



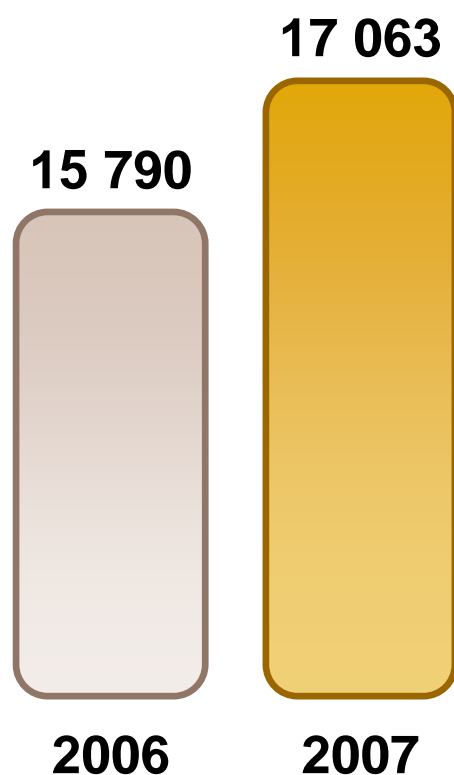
L'ORÉAL

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE
22 avril 2008

M. Christian MULLIEZ
Vice-Président, Directeur Général
Administration et Finances

Chiffre d'affaires consolidé 2007

(en millions d'euros)



+ 1 273 M€

Progression à données comparables + 8,0 %

écart de structure **+ 3,6 %**

Progression hors effets monétaires + 11,6 %

écart de change **- 3,5 %**

Progression à données publiées + 8,1 %

Chiffre d'affaires consolidé 2007

(en millions d'euros)



Progression

	2006	2007	à données comparables	à données publiées
Pdts Professionnels	2 126	2 392	+ 7,5 %	+ 12,5 %
Pdts Grand Public	7 903	8 280	+ 7,9 %	+ 4,8 %
Pdts de Luxe	3 773	3 928	+ 8,4 %	+ 4,1 %
Cosmétique Active	1 128	1 248	+ 10,8 %	+ 10,7 %
Total cosmétique	15 011	15 908	+ 8,0 %	+ 6,0 %
The Body Shop	435	787	+ 5,7 %	+ 80,9 %
Dermatologie*	344	367	+ 12,7 %	+ 6,9 %
Total consolidé	15 790	17 063	+ 8,0 %	+ 8,1 %

* part revenant au groupe, soit 50 %

Chiffre d'affaires cosmétique par zone géographique 2007 (en millions d'euros)



	2006	2007	Progression	
			à données comparables	à données publiées
Europe de l'Ouest	6 992	7 250	+ 4,1 %	+ 3,7 %
Amérique du Nord	3 954	4 003	+ 4,8 %	+ 1,3 %
Reste du monde	4 065	4 654	+ 17,9 %	+ 14,5 %
Total cosmétique	15 011	15 908	+ 8,0 %	+ 6,0 %

Chiffre d'affaires cosmétique dans le reste du monde 2007 (en millions d'euros)



	2006	2007	Progression	
			à données comparables	à données publiées
Asie hors Japon	1 135	1 266	+ 17,8 %	+ 11,5 %
Japon	341	314	+ 1,8 %	- 7,9 %
Amérique latine	1 021	1 124	+ 14,6 %	+ 10,1 %
Europe de l'Est	850	1 142	+ 29,4 %	+ 34,4 %
Autres pays	718	808	+ 15,4 %	+ 12,5 %
Total reste du monde	4 065	4 654	+ 17,9 %	+ 14,5 %

Compte de résultat consolidé à périmètre identique :
 hors The Body Shop et hors distributeurs USA
 Du chiffre d'affaires au résultat d'exploitation (en millions d'euros)



