

Résultats 1^{er} semestre 2014

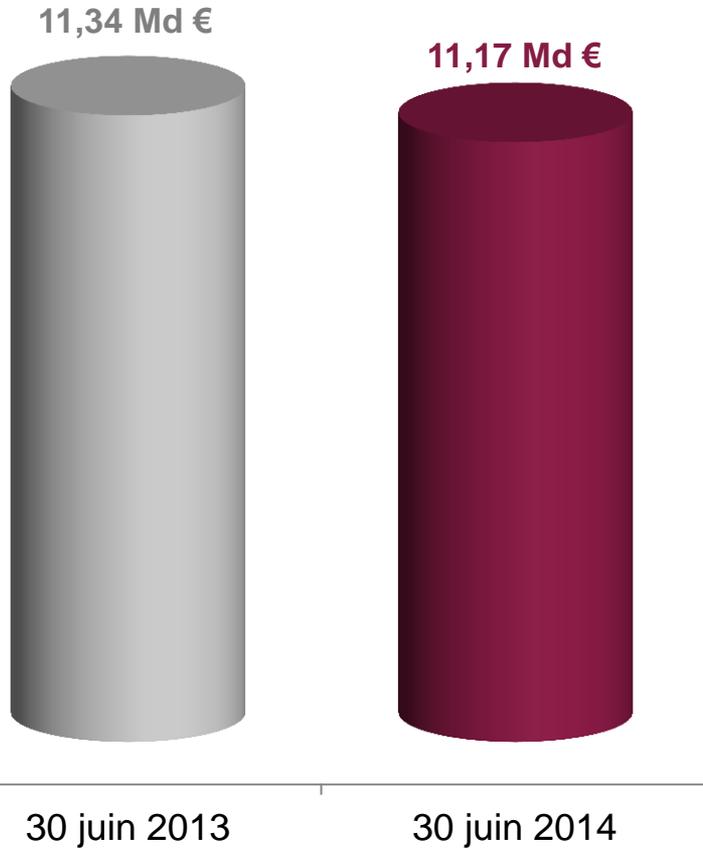
Vendredi 1^{er} août 2014

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

L'ORÉAL



Chiffre d'affaires consolidé du groupe à fin juin 2014



Progression à taux de change constants + 3,6 %

dont :

– *Progression à données comparables* + 3,8 %

– *Ecart de structure* - 0,2 %

Ecart de change - 5,1 %

Progression à données publiées - 1,5 %

L'annonce le 11 février 2014 de la cession de 50 % de Galderma conduit à appliquer à cette activité la norme IFRS 5 sur les activités cédées. En outre, Inneov est mise en équivalence en application de la norme IFRS 11 au 1^{er} janvier 2014. Les données de l'année précédente ont été retraitées pour tenir compte de ces éléments.



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

	Poids CA consolidé au 30 juin 2014	Taux moyen janvier - juin 2013	Taux moyen janvier - juin 2014	Evolution 2014 / 2013
Euro	29,1 %	-	-	-
Dollar US	22,8 %	1,313	1,371	- 4,2 %
Yuan Chinois	7,9 %	0,123	0,118	- 3,8 %
Livre Sterling	6,0 %	1,176	1,218	+ 3,6 %
Real Brésilien	3,2 %	0,375	0,318	- 15,3 %
Rouble Russe	3,0 %	0,025	0,021	- 15,1 %
Dollar Canadien	2,8 %	0,750	0,665	- 11,2 %
Yen Japonais (1000)	1,7 %	7,991	7,121	- 10,9 %
Peso Mexicain	1,7 %	0,061	0,056	- 8,3 %



