Produtos Opticos Ltda**, un laboratoire de prescription situé dans l'Etat de Sergipe.
- Au **Guatemala**, le groupe a pris une participation majoritaire dans **Opticas Exclusivas**, un laboratoire de prescription intégré opérant une cinquantaine de magasins d'optique.

COMPTE DE RESULTAT SIMPLIFIE

Compte de résultat publié / Compte de résultat ajusté⁶

<i>En millions d'euros</i>	30 juin 2017 Ajusté⁶	Eléments ajustés	30 Juin 2017 Publié	30 Juin 2016
Chiffre d'affaires	3 909		3 909	3 583
Marge brute	2 275		2 275	2 135
Contribution de l'activité ²	721	- 1	720	677
Autres produits / autres charges	- 51	- 58	- 109	- 31
Résultat opérationnel	670	- 59	611	646
Résultat net	482	- 42	440	450
dont part du groupe	433	- 42	391	416
Bénéfice net par action (<i>en €</i>)	2,00		1,81	1,95

Le compte de résultat 2017 est ajusté⁶ au titre des charges comptabilisées par le groupe dans le cadre du rapprochement avec Luxottica: (i) 1 million d'euros au niveau de la Contribution de l'activité², (ii) 58 millions d'euros au niveau des Autres produits et charges, le Résultat opérationnel ajusté se trouvant ainsi impacté à la hausse pour 59 millions d'euros. Après prise en compte des effets d'impôts liés (17 millions d'euros), le Résultat net part du groupe ajusté s'établit à 433 millions d'euros.

Compte de résultat ajusté⁶

<i>En millions d'euros</i>	30 Juin 2017 Ajusté⁶	30 Juin 2016	Variation
Chiffre d'affaires	3 909	3 583	+ 9,1 %
Marge brute (<i>en % du CA</i>)	2 275 58,2 %	2 135 59,6 %	+ 6,6 % --
Charges d'exploitation	1 554	1 458	+ 6,6 %
Contribution de l'activité ² (<i>en % du CA</i>)	721 18,4 %	677 18,9 %	+ 6,6 % --
Autres produits / autres charges	- 51	- 31	--
Résultat opérationnel (<i>en % du CA</i>)	670 17,1 %	646 18,0 %	+ 3,7 %
Résultat financier	- 32	- 37	--
Impôt sur les résultats <i>Taux d'impôt effectif</i>	- 156 24,5 %	- 159 26,1 %	--
Résultat net	482	450	+ 7,0 %
dont part du groupe (<i>en % du CA</i>)	433 11,1 %	416 11,6 %	+ 4,0 % --
Bénéfice net par action (<i>en €</i>)	2,00	1,95	+ 2,7 %

CONTRIBUTION DE L'ACTIVITE² AJUSTEE⁶ A 18,4 % DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Marge brute : + 6,6 %

Au premier semestre 2017, la marge brute (chiffre d'affaires – coût des produits vendus) s'élève à 2 275 millions d'euros, représentant 58,2 % du chiffre d'affaires contre 59,6 % en 2016.

En dépit des gains d'efficacité industriels réalisés, ce recul reflète notamment une évolution du mix canaux, qui inclut des activités e-commerce en forte croissance, ainsi que le poids important des acquisitions au cours de la période.

Charges d'exploitation ajustées⁶ : + 6,6 %

Les charges d'exploitation ajustées⁶ représentent un montant de 1 554 millions d'euros, soit 39,8 % du chiffre d'affaires contre 40,7 % au 1^{er} semestre 2016.

Elles comprennent principalement :

- Les frais de recherche, de développement et d'ingénierie qui s'élèvent à 110 millions d'euros contre 108 millions d'euros au 1^{er} semestre 2016 ;
- Les coûts commerciaux et de distribution qui représentent 956 millions d'euros contre 892 millions au 1^{er} semestre 2016.

Contribution de l'activité² ajustée⁶

Ainsi, la contribution de l'activité² ajustée⁶ a atteint 721 millions d'euros (+ 6,6 %). Le taux de contribution de l'activité² ajustée⁶ s'établit à 18,4 % du chiffre d'affaires contre 18,9 % au premier semestre 2016, mais en progression par rapport au second semestre 2016 (18,3 % du chiffre d'affaires).

Le poste « Autres produits / autres charges » correspond à une charge nette ajustée⁶ de 51 millions d'euros contre 31 millions d'euros au 1^{er} semestre 2016, poste qui avait bénéficié d'une recette de 8 millions d'euros liée à la vente d'un actif immobilier. Il recouvre notamment :

- Des provisions pour restructurations d'un montant cumulé de 14 millions d'euros, dont la fermeture du site de Transitions Optical en Floride aux Etats-Unis ;
- Des charges de paiement en actions d'un montant de 30 millions d'euros ;
- Les frais liés au règlement définitif du litige opposant Transitions Optical à l'ancien actionnaire du fabricant de verres Vision Ease.

En conséquence, le résultat opérationnel ajusté⁶ a atteint 670 millions d'euros, en hausse de 3,7 % et se situe à 17,1 % du chiffre d'affaires.

Résultat financier

Le résultat financier représente une charge nette de 32 millions d'euros contre 37 millions d'euros au 1^{er} semestre 2016. Cette baisse reflète une légère réduction de la charge de la dette ainsi qu'un gain modeste sur des opérations de couverture de devises.

Résultat net part du groupe ajusté⁶ : + 4 % à 433 millions d'euros

Ce résultat inclut :

- Un montant d'impôt sur les sociétés ajusté⁶ qui s'élève à 156 millions d'euros, soit un taux effectif de 24,5 % contre 26,1 % au 30 juin 2016. L'amélioration du taux d'impôt traduit essentiellement l'application de l'accord sur les taux de royalties (APA) signé en 2016 entre les autorités fiscales françaises et américaines.
- Des intérêts minoritaires représentant 49 millions d'euros. Cette hausse de 15 millions par rapport au 1^{er} semestre 2016 est liée notamment à Photosynthesis Group, acquis fin 2016 et détenu à hauteur de 50 %, ainsi qu'à la bonne performance des partenaires du groupe aux Etats-Unis.

En raison de l'augmentation du nombre d'actions, liée notamment au paiement d'une importante partie du dividende 2015 en actions, le bénéfice net par action ajusté⁶ progresse à un rythme inférieur au résultat net ajusté⁶ (+ 2,7 %) et ressort à 2 euros.

