



L'ORÉAL

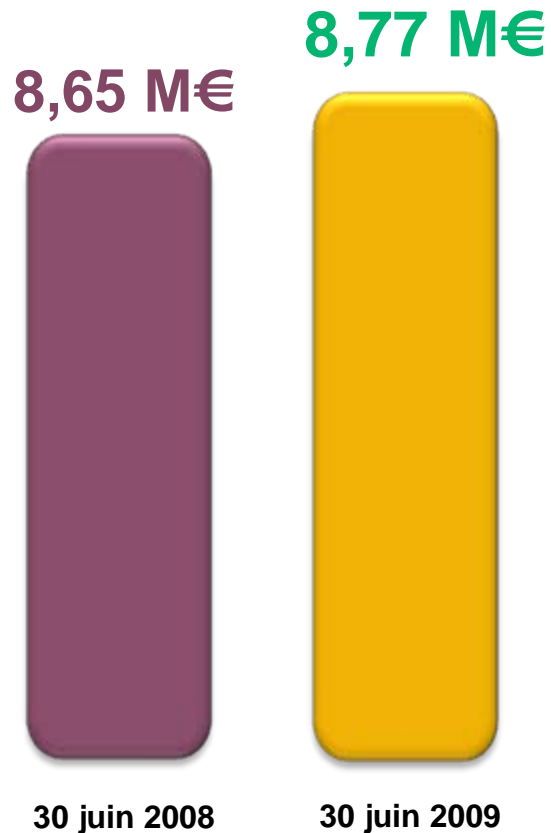
Résultats 1er semestre 2009 *2009 Half-year Results*

Vendredi 28 août 2009
Friday, August 28th 2009

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

*Executive Vice-President
Administration & Finance*

Chiffre d'affaires consolidé du groupe à fin juin 2009



- **Progression à taux de change constants + 0.4 %**
dont :
 - Progression à données comparables - 3.2 %
 - Ecart de structure + 3.6 %
- **Ecart de change + 1.0 %**
- **Progression à données publiées + 1.4 %**

Quelques exemples significatifs de taux de change de consolidation (parité euro)

	Poids dans CA consolidé au 30 juin 2009	Taux moyen juin 2008	Taux moyen juin 2009	Evolution 2009 / 2008
DOLLAR US	22,8 %	0,654	0,751	14,8 %
LIVRE STERLING	6,1 %	1,291	1,118	-13,4 %
YUAN CHINOIS	5,0 %	0,093	0,110	18,8 %
ROUBLE RUSSE	3,1 %	0,027	0,023	-16,9 %
DOLLAR CANADIEN	2,8 %	0,650	0,623	-4,1 %
REAL BRESILIEN	2,5%	0,385	0,343	-11,0 %
YEN (100)	2,5 %	6,228	7,874	26,4 %
PESO MEXICAIN	1,6 %	0,062	0,054	-11,9 %

NB : l'Euro représente 35,5 % du chiffre d'affaires consolidé au 30 juin 2009

Compte de résultat consolidé: du chiffre d'affaires au résultat d'exploitation

(en millions d'euros)

	30.06.2008	En % du C.A.	31.12.2008	En % du C.A.	30.06.2009	En % du C.A.	Evolution 30.06.2009 / 30.06.2008
Chiffre d'affaires	8646,3	100 %	17541,8	100 %	8769,4	100 %	+ 1,4 %
Coût des ventes	-2476,0	28,6 %	-5187,2	29,6 %	-2610,1	29,8 %	
Marge brute	6170,3	71,4 %	12354,6	70,4 %	6159,3	70,2 %	
Frais de recherche et développement	-278,8	3,2 %	-587,5	3,3 %	-286,9	3,3 %	
Frais publi- promotionnels	-2567,3	29,7 %	-5269,1	30,0 %	-2634,5	30,0 %	
Frais commerciaux et administratifs	-1826,6	21,1 %	-3773,4	21,5 %	-1864,1	21,3 %	
Résultat d'exploitation	1497,7	17,3 %	2724,6	15,5 %	1373,9	15,7%	- 8,3 %

Les pertes et gains de change ont été reclassés dans les différentes lignes composant le résultat d'exploitation. Le chiffre d'affaires et le résultat d'exploitation restent inchangés.

