



# EssilorLuxottica

\* \* \*

## ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE DU JEUDI 16 MAI 2019

## COMBINED SHAREHOLDERS' MEETING OF THURSDAY MAY 16, 2019

\* \* \*

**Addendum à l'avis de convocation  
à l'Assemblée générale**  
(en complément de la brochure de  
convocation)

**Addendum to the shareholders'  
notice**  
(in addition to the notice of  
meeting)

Version française  
pages 2 à 9

English version  
pages 10 to 16

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE  
DU JEUDI 16 MAI, 2019**

\* \* \*

**ADDENDUM A L'AVIS DE CONVOCATION**

**Information importante**

Ce document a été préparé exclusivement pour les actionnaires d'EssilorLuxottica dans le cadre de l'Assemblée générale mixte qui se tiendra le 16 mai 2019 et non pour toute autre personne ou à toute autre fin. Ce document ne constitue ni une offre, ni une sollicitation en vue de l'achat ou de l'acquisition par tout autre moyen d'actions ou toute autre valeur mobilière aux Etats-Unis d'Amérique ou toute autre juridiction.

\* \* \*

Le 17 et 18 avril 2019, EssilorLuxottica a reçu de la part de certains de ses actionnaires les demandes d'inscription à l'ordre du jour de l'Assemblée Générale du 16 mai 2019 de trois projets de résolutions figurant ci-dessous. Les projets de résolutions ont été émis par Baillie Gifford, Comgest, Edmond de Rothschild Asset Management, Fidelity International, Guardcap, Phitrust et Sycomore Asset Management ainsi que le FCPE Valoptec International.

Les trois projets de résolutions (« Résolutions A, B et C ») sont des résolutions additionnelles qui s'ajoutent aux dix-huit résolutions déjà inscrites par le Conseil d'administration à l'ordre du jour de l'Assemblée générale mixte du 16 mai 2019.

Le texte et l'exposé des motifs des projets de résolutions dont les actionnaires concernés ont demandé l'inscription à l'ordre du jour de l'Assemblée générale du 16 mai 2019, ainsi que les recommandations du Conseil d'administration sont présentées ci-dessous.

Le 24 avril 2019, le Conseil d'administration a revu les projets de résolutions A, B et C et a décidé de ne pas les recommander ; de ce fait, il recommande de voter « contre ».

L'ordre du jour de l'Assemblée générale mixte est désormais le suivant:

**Ordre du jour mis à jour pour prendre en considération l'inscription des Résolutions A, B et C**

**RESOLUTIONS A CARACTERE ORDINAIRE**

1. Approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2018
2. Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2018
3. Affectation du résultat et fixation du dividende
4. Renouvellement du mandat du cabinet PricewaterhouseCoopers Audit en qualité de Commissaire aux comptes titulaire
5. Renouvellement du mandat du cabinet Mazars en qualité de Commissaire aux comptes titulaire
6. Nomination de Monsieur Patrice MOROT en qualité de Commissaire aux comptes suppléant du cabinet PricewaterhouseCoopers Audit
7. Nomination de Monsieur Gilles MAGNAN en qualité de Commissaire aux comptes suppléant du cabinet Mazars

8. Approbation des conventions et engagements réglementés visés aux articles L. 225-38 et suivants du Code de commerce
9. Approbation des engagements visés à l'article L. 225-42-1 du Code de commerce souscrits au bénéfice de Monsieur Leonardo DEL VECCHIO, Président-Directeur Général, relatifs au régime de retraite supplémentaire et à l'indemnité de rupture en cas de cessation de son mandat social
10. Approbation des engagements visés à l'article L. 225-42-1 du Code de commerce souscrits au bénéfice de Monsieur Hubert SAGNIÈRES, Vice-Président-Directeur Général Délégué, relatifs au régime de retraite supplémentaire et à l'indemnité de rupture en cas de cessation de son contrat de travail suspendu
11. Approbation des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés ou attribués au titre de l'exercice 2018 à Monsieur Leonardo DEL VECCHIO, Président-Directeur Général, à compter du 1er octobre 2018
12. Approbation des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés ou attribués au titre de l'exercice 2018 à Monsieur Hubert SAGNIÈRES, Vice-Président-Directeur-Général Délégué à compter du 1er octobre 2018, et Président du Conseil d'administration et Directeur Général du 1er janvier 2018 au 1er octobre 2018
13. Approbation des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés ou attribués au titre de l'exercice 2018 à Monsieur Laurent VACHEROT, au titre de son mandat de Directeur Général Délégué jusqu'au 1er octobre 2018
14. Approbation de la politique de rémunérations applicable aux dirigeants mandataires sociaux

#### RESOLUTIONS A CARACTERE EXTRAORDINAIRE

15. Délégation de compétence à donner au Conseil d'administration à l'effet de décider de l'augmentation du capital social par émission d'actions réservée aux adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise, avec suppression du droit préférentiel de souscription (dans la limite de 0,5 % du capital social)
16. Délégation de compétence à donner au Conseil d'administration en vue d'émettre des actions et des valeurs mobilières emportant augmentation de capital, avec maintien du droit préférentiel de souscription (dans la limite de 5 % du capital social)
17. Délégation de compétence consentie au Conseil d'administration en vue d'augmenter le capital social par incorporation de réserves, bénéfiques, primes

#### RESOLUTIONS A CARACTERE ORDINAIRE

18. Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités

#### Résolutions A, B et C ajoutées par les actionnaires concernés

- Résolution A Nomination de Madame Wendy Evrard Lane en qualité d'administratrice
- Résolution B Nomination de Monsieur Jesper Brandgaard en qualité d'administrateur
- Résolution C Nomination d'un Administrateur de la Société

Projets de résolutions ajouté à l'agenda de l'Assemblée générale mixte suite aux demandes des actionnaires.