	31.12.2006	En % du C.A.	31.12.2007	En % du C.A.
Chiffre d'affaires	15 355,1	100,0 %	16 110,3	100,0 %
<i>Coût des ventes</i>	- 4 414,4	28,7 %	- 4 591,8	28,5 %
Marge brute	10 940,7	71,3 %	11 518,5	71,5 %
<i>Frais de recherche et développement</i>	- 531,0	3,5 %	- 556,8	3,5 %
<i>Frais publi-promotionnels</i>	- 4 717,6	30,7 %	- 4 950,5	30,7 %
<i>Frais commerciaux et administratifs</i>	- 3 153,2	20,5 %	- 3 258,9	20,2 %
Pertes et gains de change	- 56,3	0,4 %	+ 10,2	+ 0,1 %
Résultat d'exploitation	2 482,6	16,2 %	2 762,5	17,1 %

Marge brute à périmètre identique :
hors The Body Shop et hors distributeurs USA
(en % du chiffre d'affaires)



	2006	2007	
Marge brute	71,3 %	71,5 %	+ 20 points de base
Ajustée des pertes et gains de change *	71,0 %	71,5 %	+ 50 points de base

* Estimation : 78 % du total des pertes et gains de change concernent la marge brute

Compte de résultat consolidé à périmètre identique :
 hors The Body Shop et hors distributeurs USA
 Du chiffre d'affaires au résultat d'exploitation (en millions d'euros)



	31.12.2006	En % du C.A.	31.12.2007	En % du C.A.
Chiffre d'affaires	15 355,1	100 %	16 110,3	100 %
<i>Coût des ventes</i>	- 4 414,4	28,7 %	- 4 591,8	28,5 %
Marge brute	10 940,7	71,3 %	11 518,5	71,5 %
<i>Frais de recherche et développement</i>	- 531,0	3,5 %	- 556,8	3,5 %
<i>Frais publi-promotionnels</i>	- 4 717,6	30,7 %	- 4 950,5	30,7 %
<i>Frais commerciaux et administratifs</i>	- 3 153,2	20,5 %	- 3 258,9	20,2 %
Pertes et gains de change	- 56,3	0,4 %	+ 10,2	+ 0,1 %
Résultat d'exploitation	2 482,6	16,2 %	2 762,5	17,1 %

Compte de résultat consolidé

Du chiffre d'affaires au résultat d'exploitation

(en millions d'euros)



	31.12.2006	En % du C.A.	31.12.2007	En % du C.A.	
Chiffre d'affaires	15 790,1	100 %	17 062,6	100,0 %	+ 8,1 %
Coût des ventes	- 4 569,1	28,9 %	- 4 941	29,0 %	
Marge brute	11 221,0	71,1 %	12 121,6	71,0 %	+ 8,0 %
Frais de recherche et développement	- 532,5	3,4 %	- 559,9	3,3 %	
Frais publi-promotionnels	- 4 783,0	30,3 %	- 5 126,7	30,0 %	
Frais commerciaux et administratifs	- 3 309,4	21,0 %	- 3 618,2	21,2 %	
Pertes et gains de change	- 55,2	- 0,3 %	+ 10,4	+ 0,1 %	
Résultat d'exploitation	2 540,9	16,1 %	2 827,2	16,6 %	+ 11,3 %

Résultat d'exploitation des branches et des divisions (en % du chiffre d'affaires)



	2006	2007	Hors distributeurs USA
Pdts Professionnels	20,8 %	21,0 %	22,5 %
Pdts Grand Public	18,0 %	19,1 %	
Pdts de Luxe	20,6 %	21,5 %	
Cosmétique Active	19,6 %	20,5 %	
Total des divisions cosmétiques	19,1 %	20,0%	20,2 %
<i>Non alloué *</i>	- 2,9 %	- 3,0 %	
Total branche cosmétique	16,1 %	17,0 %	17,2 %
The Body Shop	13,4 % <small>2^{ème} semestre</small>	8,1 %	
Branche dermatologique	17,3 %	16,9 %	
Groupe	16,1 %	16,6 %	16,7 %

* Frais centraux groupe, recherche fondamentale, stock options et divers - En % du chiffre d'affaires total.

