

OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT SIMPLIFIÉE

portant sur les actions de



initiée par

William Demant 

présentée par

 NATIXIS

INFORMATIONS RELATIVES AUX CARACTÉRISTIQUES, NOTAMMENT JURIDIQUES, FINANCIÈRES ET COMPTABLES DE WILLIAM DEMANT HOLDING A/S



Le présent document relatif aux autres informations de William Demant Holding A/S a été déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (l'"AMF") le 14 Octobre 2015, conformément à l'article 231-28 du Règlement général de l'AMF et à l'article 5 de l'instruction de l'AMF n° 2006-07 du 25 juillet 2006. Ce document a été établi sous la responsabilité de William Demant Holding A/S.

Le présent document complète la note d'information relative à l'offre publique d'achat simplifiée initiée par la société William Demant Holding A/S sur les actions Audika Groupe, visée par l'AMF le 13 octobre 2015 sous le numéro 15-525, en application d'une décision de conformité du même jour (la "**Note d'Information**").

Des exemplaires du présent document ainsi que la Note d'Information sont disponibles sur les sites internet de l'AMF (www.amf-france.org) et de William Demant Holding A/S (<http://www.demant.com>) et peuvent être obtenus sans frais auprès de Natixis (47 quai d'Austerlitz, 75013 Paris).

Conformément aux dispositions de l'article 231-28 du Règlement général de l'AMF, un communiqué sera diffusé, au plus tard la veille du jour de l'ouverture de l'offre publique d'achat simplifiée, afin d'informer le public des modalités de mise à disposition du présent document.

Le rapport annuel pour l'exercice 2014 de William Demant Holding A/S (le "**Rapport Annuel**") ainsi que le rapport semestriel de William Demant Holding A/S au 30 juin 2015 (le "**Rapport Semestriel**") sont disponibles en versions originales danoises et anglaises sur le site internet de William Demant Holding A/S (<http://www.demant.com>).

William Demant Holding A/S

Kongebakken 9
2765 Smørum / Danemark

Natixis

47, quai d'Austerlitz
75013 Paris

TABLE DES MATIÈRES

1.	PRÉAMBULE	4
2.	RENSEIGNEMENTS DE CARACTÈRE GÉNÉRAL CONCERNANT L'INITIATEUR ET SON GROUPE	5
2.1	DÉNOMINATION SOCIALE	5
2.2	FORME JURIDIQUE ET NATIONALITÉ	5
2.3	SIÈGE SOCIAL	5
2.4	IMMATRICULATION	5
2.5	DATE DE CONSTITUTION ET DURÉE	5
2.6	EXERCICE SOCIAL	5
2.7	OBJET SOCIAL	5
3.	RENSEIGNEMENTS DE CARACTÈRE GÉNÉRAL CONCERNANT LE CAPITAL SOCIAL DE L'INITIATEUR	6
3.1	CAPITAL SOCIAL	6
3.2	INSTRUMENTS NON REPRÉSENTATIFS DE TITRES DE CAPITAL	6
3.3	TITRES DONNANT ACCÈS AU CAPITAL	6
3.4	FORME DES ACTIONS	6
3.5	CESSION ET TRANSMISSION DES ACTIONS	6
3.6	DROITS DE VOTE, DROITS ET OBLIGATIONS ATTACHÉS AUX ACTIONS	6
3.7	COTATION DES ACTIONS DE L'INITIATEUR	6
3.8	ÉVOLUTION DU COURS DE L'ACTION DE L'INITIATEUR	7
3.9	RÉPARTITION DU CAPITAL SOCIAL ET DES DROITS DE VOTE ET CONTRÔLE	7
4.	ADMINISTRATION, DIRECTION GÉNÉRALE ET CONTRÔLE DE L'INITIATEUR ET DE SON GROUPE	7
4.1	ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION	7
4.2	COMMISSAIRE AUX COMPTES	8
5.	FILIALES ET PARTICIPATIONS	8
5.1	COMPOSITION DU GROUPE DE L'INITIATEUR	8
6.	DESCRIPTION DES ACTIVITÉS DE L'INITIATEUR ET DE SON GROUPE	10
6.1	ACTIVITÉS PRINCIPALES	10
6.2	ÉVÈNEMENTS EXCEPTIONNELS ET LITIGES SIGNIFICATIFS	10
6.3	EFFECTIF	10
7.	INFORMATIONS RELATIVES À LA SITUATION COMPTABLE ET FINANCIÈRE DE L'INITIATEUR	10
7.1	DONNÉES FINANCIÈRES SÉLECTIONNÉES	10

8. PERSONNES ASSUMANT LA RESPONSABILITÉ DU PRÉSENT DOCUMENT	12
ANNEXE A	13
COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2014 (HORS ANNEXES)	13
ANNEXE B	19
COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2015 (HORS ANNEXES)	19

1. PRÉAMBULE

En application du Titre III du Livre II et plus particulièrement des articles 233-1, 2° et 234-2 du Règlement général de l'AMF, William Demant Holding A/S, une "Aktieselskab" (société anonyme de droit danois) au capital de 54.425.235 couronnes danoises (7.295.217 euros)¹, dont le siège social est situé Kongebakken 9, 2765 Smørum (Danemark), identifiée sous le numéro 71 18 69 11 (ci-après, l'"Initiateur" ou "**William Demant**"), propose de manière irrévocable aux actionnaires d'Audika Groupe, une société anonyme au capital de 283.500 euros, dont le siège social est situé 12 rue de Presbourg, 75116 Paris, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Paris sous le numéro d'identification 310 612 387 R.C.S. Paris ("**Audika**"), et dont les actions sont admises aux négociations sur le compartiment C du marché réglementé d'Euronext à Paris ("**Euronext Paris**") sous le code ISIN FR0000063752, mnémonique « ADI », d'acquérir la totalité des actions Audika que l'Initiateur ne détient pas directement ou indirectement au prix unitaire de 17,79 euros dans les conditions décrites ci-après (l'"Offre").