Le Conseil d'administration ne recommande pas le vote des résolutions A, B et C.

Le projet de résolution suivant a été inscrit à l'ordre du jour par :

- ✓ Baillie Gifford, Comgest, Edmond de Rothschild Asset Management, Fidelity International, Guardcap, Phitrust et Sycomore Asset Management a été ajouté à l'ordre du jour de l'Assemblée générale mixte du 16 mai 2019 comme suit:
  - « **Résolution A:** *Nomination de Madame Wendy Evrard Lane en qualité d'administratrice* » et
  - « **Résolution B:** *Nomination de Monsieur Jesper Brandgaard en qualité d'administrateur* »
- ✓ Le projet de résolution suivant a été inscrit à l'ordre du jour par le FCPE Valoptec International comme suit:
  - « **Résolution C:** *Nomination d'un Administrateur de la Société* »

L'exposé des motifs ainsi que les recommandations du Conseil d'administration sont présentées ci-dessous:

Le texte des projets de résolutions A et B et leurs exposés des motifs justifiant leurs inscriptions à l'ordre du jour de l'Assemblée générale mixte

(Le projet de résolution et l'exposé des motifs suivant ont été transmis par Baillie Gifford, Comgest, Edmond de Rothschild Asset Management, Fidelity International, Guardcap, Phitrust et Sycomore Asset Management au soutien de ces projets de résolutions)

**RESOLUTION A: Nomination de Madame Wendy Evrard Lane en qualité d'administratrice**

L'Assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées générales ordinaires, après avoir pris connaissance de la demande d'inscription de résolution adressée au Président du Conseil d'administration, décide de nommer en qualité d'administratrice, Madame Wendy Evrard Lane.

Ce mandat est conféré pour une durée de trois années qui expirera à l'issue de l'Assemblée Générale 2022 appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2021.

**RESOLUTION B: Nomination de Monsieur Jesper Brandgaard en qualité d'administrateur**

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées générales ordinaires, après avoir pris connaissance de la demande d'inscription de résolution adressée au Président du Conseil d'administration, décide de nommer en qualité d'administratrice, Madame Wendy Evrard Lane.

Ce mandat est conféré pour une durée de trois années qui expirera à l'issue de l'Assemblée Générale 2022 appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2021.

**L'exposé des motifs suivant a été transmis par Baillie Gifford, Comgest, Edmond de Rothschild Asset Management, Fidelity International, Guardcap, Phitrust et Sycomore Asset Management au soutien de ces projets de résolution :**

Les motifs suivants ont été transmis par Baillie Gifford, Comgest, Edmond de Rothschild Asset Management, Fidelity International, Guardcap, Phitrust et Sycomore Asset Management au soutien de ces projets de résolutions A et B :

Le rapprochement d'Essilor International et de Luxottica, annoncé en janvier 2017, est devenu effectif le 1er octobre 2018. Avec EssilorLuxottica est né un leader industriel incontesté dans la conception de verres et la fabrication de lunettes, doté d'un portefeuille de marques fortes et d'un réseau de distribution international. Cette ambitieuse combinaison dispose d'un potentiel important de création de valeur partagée : dotée d'une mission claire, elle rassemble deux entreprises européennes complémentaires aux parcours extraordinaires dans le secteur porteur de l'optique.

L'organisation de la gouvernance dans la Période initiale suivant la finalisation de la transaction est fondée sur une gouvernance équilibrée, avec un Conseil d'administration composé de seize membres, dont huit membres proposés par Essilor et huit membres proposés par Delfin, holding familiale qui contrôlait Luxottica. Réunis en Assemblée générale en mai 2017, les actionnaires d'Essilor ont largement soutenu la composition de ce Conseil, sur la base d'un accord clair entre deux sociétés et deux dirigeants, présenté quelques mois auparavant.

Aujourd'hui, ce projet est mis à mal par une crise majeure de gouvernance. En mars 2019, le Président-Directeur-Général et le Vice-Président-Directeur-Général-Délégué - aux pouvoirs égaux - ont rendu public d'importants désaccords entre eux, par le biais de communiqués et d'articles de presse. Monsieur Leonardo Del Vecchio a même fait état d'un arbitrage rendu nécessaire pour régler ces différends, donnant lieu à l'ouverture d'une procédure devant la Chambre de commerce internationale à Paris. Le titre EssilorLuxottica a sous-performé de manière significative depuis que ces désaccords ont été rendus publics en mars. Un blocage durable de la gouvernance affaiblirait l'entreprise – la motivation de ses employés, sa réputation, sa capacité à attirer les meilleurs dirigeants et potentiellement à trouver de nouveaux partenaires – et serait ainsi néfaste pour l'ensemble des parties prenantes.

La procédure de recrutement d'un Directeur Général dans de bonnes conditions est un élément clé du succès du groupe EssilorLuxottica et devrait clarifier la gouvernance de la société. Il semble néanmoins peu probable que ce recrutement se déroule dans de bonnes conditions si la procédure d'arbitrage entre les deux principaux dirigeants du groupe est maintenue.

