

ESSILOR

MIEUX VOIR LE MONDE



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2018

ESSILOR INTERNATIONAL

Sommaire

- Communiqué d'annonce des résultats du 1^{er} semestre 2018
- Rapport d'activité du 1^{er} semestre 2018
- Comptes consolidés résumés du 1^{er} semestre 2018
- Déclaration de la personne physique responsable du rapport financier semestriel 2018
- Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2018

Très bon deuxième trimestre

Stratégie de croissance porteuse

- S1 en ligne avec les objectifs : croissance en base homogène¹ de 4,0 % (dont 4,8 % au T2) et contribution de l'activité² à 18,4 % du chiffre d'affaires
- Bonne performance des grandes marques et des nouveaux produits
- Hausse du taux de marge brute et poursuite des investissements dans la croissance future

Charenton-le-Pont, France (le 26 juillet 2018 – 06h30) – Le Conseil d'administration d'Essilor International (Compagnie Générale d'Optique), qui s'est réuni le 25 juillet 2018, a arrêté les comptes du premier semestre 2018. Les comptes consolidés ont fait l'objet d'un examen limité par les commissaires aux comptes.

Chiffres clés

En millions d'euros	30 juin 2018 Ajusté ⁶	30 juin 2017 ⁸ Ajusté ⁶	Variation		30 juin 2018 Publié
			Taux constants	Taux réels	
Chiffre d'affaires	3 726	3 859	+ 4,4 %	- 3,5 %	3 726
Contribution de l'activité ² (en % du CA)	684 18,4 %	718 18,6 %	+ 2,4 %	- 4,8 %	684 18,4 %
Résultat opérationnel	630	667	+ 1,9 %	- 5,5 %	583
Résultat net part du groupe	421	431	+ 4,8 %	- 2,4 %	349
Bénéfice net par action (en €)	1,93	1,99	+ 4,5 %	- 3,0 %	1,60

(6) Les comptes de résultat au 30 juin 2018 et au 30 juin 2017 sont ajustés au titre des charges comptabilisées par le groupe dans le cadre du rapprochement avec Luxottica.

(8) Le groupe applique la norme IFRS 15 relative à la reconnaissance du chiffre d'affaires depuis le 1^{er} janvier 2018. Le compte de résultat du 1^{er} semestre 2017 a été retraité en conséquence, avec un impact de -50 millions d'euros sur le chiffre d'affaires et de -3 millions d'euros sur la contribution de l'activité².

Un tableau de réconciliation du compte de résultat ajusté / publié est disponible en page 11 de ce document.

Commentant ces résultats, Hubert Sagnières, Président-Directeur Général d'Essilor a déclaré : « Au premier semestre 2018, Essilor a généré de solides résultats dans l'ensemble de ses régions et divisions, tout en préparant son projet de rapprochement avec Luxottica. Cette performance témoigne de la mobilisation de nos équipes autour d'une mission puissante et unique, « améliorer la vision pour améliorer la vie », dont procède une stratégie de croissance claire. Notre but est d'améliorer et de protéger la vue de plus de 7 milliards de consommateurs dans le monde avec des offres à tous les niveaux de prix. Nos innovations sont particulièrement bien accueillies dans de nombreux pays où les besoins restent élevés, des Etats-Unis à la Chine en passant, entre autres, par le Brésil. Ceci nous permet d'investir toujours plus dans le bien-être futur des populations et renforce notre confiance en l'avenir ».

Faits marquants du semestre

Au premier semestre 2018, le chiffre d'affaires du groupe a atteint 3 726 millions d'euros, en hausse de 4,4 % hors effet de change, dont 4,0 % en base homogène¹. La contribution de l'activité² s'est établie à 18,4 % du chiffre d'affaires. A taux de change constants, le bénéfice net par action ajusté⁶ a progressé de 4,5 %. Enfin, le *cash-flow* libre⁵ a atteint 263 millions d'euros.

Le semestre a également été marqué par :

- Une croissance du chiffre d'affaires de la division « Verres et matériel optique » de 4,1 % hors effet de change, dont 3,6 % en base homogène¹, incluant :
 - une amélioration du mix produit, résultant du bon accueil des nouveaux verres de nos marques phares, notamment Varilux® X series™ aux Etats-Unis, Crizal® Sapphire™ 360° aux Etats-Unis et en Europe et Eyezen™ partout dans le monde ;
 - une croissance proche de 6 % des volumes de ventes de la marque Transitions® à travers les réseaux de distribution du groupe. Dans le même temps, la baisse des volumes de ventes aux fabricants de verres tiers s'est sensiblement réduite ;
 - une bonne performance aux Etats-Unis et dans les activités e-commerce ;
 - une dynamique très encourageante dans les pays à forte croissance⁹, marquée par un rebond des ventes au Brésil.
- Une forte hausse de l'activité dans la division « Sunglasses & Readers », avec une croissance de 8,1 % en base homogène¹ ;
- De nouveaux progrès liés à l'ambition du groupe d'éradiquer la mauvaise vision, avec la fourniture de solutions visuelles à près de 4 millions de nouvelles personnes, grâce, notamment, au déploiement des modèles d'affaires inclusifs dans de nouveaux pays ;
- Une bonne rentabilité incluant la réalisation d'investissements supplémentaires dans les canaux de distribution et les segments de marché les plus porteurs ;
- Une reprise progressive de la politique d'acquisition et de partenariat qui a conduit à des prises de participations majoritaires dans 4 sociétés, représentant un chiffre d'affaires cumulé d'environ 27 millions d'euros en base annuelle.

Perspectives

Fort de ce bon premier semestre et des nombreuses initiatives commerciales à venir au deuxième semestre, Essilor confirme ses objectifs pour 2018. Pour rappel, le groupe vise, sur l'ensemble de l'année, une croissance du chiffre d'affaires en base homogène¹ autour de 4 % et une contribution de l'activité² supérieure ou égale à 18,3 %⁷ du chiffre d'affaires.

Projet de rapprochement d'Essilor et de Luxottica

Au cours du premier semestre, le projet de rapprochement entre Essilor et Luxottica s'est poursuivi. Le 1^{er} mars 2018, la Commission Européenne et la *Federal Trade Commission* des Etats-Unis l'ont autorisé sans condition. Le 29 juin 2018, Essilor et Luxottica ont annoncé l'extension au 31 juillet 2018 du terme de l'accord de rapprochement et du traité d'apport signés par Essilor et Delfin, actionnaire majoritaire de Luxottica. Essilor et Luxottica sont sur le point de finaliser leurs discussions avec l'autorité de la

concurrence chinoise et sont confiantes dans le fait d'obtenir son accord d'ici la fin du mois de juillet. En parallèle, les deux groupes progressent également dans leurs discussions avec l'autorité de la concurrence en Turquie et sont en train d'évaluer le calendrier du rapprochement effectif.

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/20180726-4A1FA8A7/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/>

DEFINITIONS

1. **Croissance organique / Croissance en base homogène** : Croissance à taux de change et à périmètre constants. Se reporter à la définition figurant en note 2.4 des états financiers consolidés inclus dans le Document de référence 2017.
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** des charges comptabilisées dans le cadre du projet de rapprochement avec Luxottica.
7. Hors nouvelles acquisitions stratégiques.
8. Le groupe applique la **norme IFRS 15** relative à la reconnaissance du chiffre d'affaires depuis le 1^{er} janvier 2018. Le compte de résultat 2017 a été retraité en conséquence.
9. Les **pays à forte croissance** comprennent la Chine, l'Inde, les pays de l'Asean, la Corée du Sud, Hong Kong, Taïwan, l'Afrique, le Moyen-Orient, la Russie et l'Amérique latine.

A propos d'Essilor

Essilor International (Compagnie Générale d'Optique) («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 d'environ 7,5 milliards d'euros en 2017 et emploie 67 000 collaborateurs. Le groupe dispose de 34 usines, de 481 laboratoires de prescription et centres de taillage-montage ainsi que de 4 centres de recherche et développement dans le monde. 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

Laura Viscovich

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 2018

<i>En millions d'euros</i>	30 juin 2018	30 juin 2017 ⁸	Variation publiée	Croissance en base homogène ¹	Effet de périmètre	Effet de change
Verres et matériel optique	3 211	3 333	- 3,7 %	+ 3,6 %	+ 0,5 %	- 7,7 %
<i>Amérique du Nord</i>	1 386	1 472	- 5,8 %	+ 4,0 %	+ 0,7 %	- 10,5 %
<i>Europe</i>	1 004	1 011	- 0,6 %	+ 0,9 %	+ 0,1 %	- 1,7 %
<i>Asie/Océanie/ Moyen-Orient/Afrique</i>	596	603	- 1,3 %	+ 6,6 %	+ 0,3 %	- 8,2 %
<i>Amérique latine</i>	225	247	- 8,7 %	+ 5,1 %	+ 1,0 %	- 14,8 %
Sunglasses & Readers	413	417	- 1,1 %	+ 8,1 %	0 %	- 9,2 %
Equipements	102	109	- 6,8 %	+ 0,9 %	0 %	- 7,7 %
TOTAL	3 726	3 859	- 3,5 %	+ 4,0 %	+ 0,4 %	- 7,9 %

(8) Le groupe applique la norme IFRS 15 relative à la reconnaissance du chiffre d'affaires depuis le 1^{er} janvier 2018. Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2017 a été retraité en conséquence, avec un impact de - 50 millions d'euros.

Au premier semestre 2018, le chiffre d'affaires s'est établi à 3 726 millions d'euros, en progression de 4,4 % hors effets de change.

- La croissance en base homogène¹ a atteint 4,0 %, reflétant :
 - Une croissance solide de la division « Verres et matériel optique » (+ 3,6 % en base homogène¹), soutenue par la bonne performance d'ensemble des pays à forte croissance⁹, des Etats-Unis et des activités e-commerce.
 - Une très bonne performance de la division « Sunglasses & Readers » (+ 8,1 % en base homogène¹) dont l'ensemble des marques contribue au rebond.
 - Des ventes à l'équilibre dans la division « Equipements » qui faisait face à une base de comparaison très élevée.
- L'effet de périmètre (+ 0,4 %) résulte du chiffre d'affaires des acquisitions réalisées en 2017.
- L'effet de change (- 7,9 %) reflète la dépréciation de plusieurs monnaies face à l'euro, dont le dollar américain, le real brésilien, la roupie indienne, le dollar canadien, la livre turque et le yuan chinois.

FAITS MARQUANTS PAR ACTIVITE ET PAR REGION

Verres et matériel optique

Au premier semestre 2018, la division « Verres et matériel optique » a réalisé un chiffre d'affaires en croissance de 3,6 % en base homogène¹.

Le chiffre d'affaires en **Amérique du Nord** a crû de 4,0 % en base homogène¹, l'activité Verres aux Etats-Unis ayant affiché une progression plus forte que la région dans son ensemble. Les activités e-commerce ont également contribué à cette performance, en particulier les ventes en ligne de lunettes correctrices.