L'Offre fait suite à l'acquisition hors-marché par William Demant le 29 septembre 2015 de 5.097.604 actions Audika auprès de la société Holton SAS, représentant à ce jour 53,94 % du capital de Audika (le "**Bloc de Contrôle**"), et revêt donc un caractère obligatoire en application de l'article 234-2 du Règlement général de l'AMF.

Préalablement à l'acquisition du Bloc de Contrôle, l'Initiateur ne détenait aucune action Audika.

Natixis a, en tant qu'établissement présentateur de l'Offre, déposé l'Offre et un projet de note d'information auprès de l'AMF pour le compte de l'Initiateur le 30 septembre 2015. Conformément aux dispositions de l'article 231-13 I du Règlement général de l'AMF, Natixis garantit la teneur et le caractère irrévocable des engagements pris par l'Initiateur dans le cadre de l'Offre.

L'Offre sera réalisée selon la procédure d'offre publique d'achat simplifiée conformément aux dispositions de l'article 233-1, 2° du Règlement général de l'AMF. Préalablement à l'ouverture de l'Offre, l'AMF et Euronext Paris publieront respectivement un avis d'ouverture et un avis annonçant les modalités et le calendrier de l'Offre.

L'Offre porte sur la totalité des actions Audika non détenues directement ou indirectement par l'Initiateur à la date de dépôt de l'Offre, soit 3.046.678 actions.

À la connaissance de l'Initiateur, il n'existe aucune action auto-détenue ni aucun autre titre de capital autres que les actions, ni aucun autre instrument financier ou droit pouvant donner accès, immédiatement ou à terme, au capital social ou aux droits de vote d'Audika.

L'acquisition de la totalité des actions Audika susceptibles d'être apportées à l'Offre représenterait, sur la base d'un prix d'Offre de 17,79 euros par action, un montant maximal de 54.200.401,62 euros hors frais divers et commissions, étant précisé que la totalité des actions Audika apportées à l'Offre seront acquises par l'Initiateur. L'Offre est financée intégralement par apports en fonds propres de l'Initiateur.

Les détails du contexte et des modalités de l'Offre sont décrits dans la Note d'Information, à laquelle il convient de se référer. Cette Note d'Information est disponible sur les sites internet de l'AMF

¹ Sauf indication contraire, les montants en euros figurant dans ce document ont été calculés, à titre d'information, sur la base du taux de change au 30 juin 2015 (1 EUR = 7,4604 couronnes danoises) (source : Bloomberg).

(www.amf-france.org) et de William Demant Holding A/S (<http://www.demant.com>) et peut être obtenue sans frais auprès de Natixis (47 quai d'Austerlitz, 75013 Paris).

2. RENSEIGNEMENTS DE CARACTÈRE GÉNÉRAL CONCERNANT L'INITIATEUR ET SON GROUPE

Les informations relatives aux caractéristiques notamment juridiques, financières et comptables de William Demant figurent dans le Rapport Annuel. Le Rapport Annuel est disponible sur le site internet de l'Initiateur (<http://www.demant.com>).

2.1 DÉNOMINATION SOCIALE

La dénomination sociale de l'Initiateur est William Demant Holding A/S.

2.2 FORME JURIDIQUE ET NATIONALITÉ

William Demant est une "Aktieselskab" (une société anonyme de droit danois) soumise à la loi danoise.

2.3 SIÈGE SOCIAL

Le siège social de l'Initiateur est situé au Kongebakken 9, 2765 Smørum, Danemark.

2.4 IMMATRICULATION

L'Initiateur est enregistré à Smørum au Danemark sous le numéro 71 18 69 11 (Central Business Registration (CVR)).

2.5 DATE DE CONSTITUTION ET DURÉE

L'Initiateur est une société créée et immatriculée le 22 avril 1983 pour une durée indéterminée sous réserve de la liquidation ou de la dissolution anticipée votée par les actionnaires de l'Initiateur en assemblée générale extraordinaire.

2.6 EXERCICE SOCIAL

L'exercice social commence le 1^{er} janvier de chaque année et s'achève le 31 décembre de chaque année.

2.7 OBJET SOCIAL

L'objet social de l'Initiateur est défini à l'article 3 de ses statuts ("*Vedtaegter*"), reproduit ci-dessous:
2

« L'objet de la société est de détenir entièrement ou partiellement d'autres sociétés et d'exercer des activités industrielles et commerciales internationales ».

² La traduction en français de l'article 3 des statuts est une traduction libre de la version originale.

3. RENSEIGNEMENTS DE CARACTÈRE GÉNÉRAL CONCERNANT LE CAPITAL SOCIAL DE L'INITIATEUR

3.1 CAPITAL SOCIAL

À la date du présent document, le capital social de l'Initiateur s'élevait à 54.425.235 couronnes danoises (soit 7.295.217 euros)³ entièrement libéré et divisé en 54.425.235 actions de même catégorie d'une valeur nominale d'une (1) couronne danoise chacune.

3.2 INSTRUMENTS NON REPRÉSENTATIFS DE TITRES DE CAPITAL

À la date du présent document, l'Initiateur n'a émis aucun titre non représentatif du capital.

3.3 TITRES DONNANT ACCÈS AU CAPITAL

À la date du présent document, autres que les actions, l'Initiateur n'a émis aucun instrument financier ou droit pouvant donner accès immédiatement ou à terme au capital social ou aux droits de vote de l'Initiateur.

3.4 FORME DES ACTIONS

Le capital social de l'Initiateur est composé d'actions de même catégorie.