Cosmétique – Résultat d'exploitation des zones géographiques



Résultat d'exploitation	2006		2007		Hors distributeurs USA
	M€	% CA	M€	% CA	
Europe de l'Ouest	1 527,3	21,8 %	1 633,1	22,5 %	
Amérique du Nord	744,4	18,8 %	773,5	19,3 %	20,1 %
Reste du Monde	588,5	14,5 %	773,9	16,6 %	
Total des zones cosmétiques	2 860,2	19,1 %	3 180,4	20,0 %	20,2 %

Compte de résultat consolidé

Du résultat d'exploitation au résultat net hors éléments non récurrents (en millions d'euros)



	31.12.2006	31.12.2007	
Résultat d'exploitation	2 540,9	2 827,2	+ 11,3 %
Coût de l'endettement financier net	- 116,0	- 174,5	
Autres produits et charges financiers	- 3,7	- 7,7	
Dividendes Sanofi-Aventis	217,5	250,4	
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	- 1,2	0,1	
Résultat avant impôt hors éléments non récurrents	2 637,6	2 895,6	+ 9,8 %
Impôt sur les résultats hors éléments non récurrents	- 803,1	- 855,5	
Intérêts minoritaires	- 1,1	- 1,5	
Résultat net p.g. hors éléments non récurrents	1 833,4	2 038,6	+ 11,2 %
BNPA* (en euros)	2,98	3,36	+ 13,0 %
Nombre d'actions moyen dilué	615 723 220	606 012 471	

* Part du groupe par action dilué, hors éléments non récurrents

Compte de résultat consolidé

Du résultat net hors éléments non récurrents au résultat net
(en millions d'euros)



	31.12.2006	31.12.2007
Résultat net p.g. hors éléments non récurrents	1 833,4	2 038,6
Eléments non récurrents	227,6	617,4
<i>dont autres produits et charges</i>	- 60,8	+ 621,6 *
<i>effets d'impôt</i>	288,4	- 4,2
Résultat net part du groupe	2 061,0	2 656,0

→ + 28,9 %

* Dont 642,8 M€ de cession de titres Sanofi Aventis

Impact des taux de conversion



		Croissance à données	
		Publiées	Hors change*
Chiffre d'affaires	17 063 M€	+ 8,1 %	+ 11,6 %
Croissance comparable	+ 8,0 %		
Résultat d'exploitation	2 827 M€	+ 11,3 %	+ 14,5 %
En % du Chiffre d'affaires	16,6 %		
Résultat avant impôts	2 896 M€	+ 9,8 %	+ 12,6 %
En % du Chiffre d'affaires	17,0 %		
Résultat net part du groupe	2 039 M€	+ 11,2 %	+ 14,1 %
BNPA (dilué)	3,36 €	+ 13,0 %	+ 15,9 %

* Données 2007 aux taux 2007 / Données 2006 aux taux 2007

Tableau de flux

(en millions d'euros)



	31.12.2006	31.12.2007
Résultat net	2 062,1	2 657,5
Amortissements et provisions	579,4	598,5
+/- values sur actifs immobilisés, variation d'impôts différés et autres	- 231,2	- 535,7
Marge brute d'autofinancement	2 410,3	2 720,4
Variation du besoin en fonds de roulement	+ 65,6	- 76,3
Investissements	- 745,2	- 776,0
Flux opérationnel	1 730,7	1 868,1
Dividendes payés	- 633,8	- 725,7
Désinvestissements et autres	+ 25,0	+ 19,9
Flux résiduel (avant prises de participations)	1 121,9	1 162,3
Prises de participations	- 1 065,7	- 604,4
Cession de titres Sanofi Aventis		1 465,3
Rachats d'actions nets	- 1 119,0	- 1 001,0
Flux résiduel	- 1 062,8	+ 1 022,2