BILAN ET FLUX DE TRESORERIE

CASH-FLOW LIBRE⁵ : + 34 %

Avec une croissance de 34 %, le *cash-flow* libre⁵ atteint 331 millions d'euros. Retraité des éléments exceptionnels que sont le paiement, en 2016, de l'amende à l'autorité de la concurrence allemande, et du règlement d'un litige opposant le groupe à Vision Ease au cours du premier semestre 2017, la croissance du *cash-flow* libre⁵ s'élève à 13 %.

Investissements

Les investissements corporels et incorporels représentent 125 millions d'euros au 30 juin 2017. Ils recouvrent essentiellement des investissements industriels pour soutenir la croissance du groupe.

Variation du besoin en fonds de roulement

Le besoin en fonds de roulement a augmenté de 259 millions d'euros à fin juin 2017, traduisant principalement les effets habituels de saisonnalité de l'activité « Verres et matériel optique ».

Cash-flow opérationnel⁴

Le *cash-flow* opérationnel⁴ s'élève à 715 millions d'euros contre 625 millions au 30 juin 2016. Il inclut le règlement du litige avec Vision Ease.

Dette nette

Au 30 juin, la dette nette du groupe s'est établie à 2 244 millions d'euros, soit 1,3 fois l'EBITDA du groupe sur les douze derniers mois.

Tableau de financement

En millions d'euros

Ressources d'exploitation (hors variation du BFR ^(a))	715	Variation du BFR ^(a)	259
Augmentation de capital	4	Investissements corporels et incorporels	125
Variation de l'endettement net	182	Dividendes	350
Autres ^(b)	109	Investissements financiers nets ^(c)	276

(a) BFR : Besoin en fonds de roulement.

(b) La rubrique Autres inclut un effet de change à hauteur de 97 millions d'euros.

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

AUTRES EVENEMENTS SURVENUS AU COURS DU 1^{ER} SEMESTRE

Rapprochement d'Essilor et de Luxottica

Essilor et Delfin, actionnaire majoritaire du groupe Luxottica, ont annoncé le 16 janvier 2017 avoir signé un accord en vue de créer un acteur intégré et mondial de l'optique par le rapprochement d'Essilor et de Luxottica. La réalisation de l'opération est soumise à la satisfaction de plusieurs conditions suspensives. En mars, l'opération a recueilli les avis favorables des instances représentatives du personnel. Le 12 avril, l'AMF a accordé une dérogation à l'obligation pour Delfin de déposer un projet d'offre publique visant les actions Essilor. Le 11 mai, les actionnaires d'Essilor réunis en assemblée générale et les titulaires de droits de vote double réunis en assemblée spéciale ont approuvé le rapprochement. Enfin, à ce jour, Essilor et Luxottica ont déposé conjointement des notifications auprès de plusieurs autorités de la concurrence. L'objectif commun des deux groupes, en coopération avec les autorités concernées, est de finaliser la procédure d'approbation autour de la fin de l'année (voir communiqué du 24 juillet 2017).

ANNEXE 1

COMPTE DE RESULTAT PUBLIE D'ESSILOR INTERNATIONAL

<i>En millions d'euros</i>	30 Juin 2017 Publié	30 Juin 2016 Publié	Variation
Chiffre d'affaires	3 909	3 583	+ 9,1 %
Marge brute <i>(en % du CA)</i>	2 275 58,2 %	2 135 59,6 %	+ 6,6 % --
Charges d'exploitation	1 555	1 458	+ 6,7 %
Contribution de l'activité ² <i>(en % du CA)</i>	720 18,4 %	677 18,9 %	+ 6,4 % --
Autres produits / autres charges	- 109	- 31	--
Résultat opérationnel <i>(en % du CA)</i>	611 15,6 %	646 18,0 %	- 5,5 %
Résultat financier	- 32	- 37	--
Impôt sur les résultats <i>Taux d'impôt effectif</i>	- 139 24,0 %	- 159 26,1 %	--
Résultat net dont part du groupe <i>(en % du CA)</i>	440 391 10,0 %	450 416 11,6 %	- 2,3 % - 6,1 % --
Bénéfice net par action <i>(en €)</i>	1,81	1,95	- 7,2 %

ANNEXE 2

CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ D'ESSILOR INTERNATIONAL PAR TRIMESTRE

<i>En millions d'euros</i>	2017	2016
Premier trimestre		
Verres et matériel optique	1 713	1 567
> <i>Amérique du Nord</i>	767	710
> <i>Europe</i>	508	470
> <i>Asie/Océanie/Moyen-Orient/Afrique</i>	311	283
> <i>Amérique latine</i>	127	104
Sunglasses & Readers	199	173
Équipements	50	44
TOTAL premier trimestre	1 962	1 784
Deuxième trimestre		
Verres et matériel optique	1 669	1 562
> <i>Amérique du Nord</i>	715	668
> <i>Europe</i>	529	495
> <i>Asie/Océanie/Moyen-Orient/Afrique</i>	304	282
> <i>Amérique latine</i>	121	117
Sunglasses & Readers	218	187
Équipements	60	50
TOTAL deuxième trimestre	1 947	1 799
Troisième trimestre		
Verres et matériel optique		1 541
> <i>Amérique du Nord</i>		671
> <i>Europe</i>		461
> <i>Asie/Océanie/Moyen-Orient/Afrique</i>		288
> <i>Amérique latine</i>		121
Sunglasses & Readers		132
Équipements		50
TOTAL troisième trimestre		1 723
Quatrième trimestre		
Verres et matériel optique		1 549
> <i>Amérique du Nord</i>		657
> <i>Europe</i>		480
> <i>Asie/Océanie/Moyen-Orient/Afrique</i>		286
> <i>Amérique latine</i>		126
Sunglasses & Readers		192
Équipements		68
TOTAL quatrième trimestre		1 809

FACTEURS DE RISQUES

Les facteurs de risques sont de mêmes natures que ceux exposés dans la rubrique 1.6 (pages 27 à 33) du Document de Référence 2016 et dans la rubrique 3.3 (pages 83 à 93) du Document E (document d'information relatif à l'émission d'actions ordinaires en rémunération de l'apport en nature d'actions Luxottica) et ne présentent pas d'évolution significative sur le premier semestre 2017. Les litiges sont complétés dans la note 13 de l'annexe aux comptes consolidés résumés du premier semestre.