3.5 CESSION ET TRANSMISSION DES ACTIONS

Les actions sont librement cessibles.

3.6 DROITS DE VOTE, DROITS ET OBLIGATIONS ATTACHÉS AUX ACTIONS

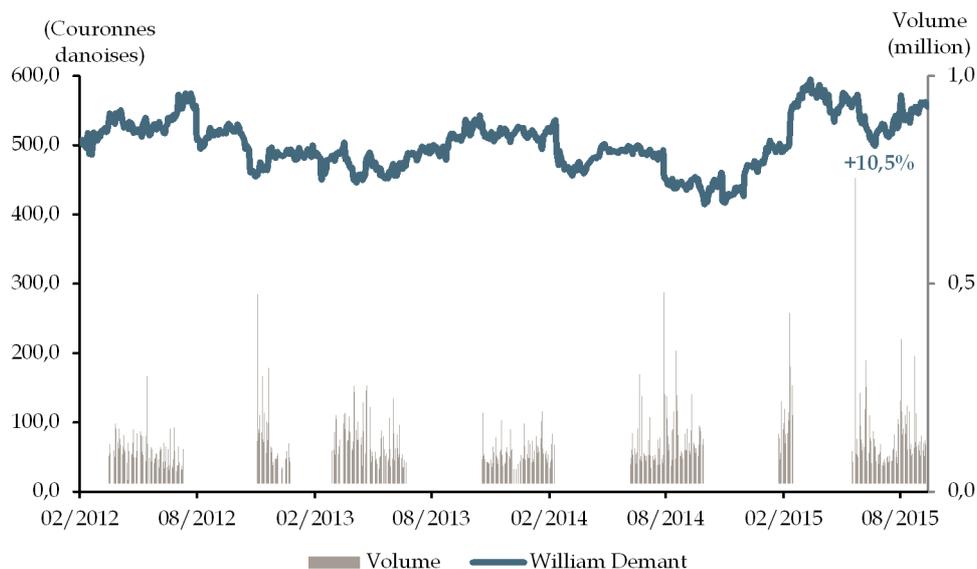
Chaque action d'une (1) couronne danoise de valeur nominale donne droit à une (1) voix lors des assemblées générales d'actionnaires de l'Initiateur. Les résolutions des assemblées générales ordinaires des actionnaires sont adoptées à la majorité simple, sauf disposition contraire en vertu du droit danois.

3.7 COTATION DES ACTIONS DE L'INITIATEUR

William Demant est une société dont les actions sont admises aux négociations sur le marché NASDAQ OMX de Copenhague. L'Initiateur est également inclus dans l'indice OMXC20, qui est composé des vingt actions les plus négociés sur le marché boursier Danois.

³ Sauf indication contraire, les montants en euros figurant dans ce document ont été calculés, à titre d'information, sur la base du taux de change au 30 juin 2015 (1 EUR = 7,4604 couronnes danoises) (source : Bloomberg).

3.8 ÉVOLUTION DU COURS DE L'ACTION DE L'INITIATEUR



Source : Capital IQ, 28 septembre 2015

3.9 RÉPARTITION DU CAPITAL SOCIAL ET DES DROITS DE VOTE ET CONTRÔLE

Au 31 décembre 2014, la Fondation Oticon (*William Demant og Hustru Ida Emilies Fond*), Kongebakken 9, 2765 Smørum (Danemark) (la "**Fondation Oticon**") a indiqué à l'Initiateur détenir, directement et indirectement, environ 58% du capital de l'Initiateur. Aucun autre actionnaire ne détient plus de 5% du capital de l'Initiateur et environ 1% du capital est détenu par les salariés et administrateurs de l'Initiateur.

La Fondation Oticon, actionnaire majoritaire de l'Initiateur, a été créée en 1957 par William Demant, qui était le fils du fondateur de la société Hans Demant. Son principal objectif est de défendre et d'étendre l'activité du groupe William Demant et de fournir un soutien à diverses causes ayant un objectif commercial ou caritatif. Les missions caritatives sont gérées par la Fondation Oticon elle-même, contrairement aux activités commerciales qui sont sous la responsabilité de William Demant Invest, une filiale intégralement détenue par la Fondation Oticon. Conformément à la stratégie d'investissement de la Fondation Oticon, les investissements de la Fondation Oticon, mise à part la participation détenue dans William Demant Holding A/S, incluent d'autres actifs car la Fondation Oticon poursuit une politique active d'investissements dans des sociétés dont le *business model* et la structure ressemblent à ceux du groupe William Demant, mais qui sortent de la sphère d'intérêts stratégiques de celui-ci.

4. ADMINISTRATION, DIRECTION GÉNÉRALE ET CONTRÔLE DE L'INITIATEUR ET DE SON GROUPE

4.1 ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION

À la date du présent document, l'Initiateur est géré et représenté par un Président Directeur Général ("*Administrerende direktør*") et par un conseil d'administration ("*Bestyrelse*") investis en toutes circonstances de tous les pouvoirs nécessaires pour représenter et diriger l'Initiateur, sauf stipulations contraires.

Le Président Directeur Général de l'Initiateur ("*Administrerende direktør*") est Niels Jacobsen.

Le conseil d'administration ("*Bestyrelsen*") de l'Initiateur est composé de sept membres, étant précisé que quatre ont été élus par les actionnaires et que trois ont été élus par les salariés de l'Initiateur au Danemark :

- Lars Nørby Johansen, Président du conseil d'administration ;
- Peter Foss, Vice-président du conseil d'administration ;
- Niels B. Christiansen, administrateur ;
- Benedikte Leroy, administrateur ;
- Ole Lundsgaard, administrateur ;
- Thomas Duer, administrateur ;
- Karin Ubbesen, administrateur.