Historique de la variabilité des résultats d'exploitation semestriels

(en % du chiffre d'affaires)

	2002	2003	2004	2004 IFRS	2005	2006	2007	2008	2009
1 ^{er} semestre	14,1 %	15,8 %	15,4 %	16,1 %	15,6 %	17,1 %	16,9 %	17,3 %	15,7 %
2 ^{ème} semestre	11,6 %	12,1 %	14,3 %	14,5 %	15,6 %	15,1 %	16,2 %	13,8%	
Année	12,9 %	14,0 %	14,9 %	15,3 %	15,6 %	16,1 %	16,6 %	15,5 %	

Résultat d'exploitation des branches et des divisions

(en % du chiffre d'affaires)

	1er semestre 2008	Année 2008	1er semestre 2009
Produits Professionnels	21,1 %	21,0 %	19,1 %
Produits Grand Public (1)	21,2 %	18,6 %	20,7 %
Produits de Luxe	19,6 %	18,4 %	11,9 %
Cosmétique Active	24,3 %	20,1 %	27,9 %
Total divisions cosmétiques	21,1 %	19,0 %	19,0 %
<i>Non alloué*</i>	- 2,9 %	-3,1 %	-2,7 %
Total branche cosmétique	18,2 %	15,9 %	16,3 %
The Body Shop	0,1 %	4,8 %	1,9 %
Branche dermatologique	11,2 %	18,7 %	11,6 %
Groupe	17,3 %	15,5 %	15,7 %

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

(1) Dont CCB

Compte de résultat consolidé: du résultat d'exploitation au résultat net hors éléments non récurrents (en millions d'euros)

	30.06.2008	31.12.2008	30.06.2009	Evolution
Résultat d'exploitation	1 497,7	2 724,6	1 373,9	- 8,3 %
Coût de l'endettement financier net	- 66,7	-174,2	-49,7	
Autres produits et charges financiers	- 3,1	-7,2	-2,8	
Dividendes Sanofi-Aventis	244,8	244,7	260,1	
Résultat avant impôt hors éléments non récurrents	1 672,6	2 787,9	1 581,5	- 5,4 %
Impôt sur les résultats hors éléments non récurrents	- 414,6	-721,5	-368,3	
Intérêts minoritaires	- 1,8	-2,7	-2,1	
Résultat net p.g. hors éléments non récurrents	1 256,2	2 063,6	1 211,0	- 3,6 %
BNPA* (en euros)	2,11	3,49	2,08	- 1,5 %

* Part du groupe par action dilué, hors éléments non récurrents.
Nombre d'actions moyen dilué

595 928 002

590 920 078

583 140 468

Compte de résultat consolidé: du résultat net hors éléments non récurrents au résultat net (en millions d'euros)


	30.06.2008	31.12.2008	30.06.2009
Résultat net p.g. hors éléments non récurrents	1256,2	2063,6	1211,0
Éléments non récurrents	-0,6	-115,5	-127,5
<i>dont: autres produits et charges</i>	-1,7	-156,3	-168,7
<i>effets d'impôt</i>	+1,1	+40,8	+41,2
Résultat net part groupe	1255,6	1948,3	1083,5
<i>Résultat net part du groupe dilué par action (€)</i>	2,11	3,30	1,86

Tableau de flux

(en millions d'euros)

	30.06.2008	31.12.2008	30.06.2009
Résultat net	1 257,4	1 950,9	1 085,6
Amortissements et provisions	+ 243,0	+ 706,1	+ 398,3
+/- values sur actifs immobilisés, variation d'impôts différés et autres	+ 33,5	+ 88,9	+ 69,5
Marge brute d'autofinancement	1 533,9	2 745,9	1 553,4
Variation du besoin en fonds de roulement	- 630,6	- 148,8	- 309,9
Investissements	- 339,4	- 745,9	- 303,4
Flux opérationnel	563,9	1 851,2	940,1
Dividendes payés	- 829,1	- 849,2	- 849,4
Désinvestissements et autres	+ 8,7	-0,2	+ 33,7
Prises de participations	- 1 298,3	- 1 299,1	- 83,3
Cession de titres Sanofi	-	-	-
Rachats d'actions*	- 553,2	- 912,6	0
Flux résiduel	- 2 108,0	- 1 209,9	41,1