DEFINITIONS

1. **Croissance organique / Croissance en base homogène** : Croissance à taux de change et à périmètre constants. Se reporter à la définition telle que figurant en note 2.3 des états financiers consolidés inclus dans le Document de référence 2016.
2. **Contribution de l'activité** : 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).
3. **Acquisitions organiques** : Acquisitions ou partenariats locaux.
4. **Cash-flow opérationnel** : Ressources d'exploitation hors variation du besoin en fonds de roulement.
5. **Cash-flow libre** : Flux de trésorerie provenant des opérations moins investissements corporels et incorporels selon le tableau des flux de trésorerie consolidés IFRS.
6. **Ajusté** en 2017 des charges comptabilisées dans le cadre du projet de rapprochement avec Luxottica.

ESSILOR

MIEUX VOIR LE MONDE

**COMPTES CONSOLIDES RESUMES
DU PREMIER SEMESTRE 2017**

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>En millions d'euros sauf données par action</i>	Notes	Premier semestre 2017	Premier semestre 2016	Année 2016
Chiffre d'affaires	3	3 909	3 583	7 115
Coût des produits vendus		(1 634)	(1 448)	(2 934)
MARGE BRUTE		2 275	2 135	4 181
Charges de recherche et de développement		(110)	(108)	(214)
Charges commerciales et de distribution		(956)	(892)	(1 750)
Autres charges d'exploitation		(489)	(458)	(896)
CONTRIBUTION DE L'ACTIVITE (*)		720	677	1 321
Autres produits opérationnels	4	1	9	18
Autres charges opérationnelles	4	(110)	(40)	(109)
RESULTAT OPERATIONNEL	3	611	646	1 230
Coût de l'endettement financier brut		(35)	(36)	(71)
Produits de trésorerie et équivalents		8	8	17
Autres produits financiers	5	2	-	-
Autres charges financières	5	(7)	(9)	(12)
Résultat des sociétés mises en équivalence		-	-	1
RESULTAT AVANT IMPOTS		579	609	1 165
Impôt sur les résultats	6	(139)	(159)	(285)
RESULTAT NET		440	450	880
dont part du Groupe		391	416	813
dont part des minoritaires		49	34	67
Résultat net part du Groupe par action (euros)		1,81	1,95	3,79
Nombre moyen d'actions (milliers)	7	216 490	213 817	214 614
Résultat net part du Groupe dilué par action (euros)		1,76	1,91	3,71
Nombre moyen d'actions dilué (milliers)		222 110	218 112	219 203

(*) 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 2017			Premier semestre 2016			Année 2016		
	Part du Groupe	Part des minoritaires	Total	Part du Groupe	Part des minoritaires	Total	Part du Groupe	Part des minoritaires	Total
Résultat de la période (a)	391	49	440	416	34	450	813	67	880
Eléments du résultat global non recyclables en résultat									
Ecart actuariel sur engagements de retraite	6		6	(48)		(48)	(31)		(31)
Impôts sur les éléments non recyclables	(1)		(1)	7		7	1		1
Eléments du résultat global recyclables en résultat									
Couvertures des flux de trésorerie, part efficace	1		1	(5)		(5)	2		2
Ecart de conversion	(469)	(21)	(490)	(7)	(6)	(13)	212	(3)	209
Impôts sur les éléments recyclables	-		-	1		1	-		-
Total des produits (charges) directement en capitaux propres, net d'impôts (b)	(463)	(21)	(484)	(52)	(6)	(58)	184	(3)	181
Eléments en capitaux propres et résultat, nets d'impôts (a) + (b)	(72)	28	(44)	364	28	392	997	64	1 061

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

BILAN CONSOLIDE (ACTIF)

<i>En millions d'euros</i>	Notes	30 juin 2017	31 décembre 2016
Ecarts d'acquisition	8	5 833	6 191
Autres immobilisations incorporelles		1 747	1 825
Immobilisations corporelles		1 135	1 214
Titres mis en équivalence		7	8
Actifs financiers non courants		121	136
Impôts différés actifs		205	187
Créances d'exploitation non courantes		35	37
Autres actifs non courants		60	56
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		9 143	9 654
Stocks et en cours		1 128	1 125
Avances et acomptes aux fournisseurs		33	31
Créances d'exploitation courantes		1 742	1 618
Créances d'impôt		85	81
Créances diverses		10	25
Instruments financiers dérivés actif		34	45
Charges constatées d'avance		91	67
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11	594	517
ACTIFS COURANTS		3 717	3 509
TOTAL DE L'ACTIF		12 860	13 163

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

BILAN CONSOLIDE (PASSIF)

<i>En millions d'euros</i>	Notes	30 juin 2017	31 décembre 2016
Capital		39	39
Primes d'émission		595	591
Réserves consolidées		5 443	4 936
Actions propres		(168)	(168)
Réserves de couverture et de réévaluation		(153)	(159)
Ecart de conversion		167	636
Résultat net part du Groupe		391	813
CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES AUX PROPRIETAIRES DE LA SOCIETE MERE		6 314	6 688
Capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle		406	366
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES		6 720	7 054
Provisions pour retraites	9	339	344
Dettes financières à long terme	11	1 842	1 364
Impôts différés passifs		359	383
Autres passifs non courants		196	300
PASSIFS NON COURANTS		2 736	2 391
Provisions pour risques	10	399	393
Dettes financières à court terme	11	1 023	1 246
Avances et acomptes reçus des clients		31	33
Dettes d'exploitation courantes		1 460	1 431
Dettes d'impôt		89	73
Autres passifs courants		378	509
Instruments financiers dérivés passif		9	22
Produits constatés d'avance		15	11
PASSIFS COURANTS		3 404	3 718
TOTAL DU PASSIF		12 860	13 163

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

◆ Premier semestre 2017

<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	Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère	Capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres totaux
Capitaux propres au 1er janvier 2017	39	591	(159)	4 936	636	(168)	813	6 688	366	7 054
Exercice d'options de souscription		4						4		4
Paiement en actions				38				38		38
Affectation du résultat				813			(813)	-		-
Impact des variations de périmètre et autres				(19)				(19)	37	18
Dividendes distribués				(325)				(325)	(25)	(350)
Transactions avec les actionnaires	-	4	-	507	-	-	(813)	(302)	12	(290)
Produits (charges) directement en capitaux propres			6					6		6
Résultat de la période							391	391	49	440
Ecart de conversion					(469)			(469)	(21)	(490)
Eléments en capitaux propres et résultat	-	-	6	-	(469)	-	391	(72)	28	(44)
Capitaux propres au 30 juin 2017	39	595	(153)	5 443	167	(168)	391	6 314	406	6 720