A la suite de la détérioration conduisant au blocage actuel, nous estimons que l'Assemblée générale du 16 mai 2019 peut créer les conditions d'une sortie de crise par le haut. [A travers deux résolutions, nous proposons à l'Assemblée la nomination de deux administrateurs indépendants supplémentaires, ce qui porterait le nombre de membres du Conseil à dix-huit, comme les statuts de l'entreprise le permettent.]<sup>1</sup>

L'un et l'autre des candidats administrateurs bénéficient d'une solide expérience dans la direction et la supervision d'entreprises multinationales. Ils sont dotés d'une forte expertise stratégique, financière et en matière de gouvernance. Tous deux bénéficient d'une bonne connaissance du monde des affaires sur le continent Nord-Américain, qui représente plus de la moitié de l'activité d'EssilorLuxottica. Enfin, ils jouissent tous deux d'une liberté de point de vue et ont manifesté un réel intérêt à contribuer à faire sortir EssilorLuxottica de sa crise de gouvernance.

Ce vote vise à donner au Conseil les moyens de réaliser ses missions légales, à contribuer à une sortie par le haut de la crise de gouvernance, et plus généralement, à réintroduire un esprit constructif et serein au sein du Conseil. La sortie de l'impasse est l'une des conditions préalables à la réalisation des ambitions à long terme d'EssilorLuxottica dans les domaines stratégiques, industriels, financiers et en matière de développement durable.

Les résolutions proposent donc de nommer comme administratrice, Madame Wendy Evrard Lane et Monsieur Jesper Brandgaard pour un mandat de trois ans jusqu'à l'Assemblée Générale de 2022.

---

<sup>1</sup> A titre de clarification, il est rappelé que même si le nombre maximal de membres du Conseil d'administration est fixé à 18 en application de la réglementation française, les administrateurs représentant les salariés ne sont pas pris en compte pour la détermination du nombre minimal et maximal d'administrateurs. (Article 11 des statuts)

[Le texte du projet de résolution C et l'exposé des motifs justifiant son inscription à l'ordre du jour de l'Assemblée générale mixte](#)

(Le projet de résolution et l'exposé des motifs suivant a été inscrit à l'ordre du jour par le FCPE Valoptec International)

**RESOLUTION C: Nomination d'un Administrateur de la Société**

L'Assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées générales ordinaires, décide de nommer avec effet immédiat à compter de ce jour **Monsieur Peter James Montagnon** en qualité d'Administrateur, pour une durée qui prendra fin à l'issue de l'Assemblée générale annuelle appelée en 2022 à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

**Monsieur Peter James Montagnon** a fait savoir qu'il accepte ce mandat et qu'il satisfait aux conditions et obligations requises par la réglementation en vigueur

**L'exposé des motifs suivant a été transmis par le FCPE Valoptec International**

L'exposé des motifs suivant a été transmis par le FCPE Valoptec International au soutien de ce projet de résolution C:

Le Conseil de Surveillance du FCPE Valoptec International exprime sa profonde déception face à la situation de blocage de la gouvernance à laquelle le rapprochement d'Essilor et de Luxottica est confronté. Il en résulte que le groupe EssilorLuxottica vit au quotidien des situations qui lui sont préjudiciables et qui nuisent à ses clients, à ses salariés et à l'ensemble de ses actionnaires, dont le FCPE Valoptec International.

Ainsi, dans ce contexte, le Conseil de Surveillance du FCPE Valoptec International propose de soumettre au vote des actionnaires d'EssilorLuxottica la nomination de Monsieur Peter James Montagnon en qualité de nouvel administrateur.

Monsieur Peter James Montagnon, qui agirait en tant qu'administrateur indépendant, dispose des compétences et d'une réputation qui nous semblent tout à fait appropriées pour aider à résoudre les dysfonctionnements constatés dans la gouvernance d'EssilorLuxottica et permettre à son Conseil d'administration de bénéficier d'une perspective constructive pour favoriser l'intégration des deux sociétés.

**La recommandation du Conseil d'administration sur les projets de Résolutions A, B, et C proposées par les actionnaires :**

Le Conseil d'administration a recommandé à la majorité que les actionnaires votent contre les projets de Résolutions A, B et C lesquels, s'ils étaient approuvés, seraient en violation des Accords de Rapprochement et susceptibles de perturber les activités du Conseil d'administration.

Par conséquent, les actionnaires qui souhaiteraient donner pouvoir au Président de l'Assemblée (ou qui ne spécifieraient pas le mandataire à qui ils donnent procuration), doivent prendre en considération le fait que le Président de l'Assemblée votera contre ces trois résolutions.