+ 12,9 %

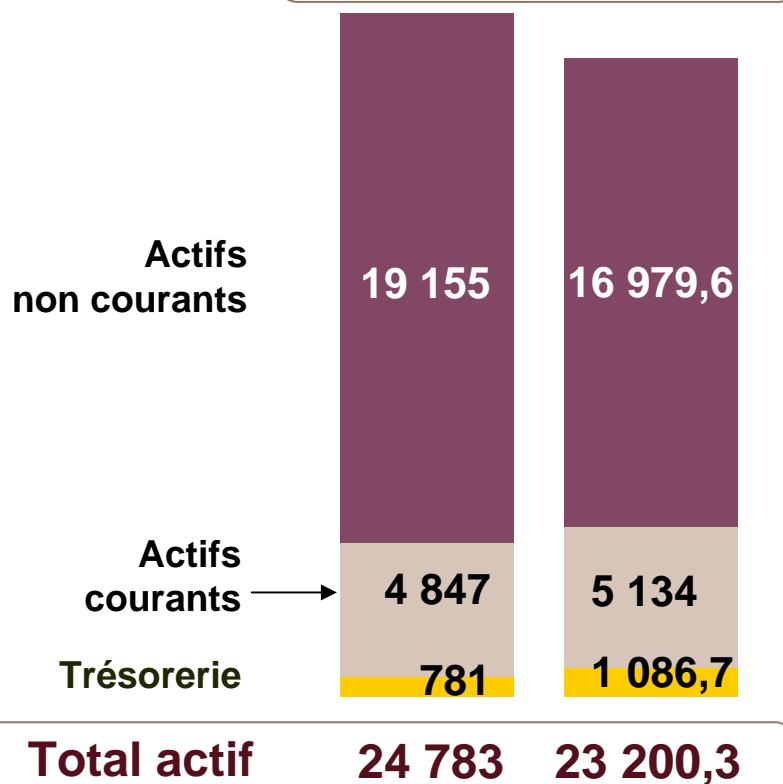
Bilan

(en millions d'euros)



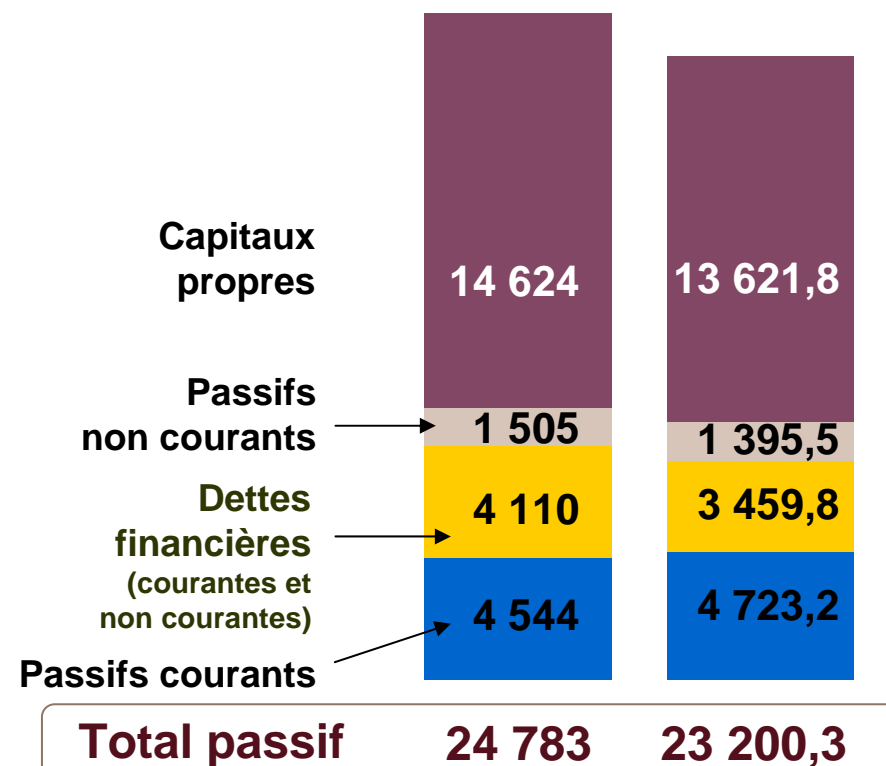
ACTIF

31/12/2006 31/12/2007



PASSIF

31/12/2006 31/12/2007



Taux d'endettement



	31.12.2006	31.12.2007
Dette financière nette	3 329 M€	2 373 M€
Taux d'endettement*	22,8 %	17,4 %