GRUPE ESSILOR

Comptes consolidés résumés du premier semestre 2017

◆ Premier semestre 2016

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
Capitaux propres au 1er janvier 2016	39	400	(131)	4 441	424	(223)	757	5 707	385	6 092
Augmentations de capital (*)		158						158		158
Exercice d'options de souscription		3						3		3
Païement 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)
Transactions avec les actionnaires	-	161	-	527	-	-	(757)	(69)	(39)	(108)
Produits (charges) directement en capitaux propres			(45)					(45)	-	(45)
Résultat de la période							416	416	34	450
Ecart de conversion					(7)			(7)	(6)	(13)
Eléments en capitaux propres et résultat	-	-	(45)	-	(7)	-	416	364	28	392
Capitaux propres au 30 juin 2016	39	561	(176)	4 968	417	(223)	416	6 002	374	6 376

(*) 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 cotés 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.

GRUPE ESSILOR

Comptes consolidés résumés du premier semestre 2017

◆ Exercice 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	Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère	Capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres totaux
Capitaux propres au 1er janvier 2016	39	400	(131)	4 441	424	(223)	757	5 707	385	6 092
Augmentations de capital (*)		158						158		158
Augmentation de capital réservée aux salariés		26						26		26
Exercice d'options de souscription		7						7		7
Augmentations de capital souscrites par les minoritaires								-	7	7
Païement en actions				54				54		54
Cession nette/ (rachat net) d'actions d'autocontrôle				(86)		55		(31)		(31)
Affectation du résultat				757			(757)	-		-
Impact des variations de périmètre				7				7	(50)	(43)
Dividendes distribués				(237)				(237)	(40)	(277)
Transactions avec les actionnaires	-	191	-	495	-	55	(757)	(16)	(83)	(99)
Produits (charges) directement en capitaux propres			(28)					(28)	-	(28)
Résultat de la période							813	813	67	880
Ecarts de conversion					212			212	(3)	209
Eléments en capitaux propres et résultat	-	-	(28)	-	212	-	813	997	64	1 061
Capitaux propres au 31 décembre 2016	39	591	(159)	4 936	636	(168)	813	6 688	366	7 054

(*) 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 cotés 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.

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

<i>En millions d' Euros</i>		Premier semestre 2017	Premier semestre 2016	Année 2016
RESULTAT NET CONSOLIDE	(a)	440	450	880
<i>Eléments non monétaires sans incidence sur la trésorerie</i>				
Amortissements, provisions et autres charges calculées		297	205	360
Dotation (reprise) nette aux provisions pour risques et charges		(25)	(49)	(50)
Résultat des cessions d'actifs			(8)	(6)
Coût de l'endettement financier net	(b)	27	29	54
Charges d'impôts (y compris impôts différés)	(a)	139	159	285
<i>Autres décaissements nets</i>				
Résultats, nets des dividendes encaissés, des sociétés mises en équivalence				(1)
Impôts payés		(129)	(124)	(264)
Intérêts financiers nets reçus (versés)		(34)	(37)	(56)
Variation du besoin en fonds de roulement		(259)	(233)	(8)
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES OPERATIONS		456	392	1 194
Investissements incorporels et corporels		(125)	(145)	(294)
Acquisition de titres, nette de la trésorerie acquise		(279)	(289)	(706)
Variation des autres actifs non financiers		4	(2)	(43)
Cessions d'autres actifs financiers, d'actifs corporels et incorporels		4	17	21
FLUX DE TRESORERIE NET AFFECTE AUX INVESTISSEMENTS		(396)	(419)	(1 022)
Augmentation de capital	(c)	4	3	41
Cession nette (rachat net) d'actions propres	(c)			(31)
Dividendes versés :				
- aux actionnaires d'ESSILOR	(c)	(325)	(79)	(79)
- aux actionnaires minoritaires par les filiales intégrées	(c)	(25)	(24)	(40)
Emission d'emprunts obligataires	11	263		
Augmentation /(Diminution) des emprunts hors dettes sur crédit-bail	11	134	135	(31)
Remboursement des dettes de crédit-bail		(1)	(1)	(3)
FLUX DE TRESORERIE NET LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		50	34	(143)
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE		110	7	29
Trésorerie nette au 1er janvier		460	431	431
Incidence des variations des taux de change		(20)	(2)	-
TRESORERIE NETTE A LA CLOTURE		550	436	460
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11	594	461	517
Concours bancaires	11	(44)	(25)	(57)

^(a) Se référer au compte de résultat

^(b) Le coût de l'endettement financier net représente le coût de l'endettement financier brut minoré des produits de trésorerie et équivalents

^(c) Se référer au tableau de variation des capitaux propres

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**SOMMAIRE**

Note 1.	Principes comptables _____	27
Note 2.	Principaux événements survenus au cours du premier semestre _____	31
Note 3.	Information par secteurs opérationnels _____	35
Note 4.	Autres produits et charges opérationnels _____	38
Note 5.	Autres produits et charges financiers _____	39
Note 6.	Impôts sur les résultats _____	39
Note 7.	Evolution du nombre d'actions _____	40
Note 8.	Ecart d'acquisition _____	41
Note 9.	Provisions pour retraites et autres avantages _____	42
Note 10.	Provisions pour risques _____	43
Note 11.	Endettement net et dettes financières _____	44
Note 12.	Engagements hors bilan _____	46
Note 13.	Passifs éventuels _____	46
Note 14.	Transactions avec les parties liées _____	48
Note 15.	Événement postérieur à la clôture _____	48

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 optiques et d'instruments relatifs à l'optique ophtalmique.

Les comptes consolidés résumés du premier semestre 2017 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 2016. Ils ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 27 juillet 2017.

Les états financiers sont établis dans une perspective de continuité de l'exploitation. Ils 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 1er janvier 2005, telles qu'approuvées dans l'Union Européenne, applicables de manière obligatoire au 30 juin 2017 et consultables sur le site Internet de la Commission Européenne¹.