Aux **Etats-Unis**, la croissance s'est appuyée sur les initiatives mises en place pour les professionnels de l'optique indépendants. Ces initiatives ont favorisé la poursuite du déploiement des nouveaux produits et des marques phares du groupe, notamment au travers de l'offre « Ultimate Lens Package » destinée aux porteurs de verres progressifs et simple foyer. La croissance des ventes a été spécialement forte avec les opticiens/optométristes affiliés aux réseaux d'Alliances détenues par le groupe, en particulier avec les points de vente bénéficiant du programme « Essilor Experts », dont le nombre a fortement crû au cours du premier semestre.

L'activité avec les grands comptes est restée bien orientée. Elle a bénéficié de l'exposition du groupe aux chaînes d'optique en croissance rapide, de la dynamique avec les grands comptes utilisant les offres logistiques intégrées du groupe et de la demande pour les offres de verres à valeur ajoutée chez certains clients. La distribution de lentilles de contact a également contribué à la croissance sur la période.

En **Europe**, dans un marché de l'optique ophtalmique en demi-teinte, la croissance du chiffre d'affaires (+ 0,9 % en base homogène¹) a essentiellement reposé sur les nouveaux produits et les initiatives promotionnelles ciblées. Les ventes par Internet, particulièrement dans le segment des lunettes correctrices, ont également contribué à la performance.

En plus de la poursuite du déploiement du verre progressif Varilux® X series™, le lancement du nouveau verre antireflet Crizal® Sapphire™ dans le courant du deuxième trimestre a favorisé l'amélioration du mix produit.

En **France**, malgré un environnement de marché défavorable, la bonne exécution de la stratégie multi-réseau illustrée par la forte progression des verres de marque Nikon®, distribués par le réseau BBGR, a permis d'afficher une légère croissance.

Les croissances soutenues dans les **pays de l'Est**, notamment en Pologne et en Roumanie, traduisent l'augmentation de la pénétration des catégories majeures de verres ophtalmiques, aujourd'hui encore notoirement sous-représentées. Dans les **pays scandinaves**, les ventes ont bénéficié d'un accord avec un grand compte visant à promouvoir les solutions visuelles de haute qualité. Enfin, l'activité est restée stable dans les **pays alémaniques** tandis qu'elle a légèrement fléchi dans les **pays du Sud**.

Dans la région **Asie-Océanie/Moyen-Orient/Afrique**, le dynamisme de la plupart des marchés s'est traduit par une hausse des ventes de 6,6 % en base homogène¹, qui inclut une croissance proche de 10 % dans les marchés domestiques des pays à forte croissance⁹. Le lancement de Varilux® X series™ au cours du

semestre a reçu un excellent accueil. En **Chine**, l'activité domestique a confirmé sa croissance robuste, grâce aux succès d'une stratégie centrée sur l'expérience consommateur, de nombreuses innovations (Varilux® X series™, EssiJunior™, contrôle de la myopie, verres filtrant la lumière bleue) et la couverture active du milieu de gamme. En **Corée**, l'accélération de la pénétration des verres progressifs et photochromiques a continué à soutenir les ventes. Les pays d'**Asie du Sud-Est** ont enregistré d'excellentes performances, avec une accélération entre le premier et le deuxième trimestre. Le groupe a renforcé sa présence au Vietnam avec un nouveau partenariat (voir chapitre Acquisitions). La **Turquie** a affiché une forte croissance liée à la sous-pénétration des verres progressifs et photochromiques dans ce pays. En **Inde**, malgré une activité toujours contrastée, les efforts de développement du marché se sont poursuivis. Le groupe a ainsi signé avec l'Etat d'Odisha le déploiement du modèle d'affaires inclusif Eye Mitra™, à travers lequel 300 jeunes entrepreneurs seront formés pour fournir des solutions visuelles adaptées aux populations locales. Dans les pays développés de la région, la baisse des ventes en **Australie** a été en grande partie compensée par une bonne performance au **Japon**.

En **Amérique latine**, les ventes ont affiché une progression de 5,1 % en base homogène¹, grâce à un net rebond au **Brésil** (+ 6,6 %).

Dans un marché encore peu dynamique et perturbé par des mouvements de grèves dans le transport routier en fin de période, cette performance s'est appuyée sur le succès du verre progressif Varilux® X series™ et du verre antireflet Crizal® Sapphire™, lancés au cours du semestre. La croissance à deux chiffres des volumes des verres Varilux® et la bonne performance des verres Transitions® contribuent à la progression du mix produit et au renforcement des positions du groupe. Les bons résultats des verres Kodak® et de l'activité instruments ont également nourri la croissance.

Les autres pays de la région ont réalisé une croissance plus modeste. Si la **Colombie** et l'**Argentine** ont conservé une dynamique solide, les résultats sont plus contrastés au **Mexique** où le groupe a néanmoins renforcé sa présence avec un partenariat signé avec un distributeur de verres et de lentilles de contact ciblant les opticiens et laboratoires de prescription indépendants. Enfin, le groupe est entré au **Honduras** en nouant un partenariat avec une chaîne d'optique intégrée (voir chapitre Acquisitions).

Sunglasses & Readers

Avec une croissance de 8,1 % de son chiffre d'affaires en base homogène¹, la division **Sunglasses & Readers** a réalisé un très bon premier semestre 2018.

En Amérique du Nord, les ventes au consommateur mesurées dans les magasins ont continué à progresser tant pour les lunettes de soleil que pour les lunettes loupes (*readers*) de **FGX International**. Ce dynamisme reflète une bonne saison solaire au deuxième trimestre, ce qui a également bénéficié à **Costa®** qui affiche la meilleure performance des marques du marché solaire américain. Costa® a poursuivi son expansion dans les magasins d'optique, d'une part, dans les montures et verres de prescription, d'autre part, et enfin, géographiquement, en s'implantant en Californie.

En Chine, **Xiamen Yarui Optical** (Bolon™) a renoué avec une croissance solide en solaire et en optique grâce, notamment, à deux bonnes collections 2018 et une forte hausse des ventes en ligne. **MJS** a continué le développement de son réseau commercial et la montée en gamme de ses produits.

Equipements

La division **Equipements** a enregistré une croissance de son chiffre d'affaires en base homogène¹ de 0,9 % en dépit d'une base de comparaison élevée l'année dernière, en Asie notamment.

En Amérique du Nord et en Europe, l'activité a bénéficié des ventes de générateurs numériques VFT-Orbit 2™, de polisseuses Multi-FLEX™ et de machines de blocage sans alliage ART, répondant à des besoins de nouvelles capacités ou de modernisation de lignes de production existantes. En Amérique latine, la conversion de petits laboratoires de prescription à la technologie de surfaçage numérique a favorisé la vente de générateurs numériques de petite et moyenne capacités tels que VFT-Orbit 2™ et VFT-Macro™. Le carnet de commandes de la division se maintient à un bon niveau.

FAITS MARQUANTS CONCERNANT LA MISSION DU GROUPE

La mission d'Essilor, « Améliorer la vision pour améliorer la vie », est au cœur de l'activité dans toutes les régions et divisions du groupe. Au premier semestre, elle s'est traduite par l'équipement en solutions visuelles d'environ 4 millions de nouveaux porteurs. En avril, le groupe a noué un partenariat avec le Vision Catalyst Fund, un fonds de 1 milliard de dollars nouvellement lancé par le Queen Elizabeth Diamond Jubilee Trust rassemblant des acteurs des secteurs public et privé, engagés pour apporter des solutions de santé visuelle aux populations des pays du Commonwealth et du reste du monde. Cet engagement se traduira par la mise en place d'infrastructures pérennes et la fourniture de verres correcteurs à 200 millions de personnes vivant sous le seuil de pauvreté, d'ici 2030. Essilor a, par ailleurs, continué à déployer son modèle d'affaires inclusif Eye Mitra™ en Inde (avec un nouveau partenariat dans l'Etat d'Odisha), au Bangladesh, ainsi que dans de nouveaux pays comme en Indonésie (« Mitra Mata ») et au Kenya (« Eye Rafiki »). Le groupe a également lancé, sur cinq de ses principaux sites de vente en ligne, un nouveau programme consistant à donner une paire de lunettes aux plus démunis pour chaque commande passée. Ce programme fonctionne en étroite collaboration avec les organisations d'impact social Vision For Life™, Essilor Vision Foundation et Our Children's Vision. En France, le groupe a lancé www.labonnevue.fr, un site internet de sensibilisation et d'information du grand public en matière de santé visuelle. Enfin, la mission du groupe a également inspiré de nombreuses initiatives dans la division Sunglasses & Readers. Par exemple, la marque Costa® a lancé la collection "Untangled", une ligne de lunettes de soleil produites grâce au recyclage des filets de pêche en plastique ramassés dans les océans.

CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE DU 2^{EME} TRIMESTRE 2018

En millions d'euros	T2 2018	T2 2017 ⁸	Variation publiée	Croissance en base homogène ¹	Effet de périmètre	Effet de change
Verres et matériel optique	1 619	1 645	- 1,6 %	+ 4,2 %	+ 0,3 %	- 6,1 %
<i>Amérique du Nord</i>	694	711	- 2,4 %	+ 4,5 %	+ 0,5 %	- 7,4 %
<i>Europe</i>	513	516	- 0,5 %	+ 1,1 %	+ 0,1 %	- 1,7 %
<i>Asie/Océanie/ Moyen-Orient/Afrique</i>	299	297	+ 0,2 %	+ 6,9 %	0 %	- 6,8 %
<i>Amérique latine</i>	113	121	- 5,9 %	+ 9,2 %	0 %	- 15,1 %
Sunglasses & Readers	223	218	+ 2,5 %	+ 9,5 %	0 %	- 7,0 %
Equipements	59	59	- 2,1 %	+ 4,2 %	0 %	- 6,3 %
TOTAL	1 901	1 922	- 1,1 %	+ 4,8 %	+ 0,2 %	- 6,1 %

(8) Le groupe applique la norme IFRS 15 relative à la reconnaissance du chiffre d'affaires depuis le 1^{er} janvier 2018. Le chiffre d'affaires du 2^{ème} trimestre 2017 a été retraité en conséquence, avec un impact de - 25 millions d'euros.

Le chiffre d'affaires du 2^{ème} trimestre 2018 est ressorti à 1 901 millions d'euros, en augmentation de 5,0 % hors effets de change. La croissance en base homogène¹ a accéléré à 4,8 %. L'effet de périmètre a représenté 0,2 % tandis que l'impact des variations de change s'est établi à - 6,1 %, traduisant notamment l'affaiblissement du dollar américain et du real brésilien face à l'euro.

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

- Dans la division « Verres et matériel optique », une croissance en base homogène¹ élevée aux Etats-Unis (+ 5,0 %), en Chine (+ 9,6 %) et au Brésil (+ 12,4 %) ;
- La forte contribution de Xiamen Yarui Optical (Bolon™) dans la croissance de la division « Sunglasses & Readers » ;
- Pour les « Equipements », une activité très solide compte tenu d'une base de comparaison élevée.

