

L'ORÉAL
FINANCE

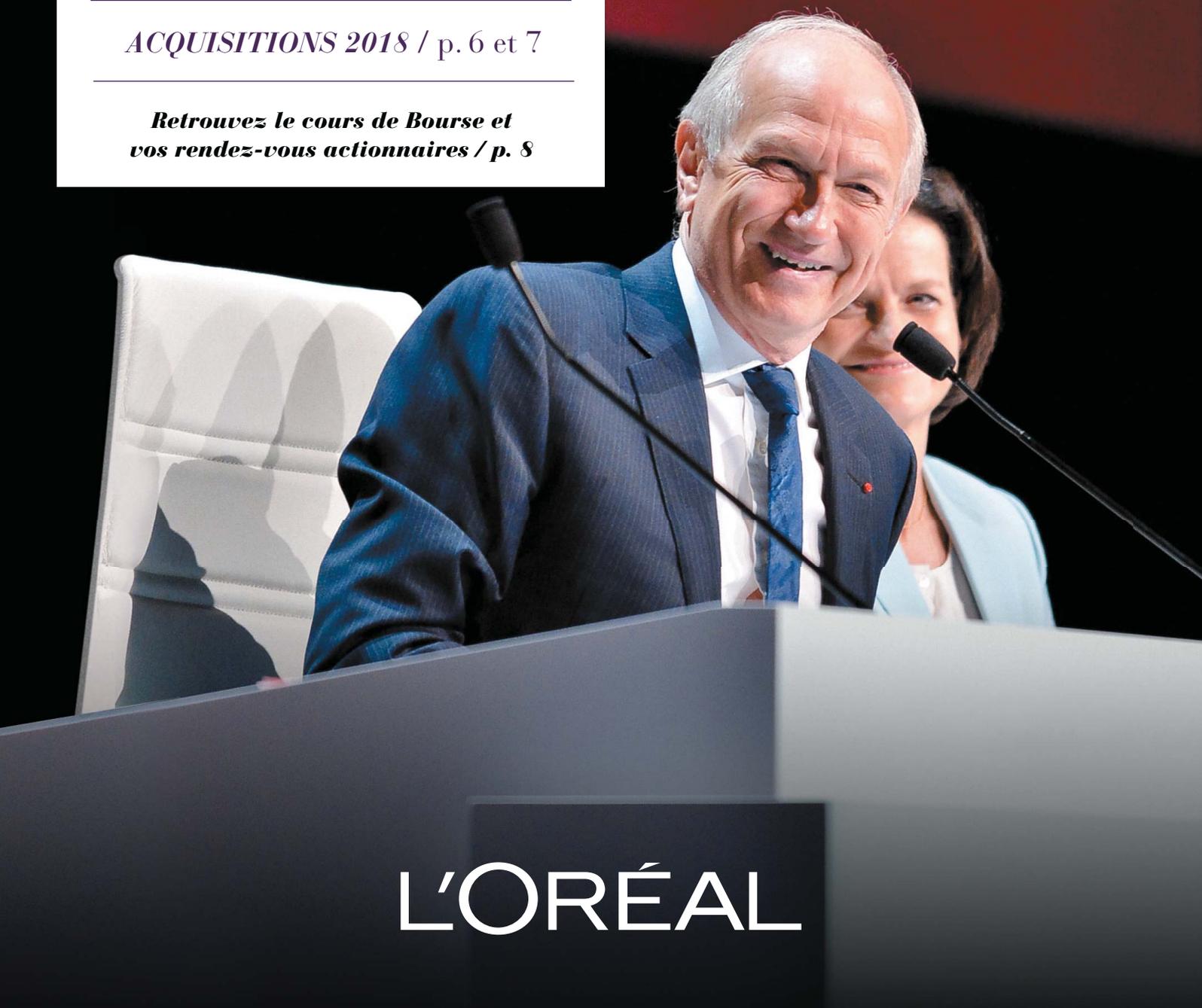
la lettre
AUX ACTIONNAIRES
N° 71-AUTOMNE 2018