Chiffre d'affaires consolidé à fin juin 2014

	En millions d'euros	Evolution	
		à données comparables	à données publiées
Produits Professionnels	1 505,1	+ 3,0 %	- 1,7 %
Produits Grand Public	5 481,5	+ 2,0 %	- 4,2 %
L'Oréal Luxe	2 903,3	+ 7,4 %	+ 2,7 %
Cosmétique Active	920,9	+ 8,1 %	+ 3,2 %
Total divisions cosmétiques	10 810,8	+ 4,0 %	- 1,5 %
The Body Shop	363,8	- 1,7 %	- 1,4 %
Total consolidé	11 174,6	+ 3,8 %	- 1,5 %

L'annonce le 11 février 2014 de la cession de 50 % de Galderma conduit à appliquer à cette activité la norme IFRS 5 sur les activités cédées. En outre, Inneov est mise en équivalence en application de la norme IFRS 11 au 1^{er} janvier 2014. Les données de l'année précédente ont été retraitées pour tenir compte de ces éléments.



Chiffre d'affaires cosmétique par zone géographique à fin juin 2014

	En millions d'euros	Evolution	
		à données comparables	à données publiées
Europe de l'Ouest	3 980,9	+ 2,8 %	+ 2,4 %
Amérique du Nord	2 622,3	+ 0,9 %	- 4,4 %
Nouveaux Marchés	4 207,6	+ 7,3 %	- 3,1 %
– Asie, Pacifique	2 221,9	+ 6,6 %	- 0,8 %
– Amérique Latine	876,9	+ 7,8 %	- 8,9 %
– Europe de l'Est ⁽¹⁾	824,3	+ 6,1 %	- 6,2 %
– Afrique, Moyen-Orient ⁽¹⁾	284,5	+ 14,5 %	+ 9,3 %
Total cosmétique	10 810,8	+ 4,0 %	- 1,5 %

Inneov est mise en équivalence en application de la norme IFRS 11 au 1^{er} janvier 2014. Les données de l'année précédente ont été retraitées pour tenir compte de cet élément.

(1) Au 1^{er} juillet 2013, la Turquie et Israël, qui étaient précédemment dans la zone Afrique, Moyen-Orient, ont été rattachés à la zone Europe de l'Est. Tous les historiques ont été retraités pour tenir compte de ce changement.



Chiffre d'affaires cosmétique par métier à fin juin 2014

	En millions d'euros	Poids	à données comparables
Soins de la peau	3 372	31,2 %	+ 4,4 %
Maquillage	2 349	21,7 %	+ 4,7 %
Soins capillaires	2 237	20,7 %	+ 3,9 %
Coloration	1 442	13,3 %	+ 1,1 %
Parfums	898	8,3 %	+ 6,5 %
Autres ⁽¹⁾	513	4,7 %	+ 2,8 %
Cosmétique	10 811	100,0 %	+ 4,0 %

Inneov est mise en équivalence en application de la norme IFRS 11 au 1^{er} janvier 2014. Les données de l'année précédente ont été retraitées pour tenir compte de cet élément.

(1) Autres inclut les produits d'hygiène et le chiffre d'affaires des marques des distributeurs de produits professionnels américains.



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

(en millions d'euros)	S1-2013	En % du CA	2013	En % du CA	S1-2014	En % du CA	Evolution S1-2014 / S1-2013
Chiffre d'affaires	11 342,4	100,0 %	22 124,2	100,0 %	11 174,6	100,0 %	- 1,5 %
Coût des ventes	- 3 212,7	28,3 %	- 6 379,4	28,8 %	- 3 151,2	28,2 %	
Marge brute	8 129,7	71,7 %	15 744,8	71,2 %	8 023,4	71,8 %	+ 10 pb
Frais de recherche et développement	- 364,4	3,2 %	- 748,3	3,4 %	- 367,2	3,3 %	
Frais publi-promotionnels	- 3 400,5	30,0 %	- 6 621,7	29,9 %	- 3 270,9	29,3 %	
Frais commerciaux et administratifs	- 2 338,9	20,6 %	- 4 614,4	20,9 %	- 2 356,2	21,1 %	
Résultat d'exploitation	2 025,9	17,9 %	3 760,4	17,0 %	2 029,0	18,2 %	+ 30 pb

L'annonce le 11 février 2014 de la cession de 50 % de Galderma conduit à appliquer à cette activité la norme IFRS 5 sur les activités cédées. En outre, Inneov est mise en équivalence en application de la norme IFRS 11 au 1^{er} janvier 2014. Les données de l'année précédente ont été retraitées pour tenir compte de ces éléments.