* *Dette financière nette / capitaux propres*

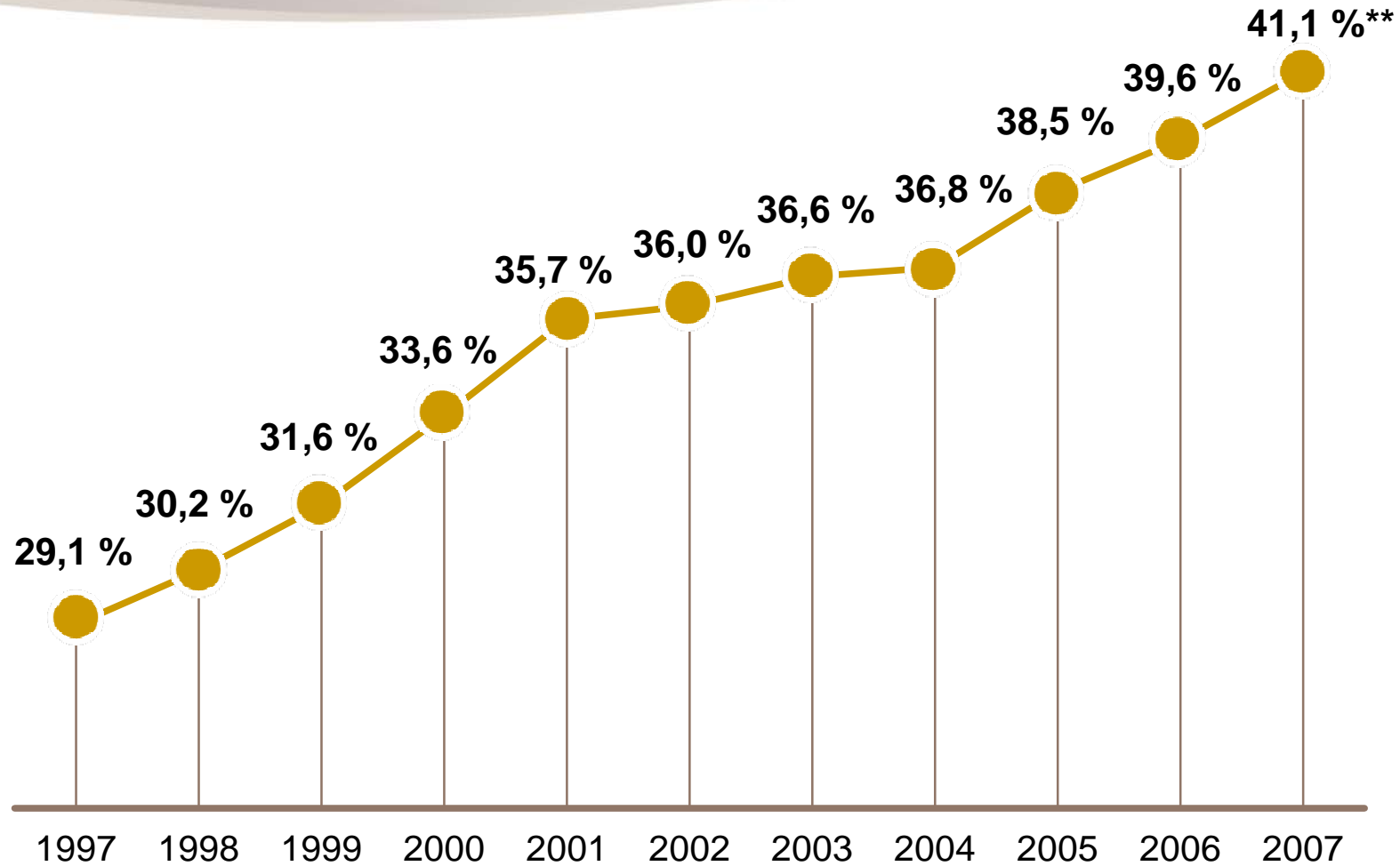
Dividende 2007



- Dividende par action → **1,38 €**
- En progression de → **+ 16,9 %**
- Taux de distribution → **41,1 %**



Taux de distribution 1997-2007 en % du résultat*



* Avec prise en compte historique de Sanofi-Synthélabo au niveau des dividendes

** Sur base du dividende proposé à l'Assemblée Générale du 22 avril 2008



L'ORÉAL

<http://www.loreal-finance.com>