ACQUISITIONS ET PARTENARIATS

Au cours du premier semestre, Essilor a repris progressivement sa politique d'acquisitions ciblées et de partenariats locaux en prenant des participations majoritaires dans 4 sociétés, représentant un chiffre d'affaires cumulé d'environ 27 millions d'euros en base annuelle.

Amérique du Nord

- Aux **Etats-Unis**, le groupe a pris une participation majoritaire dans **Cal Coast Ophthalmic Instruments, Inc.**, un distributeur d'instruments d'optométrie couvrant l'Ouest du pays. Cal Coast, qui réalise un chiffre d'affaires annuel d'environ 12 millions de dollars américains, va permettre à la division Instruments du groupe d'étendre sa couverture géographique et d'accélérer la commercialisation de sa gamme de produits.

Asie/Océanie/Moyen-Orient/Afrique

- Le groupe a renforcé sa présence au **Vietnam** avec **Hao Phat Group LLC.** et **Mat Viet Group LLC.***, un distributeur de produits optiques et l'une des principales chaînes de magasins d'optique du pays, réalisant un chiffre d'affaires annuel cumulé d'environ 4 millions d'euros. Mat Viet Group opère environ 25 magasins situés principalement dans la capitale du pays, Ho Chi Minh, et les provinces d'Hanoi et de Da Nang. Hao Phat Group et Mat Viet Group contribueront à la croissance du groupe dans un pays où l'accès aux soins visuels est un véritable enjeu et où seulement une personne sur cinq ayant un besoin visuel est effectivement corrigée. L'accès aux soins visuels au Vietnam est l'un des plus faibles au monde avec 1 magasin d'optique pour 90 000 personnes.

Amérique latine

- Au **Mexique**, le groupe a pris une participation majoritaire dans **Artículos Ópticos de Higiene y Seguridad, S.A. de C.V. (Aohssa)***, l'un des principaux distributeurs de verres et de lentilles de contact du pays ciblant les opticiens et laboratoires indépendants. Basé à Mexico, Aohssa réalise un chiffre d'affaires annuel d'environ 6 millions d'euros.
- Le groupe est entré au **Honduras** en prenant une participation majoritaire dans **Optica Popular SRL***, un laboratoire de prescription intégré opérant 14 magasins d'optique. Optica Popular réalise un chiffre d'affaires annuel d'environ 7 millions d'euros. Ce partenariat permet au groupe de se renforcer en Amérique centrale, une région qui dispose d'un important potentiel de croissance en volume et en valeur.

*Ces partenariats seront consolidés à compter du 1^{er} juillet 2018.

COMPTE DE RESULTAT SIMPLIFIE

COMPTE DE RESULTAT PUBLIE / COMPTE DE RESULTAT AJUSTE⁶

En millions d'euros	30 juin 2018 Ajusté ⁶	Eléments ajustés	30 juin 2018 Publié	30 juin 2017 ⁸ Ajusté ⁶
Chiffre d'affaires	3 726		3 726	3 859
Marge brute	2 211		2 211	2 264
Contribution de l'activité ²	684		684	718
Autres produits / autres charges	- 54	- 47	-101	- 51
Résultat opérationnel	630	- 47	583	667
Résultat net	467	- 71	396	480
dont part du groupe	421	- 72	349	431
Bénéfice net par action (en €)	1,93		1,60	1,99

(8) Le groupe applique la norme IFRS 15 relative à la reconnaissance du chiffre d'affaires depuis le 1^{er} janvier 2018. Le compte de résultat du 1^{er} semestre 2017 a été retraité en conséquence, avec un impact de - 50 millions d'euros sur le chiffre d'affaires et de - 3 millions d'euros sur la contribution de l'activité².

Le compte de résultat 2018 est ajusté⁶ au titre des charges comptabilisées par le groupe dans le cadre projet du rapprochement avec Luxottica. Ces ajustements correspondent à une somme de 47 millions d'euros au niveau des Autres produits et charges, qui recouvrent 14 millions de coûts de transaction liés au projet de rapprochement et 33 millions de coûts additionnels relatifs aux paiements en actions. Après prise en compte des effets d'impôts liés (24 millions d'euros), le Résultat net part du groupe ajusté s'établit à 421 millions d'euros.

COMPTE DE RESULTAT SIMPLIFIE AJUSTE⁶

En millions d'euros	30 juin 2018 Ajusté ⁶	30 juin 2017 ⁸ Ajusté ⁶	Variation	
			Taux réels	Taux constants
Chiffre d'affaires	3 726	3 859	- 3,5 %	+ 4,4 %
Marge brute	2 211	2 264	- 2,4 %	+ 5,0 %
(en % du CA)	59,3 %	58,7 %		
Charges d'exploitation	- 1 527	- 1 546	- 1,2 %	+ 6,2 %
Contribution de l'activité ²	684	718	- 4,8 %	+ 2,4 %
(en % du CA)	18,4 %	18,6 %		
Autres produits / autres charges	- 54	- 51		
Résultat opérationnel	630	667	- 5,5 %	+ 1,9 %
(en % du CA)	16,9 %	17,3 %		
Résultat financier	- 30	- 32		
Impôt sur les résultats	- 133	-155		
Taux d'impôt effectif	22,2 %	24,4 %		
Résultat net	467	480	- 2,6 %	+ 4,6 %
dont part du groupe	421	431	- 2,4 %	+ 4,8 %
(en % du CA)	11,3 %	11,2 %		
Bénéfice net par action (en €)	1,93	1,99	- 3,0 %	+ 4,5 %

(8) Le groupe applique la norme IFRS 15 relative à la reconnaissance du chiffre d'affaires depuis le 1^{er} janvier 2018. Le compte de résultat du 1^{er} semestre 2017 a été retraité en conséquence, avec un impact de - 50 millions d'euros sur le chiffre d'affaires et de - 3 millions d'euros sur la contribution de l'activité².

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

Marge brute : + 5,0 % hors change

Au premier semestre 2018, la marge brute (chiffre d'affaires – coût des produits vendus) s'élève à 2 211 millions d'euros, représentant 59,3 % du chiffre d'affaires contre 58,7 % au premier semestre 2017.

Cette progression reflète la croissance soutenue des marques du groupe, tant dans les verres de prescription que dans le solaire, ainsi que la poursuite des gains d'efficacité industriels, qui ont plus que compensé l'effet dilutif du mix canal, lié notamment aux activités e-commerce.

Charges d'exploitation : + 6,2 % hors change

Les charges d'exploitation représentent un montant de 1 527 millions d'euros, soit 41,0 % du chiffre d'affaires contre 40,0 % au 1^{er} semestre 2017.

Cette évolution traduit principalement :

- La progression des coûts commerciaux et de distribution, qui représentent 941 millions d'euros, soit 25,3 % du chiffre d'affaires contre 24,5 % au 1^{er} semestre 2017. Ces dépenses visent à renforcer le groupe dans plusieurs domaines, tels que le segment de la myopie, les activités digitales (relation avec le consommateur et e-commerce), la promotion des marques et le financement de programmes de vente et marketing pour les professionnels de l'optique indépendants ;
- Les frais de recherche, de développement et d'ingénierie, qui s'élèvent à 106 millions d'euros ;
- Des coûts de structure « corporate » d'un montant de 480 millions, qui progressent moins vite que l'ensemble des charges d'exploitation.

Contribution de l'activité²

La contribution de l'activité² a atteint 684 millions d'euros, en hausse de 2,4 % hors effet de change. Le taux de contribution de l'activité² s'établit à 18,4 % du chiffre d'affaires contre 18,6 % au premier semestre 2017.

Le poste « Autres produits / autres charges » correspond à une charge nette ajustée⁶ de 54 millions d'euros contre 51 millions d'euros au 1^{er} semestre 2017. Il recouvre notamment :

- Des provisions pour restructurations d'un montant cumulé de 14 millions d'euros ;
- Des charges de paiement en actions d'un montant de 35 millions d'euros.

En conséquence, le résultat opérationnel ajusté⁶ a atteint 630 millions d'euros, en hausse de 1,9 % hors effet de change et se situe à 16,9 % du chiffre d'affaires.

Résultat financier

Le résultat financier représente une charge nette de 30 millions d'euros contre 32 millions d'euros au 1^{er} semestre 2017. Cette évolution reflète une évolution légèrement favorable de la charge de la dette.

Résultat net part du groupe ajusté⁶ : + 4,8 % hors change

Ce résultat inclut :

- Un montant d'impôt sur les sociétés ajusté⁶ qui s'élève à 133 millions d'euros, soit un taux effectif de 22,2 % contre 24,5 % au 30 juin 2017. L'amélioration résulte principalement de l'annulation, en France, de la taxe sur les dividendes et l'évolution favorable des taux dans certains pays, dont les Etats-Unis ;
- Des intérêts minoritaires représentant 46 millions d'euros, ou 50 millions hors effets de change, contre 49 millions au 1^{er} semestre 2017.

Le bénéfice net par action ajusté⁶ ressort à 1,93 euros, soit + 4,5 % hors effet de change, en ligne avec la progression du chiffre d'affaire hors change.

BILAN ET FLUX DE TRESORERIE

CASH-FLOW LIBRE⁵ : 263 MILLIONS D'EUROS

Cash-flow opérationnel⁴

Le cash-flow opérationnel⁴ s'élève à 659 millions d'euros contre 669 millions au premier semestre 2017. Hors effet de change, le cash-flow opérationnel⁴ est en progression de 10 %.

Investissements

Les investissements corporels et incorporels représentent 150 millions d'euros au 30 juin 2018. Ils recouvrent essentiellement des investissements industriels ainsi que l'expansion des réseaux de magasins Mujosh et Aojo en Chine.

Variation du besoin en fonds de roulement

Le besoin en fonds de roulement a augmenté de 246 millions d'euros à fin juin 2018, traduisant principalement les effets habituels de saisonnalité de l'activité « Verres et matériel optique ».

Le **cash-flow libre⁵** s'établit ainsi à 263 millions d'euros.

Dette nette

Au 30 juin 2018, la dette nette du groupe s'est établie à 1 961 millions d'euros, contre 2 244 millions au 30 juin 2017.

TABEAU DE FINANCEMENT

En millions d'euros

Ressources d'exploitation (hors variation du BFR ^(a))	659	Variation du BFR ^(a)	246
Augmentation de capital	1	Investissements corporels et incorporels	150
Variation de l'endettement net	301	Dividendes	386
		Investissements financiers nets ^(b)	167
		Effet de change et autres	12

(a) BFR : Besoin en fonds de roulement.

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

PROJET DE RAPPROCHEMENT D'ESSILOR ET DE LUXOTTICA

Essilor International (Compagnie Générale d'Optique) (« **Essilor** ») et Delfin S.à r.l. (« **Delfin** »), actionnaire majoritaire de Luxottica Group S.p.A. (« **Luxottica** »), ont annoncé le 16 janvier 2017 avoir signé le 15 janvier 2017 un accord (l'« **Accord de Rapprochement** ») en vue de créer un acteur intégré et mondial de l'optique par le projet de rapprochement d'Essilor et de Luxottica. La réalisation du projet d'opération est soumise à la satisfaction de plusieurs conditions suspensives.