* Nets des cessions liées à l'exercice de stocks options



Stocks et créances clients (en % du chiffre d'affaires)

	30 Juin 2008	31 Décembre 2008	30 Juin 2009
Stocks	9,4 %	9,3 %	8,7 %
Créances clients et comptes rattachés	18,0 %	15,4 %	16,1 %

Tableau de flux

(en millions d'euros)

	30.06.2008	31.12.2008	30.06.2009
Résultat net	1 257,4	1 950,9	1 085,6
Amortissements et provisions	+ 243,0	+ 706,1	+ 398,3
+/- values sur actifs immobilisés, variation d'impôts différés et autres	+ 33,5	+ 88,9	+ 69,5
Marge brute d'autofinancement	1 533,9	2745,9	1 553,4
Variation du besoin en fonds de roulement	- 630,6	- 148,8	- 309,9
Investissements	- 339,4	- 745,9	- 303,4
Flux opérationnel	563,9	1 851,2	940,1
Dividendes payés	- 829,1	- 849,2	- 849,4
Désinvestissements et autres	+ 8,7	-0,2	+ 33,7
Prises de participations	- 1 298,3	- 1 299,1	- 83,3
Cession de titres Sanofi	-	-	-
Rachats d'actions*	- 553,2	- 912,6	0
Flux résiduel	- 2 108,0	- 1 209,9	41,1

* Nets des cessions liées à l'exercice de stocks options

Bilan

(en millions d'euros)

ACTIF

PASSIF

31/12/2008

30/06/2009

31/12/2008

30/06/2009

Actifs non courants

16 380,3

15 836,8

Actifs courants

5 449,4

5 375,9

Trésorerie

1 077,1

763,8

Total actif

22 906,9

21 976,5

Capitaux propres

11 562,5

11 420,7

Passifs non courants

1 471,4

1 393,3

Dettes financières (courantes et non courantes)

4 777,2

4 422,1

Passifs courants

5 095,8

4 740,4

Total passif

22 906,9

21 976,5

Le bilan au 31/12/2008 a été retraité pour tenir compte des changements de méthodes comptables relatifs aux dépenses d'échantillons et de PLV, aux programmes de fidélisation clients et à la reconnaissance des écarts actuariels liés aux engagements sociaux. L'impact sur le total du bilan est de 50M€.

Taux d'endettement

	30.06.2008	31.12.2008	30.06.2009
Dette financière nette	4 520 M€	3 700 M€	3 658 M€
Taux d'endettement*	42,0 %	32,0 %	32,0 %

* Dette financière nette / capitaux propres



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

Thierry Prevot
Directeur Général de la Communication Financière
Group General Manager, Financial Communications
Tel. : + 33 1 47 56 86 22
Fax : + 33 1 47 56 74 93
email : tprevot@dgaf.loreal.com

Caroline Millot
Directeur des Relations avec les Investisseurs
Head of Investors Relations
Tel. : + 33 1 47 56 86 82
Fax : + 33 1 47 56 74 93
email : cmillot@dgaf.loreal.com

-----Avertissement / Disclaimer -----

«Ce document ne constitue pas une offre de vente ou la sollicitation d'une offre d'achat de titres L'Oréal. Si vous souhaitez obtenir des informations plus complètes concernant L'Oréal, nous vous invitons à vous reporter aux documents publics déposés en France auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (également disponibles en version anglaise sur notre site Internet www.loreal-finance.com). Ce document peut contenir certaines déclarations de nature prévisionnelle. Bien que la Société estime que ces déclarations reposent sur des hypothèses raisonnables à la date de publication du présent communiqué, elles sont par nature soumises à des risques et incertitudes pouvant donner lieu à un écart entre les chiffres réels et ceux indiqués ou induits dans ces déclarations.»

"This document does not constitute an offer to sell, or a solicitation of an offer to buy, L'Oréal shares. If you wish to obtain more comprehensive information about L'Oréal, please refer to the public documents registered in France with the Autorité des Marchés Financiers (which are also available in English on our Internet site: www.loreal-finance.com). This document may contain some forward-looking statements. Although the Company considers that these statements are based on reasonable hypotheses at the date of publication of this release, they are by their nature subject to risks and uncertainties which could cause actual results to differ materially from those indicated or projected in these statements."