

# I - Chiffre d'affaires par divisions opérationnelles et zones géographiques

|   | Au 31 Décembre 2007 |                      |                 | 4 <sup>ème</sup> Trimestre 2007 |                      |                 |
|---|---------------------|----------------------|-----------------|---------------------------------|----------------------|-----------------|
|   | M€                  | Croissance à données |                 | M€                              | Croissance à données |                 |
|   |                     | Comparables          | Publiées        |                                 | Comparables          | Publiées        |
| <b><u>Par Division opérationnelle</u></b> |                     |                      |                 |                                 |                      |                 |
| Produits Professionnels                   | 2 392               | + 7,5 %              | + 12,5 %        | 622                             | + 8,6 %              | + 17,9 %        |
| Produits Grand Public                     | 8 280               | + 7,9 %              | + 4,8 %         | 1 990                           | + 7,3 %              | + 3,5 %         |
| Produits de Luxe                          | 3 928               | + 8,4 %              | + 4,1 %         | 1 156                           | + 12,1 %             | + 7,1 %         |
| Cosmétique Active                         | 1 248               | + 10,8 %             | + 10,7 %        | 264                             | + 14,2 %             | + 13,1 %        |
| <b>Total cosmétique</b>                   | <b>15 908</b>       | <b>+ 8,0 %</b>       | <b>+ 6,0 %</b>  | <b>4 045</b>                    | <b>+ 9,1 %</b>       | <b>+ 7,0 %</b>  |
| <b><u>Par zone géographique</u></b>       |                     |                      |                 |                                 |                      |                 |
| Europe de l'Ouest                         | 7 250               | + 4,1 %              | + 3,7 %         | 1 771                           | + 5,3 %              | + 4,1 %         |
| Amérique du Nord                          | 4 004               | + 4,8 %              | + 1,3 %         | 1 036                           | + 7,2 %              | + 4,7 %         |
| Reste du monde, dont :                    | 4 654               | + 17,9 %             | + 14,5 %        | 1 238                           | + 17,0 %             | + 13,7 %        |
| - <i>Asie</i>                             | <i>1 580</i>        | <i>+ 14,3 %</i>      | <i>+ 7,0 %</i>  | <i>412</i>                      | <i>+ 15,5 %</i>      | <i>+ 7,1 %</i>  |
| - <i>Amérique Latine</i>                  | <i>1 124</i>        | <i>+ 14,6 %</i>      | <i>+ 10,1 %</i> | <i>304</i>                      | <i>+ 13,1 %</i>      | <i>+ 9,7 %</i>  |
| - <i>Europe de l'Est</i>                  | <i>1 142</i>        | <i>+ 29,4 %</i>      | <i>+ 34,4 %</i> | <i>327</i>                      | <i>+ 28,6 %</i>      | <i>+ 32,0 %</i> |
| - <i>Autres pays</i>                      | <i>808</i>          | <i>+ 15,4 %</i>      | <i>+ 12,5 %</i> | <i>196</i>                      | <i>+ 9,7 %</i>       | <i>+ 8,9 %</i>  |
| <b>Total cosmétique</b>                   | <b>15 908</b>       | <b>+ 8,0 %</b>       | <b>+ 6,0 %</b>  | <b>4 045</b>                    | <b>+ 9,1 %</b>       | <b>+ 7,0 %</b>  |
| The Body Shop                             | 787                 | + 5,7 %              | + 80,9 %        | 266                             | + 4,1 %              | + 1,2 %         |
| Dermatologie <sup>(1)</sup>               | 368                 | + 12,7 %             | + 6,9 %         | 112                             | + 14,5 %             | + 7,2 %         |
| <b>Total groupe</b>                       | <b>17 063</b>       | <b>+ 8,0 %</b>       | <b>+ 8,1 %</b>  | <b>4 423</b>                    | <b>+ 9,0 %</b>       | <b>+ 6,6 %</b>  |