Le conseil d'administration détermine les orientations stratégiques de la société et veille à leur mise en œuvre.

En application de la section 107 b du "*Financial Statements Act*" Danois et de la section 4.3 des règles relatives aux sociétés émettrices, édictées par NASDAQ OMX Copenhagen A/S, l'Initiateur publie chaque année, en complément de ses rapports annuels et financiers, un rapport décrivant la manière dont l'Initiateur prend en compte les recommandations du Comité sur la Gouvernance d'Entreprise ("*Komitéen for god Selskabsledelse*"). Ce rapport couvre les domaines suivants : (i) une description des organes d'administration, de direction générale et de contrôle de l'Initiateur, (ii) une description des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques concernant l'information financière et (iii) un résumé des moyens utilisés par l'Initiateur pour communiquer ses recommandations en matière de gouvernance d'entreprise. Ce rapport est actualisé sur une base annuelle. Les rapports depuis 2010 sont disponibles sur le site internet de l'Initiateur (<http://www.demant.com>).

4.2 COMMISSAIRE AUX COMPTES

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab a été nommé en qualité de commissaire aux comptes. Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab demeurera en fonction jusqu'à son remplacement par un autre commissaire aux comptes par l'assemblée générale des actionnaires de l'Initiateur.

5. FILIALES ET PARTICIPATIONS

5.1 COMPOSITION DU GROUPE DE L'INITIATEUR

Au 31 décembre 2014, les participations dans les sociétés opérationnelles détenues par l'Initiateur sont les suivantes :

SOCIÉTÉ	PARTICIPATION	SOCIÉTÉ	PARTICIPATION
William Demant Holding A/S	société mère	Audmet Canada Ltd, Canada	100%
Oticon A/S, Danemark*	100%	Audmet B.V., Pays-Bas*	100%
Oticon AS, Norvège*	100%	Canada Hearing Centre Ltd., Canada*	100%
Oticon AB, Suède*	100%	Centro Auditivo Telex Ltda., Brésil*	100%
Oy Oticon Ab, Finlande*	100%	Danacom Høreapparater A/S, Danemark*	100%
Oticon GmbH, Allemagne	100%	Det Lille Høreapparat ApS, Danemark*	100%

SOCIÉTÉ	PARTICIPATION	SOCIÉTÉ	PARTICIPATION
Oticon S.A., Suisse*	100%	Diagnostic Group LLC, Etats-Unis d'Amérique	100%
Oticon Italia S.r.l., Italie*	100%	Diatec AG, Suisse*	100%
Oticon España S.A., Espagne	100%	Diatec Spain, S.L.U., Espagne*	100%
Oticon Polska Sp. z o.o., Pologne*	100%	e3 diagnostic Inc., Etats-Unis d'Amérique	100%
Oticon Limited, Royaume-Uni*	100%	Hearing Healthcare Management Inc., Etats-Unis d'Amérique	100%
Oticon Inc., Etats-Unis d'Amérique	100%	Hidden Hearing (Portugal), Unipessoal Lda., Portugal*	100%
Oticon Australia Pty. Ltd., Australie*	100%	Hidden Hearing Limited, Royaume-Uni	100%
Oticon New Zealand Ltd., Nouvelle Zélande*	100%	Hidden Hearing Limited, Irlande*	100%
Oticon K.K., Japon*	100%	Hörmittelzentralen AG, Suisse*	100%
Oticon Singapore Pte Ltd., Singapour*	100%	IDEA Istim Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.S., Turquie	100%
Oticon Shanghai Hearing Technology Co. Ltd., Chine*	100%	Interacoustics A/S, Danemark*	100%
Oticon International Trading Shanghai Co. Ltd., Chine*	100%	Interacoustics Pty. Ltd., Australie*	100%
Oticon South Africa (Pty) Ltd., Afrique du Sud*	100%	Kuulopiiri Oy, Finlande*	100%
Oticon Korea Co. Ltd., Corée*	100%	M.S.R. West, Inc., Etats-Unis d'Amérique	100%
Oticon Malaysia Sdn, Malaisie*	100%	Maico Diagnostic GmbH, Allemagne*	100%
Oticon Medical A/S, Danemark*	100%	Maico S.r.l., Italie*	100%
Oticon Medical AB, Suède	100%	Med-Acoustics Inc., Etats-Unis d'Amérique	100%
Oticon Medical LLC, Etats-Unis d'Amérique	100%	MedRx Inc., Etats-Unis d'Amérique	100%
Bernafon AG, Suisse*	100%	Micromedical Technologies Inc., Etats-Unis d'Amérique	100%
Bernafon Hörgeräte GmbH, Allemagne	100%	Neurelec GmbH, Allemagne	100%
Bernafon S.r.l., Italie*	100%	Neurelec Maroc Sarl, Maroc	100%
Bernafon LLC, Etats-Unis d'Amérique	100%	Neurelec S.A.S., France*	100%
Bernafon Australia Pty. Ltd., Australie*	100%	New Zealand Audiology Limited, Nouvelle Zélande*	100%
Bernafon New Zealand Pty. Ltd., Nouvelle Zélande	100%	Phonic Ear A/S, Danemark*	100%
Bernafon K.K., Japon	100%	Prodition S.A., France*	100%
Bernafon AB, Suède*	100%	Sensory Devices Inc., Etats-Unis d'Amérique	100%
Bernafon Ibérica S.L.U., Espagne*	100%	SES Istim Cihazlari Sanayi ve Ticaret A.S., Turquie	100%
DGS Poland Sp. z o.o., Pologne	100%	Sonic Innovations Inc., Etats-Unis d'Amérique	100%
ACS Sluchmed Sp. z o.o., Pologne	100%	Sonic Innovations Pty Ltd., Australie	100%
Acustica Sp. z o.o., Pologne*	100%	Udicare S.r.l., Italie*	100%
Akoustica Medica M EPE, Grèce*	100%	Van Boxtel Hoorwinkels B.V., Pays-Bas	100%
American Hearing Aid Associates, Inc., Etats-Unis d'Amérique	100%	FrontRow Calypso LLC, Etats-Unis d'Amérique	75%
Amplivox Ltd., Royaume-Uni	100%	Sennheiser Communications A/S, Danemark *	50%
Audiomed Tibbi Cihazlar Malzeme ve Implant, Turquie	100%	BC Implants AB, Suède*	49%
Audionomerna & Hörsam AB, Suède*	100%	nEarcom LLC, Etats-Unis d'Amérique	33%
		HIMSA A/S, Danemark	25%

* Filiale directe de la société mère.