¹ 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 2016 à l'exception des normes, amendements et interprétations d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2017 décrits ci-dessous :

- Amendements à IAS7- Initiatives concernant les informations à fournir, d'application obligatoire à compter du 1^{er} 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^{er} janvier 2017 selon l'IASB.

Par ailleurs, le Groupe n'applique pas par anticipation les normes, amendements et interprétations d'application non obligatoire ou ne pouvant pas être anticipés au 1^{er} janvier 2017 :

- IFRS 9- Instruments financiers, d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2018
- IFRS 15- Revenus de contrats clients, d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2018: le Groupe est en cours de revue des contrats clients les plus significatifs dans ses différents secteurs d'activité afin d'être en mesure de déterminer l'impact potentiel de cette norme sur la reconnaissance de son chiffre d'affaires. Au regard des travaux réalisés, le Groupe estime que son application aura notamment comme conséquence le décalage de la reconnaissance du chiffre d'affaires dans le temps pour certaines opérations, le reclassement entre le chiffre d'affaires et certaines lignes du résultat opérationnel de certaines prestations reçues ou effectuées par le Groupe et de certaines dépenses notamment de marketing.
- IFRS 16- Contrat de locations, d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2019 selon l'IASB,
- IFRS 17-Contrats d'assurances, d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2021 selon l'IASB,
- Amendements à IAS 40 Transferts d'immeubles de placements, d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2018 selon l'IASB,
- Amendements à IFRS 2-Classement et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2018 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,
- IFRIC 22 Transactions en monnaie étrangère et contrepartie anticipée, d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2018 selon l'IASB,
- IFRIC 23 Incertitudes relatives à l'impôt sur le résultat d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2019 selon l'IASB.

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 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 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.

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 matériels 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. PRINCIPAUX EVENEMENTS SURVENUS AU COURS DU PREMIER SEMESTRE

2.1 COURS UTILISES POUR LES PRINCIPALES DEVISES

	Taux de clôture			Taux moyen		
	Jun 2017	Jun 2016	Décembre 2016	Jun 2017	Jun 2016	Décembre 2016
Contre-valeur pour 1 euro						
Dollar canadien	1,48	1,44	1,42	1,45	1,48	1,47
Livre anglaise	0,88	0,83	0,86	0,86	0,78	0,82
Yuan	7,74	7,38	7,32	7,44	7,30	7,35
Yen	127,75	114,05	123,40	121,78	124,41	120,20
Roupie indienne	73,74	74,96	71,59	71,18	75,00	74,37
Real brésilien	3,76	3,59	3,43	3,44	4,13	3,86
Dollar américain	1,14	1,11	1,05	1,08	1,12	1,11

2.2 RAPPROCHEMENT D'ESSILOR ET DE LUXOTTICA

Essilor et Delfin, actionnaire majoritaire du groupe Luxottica, ont annoncé le 16 janvier 2017 avoir signé un accord en vue de créer un acteur intégré et mondial de l'optique par le rapprochement d'Essilor et de Luxottica. La réalisation de l'opération est soumise à la satisfaction de plusieurs conditions suspensives.

En mars, l'opération a recueilli les avis favorables des instances représentatives du personnel. Le 12 avril, l'AMF a accordé une dérogation à l'obligation pour Delfin de déposer un projet d'offre publique visant les actions Essilor. Le 11 mai, les actionnaires d'Essilor réunis en assemblée générale et les titulaires de droits de vote double réunis en assemblée spéciale ont approuvé l'opération. Enfin, à ce jour, Essilor et Luxottica ont déposé conjointement des notifications auprès de plusieurs autorités de la concurrence. L'objectif commun des deux groupes, en coopération avec les autorités concernées, est de finaliser la procédure d'approbation autour de la fin de l'année (voir communiqué du 24 juillet 2017).

2.3 EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Les entités qui franchissent un des deux seuils suivants, ainsi que les sociétés Holding, 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.

GRUPE ESSILOR

Comptes consolidés résumés du premier semestre 2017

Des sociétés acquises en toute fin d'exercice et n'ayant pas les moyens de produire des comptes aux normes du Groupe dans les délais impartis, feront l'objet d'une entrée dans le périmètre de consolidation au 1^{er} janvier suivant.

Les acquisitions ou prises de participation majeures réalisées au cours du premier semestre 2017 concernent les entités suivantes :

Nom	Pays	Date d'acquisition	Méthode de consolidation	% d'intérêts	% d'intégration
Creasky	Chine	5 janvier 2017	Globale	55	100
Optitrade Logistics Center	Pays-Bas	31 janvier 2017	Globale	50	100
Topcon Visiocare Japan	Japon	17 février 2017	Globale	51	100
Opticas Exclusivas	Guatemala	3 avril 2017	Globale	70	100
Vision Associates	USA	1er mai 2017	Globale	60	100

2.4 IMPACTS DES VARIATIONS DU PERIMETRE ET DES COURS DE CHANGE

◆ Bilan

Les impacts sur le bilan consolidé au 30 juin 2017 liés aux regroupements d'entreprise sont détaillés ci-après :

<i>En millions d'Euros</i>	Regroupements d'entreprise
Immobilisations incorporelles	97
Immobilisations corporelles	11
Autres actifs non courants	7
Actifs courants	46
Trésorerie	15
Total actif acquis évalué à la juste valeur	176
Capitaux propres part minoritaires	21
Autres passifs non courants	21
Dettes financières court terme	1
Autres passifs courants	103
Total passif repris évalué à la juste valeur	146
Actif net acquis ^(a)	30
Coût d'acquisition	83
Juste valeur des actifs nets acquis ^(a)	30
Ecarts d'acquisition constatés	53

(a) 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 acquis et passifs assumés 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.

Si les sociétés entrées dans le périmètre en cours d'année (voir note 2.2 Evolution du périmètre de consolidation) avaient été consolidées à partir du 1^{er} janvier 2017, le chiffre d'affaires du premier semestre 2017 du Groupe serait estimé à 3 937 millions d'euros, le résultat net part du Groupe du premier semestre 2017 serait estimé à 392 millions d'euros.

◆ **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^{er} 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 couvrant plusieurs zones géographiques ou opérant 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.