En mars 2017, l'opération a recueilli les avis favorables des instances représentatives du personnel d'Essilor.

Le 12 avril 2017, l'Autorité des marchés financiers (AMF) a accordé à Delfin une dérogation à l'obligation de déposer un projet d'offre publique visant les actions Essilor qui aurait résulté de la réalisation du projet d'apport à Essilor par Delfin de l'intégralité de sa participation dans Luxottica conformément aux termes d'un traité d'apport conclu entre Essilor et Delfin le 22 mars 2017 (le « **Traité d'Apport** »).

Le 11 mai 2017, les actionnaires d'Essilor réunis en assemblée générale ont approuvé le projet de rapprochement et les titulaires de droits de vote double réunis en assemblée spéciale ont approuvé la suppression des droits de vote double.

Le 1^{er} novembre 2017, Essilor a procédé à la filialisation de la quasi-totalité de ses activités opérationnelles (apport soumis au régime des scissions) à l'une de ses filiales entièrement détenue renommée « Essilor International » (*hive-down* de ses activités). Essilor sera renommée « EssilorLuxottica », lorsque les autres conditions seront réunies pour réaliser l'apport par Delfin à Essilor de l'intégralité de sa participation dans Luxottica, et deviendra la société *holding* à la tête du groupe combiné comprenant Essilor International et Luxottica.

Parallèlement, Essilor et Luxottica ont déposé conjointement des notifications auprès des autorités de la concurrence dans plusieurs pays et, notamment, auprès de cinq juridictions (Brésil, Canada, Chine, Etats-Unis et Union Européenne) dont l'approbation respective est une condition suspensive à la finalisation du projet de rapprochement. A ce jour, le projet d'opération a été autorisé sans conditions au Brésil, au Canada, aux Etats-Unis et dans l'Union Européenne ainsi que dans quatorze autres pays : Afrique du Sud, Australie, Chili, Colombie, Corée du Sud, Inde, Israël, Japon, Maroc, Mexique, Nouvelle-Zélande, Russie, Singapour et Taiwan.

Le 29 juin 2018, Essilor et Luxottica ont annoncé l'extension au 31 juillet 2018 du terme de l'Accord de Rapprochement et du Traité d'Apport signés par Essilor et Delfin. Essilor et Luxottica sont sur le point de finaliser leurs discussions avec l'autorité de la concurrence chinoise et sont confiantes dans le fait d'obtenir son accord d'ici la fin du mois de juillet. En parallèle, les deux groupes progressent également dans leurs discussions avec l'autorité de la concurrence en Turquie et sont en train d'évaluer le calendrier du rapprochement effectif.

EVENEMENTS SURVENUS DEPUIS LA FIN DU 1^{ER} SEMESTRE

Aucun événement significatif n'est survenu depuis la fin du 1^{er} semestre.

NOMINATIONS AU MANAGEMENT COMMITTEE

L'innovation ainsi que le développement des marques consommateurs et de l'ensemble des catégories de produits sont au cœur de la stratégie d'Essilor. Afin d'augmenter leurs impacts sur le développement du groupe, les fonctions de Recherche & Développement et Marketing seront désormais représentées au *Management Committee*, qui accueillera deux nouveaux membres le 28 août : Norbert Gorny et Grita Loeb sack.

Norbert Gorny (54 ans, de nationalité allemande) est **Directeur recherche et développement monde** depuis 2015. Il a rejoint le groupe en 2011 où il a occupé plusieurs postes de direction et dispose de près de 20 années d'expérience dans l'industrie de l'optique.

Grita Loeb sack (47 ans, de nationalité allemande) a rejoint le groupe en juillet 2018, en tant que **Directrice du marketing Groupe**, après plusieurs années d'expériences en marketing et développement de marques et catégories de produits dans de grands groupes internationaux des secteurs de la cosmétique, des biens de consommation et de la mode.

Le *Management Committee*, qui décide des orientations stratégiques du groupe, comptera ainsi 12 membres de 7 nationalités différentes.

.

ANNEXE 1

COMPTE DE RESULTAT PUBLIE D'ESSILOR INTERNATIONAL

<i>En millions d'euros</i>	30 juin 2018	30 juin 2017*	Variation
Chiffre d'affaires	3 726	3 859	- 3,5 %
Marge brute (en % du CA)	2 211 59,3 %	2 264 58,7 %	- 2,4 %
Charges d'exploitation	- 1 527	- 1 547	- 1,3 %
Contribution de l'activité ² (en % du CA)	684 18,4 %	717 18,6 %	- 4,6 %
Autres produits / autres charges	- 101	- 109	
Résultat opérationnel (en % du CA)	583 15,7 %	608 15,8 %	- 4,0 %
Résultat financier	- 30	- 32	
Impôt sur les résultats <i>Taux d'impôt effectif</i>	- 157 28,4 %	- 138 24,0 %	
Résultat net dont part du groupe (en % du CA)	396 349 9,4 %	438 389 10,1 %	- 9,6 % - 10,0 %
Bénéfice net par action (en €)	1,60	1,80	- 10,8 %

* Le groupe applique la norme IFRS 15 relative à la reconnaissance du chiffre d'affaires depuis le 1^{er} janvier 2018. Le compte de résultat du 1^{er} semestre 2017 a été retraité en conséquence, avec un impact de - 50 millions d'euros sur le chiffre d'affaires et de - 3 millions d'euros sur la contribution de l'activité².

ANNEXE 2

CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE D'ESSILOR INTERNATIONAL PAR TRIMESTRE

<i>En millions d'euros</i>	2018	2017*
Premier trimestre		
Verres et matériel optique	1 592	1 688
> Amérique du Nord	692	761
> Europe	491	495
> Asie/Océanie/Moyen-Orient/Afrique	297	306
> Amérique latine	112	126
Sunglasses & Readers	190	199
Équipements	43	50
TOTAL premier trimestre	1 825	1 937
Deuxième trimestre		
Verres et matériel optique	1 619	1 645
> Amérique du Nord	694	711
> Europe	513	516
> Asie/Océanie/Moyen-Orient/Afrique	299	297
> Amérique latine	113	121
Sunglasses & Readers	223	218
Équipements	59	59
TOTAL deuxième trimestre	1 901	1 922
Troisième trimestre		
Verres et matériel optique		1 541
> Amérique du Nord		655
> Europe		476
> Asie/Océanie/Moyen-Orient/Afrique		289
> Amérique latine		121
Sunglasses & Readers		148
Équipements		45
TOTAL troisième trimestre		1 734
Quatrième trimestre		
Verres et matériel optique		1 536
> Amérique du Nord		661
> Europe		480
> Asie/Océanie/Moyen-Orient/Afrique		279
> Amérique latine		116
Sunglasses & Readers		202
Équipements		71
TOTAL quatrième trimestre		1 809

* Le groupe applique la norme IFRS 15 relative à la reconnaissance du chiffre d'affaires depuis le 1^{er} janvier 2018. Les chiffres d'affaires des 4 trimestres de 2017 ont été retraités en conséquence.

FACTEURS DE RISQUES

Les facteurs de risques sont de mêmes natures que ceux exposés dans la rubrique 1.7 (pages 33 à 50) du Document de Référence 2017 et ne présentent pas d'évolution significative sur le premier semestre 2018. Les litiges sont complétés dans la note 14 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 figurant en note 2.4 des états financiers consolidés inclus dans le Document de référence 2017.
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** des charges comptabilisées dans le cadre du projet de rapprochement avec Luxottica.
7. Hors nouvelles acquisitions stratégiques.
8. Le groupe applique la **norme IFRS 15** relative à la reconnaissance du chiffre d'affaires depuis le 1^{er} janvier 2018. Le compte de résultat 2017 a été retraité en conséquence.
9. Les **pays à forte croissance** comprennent la Chine, l'Inde, les pays de l'Asean, la Corée du Sud, Hong Kong, Taïwan, l'Afrique, le Moyen-Orient, la Russie et l'Amérique latine.

ESSILOR

MIEUX VOIR LE MONDE

**COMPTES CONSOLIDES RESUMES
DU PREMIER SEMESTRE 2018**

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>En millions d'euros sauf données par action</i>	<i>Notes</i>	Premier semestre 2018	Premier semestre 2017 retraité (a)	Exercice 2017 retraité (a)
Chiffre d'affaires	4	3 726	3 859	7 402
Coût des produits vendus		(1 515)	(1 595)	(3 076)
MARGE BRUTE		2 211	2 264	4 326
Charges de recherche et de développement		(106)	(110)	(217)
Charges commerciales et de distribution		(941)	(946)	(1 830)
Autres charges d'exploitation		(480)	(491)	(923)
CONTRIBUTION DE L'ACTIVITE ^(b)		684	717	1 356
Autres produits opérationnels	5		1	12
Autres charges opérationnelles	5	(101)	(110)	(299)
RESULTAT OPERATIONNEL	4	583	608	1 069
Coût de l'endettement financier brut		(35)	(35)	(70)
Produits de trésorerie et équivalents		9	8	18
Autres produits financiers	6	4	2	2
Autres charges financières	6	(8)	(7)	(14)
RESULTAT AVANT IMPOTS		553	576	1 005
Impôt sur les résultats	7	(157)	(138)	(131)
RESULTAT NET		396	438	874
dont part du Groupe		349	389	785
dont part des minoritaires		47	49	89
Résultat net part du Groupe par action (euros)		1,60	1,80	3,63
Nombre moyen d'actions (milliers)	8	217 788	216 490	216 604
Résultat net part du Groupe dilué par action (euros)		1,56	1,75	3,55
Nombre moyen d'actions dilué (milliers)		223 749	222 110	221 298

(a) Le compte de résultat du premier semestre 2017 et de l'exercice 2017 ont été retraités des effets de l'application de la norme IFRS15 (cf note 2).

(b) 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 2018			Premier semestre 2017 retraité (a)			Exercice 2017 retraité (a)		
	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 (b)	349	47	396	389	49	438	785	89	874
Eléments du résultat global non recyclables en résultat									
Ecart actuariel sur engagements de retraite	2		2	6		6	1		1
Impôts sur les éléments non recyclables	(1)		(1)	(1)		(1)	2		2
Eléments du résultat global recyclables en résultat									
Couvertures des flux de trésorerie, part efficace	2		2	1		1	1		1
Ecart de conversion	36	2	38	(469)	(21)	(490)	(760)	(29)	(789)
Total des produits (charges) directement en capitaux propres, net d'impôts (c)	39	2	41	(463)	(21)	(484)	(756)	(29)	(785)
Eléments en capitaux propres et résultat, nets d'impôts (b) + (c)	388	49	437	(74)	28	(46)	29	60	89

(a) L'état du résultat global du premier semestre 2017 et de l'exercice 2017 ont été retraités des effets de l'application de la norme IFRS15 (cf note 2).