## **Éléments d'information au sujet des trois membres proposés (Comme procuré par les actionnaires)**

---

### Éléments d'informations concernant Wendy Evrard Lane:

- Née en 1951 et de nationalité américaine, Wendy Evrard Lane est depuis 1992 présidente du Conseil de Lane Holdings, Inc., société d'investissement. Mme Lane était précédemment directrice générale de Donaldson, Lufkin et Jenrette Securities, société de services bancaires d'investissement de 1981 à 1992. Elle a commencé sa carrière dans la banque d'investissement chez Goldman Sachs.
- Depuis le 4 janvier 2016, Wendy E. Lane est administratrice de Willis Towers Watson, société cotée en bourse créée lors d'une fusion entre égaux des sociétés Willis et Towers Watson. Elle en préside le comité des rémunérations et est membre du comité des risques. Elle fut également administratrice de la société Willis avant sa fusion avec Towers Watson. Dans le cadre de ce mandat au sein du Conseil de Willis, Mme Lane a été membre du comité ad hoc de recherche d'un nouveau CEO en 2012.
- Mme Lane est administratrice de la société américaine cotée MSCI Inc. jusqu'au 25 avril 2019. Elle en est membre du comité des rémunérations.
- Elle est administratrice de la société privée saoudienne Al Dabbagh Group Holding (participations industrielles) depuis 2014. Elle siège au comité d'audit de cette société.
- Mme Lane a eu d'autres rôles dans divers Conseils d'administration. De 2005 à 2018, elle a été ainsi administratrice et membre du comité d'audit d'UPM-Kymmene, société finlandaise cotée. Entre 1996 et 2014, Wendy Evrard Lane fut membre du Conseil d'administration de Laboratory Corporation of America, société cotée sur le NYSE. Elle fût à différents moments présidente du comité d'audit puis du comité des rémunérations ; elle fût également membre du comité de nomination et de gouvernance, ainsi que du comité d'éthique et du contrôle qualité.
- Au cours des vingt-cinq dernières années, Mme. Lane fut administratrice des sociétés cotées suivantes : Tyco International, Watts Industries, Rexnord et Data Translation.
- Mme Lane est titulaire d'un BA du Wellesley College en mathématiques et en français et d'un MBA de la Harvard Business School.
- A ce jour, Wendy E. Lane ne détient pas de titre EssilorLuxottica.

### Éléments d'informations concernant Jesper Brandgaard :

Né en 1963 et de nationalité danoise, Jesper Brandgaard a été vice-président exécutif et directeur financier de Novo Nordisk, société danoise cotée, de 2000 à 2018. En 2018, M. Brandgaard est devenu vice-président exécutif en charge des activités de Biopharm et de Global Legal & Patents de Novo Nordisk, jusqu'en avril 2019. M. Brandgaard a été président du Conseil d'administration de SimCorp A/S (Danemark) jusqu'en 2019.

Jesper Brandgaard est actuellement vice-président du Conseil d'administration de Chr. Hansen Holding A/S, Danemark, société cotée, où il est également membre du comité d'audit et du comité des nominations.

M. Brandgaard a été président du Conseil d'administration de la société NNIT A/S de 2002 à 2017, et il en a supervisé l'introduction en bourse de 2015.

Depuis le 9 avril 2019, Jesper Brandgaard siège au Conseil d'administration de la Fondation William Demant, et il a également rejoint le Conseil de la société William Demant Invest A/S en qualité de vice-président.

M. Brandgaard est aussi membre du Conseil de fondation de la Novo Nordisk Haemophilia Foundation.

M. Brandgaard est titulaire d'une maîtrise en économie et d'un MBA de la Copenhagen Business School (Danemark).

A ce jour, Jesper Brandgaard ne détient pas de titre EssilorLuxottica.

### Éléments d'informations concernant Monsieur Peter James Montagnon :

#### Date de naissance

29 mai 1950 (68 ans)

#### Nationalité

Britannique

#### Parcours professionnel

Monsieur Peter James Montagnon a une vision internationale et une grande expérience dans le domaine de la gouvernance et de l'investissement, notamment par ses fonctions au sein de Conseils d'administration et d'organes équivalents. Ses fonctions actuelles comprennent celles de membre de l'*Institute of Business Ethics* de Londres chargé de sensibiliser les Conseils d'administration sur la gouvernance et la culture d'entreprise (depuis 2013) et celles de membre du Conseil de l'Institut Hawkamah de Dubaï.

Pendant trois ans et jusqu'en juin 2018, Monsieur Peter James Montagnon a été membre du *Special Expert Group* nommé par les actionnaires de Sika AG en Suisse pour surveiller les transactions et les conflits d'intérêts liés à la prise de contrôle désormais abandonnée, de cette société par Saint-Gobain. De 2013 à 2017, Monsieur Peter James Montagnon a été membre du Conseil Consultatif sur le Gouvernement d'Entreprise (*Corporate Governance Advisory Board*) de la Norges Bank, Investment Management, le fonds souverain de la Norvège.

Auparavant, Monsieur Peter James Montagnon a été membre du Forum européen pour la gouvernance d'entreprise, composé de 12 personnes, chargé de Conseiller la Commission européenne sur la gouvernance d'entreprise et le droit des sociétés entre 2005 et 2011, et gouverneur et président du Réseau International du Gouvernement d'Entreprise (*International Corporate Governance Network*), une importante association d'investisseurs, de 2005 à 2009. De 2008 à 2018, Monsieur Peter James Montagnon a été Professeur Invité spécialiste de la Gouvernance à l'école de commerce *Cass Business School* de Londres, et de 2012 à 2018, membre du Conseil et du Comité des Finances à la *Chatham House*, l'Institut Royal des Affaires Internationales (*Royal Institute of International Affairs*).

Avant de rejoindre le domaine de la gouvernance et de l'investissement, Monsieur Peter James Montagnon était journaliste au *Financial Times*, où il était responsable de la *Lex Column*, rédacteur en chef Asie, rédacteur en chef Commerce International et Marché de capitaux. Monsieur Peter James Montagnon a aussi été conférencier et écrivain.

