

L'Oréal en chiffres

Une gestion prudente et harmonieuse des grands équilibres financiers

La poursuite des objectifs majeurs de notre gestion financière s'est accompagnée en 2005 de changements importants qui apportent un progrès réel dans la présentation et le suivi de notre performance économique. Ces changements ont porté sur :

- la mise en place du référentiel comptable IFRS dont les principaux impacts sont présentés ci-dessous et détaillés dans le Document de Référence,
- la présentation par destination de notre compte de résultat,
- la publication de la rentabilité par Division.

Ces progrès sont le résultat d'un travail de fond, entamé dès 2002 pour le changement de référentiel comptable et auquel l'ensemble des équipes administratives et financières du groupe a largement contribué.

Poursuivant la modernisation de ses systèmes, la Direction Générale de l'Administration et des Finances mettra en place en 2006 un nouvel outil de reporting et de consolidation destiné à l'ensemble des entités du groupe.

Les départements Administration, Finance et Opération de toutes les entités de L'Oréal ont apporté leur contribution à la performance opérationnelle des affaires. Ils ont notamment participé à l'amélioration du cash-flow par une maîtrise constante des crédits clients, des stocks et des investissements. De plus, les services ont soutenu activement, et dans toutes les filiales, les programmes de réduction des coûts, d'amélioration de la productivité et de mutualisation des ressources.

Au total, le bilan de L'Oréal, conforté par son investissement financier dans Sanofi-Aventis, est solide.

L'Oréal peut ainsi mener une politique de croissance forte et régulière des dividendes versés à ses actionnaires, accompagnés depuis 2004 de programmes de rachats d'actions de montants significatifs.

Christian Mulliez

Vice-Président Directeur Général Administration et Finances

NOUVELLE PRÉSENTATION DU COMPTE DE RÉSULTAT

Ancienne présentation

PAR NATURE

Chiffre d'affaires

Achats et variation de stocks

Charges de personnel

Charges externes

Impôts et taxes

Dotations aux amortissements

Dotations et reprises
de provisions

Résultat d'exploitation

Pertes et gains de change

Résultat d'exploitation corrigé

Nouvelle présentation

PAR DESTINATION

Chiffre d'affaires

Coût des ventes

Marge brute

Frais de recherche et développement

Frais publi-promotionnels

Frais commerciaux et administratifs

Résultat d'exploitation avant pertes et gains de change

Pertes et gains de change

Résultat d'exploitation

SYNTHÈSE DES PRINCIPAUX IMPACTS DES NORMES IFRS SUR LES COMPTES 2004

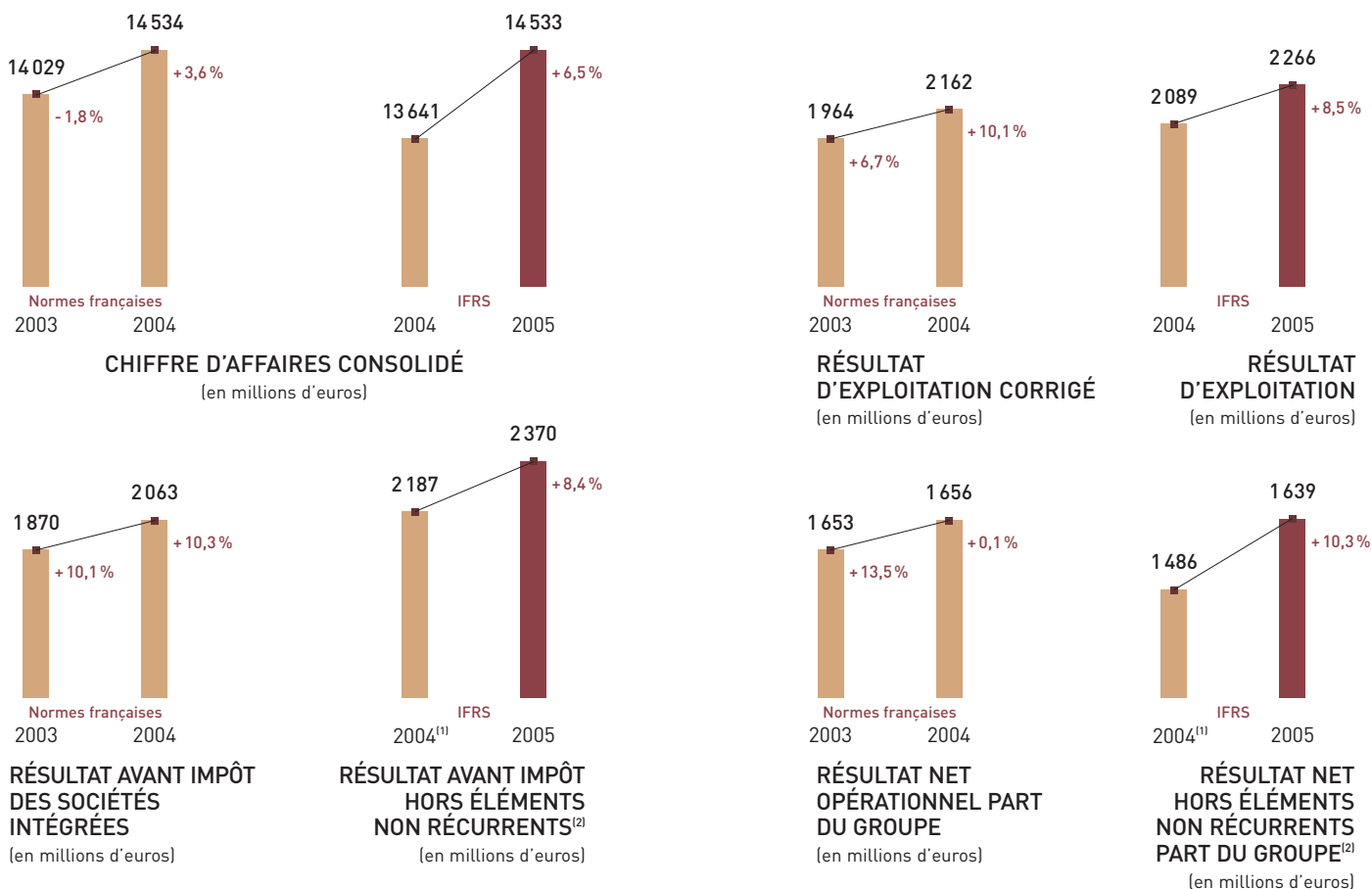
Bilan au 31/12/2004 : un renforcement de la structure