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

BILAN CONSOLIDE (ACTIF)

<i>En millions d'euros</i>	Notes	30 juin 2018	31 décembre 2017 retraité (a)
Ecarts d'acquisition	9	5 629	5 583
Autres immobilisations incorporelles		1 690	1 682
Immobilisations corporelles		1 105	1 116
Titres mis en équivalence		20	20
Actifs financiers non courants		137	107
Impôts différés actifs		201	214
Créances d'exploitation non courantes		41	40
Autres actifs non courants		-	2
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		8 823	8 764
Stocks et en cours		1 182	1 099
Avances et acomptes aux fournisseurs		37	30
Créances d'exploitation courantes		1 763	1 683
Actifs sur contrats		55	58
Créances d'impôt		56	74
Créances diverses		18	4
Instruments financiers dérivés actif		32	29
Charges constatées d'avance		89	87
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12	542	484
ACTIFS COURANTS		3 774	3 548
TOTAL DE L'ACTIF		12 597	12 312

(a) Le bilan au 31 décembre 2017 est retraité des effets de l'application des normes IFRS15 et IFRS9 (cf note 2).

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

BILAN CONSOLIDE (PASSIF)

	Notes	30 juin 2018	31 décembre 2017 retraité (a)
<i>En millions d'euros</i>			
Capital		39	39
Primes d'émission		636	635
Réserves consolidées		5 914	5 424
Actions propres		(111)	(111)
Réserves de couverture et de réévaluation		(152)	(155)
Ecart de conversion		(89)	(125)
Résultat net part du Groupe		349	785
CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES AUX PROPRIETAIRES DE LA SOCIETE MERE		6 586	6 492
Capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle		405	422
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES		6 991	6 914
Provisions pour retraites	10	336	337
Dettes financières à long terme	12	1 600	1 674
Impôts différés passifs		252	257
Autres passifs non courants		138	152
PASSIFS NON COURANTS		2 326	2 420
Provisions pour risques	11	382	382
Dettes financières à court terme	12	917	491
Avances et acomptes reçus des clients		39	44
Dettes d'exploitation courantes		1 473	1 520
Passifs sur contrat		46	33
Dettes d'impôt		88	81
Autres passifs courants		301	378
Instruments financiers dérivés passif		16	15
Produits constatés d'avance		18	34
PASSIFS COURANTS		3 280	2 978
* TOTAL DU PASSIF		12 597	12 312

(a) Le bilan au 31 décembre 2017 est retraité des effets de l'application des normes IFRS15 et IFRS9 (cf note 2).

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

- Premier semestre 2018

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 2018	39	635	(155)	5 432	(125)	(111)	789	6 504	423	6 927
Impacts de l'application d'IFRS15 et IFRS9				(8)			(4)	(12)	(1)	(13)
Capitaux propres au 1er janvier 2018 retraité	39	635	(155)	5 424	(125)	(111)	785	6 492	422	6 914
Exercice d'options de souscription		1						1		1
Païement en actions				63				63		63
Affectation du résultat				785			(785)	-		-
Impact des variations de périmètre et autres				(25)				(25)	(14)	(39)
Dividendes distribués				(333)				(333)	(52)	(385)
Transactions avec les actionnaires	-	1	-	490	-	-	(785)	(294)	(66)	(360)
Produits (charges) directement en capitaux propres			3					3		3
Résultat de la période							349	349	47	396
Ecarts de conversion					36			36	2	38
Eléments en capitaux propres et résultat	-	-	3	-	36	-	349	388	49	437
Capitaux propres au 30 juin 2018	39	636	(152)	5 914	(89)	(111)	349	6 586	405	6 991

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

GROUPE ESSILOR

Comptes consolidés résumés du premier semestre 2018

- 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
Impacts de l'application d'IFRS15				(6)				(6)	(1)	(7)
Capitaux propres au 1er janvier 2017 retraité	39	591	(159)	4 930	636	(168)	813	6 682	365	7 047
Exercice d'options de souscription		4						4		4
Païement 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							389	389	49	438
Ecarts de conversion					(469)			(469)	(21)	(490)
Eléments en capitaux propres et résultat	-	-	6	-	(469)	-	389	(74)	28	(46)
Capitaux propres au 30 juin 2017 retraité	39	595	(153)	5 437	167	(168)	389	6 306	405	6 711

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

GROUPE ESSILOR

Comptes consolidés résumés du premier semestre 2018

• Exercice 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
Impacts de l'application d'IFRS15				(6)				(6)	(1)	(7)
Capitaux propres au 1er janvier 2017 retraité	39	591	(159)	4 930	636	(168)	813	6 682	365	7 047
Augmentations de capital (*)		-						-		-
Augmentation de capital réservée aux salariés		35						35		35
Exercice d'options de souscription		9						9		9
- Incorporation de réserves								-		-
Variations de capital relatives aux minoritaires								-	(10)	(10)
Annulation d'actions propres								-		-
Païement en actions				109				109		109
Cession nette/ (rachat net) d'actions d'autocontrôle				(57)		57		-		-
Affectation du résultat				813			(813)	-		-
Impact des variations de périmètre et autres				(43)				(43)	46	3
Dividendes distribués				(325)				(325)	(39)	(364)
Transactions avec les actionnaires	-	44	-	497	-	57	(813)	(215)	(3)	(218)
Produits (charges) directement en capitaux propres			4					4	-	4
Résultat de la période							785	785	89	874
Ecarts de conversion					(761)			(761)	(29)	(790)
Eléments en capitaux propres et résultat	-	-	4	-	(761)	-	785	28	60	88
Capitaux propres au 31 décembre 2017 retraité	39	635	(155)	5 427	(125)	(111)	785	6 495	422	6 917

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

<i>En millions d' Euros</i>		Premier semestre 2018	Premier semestre 2017 retraité	Exercice 2017 retraité
RESULTAT NET CONSOLIDE	(b)	396	438	874
<u>Eléments non monétaires sans incidence sur la trésorerie</u>				
Amortissements, provisions et autres charges calculées		229	250	549
Dotation (reprise) nette aux provisions pour risques et charges		(8)	(25)	(23)
Résultat des cessions d'actifs		2		(4)
Coût de l'endettement financier net	(c)	25	27	49
Charges d'impôts (y compris impôts différés)	(b)	157	138	131
<u>Autres décaissements nets</u>				
Impôts payés		(114)	(129)	(234)
Intérêts financiers nets reçus (versés)		(28)	(34)	(56)
Variation du besoin en fonds de roulement		(246)	(209)	(53)
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES OPERATIONS		413	456	1 233
Investissements incorporels et corporels		(150)	(125)	(308)
Acquisition de titres, nette de la trésorerie acquise		(149)	(279)	(334)
Variation des autres actifs non financiers		(17)	4	18
Cessions d'autres actifs financiers, d'actifs corporels et incorporels		4	4	26
FLUX DE TRESORERIE NET AFFECTE AUX INVESTISSEMENTS (a)		(312)	(396)	(598)
Augmentation de capital	(d)	1	4	44
Réduction de capital versée aux minoritaires	(d)	-	-	(10)
Dividendes versés :				
- aux actionnaires d'ESSILOR	(d)	(333)	(325)	(325)
- aux actionnaires minoritaires par les filiales intégrées	(d)	(52)	(25)	(39)
Emission d'emprunts obligataires	12	-	263	-
Variation des emprunts hors dettes sur crédit-bail	12	344	134	(303)
Remboursement des dettes de crédit-bail		(1)	(1)	(2)
FLUX DE TRESORERIE NET LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		(41)	50	(635)
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE		60	110	-
Trésorerie nette au 1er janvier		426	460	460
Incidence des variations des taux de change		2	(20)	(34)
TRESORERIE NETTE A LA CLOTURE		488	550	426
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12	542	594	484
Concours bancaires	12	(55)	(44)	(58)

^(a) Au sein des flux de trésorerie net provenant des opérations, certains reclassements liés à l'application de la norme IFRS 15 ont été effectués ligne à ligne mais sans impact sur les flux net de trésorerie provenant des opérations pour le premier semestre 2017 et l'exercice 2017.

^(b) Se référer au compte de résultat

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

^(d) 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 _____	30
Note 2.	Impacts liés à la première application des normes IFRS15 et IFRS9 _____	35
Note 3.	Principaux événements survenus au cours du premier semestre _____	40
Note 4.	Information par secteurs opérationnels _____	44
Note 5.	Autres produits et charges opérationnels _____	47
Note 6.	Autres produits et charges financiers _____	49
Note 7.	Impôts sur les résultats _____	49
Note 8.	Evolution du nombre d'actions _____	50
Note 9.	Ecart d'acquisition _____	51
Note 10.	Provisions pour retraites et autres avantages _____	52
Note 11.	Provisions pour risques _____	53
Note 12.	Endettement net et dettes financières _____	54
Note 13.	Engagements hors bilan _____	55
Note 14.	Passifs éventuels _____	56
Note 15.	Transactions avec les parties liées _____	57
Note 16.	Evénements postérieurs à la clôture _____	57

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 2018 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 2017. Ils ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 25 juillet 2018.

Les états financiers sont établis dans une perspective de continuité de l'exploitation. 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 1er janvier 2005, telles qu'approuvées dans l'Union Européenne, applicables de manière obligatoire au 30 juin 2018 et consultables sur le site Internet de la Commission Européenne ¹.

¹ https://ec.europa.eu/info/law/international-accounting-standards-regulation-ec-no-1606-2002_en

1.3. NOUVELLES NORMES COMPTABLES ET INTERPRETATIONS

Les méthodes comptables appliquées sont identiques à celles appliquées dans les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2017, à l'exception des normes, amendements et interprétations d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2018 décrits ci-dessous :

- 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,
- Amendements à IAS 40- Transferts d'immeubles de placements, d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2018,
- 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,
- IFRIC 22- Transactions en monnaie étrangère et contrepartie anticipée, d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2018.

L'IASB a publié une nouvelle norme sur la comptabilisation du revenu, IFRS 15, qui remplace la plupart des dispositions existantes en IFRS, notamment IAS 11 et IAS 18. Cette nouvelle norme est d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2018. Le Groupe n'a pas appliqué cette norme par anticipation, mais l'a appliquée au 1^{er} janvier 2018 de manière rétrospective, le premier semestre 2017 et l'exercice 2017 sont également retraités des impacts IFRS 15.

L'IASB a publié une nouvelle norme, IFRS 9, sur les instruments financiers qui remplace la plupart des dispositions existantes en IFRS, notamment IAS 39. Cette nouvelle norme est d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2018. Le Groupe n'a pas appliqué cette norme par anticipation. Les dispositions de la norme sur le classement, l'évaluation et la dépréciation des instruments financiers sont appliquées par le Groupe de manière rétrospective sans ajustement des comparatifs. Quant aux dispositions spécifiques à la comptabilité de couverture, le Groupe les applique avec une approche prospective conformément aux dispositions édictées par IFRS 9.