#### Expérience acquise

##### **2010 à 2013 :**

Conseiller senior en investissement, ***Financial Reporting Council***, chargé de la politique de gouvernement d'entreprise, en particulier en Europe, et de soutenir le *FRC* dans sa compréhension de la communauté des investisseurs.

##### **2000 à 2010 :**

Directeur des Affaires et de l'Investissement, ***Association of British Insurers***. Principales Responsabilités : gestion des politiques de gouvernance d'entreprise pour l'industrie, facilitation du dialogue sur les

questions contentieuses de gouvernance entre les sociétés et les investisseurs et Conseil en matière de vote couvrant toutes les Assemblées générales des sociétés de l'indice *FTSE All Share*. Il s'agissait notamment de représenter les intérêts des assureurs en matière de politique publique et les importants grossistes auprès du gouvernement, des régulateurs et d'autres organismes, ainsi qu'auprès du public au Royaume-Uni et en Europe.

**1980 à 2000 :**

Journaliste senior au **Financial Times** (voir ci-dessus)

**1972 à 1980 :**

Journaliste économique et financier chez **Reuters**, incluant des affectations à Hong Kong, en Suisse et à Washington, précédées de stages à Paris et à Francfort.

**Scolarité**

Université de Cambridge, maîtrise en langues modernes et médiévales (Français, Allemand et Italien), *Class II, 1* (1972). Enseignement secondaire à la *St Paul's School* à Londres.

**Publications**

1. *European Competition Policy*, **Royal Institute for International Affairs**, 1990, pp135, éditeur et collaborateur.
2. *Credit, where credit is due, a study of micro-credit*, **Centre for the Study of Financial Innovation**, 1996.
3. Participation à la rédaction d'un chapitre sur le rôle des actionnaires : *The Business Case for Corporate Governance*, **Cambridge University Press 2008**
4. Participation à la rédaction d'un chapitre sur les rapports descriptifs : *A Practical Guide to Corporate Governance* **Sweet & Maxwell 2014**
5. Participation à la rédaction d'un chapitre sur le rôle des actionnaires : *Risk Culture & Effective Risk Governance* **Incisivebooks 2014**
6. Une série de séances d'information à l'intention du Conseil d'administration de **'Institute of Business Ethics** sur l'éthique, le risque et la gouvernance, le rôle des comités (déroulement et durabilité), la rémunération des dirigeants, l'audit interne, les indicateurs de la culture d'entreprise et les défis éthiques auxquels les fiduciaires des fonds de pension sont confrontés.

**Affiliations professionnelles : 2014 à ce jour**

Membre de l'Institut des secrétaires agréés et des administrateurs (*Institute of Chartered Secretaries and Administrators*), Membre de l'institut *CFA*

**Emplois ou fonctions occupés à la date des présentes dans la société EssilorLuxottica**

Aucune.

**Nombre d'actions EssilorLuxottica détenues à la date des présentes par Monsieur Peter James Montagnon**

Aucune.

ORDINARY AND EXTRAORDINARY SHAREHOLDERS'  
MEETING OF THURSDAY, MAY 16, 2019

\* \* \*

**ADDENDUM TO THE NOTICE OF MEETING**

This document is a translation of the original French document and is provided for information purposes only. In all of its aspects, the original French version shall prevail over this English translation.

**Important Information**

This document has been prepared exclusively for the shareholders of EssilorLuxottica in connection with the combined ordinary and extraordinary annual general meeting to be held on May 16, 2019 and not for any other persons or for any other purpose. It does not constitute an offer of or solicitation to purchase or otherwise acquire securities in the United States of America or any other jurisdiction.

\* \* \*

On April 17 and 18, 2019, EssilorLuxottica received requests from some of its shareholders to include on the agenda of the Ordinary and Extraordinary Shareholders' Meeting of May 16, 2019 three proposed draft resolutions listed below. Such requests were made by Baillie Gifford, Comgest, Edmond de Rothschild Asset Management, Fidelity International, Guardcap, Phitrust and Sycomore Asset Management as well as FCPE Valoptec Association.

The three proposed resolutions ("Resolutions A, B and C") are additional resolutions to be added to the eighteen resolutions already included by the Board of Directors on the agenda of the Ordinary and Extraordinary Shareholders' Meeting of May 16, 2019.

The text of the proposed resolution and the reasons why the concerned shareholders requested their inclusion on the agenda of the Ordinary and Extraordinary Shareholders' Meeting of May 16, 2019, as well as the Board of Directors' recommendation are presented below.

On April 24, 2019, the Board of Directors reviewed the proposed Resolutions A, B and C and decided not to recommend them and is therefore recommending to the shareholders to vote "against" them.