Rentabilité d'exploitation des branches et des divisions

(en % du CA)	S1-2013	2013	S1-2014
Produits Professionnels	20,1 %	20,5 %	19,6 %
Produits Grand Public	20,8 %	19,9 %	21,1 %
L'Oréal Luxe	20,0 %	20,0 %	20,3 %
Cosmétique Active	27,7 %	21,7 %	28,2 %
Total divisions cosmétiques	21,1 %	20,2 %	21,3 %
Non alloué ⁽¹⁾	- 2,7 %	- 2,8 %	-2,6 %
Total cosmétique	18,4 %	17,3 %	18,7 %
The Body Shop	2,7 %	8,6 %	0,8 %
Groupe	17,9 %	17,0 %	18,2 %

L'annonce le 11 février 2014 de la cession de 50 % de Galderma conduit à appliquer à cette activité la norme IFRS 5 sur les activités cédées. En outre, Inneov est mise en équivalence en application de la norme IFRS 11 au 1^{er} janvier 2014. Les données de l'année précédente ont été retraitées pour tenir compte de ces éléments.

(1) Frais centraux groupe, recherche fondamentale, stock options, ACAS et divers - En % du chiffre d'affaires cosmétique



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

(en millions d'euros)	S1-2013	2013	S1-2014	Evolution S1-2014 / S1-2013
Résultat d'exploitation	2 025,9	3 760,4	2 029,0	+ 30 pb
Produits et charges financières hors dividendes reçus	- 12,9	- 31,4	- 8,1	
Dividende Sanofi	327,5	327,5	331,1	
Résultat avant impôt et sociétés mises en équivalence, hors éléments non récurrents	2 340,4	4 056,6	2 352,0	+ 40 pb
Impôts sur les résultats hors éléments non récurrents	- 564,8	- 1 018,1	- 575,4	
Résultat net des sociétés mises en équivalence hors éléments non récurrents	+ 0,6	- 3,0	- 1,5	
Intérêts minoritaires	- 1,7	- 3,2	- 1,6	
Résultats net des activités poursuivies hors éléments non récurrents, part du groupe	1 774,5	3 032,4	1 773,5	
BNPA⁽¹⁾ (en euros)	2,92	4,99	2,92	—
Nombre d'actions moyen dilué	607 829 132	608 001 407	607 667 507	

L'annonce le 11 février 2014 de la cession de 50 % de Galderma conduit à appliquer à cette activité la norme IFRS 5 sur les activités cédées. En outre, Inneov est mise en équivalence en application de la norme IFRS 11 au 1^{er} janvier 2014. Les données de l'année précédente ont été retraitées pour tenir compte de ces éléments.

(1) Bénéfice net dilué par action des activités poursuivies, hors éléments non récurrents, part du groupe



Résultat net par action

<i>(en millions d'euros)</i>	S1-2013	2013	S1-2014	Evolution S1-2014 / S1-2013
Résultat net des activités poursuivies hors éléments non récurrents, part du groupe	1 774,5	3 032,4	1 773,5	
Quote-part du résultat net de Galderma hors éléments non récurrents en 2013	15,4	85,1	-	
Résultat net publié hors éléments non récurrents, part du groupe	1 789,9	3 117,5	1 773,5	
Frais financiers théoriques liés à l'opération	-	-	- 3,3	
Résultat net des activités poursuivies hors éléments non récurrents, part du groupe, ajusté	1 789,9⁽¹⁾	3 117,5⁽¹⁾	1 770,2⁽²⁾	
BNPA (en euros)	2,94⁽³⁾	5,13⁽³⁾	3,17⁽⁴⁾	+ 7,5 %
Nombre d'actions utilisées pour le calcul	607 829 132	608 001 407	559 167 507	

(1) Résultat net publié hors éléments non récurrents, part du groupe

(2) Résultat net des activités poursuivies hors éléments non récurrents, part du groupe, ajusté de l'effet de l'opération stratégique entre L'Oréal et Nestlé dès le 1^{er} janvier 2014.