PERFORMANCE / p. 3

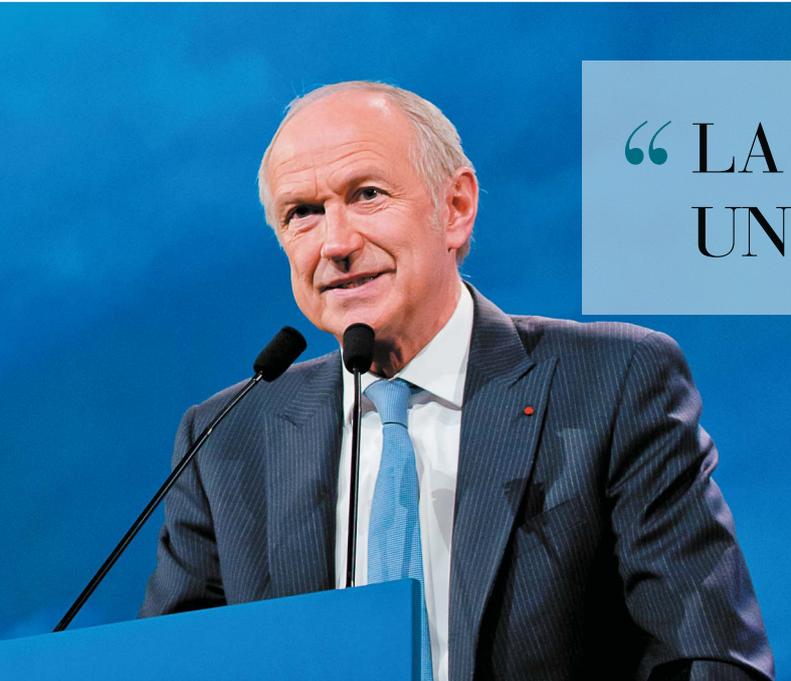
RELATIONS ACTIONNAIRES / p. 4

ACQUISITIONS 2018 / p. 6 et 7

*Retrouvez le cours de Bourse et
vos rendez-vous actionnaires / p. 8*



L'ORÉAL



“ LA BEAUTÉ EST UNE ASPIRATION ! ”

JEAN-PAUL AGON

Président-Directeur Général de L'Oréal

L'Oréal : une entreprise unique en son genre, dans un secteur unique en son genre.

Le marché de la beauté est un marché particulièrement intéressant, avec une croissance stable et régulière ces 25 dernières années, de l'ordre de 4 % à 6 %. Cette constance s'explique par la nature même du secteur cosmétique, qui répond à un besoin vital initié dès les débuts de l'histoire de l'humanité : la quête de beauté. Par ailleurs, c'est un marché **encore partiellement exploité**, qui va poursuivre son développement.

En Chine par exemple, qui est le deuxième marché cosmétique au monde, la part du maquillage est encore limitée. La consommation de ces produits par habitant y est 20 fois inférieure à celle des États-Unis. Preuve que partout d'énormes opportunités de croissance existent.

Aussi, **l'allongement de l'espérance de vie de la population** est résolument une chance pour nous. D'une part, parce que les consommateurs utiliseront les produits de beauté que nous leur proposons plus longtemps, et d'autre part, parce qu'avec l'âge les besoins en produits de qualité augmentent.

L'urbanisation de la population mondiale est aussi une opportunité puisque c'est un vecteur de socialisation qui génère davantage de besoins en termes de beauté.

Le marché de la beauté est étroitement lié à l'**essor des classes moyenne et supérieure**. Et toutes les statistiques prouvent que ces classes sociales vont augmenter dans le monde au cours des 20 à 30 prochaines années.