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-

GROUPE ESSILOR

Comptes consolidés résumés du premier semestre 2017

- 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 :

<i>En pourcentage</i>	Croissance apparente	Effet de change	Effet de périmètre des acquisitions organiques	Croissance homogène
Chiffre d'affaires	9,1	2,2	4,4	2,5
Contribution de l'activité	6,4	1,8	3,4	1,2

NOTE 3. INFORMATION PAR SECTEURS OPERATIONNELS

3.1 INFORMATION PAR SECTEUR D'ACTIVITE

◆ Premier semestre 2017

<i>En millions d'euros</i>	Verres et Matériel d'optique	Equipements	Sunglasses & Readers	Eliminations	TOTAL GROUPE
Chiffre d'affaires hors groupe	3 381	111	417	-	3 909
Chiffre d'affaires intra-zones	14	40	8	(62)	-
Chiffre d'affaires Total	3 395	151	425	(62)	3 909
Contribution de l'activité	634	22	64	-	720
Résultat opérationnel					611
Coût de l'endettement financier brut					(35)
Produits de trésorerie et équivalents					8
Autres produits financiers					2
Autres charges financières					(7)
Résultat des sociétés mises en équivalence					-
Impôts sur les résultats					(139)
Résultat net					440
Actifs sectoriels ^(a)	9 131	480	2 042	-	11 653
Actifs non sectoriels					1 207
Total des actifs					12 860
Passifs sectoriels ^(b)	1 307	39	145	-	1 491
Passifs non sectoriels					4 649
Capitaux propres					6 720
Total des passifs					12 860
Acquisitions immo.corporelles & incorporelles	91	4	30	-	125
Dépréciation & amortissements des immo. incorporelles et corporelles	(149)	(5)	(42)	-	(196)

(a) 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.

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

GRUPE ESSILOR

Comptes consolidés résumés du premier semestre 2017

♦ Premier semestre 2016

<i>En millions d'euros</i>	Verres et Matériel d'optique	Equipements	Sunglasses & Readers	Eliminations	TOTAL GROUPE
Chiffre d'affaires hors groupe	3 129	94	360	-	3 583
Chiffre d'affaires intra-zones	5	36	3	(44)	-
Chiffre d'affaires Total	3 134	130	363	(44)	3 583
Contribution de l'activité	623	17	37	-	677
Résultat opérationnel					646
Coût de l'endettement financier brut					(36)
Produits de trésorerie et équivalents					8
Autres produits financiers					-
Autres charges financières					(9)
Résultat des sociétés mises en équivalence					-
Impôts sur les résultats					(159)
Résultat net					450
Actifs sectoriels ^(a)	9 093	471	1 697	-	11 261
Actifs non sectoriels					988
Total des actifs					12 249
Passifs sectoriels ^(b)	1 161	36	109	-	1 306
Passifs non sectoriels					4 567
Capitaux propres					6 376
Total des passifs					12 249
Acquisitions immo.corporelles & incorporelles	109	4	32	-	145
Dépréciation & amortissements des immo. incorporelles et corporelles	(151)	(5)	(35)	-	(191)

(a) 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.

(b) 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 2017

♦ Exercice 2016

<i>En millions d'euros</i>	Verres et Matériel d'optique	Equipements	Sunglasses & Readers	Eliminations	TOTAL GROUPE
Chiffre d'affaires hors groupe	6 218	212	685	-	7 115
Chiffre d'affaires intra-zones	11	72	5	(88)	-
Chiffre d'affaires Total	6 229	284	690	(88)	7 115
Contribution de l'activité	1 209	39	73	-	1 321
Résultat opérationnel					1 230
Coût de l'endettement financier brut					(71)
Produits de trésorerie et équivalents					17
Autres produits financiers					-
Autres charges financières					(12)
Résultat des sociétés mises en équivalence					1
Impôts sur les résultats					(285)
Résultat net					880
Actifs sectoriels ^(a)	9 601	490	1 950	-	12 041
Actifs non sectoriels					1 122
Total des actifs					13 163
Passifs sectoriels ^(b)	1 289	42	133	-	1 464
Passifs non sectoriels					4 645
Capitaux propres					7 054
Total des passifs					13 163
Acquisitions immo.corporelles & incorporelles	217	5	72	-	294
Dépréciation & amortissements des immo. incorporelles et corporelles	(356)	(10)	(73)	-	(439)

(a) 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.

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

Les 20 principaux clients du Groupe représentent 18,5% de son chiffre d'affaires pour le premier semestre 2017 et 19,3% pour l'exercice 2016.

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

NOTE 4. AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

<i>En millions d'euros</i>	Premier semestre 2017	Premier semestre 2016	Année 2016
Autres ^(a)	1	9	18
Autres produits opérationnels	1	9	18
Charges de restructuration ^(b)	(14)	(14)	(33)
Charges sur paiement en actions ^(c)	(38)	(25)	(64)
Coûts de transaction ^(d)	(50)	-	-
Autres ^(e)	(8)	(1)	(12)
Autres charges opérationnelles	(110)	(40)	(109)

(a) Inclus principalement les plus ou moins value de cession sur les immobilisations corporelles.

(b) Les charges de restructuration sont essentiellement liées à la rationalisation d'un certain nombre de sites de production, à la réorganisation de flux commerciaux et à des dépréciations d'actifs incorporels en Amérique du Nord.

(c) Le Conseil d'Administration a attribué aux employés du Groupe divers droits à paiement fondés sur des actions réglés en instruments de capitaux propres avec des conditions de performance de marché. À la suite de la signature de l'Accord de Rapprochement avec Luxottica et suite à l'approbation de l'Assemblée Générale du 11 mai 2017, le Groupe a modifié les droits à paiement fondés sur des actions réglés en instruments de capitaux propres non acquis afin de (i) supprimer les conditions de performance de marché pour l'ensemble du personnel, à l'exception des deux dirigeants mandataires sociaux, et (ii) remplacer les conditions de performance de marché par des conditions de performance hors marché pour ces deux dirigeants mandataires sociaux. Cette modification s'applique aux paiements fondés sur des actions accordés en 2015 et en septembre et décembre 2016. Ces changements entraînent une augmentation de la juste valeur des paiements fondés sur des actions, l'impact sur le premier semestre 2017 s'élevant à 8 millions d'euros.

(d) Suite à l'Accord de Rapprochement avec Luxottica, Essilor a comptabilisé des coûts de transaction pour un montant de 50 millions d'euros au cours du premier semestre 2017.