- Capitaux propres en augmentation de 1261 M€ à 11825 M€, soit +12%
- Dette nette passant de 1471 M€ à 1568 M€
- Ratio d'endettement passant de 15,9% à 13,3%

Compte de résultat 2004 : une légère amélioration du BNPA

- Chiffre d'affaires 2004 publié en diminution de 893 M€, soit -6,1%
- Amélioration de la rentabilité d'exploitation : de 2162 M€, soit 14,9% du chiffre d'affaires, à 2089 M€, soit 15,3% du chiffre d'affaires
- Résultat net comptable part du groupe en hausse : de 3626 M€ à 3970 M€
- Résultat net par action hors éléments non récurrents en hausse : de 2,46 € à 2,48 €
- Résultat net par action hors éléments non récurrents – Sanofi-Aventis déconsolidé – en hausse : de 2,23 € à 2,29 €

PERFORMANCES DU GROUPE SUR TROIS ANS



(1) Par souci de comparaison, le compte de résultat pro forma présenté est retraité pour prendre en compte la déconsolidation de Sanofi-Synthélabo au 1^{er} janvier 2004 :

- en remplaçant la quote-part de résultat net de Sanofi-Synthélabo, soit 293,5 millions d'euros, par les dividendes perçus, soit 145,9 millions d'euros,

- et en neutralisant la plus-value de dilution nette d'impôt dérogée sur ces titres, soit 2854,5 millions d'euros en brut et 471,1 millions d'euros d'impôt.

(2) Les éléments non récurrents comprennent les plus ou moins-values sur cessions d'actifs à long terme, les dépréciations d'actifs à long terme ainsi que les coûts de restructuration.

RÉPARTITION PAR BRANCHE⁽¹⁾

CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ 2005

	Millions d'euros	Croissance à données	
		Publiées	Comparables
Cosmétique	14 215	+ 6,5 %	+ 4,8 %
Dermatologie ⁽²⁾	318	+ 8,3 %	+ 6,3 %

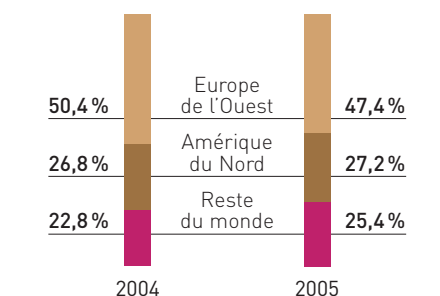
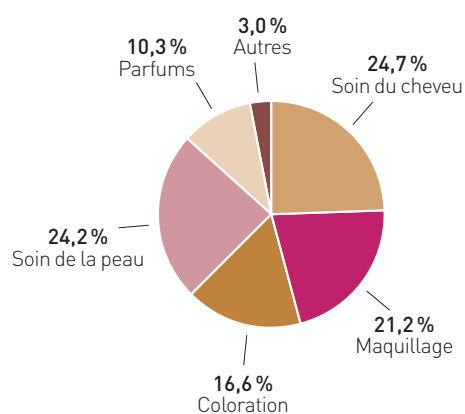
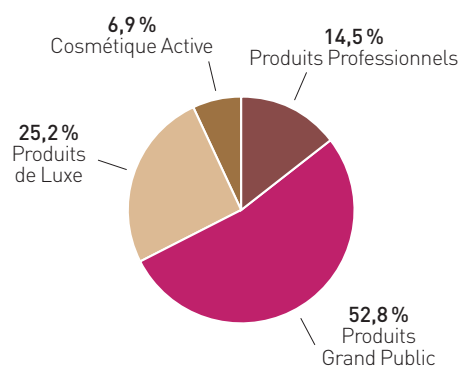
RÉSULTAT D'EXPLOITATION 2005

	Millions d'euros	Poids	Progression	En % du CA
Cosmétique	2 212	97,6 %	+ 8,5 %	15,6 %
Dermatologie ⁽²⁾	54	2,4 %	+ 6,3 %	16,9 %

(1) Le groupe est constitué de deux branches : la cosmétique et la dermatologie.