(1) Part revenant au groupe, soit 50 %

## II - Comptes de résultat consolidés comparés

En millions d'euros

|   | 2007            | 2006            | 2005            |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>   | <b>17 062,6</b> | <b>15 790,1</b> | <b>14 532,5</b> |
| Coût des ventes   | -4 941,0        | -4 569,1        | -4 347,3        |
| <b>Marge brute</b>  | <b>12 121,6</b> | <b>11 221,0</b> | <b>10 185,2</b> |
| Frais de recherche et développement   | -559,9          | -532,5          | -496,2          |
| Frais publi-promotionnels   | -5 126,7        | -4 783,0        | -4 367,2        |
| Frais commerciaux et administratifs   | -3 618,2        | -3 309,4        | -3 009,3        |
| <b>Résultat d'exploitation avant pertes et gains de change</b>                    | <b>2 816,8</b>  | <b>2 596,1</b>  | <b>2 312,5</b>  |
| Pertes et gains de change   | 10,4            | -55,2           | -46,5           |
| <b>Résultat d'exploitation</b>  | <b>2 827,2</b>  | <b>2 540,9</b>  | <b>2 266,0</b>  |
| Autres produits et charges  | 621,6           | -60,8           | 9,3             |
| <b>Résultat opérationnel</b>  | <b>3 448,8</b>  | <b>2 480,1</b>  | <b>2 275,3</b>  |
| Coût de l'endettement financier net   | -174,5          | -115,9          | -63,8           |
| Autres produits et charges financiers   | -7,6            | -3,6            | -3,3            |
| Dividendes Sanofi-Aventis   | 250,3           | 217,4           | 171,6           |
| Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence                      | 0,1             | -1,2            | -0,7            |
| <b>Résultat avant impôt</b>   | <b>3 517,2</b>  | <b>2 576,8</b>  | <b>2 379,1</b>  |
| Impôts sur les résultats  | -859,7          | -514,7          | -405,9          |
| <b>Résultat net</b>   | <b>2 657,5</b>  | <b>2 062,1</b>  | <b>1 973,2</b>  |
| dont :  |                 |                 |                 |
| - part du groupe  | 2 656,0         | 2 061,0         | 1 972,3         |
| - part des minoritaires   | 1,5             | 1,1             | 0,9             |
| Résultat net par action part du groupe (euros)                                    | 4,42            | 3,36            | 3,13            |
| Résultat net dilué par action part du groupe (euros)                              | 4,38            | 3,35            | 3,13            |
| Résultat net par action hors éléments non récurrents part du groupe (euros)       | 3,39            | 2,99            | 2,60            |
| Résultat net dilué par action hors éléments non récurrents part du groupe (euros) | 3,36            | 2,98            | 2,60            |

### III - Bilans consolidés comparés

En millions d'euros

| <b>Actif</b>                            | <b>31.12.2007</b> | <b>31.12.2006</b> | <b>31.12.2005</b> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Actifs non courants</b>              | <b>16 979,6</b>   | <b>19 155,4</b>   | <b>18 686,0</b>   |
| Ecarts d'acquisition                    | 4 344,4           | 4 053,9           | 3 837,1           |
| Autres immobilisations incorporelles    | 1 959,2           | 1 792,8           | 1 201,0           |
| Immobilisations corporelles             | 2 651,1           | 2 628,4           | 2 466,0           |
| Actifs financiers non courants          | 7 608,9           | 10 168,5          | 10 757,1          |
| Titres mis en équivalence               | -                 | 82,0              | -                 |
| Impôts différés actifs                  | 416,0             | 429,8             | 424,8             |
| <b>Actifs courants</b>                  | <b>6 220,7</b>    | <b>5 627,6</b>    | <b>5 200,1</b>    |
| Stocks                                  | 1 547,6           | 1 404,4           | 1 261,8           |
| Créances clients                        | 2 617,5           | 2 558,5           | 2 379,7           |
| Autres actifs courants                  | 926,4             | 851,8             | 829,0             |
| Impôts sur les bénéfices                | 42,5              | 31,7              | 66,4              |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 1 086,7           | 781,2             | 663,2             |
| <b>Total</b>                            | <b>23 200,3</b>   | <b>24 783,0</b>   | <b>23 886,1</b>   |