(e) Inclus notamment l'impact de l'accord conclu avec Vision Ease (voir note 13).

NOTE 5. AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

<i>En millions d'euros</i>	Premier semestre 2017	Premier semestre 2016	Année 2016
Gains de change	2	-	-
Autres produits financiers	2	-	-
Pertes de change	-	(2)	(4)
Charges de désactualisation des passifs	(5)	(6)	(8)
Autres	(2)	(1)	-
Autres charges financières	(7)	(9)	(12)

NOTE 6. IMPOTS SUR LES RESULTATS

La charge d'impôt sur les résultats s'élève à 139 millions d'euros pour le premier semestre 2017 (159 millions d'euros pour le premier semestre 2016) et correspond à un taux effectif d'impôt de 24% (26% pour le premier semestre 2016).

La loi de finances rectificative d'août 2012 a introduit une contribution additionnelle de 3 % en cas de distribution de dividendes en numéraire. Le montant total des versements réalisés par Essilor International S.A. au titre de cette contribution additionnelle s'élève à 30 millions d'euros pour les années 2013 à 2017. Des réclamations afin d'obtenir le remboursement de cette contribution additionnelle sont en cours.

Suite à la décision du 17 mai 2017 de la Cour de Justice de l'Union Européenne, le groupe a reconnu une créance envers l'Etat Français à hauteur de 30 millions d'euros à l'actif du bilan consolidé au 30 juin 2017. Dans l'attente de la décision du Conseil Constitutionnel au 2^{ème} semestre 2017, une provision pour dépréciation de la créance a été constatée.

NOTE 7. 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 de l'autocontrôle

	Premier semestre 2017	Premier semestre 2016	Année 2016
Nombre d'actions au 1er janvier	216 461 561	213 596 342	213 596 342
Levées d'options de souscription	66 911	61 285	140 512
Souscription du FCP Groupe ESSILOR	-	-	331 945
Livraison d'actions de performance	1 361	2 010	1 113 448
Rémunération du dividende en actions	-	1 578 804	1 578 804
Cessions (acquisitions) nettes d'actions propres	-	-	(299 490)
Nombre d'actions à la clôture	216 529 833	215 238 441	216 461 561
Nombre d'actions d'autocontrôle éliminées	2 044 779	2 858 088	2 046 140

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

	Premier semestre 2017	Premier semestre 2016	Année 2016
Nombre d'actions au 1er janvier	216 461 561	213 596 342	213 596 342
Levées d'options de souscription	28 270	29 278	60 245
Souscription du FCP Groupe ESSILOR	-	-	10 883
Livraison d'actions de performance	406	691	88 868
Rémunération du dividende en actions	-	190 844	888 616
Cessions (acquisitions) nettes d'actions propres	-	-	(30 627)
Nombre moyen d'actions à la clôture	216 490 237	213 817 155	214 614 327

Aucune action d'autocontrôle n'a été annulée sur les différentes périodes.

NOTE 8. ECARTS D'ACQUISITION

<i>En millions d'euros</i>	31 décembre 2016	Entrée de périmètre	Autres évolutions de périmètre et autres mouvements	Ecart de conversion	Dotation aux dépréciations	30 juin 2017
Valeur brute	6 227	42	(5)	(395)	-	5 869
Dépréciations	(36)	-	-	-	-	(36)
Valeur nette	6 191	42	(5)	(395)	-	5 833

Les principales augmentations des écarts d'acquisition sur le premier semestre 2017 résultent notamment des acquisitions de Creasky (Chine) et d'Opticas Exclusivas (Guatemala).

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.

Le test de dépréciation au 31 décembre 2016 confortait l'opinion du Groupe selon laquelle les écarts d'acquisition n'avaient subi aucune perte de valeur. Au 30 juin 2017, le Groupe estime que les hypothèses retenues pour déterminer la valeur recouvrable des écarts d'acquisition au 31 décembre 2016 n'ont pas connu d'évolutions telles qu'il serait nécessaire de procéder à un test de dépréciation au 30 juin 2017.

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>	30 juin 2017	31 décembre 2016
Verres - Europe	879	897
Verres - Amérique du Nord	2 192	2 373
Verres - Amérique du Sud	543	581
Verres - Asie, Océanie, Moyen-Orient, Afrique	916	957
Equipements de laboratoire	299	305
Sunglasses & Readers	1 004	1 078
Total	5 833	6 191

NOTE 9. 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 2017, les engagements nets comptabilisés s’élèvent à 339 millions d’euros contre 344 millions d’euros au 31 décembre 2016.

◆ Provisions retraites et autres avantages au bilan

<i>En millions d’euros</i>	30 juin 2017	31 décembre 2016
Actifs non courants (régimes surcouverts)	-	-
Provisions pour retraites au passif	339	344

◆ Analyse de la variation des écarts actuariels comptabilisés en capitaux propres

L’évolution des gains et pertes actuariels reconnus, au titre du semestre clos le 30 juin 2017, directement en capitaux propres est de 6 millions d’euros.

◆ 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 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 2017

Les principaux taux retenus pour le Groupe sont les suivants :

<i>En pourcentage</i>	30 juin 2017			31 décembre 2016		
	Zone euro	Etats-Unis	Royaume-Uni	Zone euro	Etats-Unis	Royaume-Uni
Taux d'actualisation	1,75	4,05	2,65	1,60	4,15	2,75
Taux d'inflation	1,80	3,50	3,35	1,80	3,50	3,30

◆ Charge de la période

Produits (charges)	Premier semestre	Premier semestre	Année 2016
<i>En millions d'euros</i>	2017	2016	
Coût des services rendus sur la période	(9)	(12)	(24)
Charge d'intérêt net de la période	(3)	(3)	(7)
Coûts des services passés	-	-	(1)
Charge de l'exercice	(12)	(15)	(32)

NOTE 10. PROVISIONS POUR RISQUES

	31 décembre 2016	Dotations de la période	Utilisation de la période	Reprises sans objet	Ecart de conversion et autres mouvements	Périmètre	30 juin 2017
<i>En millions d'euros</i>							
Provisions pour restructurations ^(a)	15	8	(5)	-	(1)	-	17
Provisions pour garanties	46	8	(6)	-	(3)	15	60
Provisions pour litiges juridiques	57	-	(10)	-	(2)	2	47
Provision pour risques fiscaux ^(b)	212	7	-	(6)	(15)	38	236
Autres risques	63	6	(8)	(23)	1	-	39
Total	393	29	(29)	(29)	(20)	55	399

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

(b) Les déclarations fiscales des différentes entités du Groupe sont soumises au contrôle des autorités fiscales dans la plupart des juridictions dans lesquelles le Groupe réalise des opérations. Des redressements peuvent être notifiés à l'issue de ces contrôles. Le Groupe met en œuvre toutes les procédures légales, auprès des tribunaux compétents, pour contester les redressements notifiés.