(2) Part revenant au groupe, soit 50%.

BRANCHE COSMÉTIQUE : CHIFFRE D'AFFAIRES 2005



ÉVOLUTION DU POIDS DES ZONES GÉOGRAPHIQUES DANS LE CHIFFRE D'AFFAIRES COSMÉTIQUE

PAR DIVISION

	Millions d'euros	Progression à données publiées	Progression à données comparables
Produits Professionnels	2 061	+ 7,3%	+ 6,1%
Produits Grand Public	7 499	+ 6,4%	+ 4,6%
Produits de Luxe	3 582	+ 3,9%	+ 2,7%
Cosmétique Active	986	+ 17,2%	+ 13,5%
Total branche cosmétique⁽¹⁾	14 215	+ 6,5%	+ 4,8%

(1) Le solde entre le total de la branche cosmétique et les quatre divisions, soit 87 millions d'euros, est constitué, pour l'essentiel, de la vente à distance de produits cosmétiques.

PAR MÉTIER

	Millions d'euros	Progression à données publiées	Progression à données comparables
Soin du cheveu	3 503	+ 7,2%	+ 5,6%
Maquillage	3 017	+ 4,9%	+ 3,3%
Coloration	2 359	+ 4,8%	+ 2,8%
Soin de la peau	3 443	+ 11,1%	+ 8,9%
Parfums	1 471	+ 2,3%	+ 1,3%
Autres	421	+ 1,0%	- 0,9%
Total branche cosmétique	14 215	+ 6,5%	+ 4,8%

PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

	Millions d'euros	Progression à données publiées	Progression à données comparables
Europe de l'Ouest	6 742	+ 0,1%	+ 0,1%
Amérique du Nord	3 868	+ 8,3%	+ 6,4%
Reste du monde, dont :	3 604	+ 18,4%	+ 12,6%
Asie	1 375	+ 10,6%	+ 7,4%
Amérique latine	861	+ 23,5%	+ 11,3%
Europe de l'Est	682	+ 34,3%	+ 28,5%
Autres pays	687	+ 15,0%	+ 11,5%
Total branche cosmétique	14 215	+ 6,5%	+ 4,8%

BRANCHE COSMÉTIQUE : RÉSULTAT D'EXPLOITATION

PAR DIVISION

	2004		2005	
	Millions d'euros	En % du CA	Millions d'euros	En % du CA
Produits Professionnels	365	19,0%	406	19,7%
Produits Grand Public	1 187	16,8%	1 290	17,2%
Produits de Luxe	694	20,1%	724	20,2%
Cosmétique Active	157	18,6%	187	19,0%
Total des divisions cosmétiques⁽¹⁾	2 406	18,0%	2 609	18,4%
Non alloué ⁽²⁾	-368	-2,8%	-396	-2,8%
Total branche cosmétique	2 038	15,3%	2 212	15,6%

PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

	2004		2005	
	Millions d'euros	En % du CA	Millions d'euros	En % du CA
Europe de l'Ouest	1 363	20,2%	1 415	21,0%
Amérique du Nord	632	17,7%	708	18,3%
Reste du monde	411	13,5%	486	13,5%
Total des zones géographiques⁽¹⁾	2 406	18,0%	2 609	18,4%
Non alloué ⁽²⁾	-368	-2,8%	-396	-2,8%
Total branche cosmétique	2 038	15,3%	2 212	15,6%

(1) Intègre le résultat d'exploitation de l'activité "divers cosmétiques" comprenant principalement l'activité de vente à distance de produits cosmétiques.

(2) Le "non alloué" correspond aux frais des directions fonctionnelles, de recherche fondamentale et aux charges de stock-options non affectés aux divisions cosmétiques. En outre, cette rubrique inclut les activités annexes aux métiers du groupe, telles que les activités d'assurance, de réassurance et bancaires.

L'ACTION L'ORÉAL (au 31 décembre 2005)

Capitalisation boursière	41,37 milliards d'euros
Cours de l'action	62,80 euros
BNPA 2005 ⁽¹⁾	2,60 euros
Dividende par action 2005	1,00 euro
Performance annuelle de l'action en 2005	+12,4%

PLACEMENT SUR 10 ANS EN ACTIONS L'ORÉAL

Achat de 75 actions à 199,86 euros le 31 décembre 1995	14 989,50 euros
Valorisation au 31 décembre 2005, y compris réinvestissement des dividendes (927 actions à 62,80 euros)	58 215,60 euros

Capital initial multiplié par 3,88 en 10 ans
Taux de rendement (actuariel) : 15,37%

(1) Part du groupe, dilué, hors éléments non récurrents.