(3) Résultat net dilué, par action, hors éléments non récurrents, part du groupe publié au 30 juin 2013 et au 31 décembre 2013.

(4) Résultat net dilué, par action, des activités poursuivies hors éléments non récurrents, part du groupe, ajusté de l'effet de l'opération stratégique entre L'Oréal et Nestlé dès le 1^{er} janvier 2014.



Compte de résultat consolidé : du résultat net hors éléments non récurrents au résultat net

(en million d'euros)	S1-2013	2013	S1-2014	Evolution S1-2014 / S1-2013
Résultat net des activités poursuivies hors éléments non récurrents, part du groupe	1 774,5	3 032,4	1 773,5	
Eléments non récurrents	- 79,6	- 154,1	- 79,7	
<i>dont :</i>				
– autres produits et charges	- 28,5	- 128,6	- 48,0	
– effets d'impôts	- 51,1	- 25,5	- 31,7	
Résultat net des activités poursuivies, part du groupe	1 694,9	2 878,3	1 693,8	
Résultat net des activités abandonnées	+ 14,0	+ 80,0	+ 41,0	
Résultat net part du groupe	1 708,9	2 958,2	1 734,8	+ 1,5 %

L'annonce le 11 février 2014 de la cession de 50 % de Galderma conduit à appliquer à cette activité la norme IFRS 5 sur les activités cédées. En outre, Inneov est mise en équivalence en application de la norme IFRS 11 au 1^{er} janvier 2014. Les données de l'année précédente ont été retraitées pour tenir compte de ces éléments.



Tableaux de flux

<i>(en million d'euros)</i>	S1-2013	2013	S1-2014	Evolution S1-2014 / S1-2013
Résultat net	1 710,6	2 961,4	1 736,4	
Amortissements et provisions	325,0	767,8	334,4	
+/- values de cessions d'actifs, variation des impôts différés et autres	+ 49,6	+ 113,2	+ 76,9	
Résultat net des activités abandonnées	- 14,0	- 80,0	- 41,0	
Résultat des sociétés mises en équivalence net des dividendes reçus	- 8,1	- 4,6	+ 1,5	
Marge brute d'autofinancement	2 063,0	3 757,9	2 108,2	+ 2,2 %
Variation du besoin en fonds de roulement	- 592,1	- 67,6	- 598,0	
Investissements	- 502,6	- 1 018,8	- 484,8	
Flux opérationnel	968,3	2 671,5	1 025,4	+ 5,9 %
Dividendes versés	- 1 414,3	- 1 425,4	- 1 539,8	
Désinvestissements et autres	- 448,9	- 456,3	- 130,1	
Dividendes reçus des activités abandonnées	+ 56,3	+ 56,3	+ 41,7	
Prises de participations	- 83,2	- 138,4	- 750,4	
Augmentation de capital de la société mère ⁽¹⁾	- 324,8	- 237,2	+ 6,6	
Cash flow résiduel	- 1 246,5	+ 470,5	- 1 346,6	