Le marché de la beauté se distingue également par une tendance à la « **premiumisation** »¹. Pourquoi ? Parce que les consommateurs ne cherchent pas à réaliser des économies sur leurs produits de beauté. Ils veulent du haut de gamme, de l'innovation, de la qualité, de l'originalité, de nouvelles performances et de nouveaux bienfaits. **La beauté est une aspiration !**

Dernière grande tendance dotée d'un impact considérable sur le marché de la beauté : **la digitalisation**. Nous vivons l'avènement d'une nouvelle ère, que l'on pourrait appeler « l'ère de la beauté sociale ». Avec un milliard de selfies et une présence active sur les réseaux sociaux, tout le monde cherche à valoriser son image. Et, bien sûr, les produits de beauté servent à cela : améliorer son apparence, prendre soin de soi et de l'image que l'on renvoie.

Leader mondial du secteur depuis plus de 20 ans, L'Oréal bénéficie d'un rayonnement qui lui confère **une position de champion de la beauté sur ce marché**.

La beauté est notre expertise unique. **L'Oréal est un pure player² sur ce marché**. Nous offrons tous les types de produits de beauté dans tous les types de canaux de distribution. Notre objectif est de suivre nos clients où qu'ils veuillent acheter. Dans toutes les catégories de produits. Nous couvrons tous les segments de prix à travers toutes nos marques. Nous **sommes présents dans toutes les régions, toutes les zones géographiques, partout dans le monde**.

Notre ambition est de nous imposer comme une **multinationale à l'esprit de start-up**. De maintenir notre leadership tout en cultivant un esprit de challenger. Nous ne voulons pas perdre notre agilité sous prétexte que nous sommes un grand groupe. Nous sommes une organisation unique, à la fois très concentrée stratégiquement et décentralisée opérationnellement, guidée par une vision à long terme et un pragmatisme à court terme. Autant de raisons qui font de notre *business model* un modèle fort et créateur de valeur.

EXTRAITS

DE LA CONFÉRENCE BARCLAYS
GLOBAL CONSUMER STAPLES
DU 4 SEPTEMBRE 2018

Retrouvez l'intégralité de l'intervention en
audiocast en anglais sur loreal-finance.com

Performance

**Chiffre d'affaires au
30 septembre 2018**

19,86 Mds €

+ 6,8 %

à données comparables¹

+ 1,8 %

à données publiées

Plus d'infos sur loreal-finance.com

« Après un troisième trimestre en accélération, qui signe la progression trimestrielle la plus élevée depuis 10 ans, l'activité de L'Oréal est en forte croissance au cumul des neuf mois.

Sur un marché de la beauté dont l'accélération se confirme, portée par la vitalité du soin de la peau, le Groupe

confirme sa forte dynamique, avec des performances différenciées par Division. L'Oréal Luxe est en vive croissance, soutenue en particulier par ses quatre grandes marques, Lancôme, Yves Saint Laurent, Giorgio Armani et Kiehl's. La Division Cosmétique Active, qui continue de croître à deux chiffres, est portée mondialement par les aspirations des consommateurs pour la dermocosmétique et par la qualité de son portefeuille de marques. La Division des Produits Grand Public est ralentie par des difficultés persistantes dans certains pays. Toutefois, les marques L'Oréal Paris et Maybelline New York confirment leur bonne dynamique. La performance de la Division des Produits Professionnels, qui poursuit sa transformation, est stable.

Ce trimestre démontre également la puissance motrice de nos grandes marques mondiales qui inscrivent une excellente performance dans un contexte de foisonnement de l'offre de beauté.

Par Zone géographique, les Nouveaux Marchés accélèrent à nouveau. Le Groupe croît rapidement en Asie, et notamment en

Chine, où les produits de luxe poursuivent sur leur lancée. L'Amérique du Nord continue à un rythme de croissance modéré, tandis que l'activité en Europe de l'Ouest est toujours marquée par une situation difficile, en particulier au Royaume-Uni.