Les impacts de l'application d'IFRS 15 et IFRS 9 sur les états financiers sont présentés en note 2 de l'annexe aux comptes consolidés.

L'application des autres amendements et interprétations n'a pas d'incidence significative sur les comptes du Groupe.

Par ailleurs, le Groupe n'applique pas par anticipation les normes, amendements et interprétations d'application non obligatoire ou ne pouvant être anticipés au 1^{er} janvier 2018 :

- IFRS 16- Contrat de locations, d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2019: le Groupe est en cours de revue des contrats de locations afin d'être en mesure de déterminer l'impact de cette norme sur ses états financiers,
- IAS 12– Conséquences fiscales des paiements au titre des instruments financiers classés comme instruments de capitaux propres, d'application obligatoire au 1er janvier 2019 selon l'IASB,
- IAS 23– Coûts d'emprunt incorporables au coût de l'actif, d'application obligatoire au 1er janvier 2019 selon l'IASB,
- IFRS 3 & IFRS 11– Intérêts précédemment détenus dans une joint opération, d'application obligatoire au 1er janvier 2019 selon l'IASB,
- Amendements IAS 19- Modification, réduction ou liquidation de régime, d'application obligatoire au 1er janvier 2019 selon l'IASB,
- Amendements à IAS 28- Intérêts à long terme dans les entreprises associées et coentreprises, d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2019 selon l'IASB,
- Amendement à IFRS 9- Clauses de remboursement anticipé prévoyant une compensation négative, d'application obligatoire au 1er janvier 2019 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 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 surfacage 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.

1.7. CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires comprend les ventes de produits et les prestations de services. Les ventes de produits Verres et Sunglasses & Readers (lunettes solaires sans prescription et lunettes prémontées) sont constatées lorsque le produit a été livré au client, que le client a accepté les produits et que le recouvrement de la créance correspondante est raisonnablement certain. Le chiffre d'affaires des Equipements de Laboratoires est constaté lorsque la propriété de la machine est transférée au client, soit lorsque les réceptions physique et technique sont effectuées par ce dernier.

Certains contrats prévoient des avantages commerciaux, des rabais sur volume ou des retours. Ce type de clauses génère des contreparties variables qui sont estimées à la date de signature du contrat et ensuite pendant toute la vie du contrat à chaque date d'arrêté comptable.

1.8. CREANCES CLIENTS

Les créances clients à moins d'un an sont constatées en actifs d'exploitation courants. Les créances clients à plus d'un an sont constatées en actifs d'exploitation non courants.

Des dépréciations sont constatées sur les créances clients selon le modèle des pertes de crédit attendues. Ces pertes de crédit représentent l'ensemble des défauts de paiement d'une créance client sur sa durée de vie. Elles sont calculées grâce à une matrice de dépréciation fondée sur les données historiques de défauts de paiement, ajustées d'informations prospectives.

1.9. AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Titres disponibles à la vente

En application de la norme IFRS9, les titres de participation non consolidés et les autres titres immobilisés sont évalués à la juste valeur en contrepartie des autres éléments du résultat global à la date de clôture.

Pour les actifs cotés, la juste valeur est déterminée par référence au cours de bourse. Les actifs non cotés sont évalués d'après la valeur de marché d'actifs comparables, des valeurs de transaction récentes ou la valeur actuelle des flux de trésorerie prévisionnels.

Autres actifs évalués au coût amorti

Les prêts émis par le Groupe sont évalués au coût amorti.

Une dépréciation est constatée en résultat en cas de perte de valeur durable ou de risque de non remboursement.

Des dépréciations sont constatées selon le modèle des pertes de crédit attendues. Ces pertes de crédit représentent l'ensemble des défauts de paiement du prêt émis sur sa durée de vie. Elles sont calculées grâce à une matrice de dépréciation fondée sur les données historiques de défauts de paiement, ajustées d'informations prospectives.

NOTE 2. IMPACTS LIES A LA PREMIERE APPLICATION DES NORMES IFRS 15 ET IFRS 9

Au 1^{er} janvier 2018, le Groupe a appliqué les normes IFRS 15 Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et IFRS 9 Instruments financiers.

2.1. IFRS 15 PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES TIRES DE CONTRATS CONCLUS AVEC DES CLIENTS

Le Groupe a revu les contrats clients les plus significatifs dans ses différents secteurs d'activité afin d'être en mesure de déterminer l'impact de cette norme sur la reconnaissance de son chiffre d'affaires. Au regard des travaux réalisés, le Groupe a identifié que son application a notamment comme conséquences :

- 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.

Sur la base des travaux réalisés, le Groupe a finalisé la quantification des impacts qui sont résumés ci-dessous.

2.2. IFRS9 INSTRUMENTS FINANCIERS

IFRS 9 comprend trois volets sur la comptabilisation des instruments financiers, la classification et l'évaluation la dépréciation et la comptabilité de couverture.

Le Groupe a finalisé son évaluation sur les états financiers. Les impacts ont été jugés sans incidence significative.

L'application de la norme IFRS 9 se traduit principalement par la suppression de la catégorie des actifs financiers disponibles à la vente qui permettait sous IAS 39 de comptabiliser les titres en juste valeur par autres éléments du résultat global, avec recyclage en résultat lors de la cession (ou en cas de perte de valeur significative ou durable). Sous IFRS 9, tous les actifs financiers dont les flux de trésorerie ne sont pas représentatifs uniquement du paiement de principal et d'intérêts (SPPI) doivent être comptabilisés à la juste valeur par résultat. Cependant, IFRS 9 introduit une option exerçable de manière irrévocable à l'origine permettant de comptabiliser les placements en instruments de capitaux propres en juste valeur par autres éléments du résultat global sans recyclage ultérieur en résultat même en cas de cession, seuls les dividendes restant comptabilisés en résultat.

Essilor a choisi de reclasser les Participations non consolidées et les Autres titres immobilisés au 1^{er} janvier 2018 dans la catégorie « Juste valeur en contrepartie des autres éléments du résultat global » sous IFRS 9 (vs. « Actifs financiers disponibles à la vente » dans IAS 39).

	31 décembre 2017 (IAS 39)	31 décembre 2017 (IFRS 9)
<i>En millions d'euros</i>		
Actifs financiers disponibles à la vente	21	21 Juste valeur en contrepartie des autres éléments du résultat global
Participations non consolidées	19	19 Participations non consolidées
Autres titres immobilisés	2	2 Autres titres immobilisés
Immobilisations financières au coût amorti	90	90 Immobilisations financières au coût amorti
Prêts et intérêts courus	105	105 Prêts et intérêts courus
Dépréciations	(15)	(15) Dépréciations
Autres actifs financiers non courants	111	111 Autres actifs financiers non courants

IFRS 9 requiert une comptabilisation des pertes de crédit attendues sur les créances commerciales. Le Groupe a effectué ainsi, une revue de ses créances clients fondée sur l'analyse des risques pays et de la probabilité de défaut des contreparties. Cette revue ne génère pas d'impact significatif sur les états financiers du Groupe.

Les modifications apportées par IFRS 9 sur la comptabilité de couverture ont pour objectif de rapprocher les modalités de comptabilisation de la gestion des risques des entreprises. L'application des dispositions d'IFRS 9 relatives à la comptabilité couverture sont sans impact significatif étant donné la nature des instruments dérivés utilisés par le Groupe.

Les impacts de l'application de ces normes sont les suivants :

Etats financiers au 30 juin 2017 retraités de la norme IFRS 15

<i>En millions d'euros sauf données par action</i>	Premier semestre 2017 publié	Impacts IFRS 15	Premier semestre 2017 retraité
Chiffre d'affaires	3 909	(50)	3 859
Coût des produits vendus	(1 634)	39	(1 595)
MARGE BRUTE	2 275	(11)	2 264
Charges de recherche et de développement	(110)	-	(110)
Charges commerciales et de distribution	(956)	10	(946)
Autres charges d'exploitation	(489)	(2)	(491)
CONTRIBUTION DE L'ACTIVITE	720	(3)	717
Autres produits opérationnels	1	-	1
Autres charges opérationnelles	(110)	-	(110)
RESULTAT OPERATIONNEL	611	(3)	608
Coût de l'endettement financier brut	(35)	-	(35)
Produits de trésorerie et équivalents	8	-	8
Autres produits financiers	2	-	2
Autres charges financières	(7)	-	(7)
RESULTAT AVANT IMPOTS	579	(3)	576
Impôt sur les résultats	(139)	1	(138)
RESULTAT NET	440	(2)	438
dont part du Groupe	391	(2)	389
dont part des minoritaires	49	-	49

Etats financiers au 31 décembre 2017 retraités

<i>En millions d'euros sauf données par action</i>	Exercice 2017 publié	Impacts IFRS 15	Exercice 2017 retraité
Chiffre d'affaires	7 490	(88)	7 402
Coût des produits vendus	(3 144)	68	(3 076)
MARGE BRUTE	4 346	(20)	4 326
Charges de recherche et de développement	(217)	-	(217)
Charges commerciales et de distribution	(1 845)	15	(1 830)
Autres charges d'exploitation	(923)	-	(923)
CONTRIBUTION DE L'ACTIVITE ^(*)	1 361	(5)	1 356
Autres produits opérationnels	12	-	12
Autres charges opérationnelles	(299)	-	(299)
RESULTAT OPERATIONNEL	1 074	(5)	1 069
Coût de l'endettement financier brut	(70)	-	(70)
Produits de trésorerie et équivalents	18	-	18
Autres produits financiers	2	-	2
Autres charges financières	(14)	-	(14)
Résultat des sociétés mises en équivalence	-	-	-
RESULTAT AVANT IMPOTS	1 010	(5)	1 005
Impôt sur les résultats	(132)	1	(131)
RESULTAT NET	878	(4)	874
dont part du Groupe	789	(4)	785
dont part des minoritaires	89	-	89

GROUPE ESSILOR

Comptes consolidés résumés du premier semestre 2018

<i>En millions d'euros</i>	31 décembre 2017 publié	Impacts IFRS 15 & IFRS 9	31 décembre 2017 retraité
Actifs financiers non courants	111	(4)	107
Impôts différés actifs	211	3	214
Créances d'exploitation non courantes	41	(1)	40
Autres actifs non courants	47	(45)	2
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	8 811	(47)	8 764
Stocks et en cours	1 097	2	1 099
Créances d'exploitation courantes	1 685	(2)	1 683
Actifs sur contrat		58	58
Créances diverses	3	1	4
ACTIFS COURANTS	3 489	59	3 548
TOTAL DE L'ACTIF	12 300	12	12 312

<i>En millions d'euros</i>	31 décembre 2017 publié	Impacts IFRS 15 & IFRS 9	31 décembre 2017 retraité
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère	6 504	(12)	6 492
Capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	423	(1)	422
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	6 927	(13)	6 914
Autres passifs non courants	153	(1)	152
PASSIFS NON COURANTS	2 421	(1)	2 420
Provisions pour risques	394	(12)	382
Dettes d'exploitation courantes	1 515	5	1 520
Passifs sur contrat		33	33
PASSIFS COURANTS	2 952	26	2 978
TOTAL DU PASSIF	12 300	12	12 312