6. DESCRIPTION DES ACTIVITÉS DE L'INITIATEUR ET DE SON GROUPE

6.1 ACTIVITÉS PRINCIPALES

Le groupe William Demant est un groupe international de premier plan dans le domaine des soins de santé auditive. Il s'agit de l'un des leaders internationaux de fabrication de prothèses auditives avec un accent particulier sur l'innovation et la création de valeur.

Le groupe William Demant développe, fabrique et vend des produits et équipements destinés à aider les personnes ayant une perte auditive. William Demant se concentre sur quatre activités : les appareils auditifs, les implants auditifs, les instruments de diagnostic de la surdité et les outils de communication personnelle.

En conséquence, le groupe William Demant possède de nombreuses marques individuelles dans l'industrie de la santé auditive.

6.2 ÉVÈNEMENTS EXCEPTIONNELS ET LITIGES SIGNIFICATIFS

À la connaissance de l'Initiateur, il n'existe pas d'évènement exceptionnel ou de litige significatif susceptible d'affecter défavorablement son activité, ses résultats, sa situation financière ou ses actifs.

6.3 EFFECTIF

Le groupe William Demant opère dans plus de 30 pays, avec un effectif total de plus de 10.000 collaborateurs et un chiffre d'affaires de plus de 9,3 milliards de couronnes danoises (1,3 milliards d'euros)⁴.

7. INFORMATIONS RELATIVES À LA SITUATION COMPTABLE ET FINANCIÈRE DE L'INITIATEUR

7.1 DONNÉES FINANCIÈRES SÉLECTIONNÉES

Les données financières figurant ci-dessous⁵ pour la période s'achevant au 30 juin 2015 et pour les exercices au 31 décembre 2014, au 31 décembre 2013 et au 31 décembre 2012 doivent être lues en relation avec les états financiers consolidés et les notes correspondantes établis conformément aux normes IFRS qui figurent dans le Rapport Annuel et dans le Rapport Semestriel déposés le 13 avril 2015 et le 14 août 2015, respectivement, auprès de la *Erhvervsstyrelsen* (Office danois des entreprises) au Danemark.

⁴ Sauf indication contraire, les montants en euros figurant dans ce document ont été calculés, à titre d'information, sur la base du taux de change au 30 juin 2015 (1 EUR = 7,4604 couronnes danoises) (source : Bloomberg).

⁵ La traduction en français des intitulés figurant dans les informations financières sélectionnées est une traduction libre de la version originale danoise.

En millions de couronnes danoises⁶	30/06/2015	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
Données relatives aux opérations				
Chiffre d'affaires	5.043	9.346	8.959	8.555
Résultat d'exploitation	880	1.761	1.736	1.653
Résultat net – part du groupe William Demant	668	1.326	1.285	1.153
Résultat net – part des intérêts ne conférant pas le contrôle	1	1	1	(2)
Bénéfice (perte) par action résultant des opérations attribuables aux actionnaires du groupe William Demant				
Résultat net – part du groupe William Demant par action, en couronnes danoises	12,3	23,8	22,7	20,2
Résultat net – part du groupe William Demant par action diluée, en couronnes danoises	12,3	23,8	22,7	20,2
Données bilancielle				
Disponibilités	571	443	328	307
Actifs	12.099	11.219	10.318	8.777
Dettes financières courantes	2.858	3.503	3.112	2.637
Dettes financières non courantes	829	9	81	76
Intérêts ne conférant pas le contrôle	(1)	(2)	(1)	(2)
Capitaux propres – part du groupe William Demant	6.089	5.586	5.057	4.061
Cours de l'action	511	468	527	484
Nombre de salariés moyen	10.360	9.799	9.063	8.025

Les comptes consolidés au 31 décembre 2014 de l'Initiateur (hors annexes) figurent en annexe A du présent document et les comptes consolidés au 30 juin 2015 en Annexe B du présent document⁷. Les comptes consolidés au 31 décembre 2014 de l'Initiateur et le rapport des commissaires aux comptes y afférent figurent dans le Rapport Annuel et les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2015 de l'Initiateur dans le Rapport Semestriel. Le Rapport Annuel et le Rapport Semestriel sont disponibles sur le site de l'Initiateur (<http://www.demant.com>).

⁶ À titre d'information, le taux de change au 30 juin 2015 est 1 EUR = 7,4604 couronnes danoises (source : Bloomberg).

⁷ Les comptes fournis sont les comptes consolidés, sous forme simplifiée, lesquels sont repris en annexe sous forme d'extraits du Rapport Annuel et du Rapport Semestriel (non traduits).

8. PERSONNES ASSUMANT LA RESPONSABILITÉ DU PRÉSENT DOCUMENT

" J'atteste que le présent document, qui a été déposé le 14 octobre 2015 auprès de l'Autorité des marchés financiers et qui sera diffusé le 15 octobre 2015, soit au plus tard la veille du jour de l'ouverture de l'Offre, comporte l'ensemble des informations requises par l'article 231-28 du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers et par l'instruction 2006-07 de l'Autorité des marchés financiers dans le cadre de l'offre publique d'achat simplifiée initiée par William Demant Holding A/S et visant les actions d'Audika. Ces informations sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée".