Le Travel Retail est également en croissance rapide de + 29,9 %¹.

L'accélération de la croissance du Groupe, combinée à celle du marché, est aussi le résultat de l'avance de L'Oréal en beauté digitale, et notamment en e-commerce², qui progresse de + 38,3 %¹, à 9,7 % des ventes.

Au total, la bonne performance de L'Oréal sur ce trimestre et ces neuf premiers mois conforte notre confiance quant à la dynamique du marché cosmétique, ainsi que notre capacité à le surperformer, pour réaliser cette année une croissance comparable significative de notre chiffre d'affaires¹, ainsi qu'une progression de notre rentabilité. »

JEAN-PAUL AGON
Président-Directeur Général de L'Oréal

(1) À données comparables : à structure et taux de change identiques.

(2) Chiffre d'affaires sur nos sites en propre + estimation du chiffre d'affaires réalisé par nos marques correspondant aux ventes sur les sites e-commerce de nos distributeurs (donnée non audité).

Actualités

L'Oréal, pionnier en matière d'égalité hommes / femmes, désignée entreprise la plus paritaire en Europe par Equileap

L'Oréal reçoit le Premier Prix pour l'Europe du classement Equileap, un classement qui positionne l'égalité professionnelle comme un nouveau critère extra-financier pour les investisseurs.



L'Oréal dans le top 10 de l'indice Diversité et Inclusion de Thomson Reuters

Pour la troisième année consécutive, L'Oréal se classe parmi les toutes premières entreprises de l'indice mondial de Thomson Reuters, qui évalue plus de 7 000 sociétés internationales grâce à une série d'indicateurs liés à la Diversité et l'Inclusion. L'Oréal occupe ainsi la 8^e place du classement *ex-aequo* avec Natura, aux côtés d'acteurs clés tels que Accenture ou Novartis.