NOTE 3. PRINCIPAUX EVENEMENTS SURVENUS AU COURS DU PREMIER SEMESTRE

3.1. COURS UTILISES POUR LES PRINCIPALES DEVISES

	Taux de clôture			Taux moyen		
	Jun 2018	Jun 2017	Décembre 2017	Jun 2018	Jun 2017	Décembre 2017
Contre-valeur pour 1 euro						
Dollar canadien	1,54	1,48	1,50	1,55	1,45	1,46
Livre anglaise	0,89	0,88	0,89	0,88	0,86	0,88
Yuan	7,72	7,74	7,80	7,71	7,44	7,63
Yen	129,04	127,75	135,01	131,61	121,78	126,71
Roupie indienne	79,81	73,74	76,61	79,49	71,18	73,53
Real brésilien	4,49	3,76	3,97	4,14	3,44	3,61
Dollar américain	1,17	1,14	1,20	1,21	1,08	1,13

3.2. RAPPROCHEMENT D'ESSILOR ET DE LUXOTTICA

Essilor International (Compagnie Générale d'Optique) (« Essilor ») et Delfin S.à r.l. (« Delfin »), actionnaire majoritaire de Luxottica Group S.p.A. (« Luxottica »), ont annoncé le 16 janvier 2017 avoir signé le 15 janvier 2017 un accord (l'« Accord de Rapprochement ») en vue de créer un acteur intégré et mondial de l'optique par le projet de rapprochement d'Essilor et de Luxottica. La réalisation du projet d'opération est soumise à la satisfaction de plusieurs conditions suspensives.

En mars 2017, l'opération a recueilli les avis favorables des instances représentatives du personnel d'Essilor.

Le 12 avril 2017, l'Autorité des marchés financiers (AMF) a accordé à Delfin une dérogation à l'obligation de déposer un projet d'offre publique visant les actions Essilor qui aurait résulté de la réalisation du projet d'apport à Essilor par Delfin de l'intégralité de sa participation dans Luxottica conformément aux termes d'un traité d'apport conclu entre Essilor et Delfin le 22 mars 2017 (le « Traité d'Apport »).

Le 11 mai 2017, les actionnaires d'Essilor réunis en assemblée générale et les titulaires de droits de vote double réunis en assemblée spéciale ont approuvé le projet de rapprochement.

Le 1^{er} novembre 2017, Essilor a procédé à la filialisation de la quasi-totalité de ses activités opérationnelles (apport soumis au régime des scissions) à l'une de ses filiales entièrement détenue renommée « Essilor International » (*hive-down* de ses activités). Essilor sera renommée « EssilorLuxottica », lorsque les autres conditions seront réunies pour réaliser l'apport par Delfin à Essilor de l'intégralité de sa participation dans Luxottica, et deviendra la société *holding* à la tête du groupe combiné comprenant Essilor International et Luxottica.

Parallèlement, Essilor et Luxottica ont déposé conjointement des notifications auprès des autorités de la concurrence dans plusieurs pays et, notamment, auprès de cinq juridictions (Brésil, Canada, Chine, Etats-Unis et Union Européenne) dont l'approbation respective est une condition suspensive à la finalisation du projet de rapprochement. A ce jour, le projet d'opération a été autorisé sans conditions au Brésil, au Canada, aux Etats-Unis et dans l'Union Européenne ainsi que dans quatorze autres pays : Afrique du Sud, Australie, Chili, Colombie, Corée du Sud, Inde, Israël, Japon, Maroc, Mexique, Nouvelle-Zélande, Russie, Singapour et Taiwan.

Le 29 juin 2018, Essilor et Luxottica ont annoncé l'extension au 31 juillet 2018 du terme de l'Accord de Rapprochement et du Traité d'Apport signés par Essilor et Delfin. Essilor et Luxottica sont sur le point de finaliser leurs discussions avec l'autorité de la concurrence chinoise et restent confiantes dans le fait d'obtenir son accord d'ici la fin du mois de juillet. En parallèle, les deux groupes progressent également dans leurs discussions avec l'autorité de la concurrence en Turquie et sont en train d'évaluer le timing du rapprochement effectif.

3.3. 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.

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 2018 concernent les entités suivantes :

Nom	Pays	Date d'acquisition	Méthode de conso	% d'intérêts	% d'intégration
Peeper Keepers LLC	USA	1er mai 2018	Globale	100	100
Freeman Opticam LLC	USA	1er mai 2018	Globale	100	100
I-See Optical	USA	1er mai 2018	Globale	100	100
CRX Optical Laboratories	USA	1er juin 2018	Globale	100	100

3.4. IMPACTS DES VARIATIONS DU PERIMETRE ET DES COURS DE CHANGE

Bilan

Les regroupements d'entreprise n'ont pas d'impact significatif sur le bilan consolidé au 30 juin 2018.

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 1er 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 (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 le premier semestre 2018 sont les suivants :

<i>En pourcentage</i>	Croissance apparente	Effet de change	Effet de périmètre des acquisitions organiques	Croissance homogène
Chiffre d'affaires	-3,5	-7,9	0,4	4,0
Contribution de l'activité	-4,6	-7,2	0,0	2,6

NOTE 4. INFORMATION PAR SECTEURS OPERATIONNELS

4.1. INFORMATION PAR SECTEUR D'ACTIVITE

Premier semestre 2018

<i>En millions d'euros</i>	Verres et Matériel d'optique	Equipements	Sunglasses & Readers	Eliminations	TOTAL GROUPE
Chiffre d'affaires hors groupe	3 211	102	413	-	3 726
Chiffre d'affaires intra-zones	8	47	5	(60)	-
Chiffre d'affaires Total	3 219	149	418	(60)	3 726
Contribution de l'activité	602	27	55	-	684
Résultat opérationnel					583
Coût de l'endettement financier brut					(35)
Produits de trésorerie et équivalents					9
Autres produits financiers					4
Autres charges financières					(8)
Impôts sur les résultats					(157)
Résultat net					396
Actifs sectoriels ^(a)	8 953	467	2 028	-	11 448
Actifs non sectoriels				-	1 149
Total des actifs					12 597
Passifs sectoriels ^(b)	1 337	41	140	-	1 518
Passifs non sectoriels					4 088
Capitaux propres					6 991
Total des passifs					12 597
Acquisitions immo.corporelles & incorporelles	101	2	47	-	150
Dépréciation & amortissements des immo. incorporelles et corporelles	(129)	(6)	(44)	-	(179)

(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.

Premier semestre 2017 retraité

<i>En millions d'euros</i>	Verres et Matériel d'optique	Equipements	Sunglasses & Readers	Eliminations	TOTAL GROUPE
Chiffre d'affaires hors groupe	3 332	110	417	-	3 859
Chiffre d'affaires intra-zones	14	40	8	(62)	-
Chiffre d'affaires Total	3 346	150	425	(62)	3 859
Contribution de l'activité	632	21	64	-	717
Résultat opérationnel					608
Coût de l'endettement financier brut					(35)
Produits de trésorerie et équivalents					8
Autres produits financiers					2
Autres charges financières					(7)
Impôts sur les résultats					(138)
Résultat net					438
Actifs sectoriels ^(a)	9 130	480	2 042	-	11 652
Actifs non sectoriels				-	1 220
Total des actifs					12 872
Passifs sectoriels ^(b)	1 312	39	145	-	1 496
Passifs non sectoriels					4 665
Capitaux propres					6 711
Total des passifs					12 872
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.

Exercice 2017 retraité

<i>En millions d'euros</i>	Verres et Matériel d'optique	Equipements	Sunglasses & Readers	Eliminations	TOTAL GROUPE
Chiffre d'affaires hors groupe	6 410	225	767	-	7 402
Chiffre d'affaires intra-zones	22	81	8	(111)	-
Chiffre d'affaires Total	6 432	306	775	(111)	7 402
Contribution de l'activité	1 207	44	105	-	1 356
Résultat opérationnel					1 069
Coût de l'endettement financier brut					(70)
Produits de trésorerie et équivalents					18
Autres produits financiers					2
Autres charges financières					(14)
Impôts sur les résultats					(131)
Résultat net					874
Actifs sectoriels ^(a)	8 818	456	1 959	-	11 233
Actifs non sectoriels				-	1 079
Total des actifs					12 312
Passifs sectoriels ^(b)	1 376	41	147	-	1 564
Passifs non sectoriels					3 834
Capitaux propres					6 914
Total des passifs					12 312
Acquisitions immo.corporelles & incorporelles	220	6	82	-	308
Dépréciation & amortissements des immo. incorporelles et corporelles	(283)	(8)	(84)	-	(375)

(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 19 % de son chiffre d'affaires pour le premier semestre 2018 et 19 % pour l'exercice 2017 retraité.

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

NOTE 5. AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

<i>En millions d'euros</i>	Premier semestre 2018	Premier semestre 2017 retraité	Exercice 2017 retraité
Autres ^(a)	-	1	12
Autres produits opérationnels	-	1	12
Charges de restructuration ^(b)	(14)	(14)	(33)
Charges sur paiement en actions ^(c)	(64)	(38)	(128)
Coûts de transaction ^(d)	(14)	(50)	(109)
Autres ^(e)	(9)	(8)	(29)
Autres charges opérationnelles	(101)	(110)	(299)

(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 et en Asie.

(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 2018 s'élevant à 28 millions d'euros, sur le premier semestre 2017 à 8 millions d'euros et pour l'année 2017 à 37 millions d'euros.

(d) Suite à l'Accord de Rapprochement avec Luxottica, Essilor a comptabilisé des coûts de transaction.

(e) Les autres charges opérationnelles de l'exercice 2017 sont essentiellement composées de :

- l'impact des accords conclus avec Vision Ease et Hoya,
- l'engagement de donation exceptionnelle d'un montant global de 14 millions d'euros au fonds de dotation Vision For Life™ (en France) et à l'organisme à but non lucratif Essilor Social Impact Fund (aux États-Unis), afin de déployer de nouveaux programmes caritatifs dans le monde entier. Leur mission lancée en 2015 est de contribuer à la lutte contre la mauvaise vision dans le monde.

Actions de performance

Depuis 2006, le Groupe Essilor procède à l'attribution d'actions gratuites soumises à des conditions de performance du cours de l'action (actions de performance).

Un nouveau plan a été approuvé en mai 2018. Son nombre d'actions définitivement attribué, à l'issue d'une période de 3 à 6 ans suivant la date d'attribution, est compris entre 0 et 100 % du nombre d'actions initialement attribué, en fonction de l'évolution du cours de l'action Essilor sur cette période par rapport au cours de référence à la date d'attribution (moyenne des 20 cours de bourse précédant le Conseil d'Administration qui décide de l'attribution).