The agenda of the Ordinary and Extraordinary Shareholders' Meeting is now as follows:

**[Agenda updated to take into account the inclusion of Resolutions A, B and C](#)**

**FOR THE ORDINARY MEETING**

1. Approval of the 2018 parent company financial statements
2. Approval of the 2018 consolidated financial statements
3. Allocation of earnings and setting of the dividend
4. Renewal of the term of office of PriceWaterhouseCoopers Audit as Statutory Auditor
5. Renewal of the term of office of Mazars as Statutory Auditor
6. Appointment of Mr. Patrice MOROT as Substitute Statutory Auditor of PriceWaterhouseCoopers Audit

7. Appointment of Mr. Gilles MAGNAN as Substitute Statutory Auditor of Mazars
8. Agreements falling within the scope of Article L.225-38 of the French Commercial Code
9. Approval of the undertakings referred to in Article L.225-42-1 of the French Commercial Code relating to the supplementary pension plan and the severance payment granted to Mr. Leonardo DEL VECCHIO, Executive Chairman, in the event of the termination of his term of office
10. Approval of the undertakings referred to in Article L.225-42-1 of the French Commercial Code relating to the supplementary pension plan and the severance payment granted to Mr. Hubert SAGNIÈRES, Executive Vice-Chairman, in the event that his employment contract is terminated under certain conditions
11. Approval of the fixed, variable and exceptional compensation components comprising the total compensation and benefits of any kind paid or awarded in respect of the 2018 fiscal year to Mr. Leonardo DEL VECCHIO, Executive Chairman since October 1, 2018
12. Approval of the fixed, variable and exceptional compensation components comprising the total compensation and benefits of any kind paid or awarded in respect of the 2018 fiscal year to Mr. Hubert SAGNIÈRES, Executive Vice-Chairman since October 1, 2018, and Chairman and Chief Executive Officer from January 1 to October 1, 2018
13. Approval of the fixed, variable and exceptional compensation components comprising the total compensation and benefits of any kind paid or awarded in respect of the 2018 fiscal year to Mr. Laurent VACHEROT, President and Chief Operating Officer until October 1, 2018
14. Approval of the compensation policy applicable to Executive Corporate Officers.

#### FOR THE EXTRAORDINARY MEETING

15. Delegation of authority granted to the Board of Directors for the purposes of deciding a capital increase reserved for members of a Company Savings Plan (French plans d'épargne d'entreprise or "PEE"), without preferential subscription rights (ceiling of 0,5% of the share capital)
16. Delegation of authority to the Board of Directors to issue shares and securities entailing a capital increase, with preferential subscription rights (ceiling of 5% of the share capital)
17. Delegation of authority to the Board of Directors entailing a capital increase by capitalization of premiums, reserves, profits or other

#### FOR THE ORDINARY MEETING

18. Powers to carry out formalities

#### **Resolutions A, B and C added by the concerned shareholders**

- Resolution A Appointment of Wendy Evrard Lane as a Director
- Resolution B Appointment of Jesper Brandgaard as a Director
- Resolution C Appointment of a Director of the Company

[Draft resolutions added to the agenda of the Ordinary and Extraordinary Shareholders' Meeting pursuant to shareholders' requests.](#)

[The Board of Directors did not recommend the vote of Resolutions A, B and C](#)

The text of the resolutions proposed and provided by:

- ✓ Baillie Gifford, Comgest, Edmond de Rothschild Asset Management, Fidelity International, Guardcap, Phitrust and Sycomore Asset Management have been added to the agenda of the Ordinary and Extraordinary Shareholders' Meeting of May 16, 2019 as follows:
  - **“Resolution A:** *Appointment of Wendy Evrard LANE as a Director*” and
  - **“Resolution B:** *Appointment of Jesper Brandgaard as a Director*”.
  
- ✓ The FCPE Valoptec Association has been added as follows:
  - **“Resolution C:** *Appointment of a Director of the Company*”

The reasons, for which they have been put forward, as well as the Board of Directors' recommendation, are presented below:

[Text of the draft resolutions A and B and reasons put forward to justify its inclusion on the agenda of the Ordinary and Extraordinary Shareholders' Meeting](#)

(As such wording and reasons have been provided to the Company by Baillie Gifford, Comgest, Edmond de Rothschild Asset Management, Fidelity International, Guardcap, Phitrust and Sycomore Asset Management)

**RESOLUTION A: Appointment of Wendy Evrard LANE as a Director**

The General Meeting, determining the quorum and majority conditions required for ordinary general meetings, after noting the filing request for the resolution sent to the Chairman of the Board, decides to appoint Wendy Evrard Lane as a board member.

This term of office is conferred for a period of three years that will expire at the outcome of the General Meeting in 2022 called to vote on the 2021 accounts.

**RESOLUTION B: Appointment of Jesper Brandgaard as a Director**

The General Meeting, determining the quorum and majority conditions required for ordinary general meetings, after noting the filing request for the resolution sent to the Chairman of the Board, decides to appoint Jesper Brandgaard as a Board member.

This term of office is conferred for a period of three years that will expire at the outcome of the General Meeting in 2022 called to vote on the 2021 accounts.

**Reasons put forward by Baillie Gifford, Comgest, Edmond de Rothschild Asset Management, Fidelity International, Guardcap, Phitrust and Sycomore Asset Management**

The following rationale was provided by Baillie Gifford, Comgest, Edmond de Rothschild Asset Management, Fidelity International, Guardcap, Phitrust and Sycomore Asset Management in support of the proposed resolutions A and B:

The combination of Essilor International and Luxottica, announced in January 2017, became effective on 1 October 2018. The transaction led to the creation of an undisputed industrial leader in the design and manufacturing of eyewear – both in optical glasses and frames, with a portfolio of strong brands and an international distribution network. This ambitious combination holds significant potential in creating shared value: with a clear mission, it brings together two complementary European companies with extraordinary paths in the optical sector.

In the Initial term following the closing of the combination until the date of the AGM called to approve the 2020 annual accounts, the governance structure of the Board of Directors is based on balanced principles. The Board is composed of sixteen members, including eight members proposed by Essilor and eight members proposed by Delfin. At the Annual General Meeting in May 2017, Essilor shareholders largely supported the composition of this board, which was based on a clear agreement between the two companies and its two executives that was presented a few months earlier.