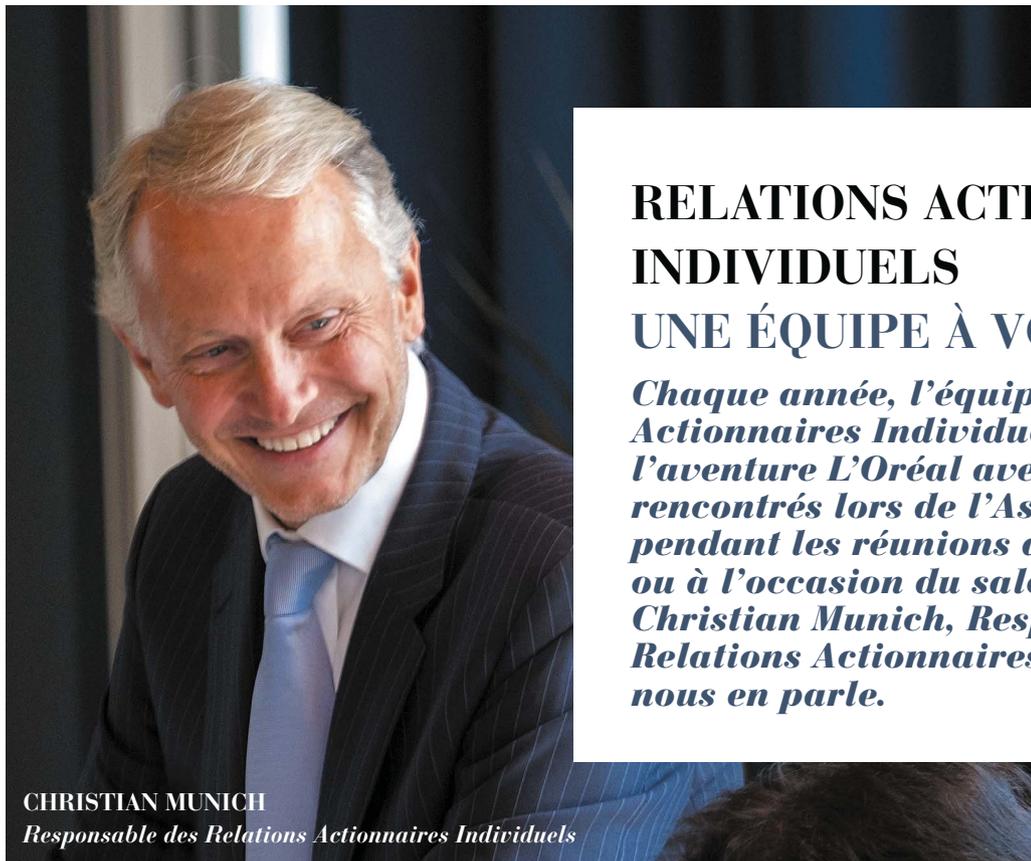


L'Oréal reçoit le Grand Prix de la Transparence 2018 pour sa Charte Éthique

Construit sur des principes éthiques forts que sont l'Intégrité, le Respect, le Courage et la Transparence, le groupe L'Oréal se voit, pour la deuxième année consécutive, récompensé par les Grands Prix de la Transparence pour sa Charte Éthique.

L'Oréal investit dans le fonds Partech Africa

Partech Africa, fonds d'investissement lancé début 2018 au sein de Partech, est dédié au développement de projets « Tech » en Afrique. Cet investissement vient s'ajouter aux prises de participations précédentes de L'Oréal dans des fonds de capital-risque (Partech International Ventures, Founders Factory, Raise Investissement).



RELATIONS ACTIONNAIRES INDIVIDUELS UNE ÉQUIPE À VOTRE ÉCOUTE

Chaque année, l'équipe des Relations Actionnaires Individuels partage l'aventure L'Oréal avec les actionnaires rencontrés lors de l'Assemblée Générale, pendant les réunions d'actionnaires ou à l'occasion du salon Actionaria. Christian Munich, Responsable des Relations Actionnaires Individuels, nous en parle.

CHRISTIAN MUNICH
Responsable des Relations Actionnaires Individuels

Quel est votre rôle auprès des actionnaires individuels ?

La mission de l'équipe Relations Actionnaires Individuels consiste à **informer les actionnaires** sur l'actualité et les performances de L'Oréal, afin de leur permettre de comprendre la stratégie de croissance du Groupe et de **donner du sens à leur investissement**. Cette mission nécessite donc de la pédagogie et de la disponibilité, pour créer un véritable dialogue et une relation de proximité avec les actionnaires.

Quelles actions mettez-vous en place pour créer cette proximité ?

Nous organisons des rencontres, **qui sont des temps d'échange et d'écoute**. Ainsi, nous participons aux grands événements à destination des actionnaires, comme le salon Actionaria à Paris, un moment d'échange privilégié. L'année est aussi ponctuée par des **réunions d'actionnaires** partout en France et à l'étranger, durant lesquelles nous présentons les grands axes stratégiques du Groupe. À la suite de ces réunions, un **temps d'échange personnalisé** est proposé entre nous et nos actionnaires, mais aussi avec les partenaires tels que les responsables de gestion privée et les notaires, que nous convions pour aborder les cas de transmission de titres.

Ces actions permettent de poursuivre un **dialogue de fond, basé sur l'écoute et la proximité**. Nous sommes également disponibles toute l'année pour répondre aux questions par téléphone ou par mail.



Intervention de l'équipe Relations Actionnaires Individuels dans une école de commerce, octobre 2018

Comment sensibilisez-vous les jeunes générations à l'investissement en Bourse ?