Le nombre maximum d'actions de performance qui seraient attribuées si les conditions de performance étaient réalisées s'élève à 316 638 actions pour les attributions réalisées en 2018.

Les principales hypothèses retenues pour l'évaluation de la charge au titre des actions de performance attribuées lors du premier semestre 2018 sont les suivantes :

- Volatilité de l'action : 20,55 % (attributions 2017 : 20,95 %)
- Taux d'intérêt sans risque : -0,14 % (attributions 2017 : -0,33 %)
- Taux de rendement : 1,44 % (attributions 2017 : 1,50 %)

Sur la base de ces hypothèses, la juste valeur d'une action attribuée en 2018 s'établit à 65,39 euros pour les non-résidents français (54,06 euros en 2017) et pour les résidents français à 63,15 euros (50,41 euros pour le plan d'octobre 2017 et à 61,61 euros pour le plan de décembre 2017).

NOTE 6. AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

<i>En millions d'euros</i>	Premier semestre 2018	Premier semestre 2017 retraité	Exercice 2017 retraité
Gains de change	-	2	-
Dividendes	-	-	2
Autres	4	-	-
Autres produits financiers	4	2	2
Pertes de change	(5)	-	(3)
Charges de désactualisation des passifs	(3)	(5)	(9)
Dotation aux provisions sur les actifs financiers	-	-	(2)
Autres	-	(2)	-
Autres charges financières	(8)	(7)	(14)

NOTE 7. IMPOTS SUR LES RESULTATS

La charge d'impôt sur les résultats s'élève à 157 millions d'euros pour le premier semestre 2018 (138 millions d'euros pour le premier semestre 2017 retraité) et correspond à un taux effectif d'impôt de 28.4% (24% pour le premier semestre 2017 retraité).

Au titre du remboursement de la contribution additionnelle de 3% en cas de distribution de dividendes en numéraire, le Groupe a reçu, en 2018 16 millions d'euros. En 2017, le Groupe avait déjà reçu à ce titre un remboursement de 13 millions d'euros.

NOTE 8. 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 2018	Premier semestre 2017 retraité	Exercice 2017 retraité
Nombre d'actions au 1er janvier	217 781 012	216 461 561	216 461 561
Levées d'options de souscription	15 200	66 911	130 548
Souscription du FCP Groupe ESSILOR	-	-	487 190
Livraison d'actions de performance	7 597	1 361	701 713
Nombre d'actions à la clôture	217 803 809	216 529 833	217 781 012
Nombre d'actions d'autocontrôle éliminées	1 336 830	2 044 779	1 344 427

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

	Premier semestre 2018	Premier semestre 2017 retraité	Exercice 2017 retraité
Nombre d'actions au 1er janvier	217 781 012	216 461 561	216 461 561
Levées d'options de souscription	4 920	28 270	59 877
Souscription du FCP Groupe ESSILOR	-	-	22 479
Livraison d'actions de performance	1 797	406	60 337
Nombre moyen d'actions à la clôture	217 787 729	216 490 237	216 604 254

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

NOTE 9. ECARTS D'ACQUISITION

<i>En millions d'euros</i>	31 décembre 2017 retraité	Entrée de périmètre	Autres évolutions de périmètre et autres mouvements	Ecart de conversion	Dotation aux dépréciations	30 juin 2018
Valeur brute	5 618	10	4	32	-	5 664
Dépréciations	(35)	-	-	-	-	(35)
Valeur nette	5 583	10	4	32	-	5 629

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 2017 confortait l'opinion du Groupe selon laquelle les écarts d'acquisition n'avaient subi aucune perte de valeur. Au 30 juin 2018, le Groupe estime que les hypothèses retenues pour déterminer la valeur recouvrable des écarts d'acquisition au 31 décembre 2017 n'ont pas connu d'évolutions telles qu'il serait nécessaire de procéder à un test de dépréciation au 30 juin 2018.

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 2018	31 décembre 2017 retraité
Verres - Europe	865	860
Verres - Amérique du Nord	2 133	2 076
Verres - Amérique du Sud	477	515
Verres - Asie, Océanie, Moyen-Orient, Afrique	887	884
Equipements de laboratoire	283	280
Sunglasses & Readers	984	968
Total	5 629	5 583

NOTE 10. 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 2018, les engagements nets comptabilisés s'élèvent à 336 millions d'euros contre 337 millions d'euros au 31 décembre 2017.

Provisions retraites et autres avantages au bilan

<i>En millions d'euros</i>	30 juin 2018	31 décembre 2017 <i>retraité</i>
Actifs non courants (régimes surcouverts)	-	-
Provisions pour retraites au passif	336	337

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 2018, directement en capitaux propres est de (2) million 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.

Les principaux taux retenus pour le Groupe sont les suivants :

<i>En pourcentage</i>	30 juin 2018			31 décembre 2017 retraité		
	Zone euro	Etats-Unis	Royaume-Uni	Zone euro	Etats-Unis	Royaume-Uni
Taux d'actualisation	1,85	4,05	2,65	1,60	3,75	2,50
Taux d'inflation	1,80	3,50	3,30	1,80	3,50	3,30

Charge de l'exercice

Produits (charges)	Premier semestre 2018	Premier semestre 2017 retraité	Exercice 2017 retraité
<i>En millions d'euros</i>			
Coût des services rendus sur la période	(12)	(9)	(22)
Charge d'intérêt net de la période	(3)	(3)	(6)
Coûts des services passés		-	(1)
Charge de l'exercice	(15)	(12)	(29)

NOTE 11. PROVISIONS POUR RISQUES

	31 décembre 2017 retraité	Dotations de la période	Utilisation de la période	Reprises sans objet	Ecart de conversion et autres mouvements	Périmètre	30 juin 2018
<i>En millions d'euros</i>							
Provisions pour restructurations ^(a)	19	6	(7)	-	(1)	-	17
Provisions pour garanties	47	4	(5)	-	(9)	-	37
Provisions pour litiges juridiques	26	-	(4)	-	-	-	22
Provision pour risques fiscaux ^(b)	228	7	-	-	4	-	239
Autres risques	62	3	(1)	(1)	4	-	67
Total	382	20	(17)	(1)	(2)	-	382

(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 12. ENDETTEMENT NET ET DETTES FINANCIERES

Endettement net

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

<i>En millions d'euros ^(a)</i>	31 décembre 2017 retraité	Variation des flux de financement	Périmètre	Ecart de conversion	Autres mouvements	30 juin 2018
Dettes financières à long terme	1 674	(4)	1	21	(92)	1 600
Dettes financières à court terme	418	347	-	1	86	852
Concours bancaires courants	58	(3)	-	-	-	55
Intérêts courus	15	(5)	-	-	-	10
Total Passif	2 165	335	1	22	(6)	2 517
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(484)	(55)	(2)	(1)	-	(542)
Total Actif	(484)	(55)	(2)	(1)	-	(542)
Swaps de taux ^(b)	(20)	-	-	-	6	(14)
Endettement net	1 661	280	(1)	21	-	1 961

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

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

Dettes financières à long terme

Au 30 juin 2018, la structure de financement long terme du groupe se présente comme suit :

<i>En millions d'euros</i>	30 juin 2018	31 décembre 2017 retraité	Émission	Échéance
Emprunt obligataire (en euros)	323	324	2014	2024
Emprunt obligataire (en euros)	500	500	2014	2021
Emprunt obligataire (en dollars américains)	257	246	2017	2022
Placement privé américain (1 tranche)	-	83	2012	2019
Placement privé américain (4 tranches)	257	250	2013	2019-2023
Placement privé américain (2 tranches)	257	250	2017	2022-2027
Autres	6	21		
Dettes financières long terme	1 600	1 674		

Les placements privés américains font l'objet d'un covenant financier, respecté au 30 juin 2018.

Dettes financières à court terme

Au 30 juin 2018, la structure de financement court terme du Groupe se présente comme suit :

<i>En millions d'euros</i>	30 juin 2018	31 décembre 2017		
		retraité	Émission	Échéance
Titres négociables à court terme européens (NEU CP)	100	100	2017	2018
Papier commercial américain (USCP)	506	168	2017	2018
Placement privé américain (2 tranches)	107	104	2013	2018
Placement privé américain (1 tranche)	86	-	2012	2019
Découverts bancaires	54	58		
Autres	64	61		
Dettes financières court terme	917	491		

Conformément à la politique du Groupe, ces programmes de papier commercial sont sécurisés par des lignes de crédit confirmées à long terme, qui s'élèvent à 2,3 milliards d'euros au 30 juin 2018.

NOTE 13. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan sont présentés dans la note 22 de l'annexe aux états financiers consolidés 2017.

Lors du premier semestre 2018, il n'y a pas eu d'évolutions significatives dans le montant et la nature des engagements hors bilan, par rapport au 31 décembre 2017.

NOTE 14. PASSIFS EVENTUELS

Les principaux passifs éventuels auxquels la société est confrontée 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 ; l'enquête de l'Autorité poursuit son cours.

Actions de groupe aux Etats-Unis

Deux actions de groupe (*class actions*) ont été intentées au cours du second semestre 2017 à l'encontre de Costa del Mar Inc., l'une en Floride, l'autre au Texas, sur la base de soi-disant allégations trompeuses quant aux conditions de réparation des produits. Une transaction est intervenue au premier semestre 2018 clôturant l'action de groupe au Texas. L'action de groupe en Floride reste pendante.

Commerce en ligne

Le Collège des Optométristes de l'Ontario, ainsi que celui des Opticiens, a intenté une action judiciaire visant à faire déclarer illégale toute livraison à domicile de produits ophtalmiques. Les demandeurs ont obtenu une décision en leur faveur par jugement du 11 janvier 2018. Essilor a interjeté appel. La prochaine audience est prévue en septembre 2018.

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

En 2016, les autorités fédérales américaines (*Department of Justice*) et californiennes (*Insurance Commissioner of the State of California*) ont interrogé Essilor of America à propos de certaines activités promotionnelles. Essilor of America continue de collaborer 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 15. 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 2018, aucune opération non courante n'a été réalisée avec les membres des organes de Direction.

NOTE 16. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Aucun événement postérieur à la clôture significatif n'a été identifié.

Déclaration de la personne physique responsable du rapport financier semestriel 2018

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 (Compagnie Générale d'Optique) 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 25 juillet 2018

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 2018
AU 30 JUIN 2018)**

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 2018 au 30 juin 2018)

Aux Actionnaires

ESSILOR INTERNATIONAL (Compagnie Générale d'Optique)

147, rue de Paris
94220 Charenton-le-Pont

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 (Compagnie Générale d'Optique), relatifs à la période du 1^{er} janvier 2018 au 30 juin 2018, 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.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 2.1 de l'annexe aux comptes semestriels consolidés résumés relative aux impacts liés à la première application de la norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients ».

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 26 juillet 2018

Les Commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Mazars

Olivier Lotz Cédric Le Gal

Jean-Luc Barlet Daniel Escudeiro