Today, this project is being undermined by a major crisis of governance. In March 2019, the Executive Chairman and the Executive Vice-Chairman – both of equal powers – publicly and disconcertingly clashed with each other through the press and media. Mr. Leonardo Del Vecchio even mentioned an arbitration he necessitated to settle these differences, leading to the opening of proceedings before the International Chamber of Commerce in Paris. EssilorLuxottica's shares have since underperformed significantly. A long-lasting governance stalemate would weaken the company – its reputation, employee motivation, its ability to attract top leaders, and finding new potential partners – and, would thus be harmful for all stakeholders. The process of recruiting an outstanding CEO is a key element to the success of the EssilorLuxottica group and should also aim to clarify the company's governance. It seems unlikely, however, that this recruitment is proceeding soundly – as long as the arbitration procedure continues between the group's two sets of Directors.

Following the deterioration driven by the current deadlock, we believe that the General Meeting of 16 May 2019 could create an opportunity to exit the crisis, on-top. Through two resolutions for the Shareholders' Meeting, we propose the appointment of two additional independent directors, [which would bring the number of Board members to eighteen, as the articles of the company permit]<sup>2</sup>.

Both candidate directors have solid experience in management and supervision of multinational companies. They have strong strategic, financial and governance expertise. Additionally, both have good knowledge of business in the North American continent, which accounts for more than half of EssilorLuxottica's sales. Finally, they both carry an independent perspective and have shown a real interest in helping EssilorLuxottica out of its governance crisis.

The purpose of this vote is to give the Board the means to carry out its mission, its legal tasks, as well as contribute to a safe exit from the governance crisis and, more generally, reintroduce a constructive and serene spirit within the Board. Breaking the deadlock is one of the prerequisites for EssilorLuxottica's to achieve its long-term ambitions in strategic, industrial, financial, and sustainable development areas.

These resolutions propose the appointment of Wendy Evrard Lane and Jesper Brandgaard as board members for three years until the General Meeting of 2022.

---

<sup>2</sup> For sake of clarity, please note that even though the maximum numbers of Board members is set at 18 as per the French legal framework, it is reminded that the Directors representing employees shall not be taken into account for the determination of the minimum and maximum numbers of directors (article 11 of the by-laws)

[Text of the draft resolution C and reasons put forward to justify its inclusion on the agenda of the Ordinary and Extraordinary Shareholders' Meeting](#)

(As such wording and reasons have been provided to the Company by the FCPE VALOPTEC ASSOCIATION)

**RESOLUTION C: Appointment of a Director of the Company**

The General meeting, acting under the conditions of quorum and majority required for ordinary general meetings, decides to appoint with immediate effect from this date, **Mr. Peter James Montagnon** as Director, for a period expiring at the end of the Annual general meeting to be held in 2022 to approve the financial statements for the fiscal year ending on 31 December 2021. **Mr. Peter James Montagnon** has indicated that he accepts this mandate and that he meets the conditions and obligations required by the regulations in force.

**Reasons put forward by the FCPE Valoptec Association**

The following rationale was provided by the FCPE Valoptec International in support of the proposed resolution C:

The Supervisory Board of Valoptec International FCPE expresses its deep disappointment about the governance blocking situation faced by the combination of Essilor and Luxottica. As a result, the EssilorLuxottica group faces daily situations that are prejudicial to it and affect its customers, employees and all its shareholders, including Valoptec International FCPE. In this context, the Supervisory Board of Valoptec International FCPE proposes to submit to the vote of the shareholders of EssilorLuxottica, the appointment of Mr. Peter James Montagnon as a new director. Mr. Peter James Montagnon, who would act as an independent director, has the skills and the reputation, which seem, in our view, totally appropriate to help in resolving the dysfunctions observed in the governance of EssilorLuxottica and to enable the Board of directors to benefit from a constructive perspective to promote the integration of the two companies.

**Board of Directors' recommendation on the Resolutions A, B and C proposed by shareholders:**

The Board of Directors has decided not to recommend the proposed Resolutions A, B and C which, if approved, would result in a clear breach of the Combination Agreement and in a potential disruption for the activities of the Board.

Consequently, shareholders who would like to give a proxy to the Chairman (or without specifying the proxy holders) should note that the Chairman of the shareholders' meeting will vote against any of these three resolutions.

**Information with respect to the three proposed Directors**  
**(as provided to the Company by the requesting shareholders)**