En millions d'euros

| <b>Passif</b>                                      | <b>31.12.2007</b> | <b>31.12.2006</b> | <b>31.12.2005</b> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Capitaux propres</b>                            | <b>13 621,8</b>   | <b>14 624,2</b>   | <b>14 657,2</b>   |
| Capital  | 123,6             | 127,9             | 131,7             |
| Primes   | 963,2             | 958,5             | 953,9             |
| Autres réserves                                    | 8 695,8           | 8 974,4           | 8 824,8           |
| Eléments constatés directement en capitaux propres | 3 408,9           | 5 066,9           | 5 197,2           |
| Réserve de conversion                              | -441,1            | -70,3             | 214,0             |
| Actions auto-détenues                              | -1 787,2          | -2 496,3          | -2 638,2          |
| Résultat net part du groupe                        | 2 656,0           | 2 061,0           | 1 972,3           |
| <b>Capitaux propres - part du groupe</b>           | <b>13 619,2</b>   | <b>14 622,1</b>   | <b>14 655,7</b>   |
| Intérêts minoritaires                              | 2,5               | 2,1               | 1,5               |
| <b>Passifs non courants</b>                        | <b>3 978,5</b>    | <b>3 396,9</b>    | <b>2 460,5</b>    |
| Provisions pour retraites et autres avantages      | 755,3             | 837,9             | 960,6             |
| Provisions pour risques et charges                 | 148,5             | 154,1             | 157,0             |
| Impôts différés passifs                            | 491,6             | 512,5             | 914,7             |
| Emprunts et dettes financières non courants        | 2 583,0           | 1 892,4           | 428,2             |
| <b>Passifs courants</b>                            | <b>5 600,1</b>    | <b>6 761,9</b>    | <b>6 768,4</b>    |
| Dettes fournisseurs                                | 2 528,7           | 2 485,0           | 2 276,5           |
| Provisions pour risques et charges                 | 285,7             | 272,0             | 289,3             |
| Autres passifs courants                            | 1 732,5           | 1 613,9           | 1 523,2           |
| Impôts sur les bénéfices                           | 176,5             | 173,0             | 227,3             |
| Emprunts et dettes financières courants            | 876,8             | 2 218,0           | 2 452,1           |
| <b>Total</b>                                       | <b>23 200,3</b>   | <b>24 783,0</b>   | <b>23 886,1</b>   |