Nous avons à cœur de transmettre une **bonne compréhension des marchés et des mécanismes financiers de base**. C'est pourquoi nos équipes interviennent auprès des jeunes par le biais de conférences dans leurs écoles. Par la suite, des ateliers sont organisés autour de diverses problématiques, ce qui nous permet d'apporter des réponses à leurs interrogations, mais aussi d'apprendre à connaître les attentes des jeunes générations. Cette action de pédagogie est essentielle pour les **sensibiliser à l'importance de l'actionariat**.

LES OUTILS D'INFORMATION à votre disposition :



LOREAL-FINANCE.COM



APPLICATION MOBILE
L'ORÉAL FINANCE



RAPPORT ANNUEL
DIGITAL



NEWSLETTER
MENSUELLE
DIGITALE



LETTRE AUX
ACTIONNAIRES



DOCUMENT DE
RÉFÉRENCE



BROCHURE
ACTIONNAIRES

Comment animez-vous votre Comité Consultatif des Actionnaires ?

Créé en 2010, le Comité Consultatif des Actionnaires Individuels de L'Oréal est une **initiative pour approfondir la relation** avec nos actionnaires individuels, mieux comprendre leurs attentes et améliorer la communication qui leur est dédiée. Le Comité se réunit quatre fois par an. Avant toute consultation, les membres sont immergés dans notre univers afin de comprendre tous les enjeux stratégiques du Groupe. Dans cette optique, des visites de sites de production sont organisées, ainsi que des rencontres avec le Président-Directeur Général, M. Agon, ou encore avec M. Mulliez, Vice-Président Directeur Général Administration et Finances.



Réunion du Comité Consultatif des Actionnaires Individuels, avec Jean-Paul Agon, septembre 2018



DEVENEZ ACTIONNAIRE AU NOMINATIF

et bénéficiez
de la prime de
fidélité de

+ 10 %

QU'EST-CE QUE LE NOMINATIF ?

Les actions au nominatif sont inscrites **à votre nom**, ce qui vous permet de recevoir directement les informations de L'Oréal.

VOTRE FIDÉLITÉ EST RÉCOMPENSÉE

Si vous inscrivez vos actions au nominatif, L'Oréal vous offre **+ 10 %** sur le montant de votre dividende¹.

(1) Après deux années de détention continue au nominatif, dans la limite de 0,5 % du capital pour un même actionnaire, à la date de clôture de l'exercice écoulé.

AVANT FIN 2018

Vous inscrivez vos actions au nominatif.

2019 / 2020

Vous conservez vos actions au nominatif pendant deux années civiles pleines.

À PARTIR DE 2021

Au titre de l'exercice 2020, vous percevez pour la première fois la prime de fidélité de 10 % pour vos actions détenues continûment au nominatif depuis 2018.

Vous bénéficiez de la prime de fidélité de 10 % les années suivantes si vous conservez vos actions au nominatif.

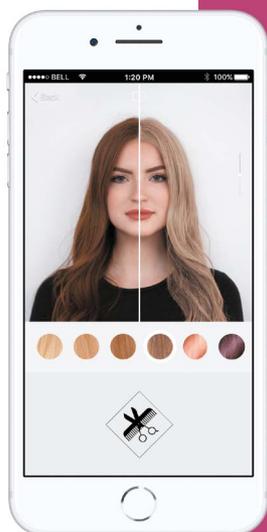
**POUR DEVENIR ACTIONNAIRE
AU NOMINATIF
consultez l'Espace Actionnaires
sur le site Internet**

www.loreal-finance.com

Acquisitions 2018

DES MARQUES EMBLÉMATIQUES ET COMPLÉMENTAIRES

Depuis sa création, il y a plus d'un siècle, L'Oréal construit, au fil d'acquisitions ciblées, une flotte mondiale de marques emblématiques et complémentaires. Ce portefeuille, qui est aujourd'hui le plus riche et le plus diversifié de l'industrie de la beauté, nourrit la croissance du Groupe sur le long terme. Retour sur les acquisitions de l'année.