---

**Information concerning Wendy Evrard Lane:**

- Born in 1951 and a US national, Ms. Lane has been Chairman of Lane Holdings, Inc., an investment company, since 1992. Before 1992, Ms. Lane was Managing Director at Donaldson, Lufkin and Jenrette Securities, an investment banking Services Company where she worked from 1981 to 1992. She began her career in the investment bank at Goldman Sachs.
- Since January 2016, Wendy Evrard Lane has been a board member of Willis Towers Watson, which is a listed company created through the merger of equals between Willis and Towers Watson. She chairs the remuneration committee and sits on the risk committee. In 2012, as a member of the Willis Board, Ms. Lane was a member of the ad-hoc committee in charge of the CEO Search.
- Ms. Lane is a board member of MSCI Inc., another listed US Company, until April 25. She sits on the remuneration committee of this board.
- Ms. Lane is a board member and member of the remuneration committee at MSCI Inc., a listed US company until January 25<sup>th</sup> 2019;
- She is a board member and chairman member of the audit and risks committee at Al Dabbagh Group (industrial shareholdings), a Saudi private company.
- Ms. Lane has been a board member of various companies, such as UPM-Kymmene, a Finnish company listed in Helsinki, where she sat on the Audit committee. From 1996 to 2014, she has also been a board member of Laboratory Corporation of America, which is a company listed on the NYSE. Over this period, Ms. Lane has been alternatively a member of the audit committee and the remuneration committee, as well as the nomination committee and the ethics and quality control committee. and an audit committee member at UPM-Kymmene, a Finnish listed company, and a member of the Board of Directors and of the appointments and corporate governance committee and chairman of the audit committee at Laboratory Corporation of America
- Over the last 25 years, Ms. Lane has also been a board member of the following listed companies: Tyco International, Watts Industries, Rexnord and Data Translation.
- Ms. Lane has a BA in mathematics and French from Wellesley College and an MBA from Harvard Business School.
- Ms. Lane does not own any shares in EssilorLuxottica.

**Information concerning Jesper Brandgaard:**

- Born in 1963 and Danish, Jesper Brandgaard has been Executive Vice-President and CFO at Novo Nordisk, a Danish listed company, from 2000 to 2018. In 2018, Mr. Brandgaard became Executive Vice-President of Biopharm and of Global Legal & Patents at Novo Nordisk until April 2019. Mr. Brandgaard does not hold any executive responsibilities at Novo Nordisk since then.
- Mr. Brandgaard is currently Vice-Chairman of the Board of Directors at Chr. Hansen Holding A/S, Denmark, of which he is also member of the audit committee. He has sat on this board since 2017.
- Mr. Brandgaard has also been Chairman of the Board of Directors at SimCorp A/S (Denmark) until March 2019. He joined that board in 2008.
- Mr. Brandgaard has been the Chairman of the board of NNIT A/S from 2002 to 2017. He oversaw the IPO process of the company in 2015.
- Since April 9<sup>th</sup>, 2019, Jesper Brandgaard is a member of the Board of the William Demant Foundation, and has joined the William Demant Invest A/S as Vice-Chairman.
- Mr. Brandgaard is also a member of the board at the Novo Nordisk Haemophilia Foundation.

- Mr. Brandgaard holds a master's degree in economics and an MBA from Copenhagen Business School (Denmark).
- Mr. Brandgaard does not hold any EssilorLuxottica shares.

**Information concerning Peter James Montagnon:**

**Date of Birth:** May 29 1950

**Nationality:** British

**Career summary**

**2010 to 2013:** Senior Investment Adviser, Financial Reporting Council, with responsibility for addressing corporate governance policy, especially within Europe, and strengthening the FRC's understanding of the investor community.

**2000 to 2010:** Director of Investment Affairs, Association of British Insurers. Responsibilities included: management of corporate governance policies for the industry, facilitation of dialogue on contentious governance issues between companies and investors, and delivery of a voting advisory service covering all general meetings of FTSE All Share companies. They further included: representing the public policy interests of insurers as large wholesale investors to government, regulators, and other relevant bodies and the public in the UK and Europe.

**1980 to 2000:** Senior journalist with Financial Times (see above)

**1972 to 1980:** Economic and financial journalism with Reuters, including postings in Hong Kong, Switzerland and Washington, preceded by trainee postings to Paris and Frankfurt.

**Education** Cambridge University, MA in Modern and Medieval Languages (French, German and Italian), Class II, 1 (1972). Secondary school education at St Paul's School, London.

**Publications**

1. European Competition Policy, Royal Institute for International Affairs, 1990, pp135, editor and contributor.
2. Credit, where credit is due, a study of micro-credit, Centre for the Study of Financial Innovation, 1996.
3. Contribution of a chapter on the role of shareholders to The Business Case for Corporate Governance, Cambridge University Press 2008
4. Contribution of a chapter on narrative reporting to A Practical Guide to Corporate Governance Sweet & Maxwell 2014
5. Contribution of a chapter on the role of shareholders to Risk Culture & Effective Risk Governance Incisivebooks 2014
6. A series of Board Briefings for the Institute of Business Ethics on ethics, risk and governance, the role of conduct and sustainability committees, executive remuneration, internal audit, indicators of corporate culture, and ethical challenges facing pension fund trustees.

**Professional affiliations: 2014- Present**

Fellow of the Institute of Chartered Secretaries and Administrators, fellow of CFA Institute



EssilorLuxottica  
S.A. au capital de 78 486 559,56 euros  
Direction Générale, 1-6 rue Paul Cézanne, 75008 Paris  
Siège social, 147 rue de Paris - 94220 Charenton-Le-Pont - France  
712 049 618 RCS Créteil  
Tél. : +33 (0)1 49 77 42 24 - [www.essilorluxottica.com](http://www.essilorluxottica.com)

EssilorLuxottica  
Joint stock company with a capital of 78,486,559.56 euros  
Headquarter, 1-6 rue Paul Cézanne, 75008 Paris  
Registered office, 147 rue de Paris - 94220 Charenton-Le-Pont – France  
712 049 618 RCS Créteil  
Tel. : +33 (0)1 49 77 42 24 - [www.essilorluxottica.com](http://www.essilorluxottica.com)