NOTE 11. ENDETTEMENT NET ET DETTES FINANCIERES

◆ Endettement net

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

<i>En millions d'euros</i> ^(a)	Juin 2017	Décembre 2016
Dettes financières à long terme	1 842	1 364
Dettes financières à court terme	968	1 172
Concours bancaires courants	44	57
Intérêts courus	11	17
Total Passif	2 865	2 610
Trésorerie et équivalents de trésorerie ^(b)	(594)	(517)
Total Actif	(594)	(517)
Swaps de taux ^(c)	(27)	(31)
Endettement net	2 244	2 062

(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 2017, la structure de financement long terme du groupe se présente comme suit :

<i>En millions d'euros</i>	30 juin 2017	31 décembre 2016	Mise en place	Échéance
Emprunts obligataires (*)	1 090	831	2014/2017	2021/2024
Placement privé américain (1 tranche)	88	95	2012	2019
Placement privé américain (6 tranches)	372	403	2013	2018/2023
Placement privé américain (2 tranches)	263	-	2017	2022/2027
Autres	29	35		
Dettes financières long terme	1 842	1 364		

(*) Emprunts obligataires en euros et en dollars américains

Le Groupe a procédé à l'émission d'un placement privé de 300 mUSD le 5 janvier 2017 :

- 200 millions de dollars américains à 5 ans au taux de 2,05% ;
- 100 millions de dollars américains à 10 ans au taux de 2,65%.

Le Groupe a également émis le 30 juin 2017 un emprunt obligataire en eurodollar pour un montant de 300 millions de dollars américains à 5 ans au taux de 2,50%.

Ces deux émissions ont pour objet le refinancement de deux échéances d'emprunts intervenant en mars, mai et août 2017.

Les placements privés américains font l'objet d'un covenant financier, respecté au 30 juin 2017.

◆ **Dettes financières à court terme**

Au 30 juin 2017, la structure de financement court terme du Groupe se présente comme suit :

<i>En millions d'euros</i>	30 juin 2017	31 décembre 2016	Mise en place	Échéance
Emprunt obligataire	300	300	2015	2017
Billets de trésorerie	100	100	2017	2018
Papier commercial américain (USCP)	509	472	2016/2017	2017
Placement privé américain (2 tranches)	-	261	2012-2013	2017
Découverts bancaires	44	57		
Autres	70	56		
Dettes financières court terme	1 023	1 246		

Conformément à la politique du Groupe, ces programmes de papier commercial sont couverts par des lignes de crédit confirmées, qui s'élèvent à 2,4 milliards d'euros au 30 juin 2017.

NOTE 12. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan sont présentés dans la note 23 de l'annexe aux états financiers consolidés 2016.

Lors du premier semestre 2017, il n'y a pas eu d'évolutions significatives dans le montant et la nature des engagements hors bilan, par rapport au 31 décembre 2016.

NOTE 13. PASSIFS EVENTUELS

Les principaux passifs éventuels auxquels le Groupe est confronté sont :

◆ Allégations de pratiques anticoncurrentielles en 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 de l'industrie des verres ophtalmiques dans le cadre de la vente en ligne de verres ophtalmiques. Le Groupe a interjeté 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.

◆ 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, Vision Ease un fabricant de verres ophtalmiques a intenté un procès contre Transitions Optical au principal motif que Transitions Optical aurait tenté de monopoliser le marché du développement, de la fabrication et de la vente de verres photochromiques. Un accord définitif entre Transitions Optical Inc et Vision Ease a été conclu en mai 2017, les montants convenus ont été réglés lors du premier semestre 2017.

◆ Propriété intellectuelle

Une réclamation a été déposée contre Nikon-Essilor devant le tribunal de Tokyo au Japon le 24 juillet 2013 par Hoya, alléguant que la vente de certains produits par Nikon Essilor entre dans la portée d'un brevet initialement détenu par Seiko et cédé à Hoya le 15 mars 2013.

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

GROUPE ESSILOR

Comptes consolidés résumés du premier semestre 2017

Par décision du 13 juillet 2016, le tribunal de Tokyo a considéré le brevet comme invalide et a débouté Hoya ; et par décision du 8 novembre 2016, l'office des brevets japonais a invalidé les revendications dudit brevet. Hoya a interjeté appel de ces deux décisions.

Par ailleurs, en août 2016, Hoya a porté plainte devant un tribunal fédéral en Virginie, Etats-Unis contre Essilor International et certaines filiales américaines, alléguant que la vente de certains produits entre dans la portée d'un de ses brevets américains (équivalent du brevet japonais objet du litige au Japon). Essilor conteste ces allégations et a demandé au tribunal d'invalidier ce brevet américain, mais ne peut assurer que ses arguments seront retenus. Le procès devant jury est prévu en octobre 2017.

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.

◆ Enquêtes

En 2016, le département de la justice américain et la commission des assurances de l'Etat de Californie 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 14. TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Les principales parties liées sont :

- les principaux dirigeants du Groupe ;
- les filiales contrôlées exclusivement ou conjointement et les sociétés sur lesquelles le Groupe exerce une influence notable.

Relations avec les autres parties liées

Au cours du premier semestre 2017, aucune opération non courante n'a été réalisée avec les membres des organes de Direction.

NOTE 15. EVENEMENT POSTERIEUR A LA CLOTURE

Néant

Déclaration de la personne physique responsable du rapport financier semestriel 2017

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, France, le 27 juillet 2017

Hubert Sagnières
Président-Directeur Général

ESSILOR

MIEUX VOIR LE MONDE

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

**(PERIODE DU 1^{ER} JANVIER 2017
AU 30 JUIN 2017)**

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^{er} janvier 2017 au 30 juin 2017)

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^{er} janvier 2017 au 30 juin 2017, 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 27 juillet 2017

Les Commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Mazars

Olivier Lotz

Cédric Le Gal

Daniel Escudeiro