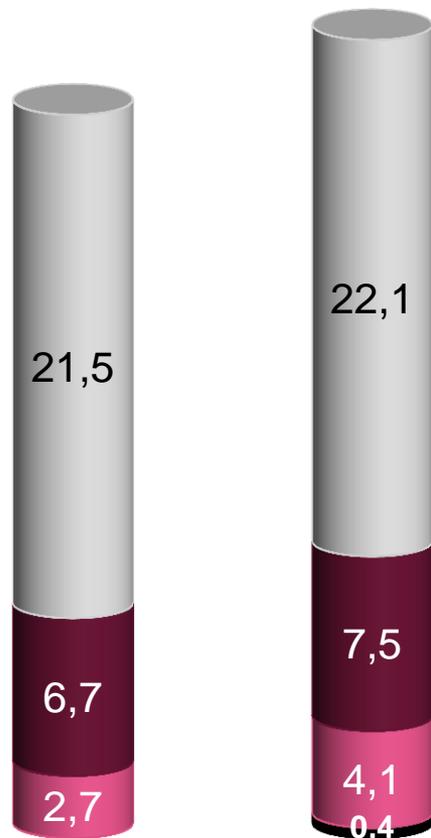


Actif

31 déc. 2013

30 juin 2014

- Actifs non courants
- Actifs courants
- Trésorerie
- Actifs détenus en vue de la vente



Total actif 30,9

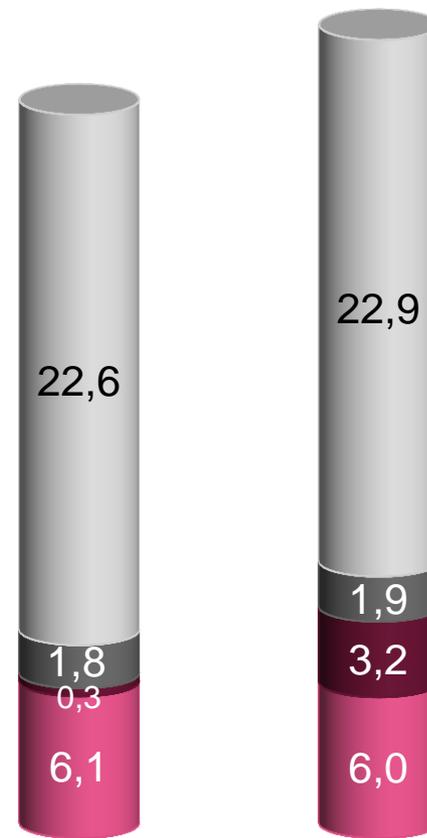
34,1

Passif

31 déc. 2013

30 juin 2014

- Capitaux propres
- Passifs non courants
- Dettes financières (courantes et non courantes)
- Passifs courants



Total passif 30,9

34,1



Trésorerie nette et taux d'endettement

	30 juin 2013	31 déc. 2013	30 juin 2014
Trésorerie nette (en millions d'euros)	707	2 320	922
Taux d'endettement⁽¹⁾	- 3,2 %	- 10,2 %	- 4,0 %

(1) Dette financière nette / capitaux propres part du groupe

L'annonce le 11 février 2014 de la cession de 50 % de Galderma conduit à appliquer à cette activité la norme IFRS 5 sur les activités cédées. En outre, Inneov est mise en équivalence en application de la norme IFRS 11 au 1^{er} janvier 2014. Les données de l'année précédente ont été retraitées pour tenir compte de ces éléments.



Impact de l'opération stratégique entre L'Oréal et Nestlé (en milliards d'euros)

➤ Impact sur le bilan

Impact sur l'actif	En Md €	Impact sur les capitaux propres	En Md €
Actifs détenus en vue de la vente	- 0,4	Plus-value nette sur la cession de 50 % de Galderma	+ 2,1
Impact sur l'actif courant	- 0,4	Rachat / annulation de 48,5 millions d'actions L'Oréal	- 6,0
		Impact sur les capitaux propres	- 3,9
			En Md €
		Impact sur la dette / trésorerie nette	- 3,5

➤ Impact sur le bénéfice net par action

Impact relatif sur le BNPA en année pleine⁽¹⁾ + 5,7 %

(1) Calculé sur les résultats 2013



-----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."