Smørum, le 14 octobre 2015

William Demant Holding A/S représentée
par son Président Directeur Général Niels Jacobsen

ANNEXE A

Comptes consolidés au 31 décembre 2014 (hors annexes)⁸

CONSOLIDATED BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER

(DKK million)	Note	2014	2013
Assets			
Goodwill		3,831	3,545
Patents and licences		28	35
Other Intangible assets		37	35
Intangible assets	3-1	3,896	3,615
Land and buildings		749	651
Plant and machinery		173	171
Other plant, fixtures and operating equipment		265	289
Leasehold Improvements		171	171
Prepayments and assets under construction		306	206
Property, plant and equipment	3-2	1,664	1,488
Investments in associates and joint ventures	3-3	527	459
Receivables from associates and joint ventures	3-3 4-3 4-4	264	151
Other Investments	3-3 4-3 4-5	12	11
Other receivables	1-6 3-3 4-3 4-4	569	566
Deferred tax assets	5-2	238	266
Other non-current assets		1,610	1,453
Non-current assets		7,170	6,556
Inventories	4-5	1,203	1,142
Trade receivables	1-6 4-3	1,994	1,862
Receivables from associates and joint ventures	4-3	12	3
Income tax		94	72
Other receivables	1-6 4-3 4-4	183	202
Unrealised gains on financial contracts	2-3 4-3 4-5	7	45
Prepaid expenses		113	108
Cash	4-3 4-4	443	328
Current assets		4,049	3,762
Assets		11,219	10,318

⁸ Les comptes fournis sont les comptes consolidés, sous forme simplifiée, lesquels sont repris du Rapport Annuel, disponible sur le site Internet de l'Initiateur (<http://www.demant.com>).

CONSOLIDATED BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER

(DKK million)	Note	2014	2013
Equity and liabilities			
Share capital		57	57
Other reserves		5,529	5,000
Equity attributable to Willlam Demant Holding A/S' shareholders		5,586	5,057
Equity attributable to minority interests		-2	-1
Equity		5,584	5,056
Non-current liabilities			
Interest-bearing debt	4.3 4.4	9	81
Deferred tax liabilities	5.2	134	146
Provisions	7.1	154	132
Other liabilities	4.3 7.2	120	220
Deferred income		36	34
Non-current liabilities		453	613
Current liabilities			
Interest-bearing debt	4.3 4.4	3,503	3,112
Trade payables	4.3	342	350
Payables to associates and joint ventures		1	0
Income tax		68	65
Provisions	7.1	4	16
Other liabilities	4.3 7.2	956	902
Unrealised losses on financial contracts	2.3 4.3 4.4 4.5	80	11
Deferred income		228	193
Current liabilities		5,182	4,649
Liabilities		5,635	5,262
Equity and liabilities		11,219	10,318

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

(DKK million)	Note	2014	2013
Revenue	1.1	9,346	8,959
Production costs	1.2 1.3 1.5	-2,533	-2,441
Gross profit		6,813	6,518
Research and development costs	1.2 1.3	-680	-634
Distribution costs	1.2 1.3	-3,877	-3,652
Administrative expenses	1.2 1.3 8.2	-560	-545
Share of profit after tax, associates and joint ventures	3.3 6.2	65	49
Operating profit (EBIT)		1,761	1,736
Financial income	4.2	39	45
Financial expenses	4.2	-109	-117
Profit before tax		1,691	1,664
Tax on profit for the year	5.1	-364	-378
Profit for the year		1,327	1,286
Profit for the year attributable to:			
William Demant Holding A/S' shareholders		1,326	1,285
Minority interests		1	1
		1,327	1,286
Earnings per share (EPS), DKK	1.4	23.8	22.7
Diluted earnings per share (DEPS), DKK	1.4	23.8	22.7

CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

(DKK million)	2014	2013
Profit for the year	1,327	1,286
Other comprehensive income:		
Items that have been or may subsequently be reclassified to the income statement:		
Foreign currency translation adjustment, foreign enterprises	212	-224
Value adjustment of hedging instruments:		
Value adjustment for the year	-98	83
Value adjustment transferred to revenue	-11	-68
Value adjustment transferred to financial expenses	1	11
Tax on items that have been or may subsequently be reclassified to the income statement	-2	6
Items that have been or may subsequently be reclassified to the income statement	102	-192
Items that will not subsequently be reclassified to the income statement:		
Actuarial gains/ (losses) on defined benefit plans	-14	5
Tax on items that will not subsequently be reclassified to the income statement	2	-1
Items that will not subsequently be reclassified to the income statement	-12	4
Other comprehensive income	90	-188
Comprehensive income	1,417	1,098
Comprehensive income attributable to:		
William Demant Holding A/S' shareholders	1,416	1,097
Minority interests	1	1
	1,417	1,098
Breakdown of tax on other comprehensive income:		
Foreign currency translation adjustment, foreign enterprises	-26	12
Value adjustment of hedging instruments for the year	21	-20
Value adjustment of hedging instruments transferred to revenue	3	17
Value adjustment of hedging instruments transferred to financial expenses	0	-3
Actuarial gains/ (losses) on defined benefit plans	2	-1
Tax on other comprehensive income	0	5

CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT

(DKK million)	Note	2014	2013
Operating profit (EBIT)		1,761	1,736
Non-cash items etc.	17	295	212
Change in receivables etc.		-134	-66
Change in inventories		-60	-90
Change in trade payables and other liabilities etc.		46	-99
Change in provisions		-20	-13
Cash flow from operating profit		1,888	1,680
Dividends received		31	50
Financial income etc. received		33	32
Financial expenses etc. paid		-105	-114
Realised foreign currency translation adjustments		-1	0
Income tax paid		-351	-366
Cash flow from operating activities (CFFO)		1,495	1,282
Acquisition of enterprises, participating interests and activities		-231	-1,176
Investments in and disposal of intangible assets		-9	4
Investments in property, plant and equipment		-443	-404
Disposal of property, plant and equipment		29	13
Investments in other non-current assets		-143	-189
Disposal of other non-current assets		115	113
Cash flow from investing activities (CFFI)		-682	-1,639
Repayments of borrowings		-2,022	-510
Proceeds from borrowings		1,769	651
Buy-back of shares		-887	-101
Cash flow from financing activities (CFFF)		-1,140	40
Cash flow for the year, net		-327	-317
Cash and cash equivalents at the beginning of the year		-1,601	-1,341
Foreign currency translation adjustment of cash and cash equivalents		-127	57
Cash and cash equivalents at the end of the year		-2,055	-1,601
Breakdown of cash and cash equivalents at the end of the year:			
Cash	4.3 4.4	443	328
Interest-bearing current bank debt	4.3 4.4	-2,498	-1,929
Cash and cash equivalents at the end of the year		-2,055	-1,601

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

(DKK million)	Share capital	Other reserves			William Demant Holding A/S' shareholders' share	Minority Interests' share	Equity
		Foreign currency translation reserve	Hedging reserve	Retained earnings			
Equity at 1.1.2013	58	101	12	3,890	4,061	-2	4,059
Comprehensive income in 2013:							
Profit for the year	-	-	-	1,285	1,285	1	1,286
Other comprehensive income:							
Foreign currency translation adjustment, foreign enterprises	-	-224	-	-	-224	-	-224
Value adjustment of hedging Instruments:							
Value adjustment, year	-	-	83	-	83	-	83
Value adjustment transferred to revenue	-	-	-68	-	-68	-	-68
Value adjustment transferred to financial expenses	-	-	11	-	11	-	11
Actuarial gains/(losses) on defined benefit plans	-	-	-	5	5	0	5
Tax on other compr. Income	-	12	-6	-1	5	0	5
Other comprehensive Income	-	-212	20	4	-188	0	-188
Comprehensive income, year	-	-212	20	1,289	1,097	1	1,098
Buy-back of shares	-	-	-	-101	-101	-	-101
Capital reduction through cancellation of treasury shares	-1	-	-	1	0	0	0
Equity at 31.12.2013	57	-111	32	5,079	5,057	-1	5,056
Comprehensive income in 2014:							
Profit for the year	-	-	-	1,326	1,326	1	1,327
Other comprehensive income:							
Foreign currency translation adjustment, foreign enterprises	-	212	-	-	212	-	212
Value adjustment of hedging Instruments:							
Value adjustment, year	-	-	-98	-	-98	-	-98
Value adjustment transferred to revenue	-	-	-11	-	-11	-	-11
Value adjustment transferred to financial expenses	-	-	1	-	1	-	1
Actuarial gains/(losses) on defined benefit plans	-	-	-	-14	-14	0	-14
Tax on other compr. Income	-	-26	24	2	0	0	0
Other comprehensive Income	-	186	-84	-12	90	0	90
Comprehensive income, year	-	186	-84	1,314	1,416	1	1,417
Buy-back of shares	-	-	-	-887	-887	-	-887
Other changes in equity	-	-	-	0	0	-2	-2
Equity at 31.12.2014	57	75	-52	5,506	5,586	-2	5,584

ANNEXE B

Comptes consolidés au 30 juin 2015 (hors annexes)⁹

BALANCE SHEET – ASSETS

GROUP (DKK million)

	30 June 2015	30 June 2014	31 Dec. 2014
Goodwill	4,100	3,591	3,831
Patents and licences	24	31	28
Other intangible assets	36	34	37
Intangible assets	4,160	3,656	3,896
Land and buildings	803	739	749
Plant and machinery	176	170	173
Other plant, fixtures and operating equipment	261	264	265
Leasehold improvements	176	168	171
Prepayments and assets under construction	338	227	306
Property, plant and equipment	1,754	1,568	1,664
Investments in associates and joint ventures	522	448	527
Receivables from associates and joint ventures	335	220	264
Other investments	12	11	12
Other receivables	569	598	569
Deferred tax assets	286	273	238
Other non-current assets	1,724	1,550	1,610
Non-current assets	7,638	6,774	7,170
Inventories	1,312	1,146	1,203
Trade receivables	2,182	1,983	1,994
Receivables from associates and joint ventures	15	17	12
Income tax	56	51	94
Other receivables	190	180	183
Unrealised gains on financial contracts	0	12	7
Prepaid expenses	135	126	113
Cash	571	432	443
Current assets	4,461	3,947	4,049
Assets	12,099	10,721	11,219

⁹ Les comptes fournis sont les comptes consolidés, sous forme simplifiée, lesquels sont repris en annexe sous forme d'extraits du Rapport Semestriel (non traduits).