## IV - Tableaux de variation des capitaux propres consolidés

| En millions d'euros                                   |  |              |              |                                      |  |                              |                              |  |                          |                     |
|---|--|--------------|--------------|--------------------------------------|--|------------------------------|------------------------------|--|--------------------------|---------------------|
|   | Nombre<br>d'actions<br>en<br>circulation | Capital      | Primes       | Autres<br>réserves<br>et<br>résultat | Eléments<br>constatés<br>directement<br>en capitaux<br>propres | Actions<br>auto-<br>détenues | Réserves<br>de<br>conversion | Capitaux<br>propres<br>part<br>du groupe | Intérêts<br>minoritaires | Capitaux<br>propres |
| <b>Situation au 31 déc. 2004</b>                      | <b>638 274 360</b>                       | <b>135,2</b> | <b>953,5</b> | <b>10 295,3</b>                      | <b>3 031,0</b>   | <b>-2 450,9</b>              | <b>-139,9</b>                | <b>11 824,2</b>                          | <b>1,2</b>               | <b>11 825,4</b>     |
| Augmentation de capital                               | 7 500                                    | 0,0          | 0,4          |                                      |  |                              |                              | 04                                       |                          | 0,4                 |
| Annulation d'actions auto-détenues                    |  | -3,5         |              | -980,9                               |  | 984,4                        |                              |  |                          |                     |
| Dividendes versés (hors actions propres)              |  |              |              | -518,8                               |  |                              |                              | -518,8                                   | -0,6                     | -519,4              |
| <i>Réserves de conversion</i>                         |  |              |              |                                      |  |                              | 353,9                        | 353,9                                    | 0,2                      | 354,1               |
| <i>Actifs financiers disponibles à la vente</i>       |  |              |              |                                      | 2 255,8  |                              |                              | 2 255,8                                  |                          | 2 255,8             |
| <i>Couverture de flux de trésorerie</i>               |  |              |              |                                      | -89,6  |                              |                              | -89,6                                    | -0,1                     | -89,7               |
| Variations reconnues directement en capitaux propres  |  |              |              |                                      | 2 166,2  |                              | 353,9                        | 2 520,1                                  | 0,1                      | 2 520,2             |
| Résultat consolidé de l'exercice                      |  |              |              | 1 972,3                              |  |                              |                              | 1 972,3                                  | 0,9                      | 1 973,2             |
| <b>Total des produits &amp; charges comptabilisés</b> |  |              |              | <b>1 972,3</b>                       | <b>2 166,2</b>   |                              | <b>353,9</b>                 | <b>4 492,4</b>                           | <b>1,0</b>               | <b>4 493,4</b>      |
| Rémunérations payées en actions                       |  |              |              | 29,9                                 |  |                              |                              | 29,9                                     |                          | 29,9                |
| Variation nette des titres L'Oréal auto-détenus       | -18 308 250                              |              |              | -0,9                                 |  | -1 171,1                     |                              | -1 172,6                                 |                          | -1 172,6            |
| Autres variations                                     |  |              |              | 0,2                                  |  |                              |                              | 0,2                                      | -0,1                     | 0,1                 |
| <b>Situation au 31 déc. 2005</b>                      | <b>619 973 610</b>                       | <b>131,7</b> | <b>953,9</b> | <b>10 797,1</b>                      | <b>5 197,2</b>   | <b>-2 638,2</b>              | <b>214,0</b>                 | <b>14 655,7</b>                          | <b>1,5</b>               | <b>14 657,2</b>     |
| Augmentation de capital                               | 76 000                                   | 0,0          | 4,6          |                                      |  |                              |                              | 4,6                                      |                          | 4,6                 |
| Annulation d'actions auto-détenues                    |  | -3,8         |              | -1 255,6                             |  | 1 259,4                      |                              | -  |                          | -                   |
| Dividendes versés (hors actions propres)              |  |              |              | -616,1                               |  |                              |                              | -616,1                                   | -0,9                     | -617,0              |
| <i>Réserves de conversion</i>                         |  |              |              |                                      |  |                              | -284,3                       | -284,3                                   | 0,2                      | -284,1              |
| <i>Actifs financiers disponibles à la vente</i>       |  |              |              |                                      | -194,5   |                              |                              | -194,5                                   |                          | -194,5              |
| <i>Couverture de flux de trésorerie</i>               |  |              |              |                                      | 64,2   |                              |                              | 64,2                                     |                          | 64,2                |
| Variations reconnues directement en capitaux propres  |  |              |              |                                      | -130,3   |                              | -284,3                       | -414,6                                   | 0,2                      | -414,4              |
| Résultat consolidé de l'exercice                      |  |              |              | 2 061,0                              |  |                              |                              | 2 061,0                                  | 1,1                      | 2 062,1             |
| <b>Total des produits &amp; charges comptabilisés</b> |  |              |              | <b>2 061,0</b>                       | <b>-130,3</b>  |                              | <b>-284,3</b>                | <b>1 646,4</b>                           | <b>1,3</b>               | <b>1 647,7</b>      |
| Rémunérations payées en actions                       |  |              |              | 49,4                                 |  |                              |                              | 49,4                                     |                          | 49,4                |
| Variation nette des titres L'Oréal auto-détenus       | -14 327 500                              |              |              | -1,5                                 |  | -1 117,5                     |                              | -1 119,0                                 |                          | -1 119,0            |
| Autres variations                                     |  |              |              | 1,1                                  |  |                              |                              | 1,1                                      | 0,2                      | 1,3                 |
| <b>Situation au 31 déc. 2006</b>                      | <b>605 722 110</b>                       | <b>127,9</b> | <b>958,5</b> | <b>11 035,4</b>                      | <b>5 066,9</b>   | <b>-2 496,3</b>              | <b>-70,3</b>                 | <b>14 622,1</b>                          | <b>2,1</b>               | <b>14 624,2</b>     |
| Augmentation de capital                               | 75 050                                   | -            | 4,7          |                                      |  |                              |                              | 4,7                                      |                          | 4,7                 |
| Annulation d'actions auto-détenues                    |  | -4,3         |              | -1 704,8                             |  | 1 709,1                      |                              | -  |                          | -                   |
| Dividendes versés (hors actions propres)              |  |              |              | -711,6                               |  |                              |                              | -711,6                                   | -0,9                     | -712,5              |
| <i>Réserves de conversion</i>                         |  |              |              |                                      |  |                              | -370,8                       | -370,8                                   |                          | -370,8              |
| <i>Actifs financiers disponibles à la vente</i>       |  |              |              |                                      | -1 685,9   |                              |                              | -1 685,9                                 |                          | -1 685,9            |
| <i>Couverture de flux de trésorerie</i>               |  |              |              |                                      | 27,9   |                              |                              | 27,9                                     |                          | 27,9                |
| Variations reconnues directement en capitaux propres  |  |              |              |                                      | -1 658,0   | -                            | -370,8                       | -2 028,8                                 | -                        | -2 028,8            |
| Résultat consolidé de la période                      |  |              |              | 2 656,0                              |  |                              |                              | 2 656,0                                  | 1,5                      | 2 657,5             |
| <b>Total des produits charges comptabilisés</b>       | <b>-</b>                                 | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>2 656,0</b>                       | <b>-1 658,0</b>  | <b>-</b>                     | <b>-370,8</b>                | <b>627,2</b>                             | <b>1,5</b>               | <b>628,7</b>        |
| Rémunérations payées en actions                       |  |              |              | 69,1                                 |  |                              |                              | 69,1                                     |                          | 69,1                |
| Variation nette des titres L'Oréal auto-détenus       | -10 486 487                              |              |              | -1,6                                 |  | -1 000,0                     |                              | -1 001,6                                 |                          | -1 001,6            |
| Autres variations                                     |  |              |              | 9,3                                  |  |                              |                              | 9,3                                      | -0,1                     | 9,2                 |
| <b>Situation au 31 déc. 2007</b>                      | <b>595 310 673</b>                       | <b>123,6</b> | <b>963,2</b> | <b>11 351,8</b>                      | <b>3 408,9</b>   | <b>-1 787,2</b>              | <b>-441,1</b>                | <b>13 619,2</b>                          | <b>2,5</b>               | <b>13 621,8</b>     |