BALANCE SHEET – EQUITY AND LIABILITIES

GROUP (DKK million)

	30 June 2015	30 June 2014	31 Dec. 2014
Share capital	54	57	57
Other reserves	6,035	5,273	5,529
Equity attributable to William Demant Holding A/S* shareholders	6,089	5,330	5,586
Equity attributable to minority interests	-1	-2	-2
Equity	6,088	5,328	5,584
Interest-bearing debt	829	66	9
Deferred tax liabilities	126	131	134
Provisions	167	139	154
Other liabilities	105	180	120
Deferred income	49	39	36
Non-current liabilities	1,276	555	453
Interest-bearing debt	2,858	3,253	3,503
Trade payables	391	346	342
Payables to associates and joint ventures	2	0	1
Income tax	105	103	68
Provisions	5	10	4
Other liabilities	1,033	912	956
Unrealised losses on financial contracts	111	19	80
Deferred income	230	195	228
Current liabilities	4,735	4,838	5,182
Liabilities	6,011	5,393	5,635
Equity and liabilities	12,099	10,721	11,219

INCOME STATEMENT

GROUP (DKK million)

	1st half 2015	1st half 2014	Full year 2014
Revenue	5,043	4,539	9,346
Production costs	-1,300	-1,219	-2,533
Gross profit	3,743	3,320	6,813
Research and development costs	-369	-350	-680
Distribution costs	-2,248	-1,891	-3,877
Administrative expenses	-274	-263	-560
Share of profit after tax, associates and joint ventures	28	18	65
Operating profit (EBIT)	880	834	1,761
Financial income	20	18	39
Financial expenses	-53	-48	-109
Profit before tax	847	804	1,691
Tax on profit for the period	-178	-177	-364
Profit for the period	669	627	1,327
Profit for the period attributable to:			
William Demant Holding A/S' shareholders	668	627	1,326
Minority interests	1	0	1
	669	627	1,327
Earnings per share (EPS), DKK	12.3	11.2	23.8
Diluted earnings per share (DEPS), DKK	12.3	11.2	23.8

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

GROUP (DKK million)

	1st half 2015	1st half 2014	Full year 2014
Profit for the period	669	627	1,327
Other comprehensive income:			
Items that have been or may subsequently be reclassified to the income statement:			
Foreign currency translation adjustment, foreign enterprises	171	58	212
Value adjustment of hedging instruments:			
Value adjustment for the period	-144	-19	-98
Value adjustment transferred to revenue	106	-25	-11
Value adjustment transferred to financial expenses	1	1	1
Tax on items that have been or may subsequently be reclassified to the income statement	17	11	-2
Items that have been or may subsequently be reclassified to the income statement	151	26	102
Items that will not subsequently be reclassified to the income statement:			
Actuarial gains/(losses) on defined benefit plans	0	0	-14
Tax on items that will not subsequently be reclassified to the income statement	0	0	2
Items that will not subsequently be reclassified to the income statement	0	0	-12
Other comprehensive income	151	26	90
Comprehensive income	820	653	1,417
Comprehensive income attributable to:			
William Demant Holding A/S' shareholders	819	653	1,416
Minority interests	1	0	1
	820	653	1,417

CASH FLOW STATEMENT

GROUP (DKK million)

	1st half 2015	1st half 2014	Full year 2014
Operating profit (EBIT)	880	834	1,761
Non-cash items etc.	153	149	295
Change in receivables etc.	-189	-145	-134
Change in inventories	-114	-5	-60
Change in trade payables and other liabilities etc.	104	-2	46
Change in provisions	7	2	-20
Cash flow from operating profit	841	833	1,888
Dividends received	79	30	31
Financial income etc. received	21	17	33
Financial expenses etc. paid	-52	-48	-105
Realised foreign currency translation adjustments	-1	-1	-1
Income tax paid	-133	-125	-351
Cash flow from operating activities (CFFO)	755	706	1,495
Acquisition of enterprises, participating interests and activities	-140	-103	-231
Investments in and disposal of intangible assets	-4	-9	-9
Investments in property, plant and equipment	-195	-221	-443
Disposal of property, plant and equipment	6	17	29
Investments in other non-current assets	-92	-91	-143
Disposal of other non-current assets	73	48	115
Cash flow from investing activities (CFFI)	-352	-359	-682
Repayments of borrowings	-688	-1,120	-2,022
Proceeds from borrowings	1,683	1,495	1,769
Buy-back of shares	-316	-380	-887
Cash flow from financing activities (CFFF)	679	-5	-1,140
Cash flow for the period, net	1,082	342	-327
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	-2,055	-1,601	-1,601
Foreign currency translation adjustment of cash and cash equivalents	-132	12	-127
Cash and cash equivalents at the end of the period	-1,105	-1,247	-2,055
Breakdown of cash and cash equivalents at the end of the period:			
Cash	571	432	443
Interest-bearing current bank debt	-1,676	-1,679	-2,498
Cash and cash equivalents at the end of the period	-1,105	-1,247	-2,055

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY IN 2015

GROUP (DKK million)

	Share capital	Other reserves			William Demant Holding A/S' shareholders' share	Minority Interests' share	Equity
		Foreign currency translation reserve	Hedging reserve	Retained earnings			
Equity at 1.1.2015	57	75	-52	5,506	5,586	-2	5,584
Comprehensive Income, period:							
Profit for the period	-	-	-	668	668	1	669
Other comprehensive Income:							
Foreign currency translation adjustment, foreign enterprises	-	171	-	-	171	-	171
Value adjustment of hedging Instruments:							
Value adjustment, period	-	-	-144	-	-144	-	-144
Value adjustment transferred to revenue	-	-	106	-	106	-	106
Value adjustment transferred to financial expenses	-	-	1	-	1	-	1
Actuarial gains/(losses) on defined benefit plans	-	-	-	0	0	0	0
Tax on other compr. Income	-	9	8	0	17	0	17
Other comprehensive Income	-	180	-29	0	151	0	151
Comprehensive Income, period	-	180	-29	668	819	1	820
Buy-back of shares	-	-	0	-316	-316	-	-316
Addition/disposal of minority Interests	0	-	-	0	-	0	0
Capital reduction through cancellation of treasury shares	-3	-	-	3	0	0	0
Equity at 30.6.2015	54	255	-81	5,861	6,089	-1	6,088