## V - Tableaux des flux de trésorerie consolidés comparés

En millions d'euros

|  | 2007            | 2006            | 2005            |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>  |                 |                 |                 |
| Résultat net part du groupe  | 2 656,0         | 2 061,0         | 1 972,3         |
| Intérêts minoritaires  | 1,5             | 1,1             | 0,9             |
| <b>Elimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :</b> |                 |                 |                 |
| amortissements et provisions   | 598,5           | 579,4           | 426,9           |
| variation des impôts différés  | 38,3            | -273,3          | -290,1          |
| charge de rémunération des plans de stock-options  | 69,1            | 49,4            | 29,9            |
| plus ou moins values de cessions d'actifs  | -11,7           | -8,5            | -11,4           |
| plus-value de cession Sanofi-Aventis nette d'impôt   | -631,9          |                 | -               |
| Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence nette des dividendes reçus                        | 0,5             | 1,2             | 0,7             |
| autres opérations sans incidence sur la trésorerie   | -               | -               | 0,4             |
| <b>Marge brute d'autofinancement</b>   | <b>2 720,4</b>  | <b>2 410,3</b>  | <b>2 129,6</b>  |
| Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité   | -76,3           | 65,6            | -35,7           |
| <b>Flux de trésorerie généré par l'activité (A)</b>  | <b>2 644,0</b>  | <b>2 475,9</b>  | <b>2 093,9</b>  |
| <b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>   |                 |                 |                 |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles  | -776,0          | -745,2          | -662,3          |
| Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles  | 30,1            | 28,9            | 11,9            |
| Cession Sanofi-Aventis nette d'impôt   | 1 465,3         |                 |                 |
| Variation des autres actifs financiers (y compris les titres non consolidés)                               | -10,2           | -3,9            | -37,7           |
| Incidence des variations de périmètre  | -604,4          | -1 065,7        | -181,7          |
| <b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)</b>                                      | <b>104,8</b>    | <b>-1 785,9</b> | <b>-869,8</b>   |
| <b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>   |                 |                 |                 |
| Dividendes versés  | -725,7          | -633,8          | -563,3          |
| Augmentation de capital de la société mère   | 4,7             | 4,6             | 0,4             |
| Valeur de cession / (acquisition) des actions auto-détenues  | -1 001,6        | -1 119,0        | -1 193,9        |
| Emission (remboursement) d'emprunts à court terme  | -1 439,1        | 209,3           | 582,0           |
| Emission d'emprunts long terme   | 753,2           | 1 563,5         | 100,0           |
| Remboursement d'emprunts long terme  | -10,1           | -577,0          | -85,0           |
| <b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C)</b>  | <b>-2 418,7</b> | <b>-552,4</b>   | <b>-1 159,8</b> |
| Incidence des variations de cours des devises et de juste valeur (D)                                       | -24,6           | -19,6           | 22,7            |
| <b>Variation de trésorerie (A+B+C+D)</b>   | <b>305,5</b>    | <b>118,0</b>    | <b>87,0</b>     |
| <b>Trésorerie d'ouverture (E)</b>  | <b>781,2</b>    | <b>663,2</b>    | <b>576,2</b>    |
| <b>Trésorerie de clôture (A+B+C+D+E)</b>   | <b>1 086,7</b>  | <b>781,2</b>    | <b>663,2</b>    |