MODIFACE

ModiFace est une société canadienne de renommée mondiale, leader dans les domaines de la réalité augmentée et de l'intelligence artificielle appliquées à la beauté. Cette acquisition s'inscrit dans la stratégie d'accélération digitale du groupe L'Oréal, dont l'un des objectifs est de doter ses 34 marques internationales des technologies les plus innovantes en matière de services et d'expérience beauté.

VALENTINO

Fondée en 1960 à Rome, la Maison Valentino tient une place unique dans l'univers du luxe grâce à sa tradition de longue date en Haute Couture et à la vision contemporaine de son Directeur Artistique, Pierpaolo Piccioli. De nombreux ingrédients font de Valentino une marque attractive pour les *Millennials*, ainsi qu'un parfait complément dans le portefeuille de marques de L'Oréal.

GIORGIO ARMANI

Intégrée à la Division L'Oréal Luxe, cette maison de couture italienne, devenue emblématique et reconnue pour sa grande élégance et la perfection de ses lignes, séduit une clientèle de luxe exigeante et raffinée partout dans le monde. À la suite de la signature d'un accord de renouvellement de leur licence, L'Oréal bénéficiera donc jusqu'en 2050, de l'inspiration et de la vision de Monsieur Armani.



THERMES DE LA ROCHE-POSAY

Créée en 1921, la Société des Thermes de La Roche-Posay est la première station en Europe exclusivement dédiée aux affections dermatologiques. Cette eau thermale aux propriétés thérapeutiques anti-inflammatoires, cicatrisantes et apaisantes de La Roche-Posay fait désormais partie du patrimoine de L'Oréal. En 2017, l'activité thermale bénéficie à plus de 7 500 patients par an, générant un chiffre d'affaires de 3,6 millions d'euros.



PULP RIOT

Depuis sa création, la marque de coloration professionnelle Pulp Riot a transformé le marché en créant des contenus avant-gardistes, et en utilisant les médias sociaux pour inspirer et éduquer les stylistes dans le monde. La marque américaine sera source d'inspiration pour la Division des Produits Professionnels qu'elle rejoint. À ce jour, Pulp Riot compte plus de 740 000 abonnés sur Instagram. Avec un chiffre d'affaires de 11 millions de dollars en 2017, la marque a également commencé son déploiement international.



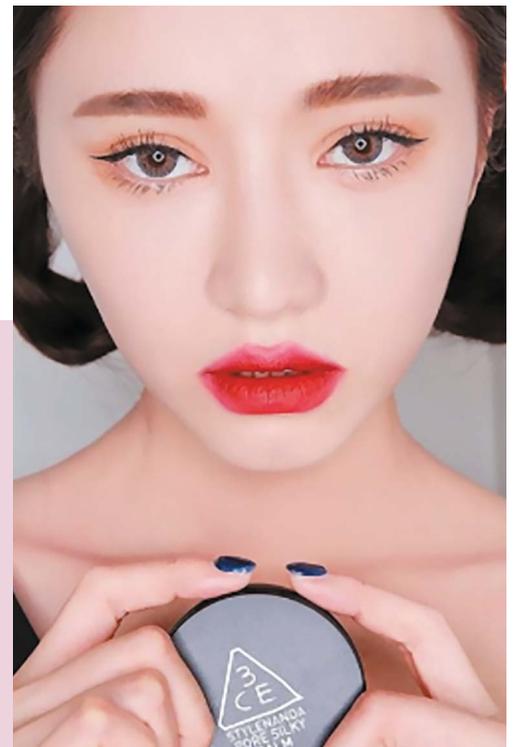
LOGOCOS NATURKOSMETIK AG

Logocos Naturkosmetik AG, pionnière dans le domaine des cosmétiques naturels avec des marques comme Logona et Sante, rejoint les rangs du groupe L'Oréal. Toutes les marques de cette société sont vegan et certifiées bio, avec une gamme de produits à base d'extraits de plantes et ingrédients naturels issus de l'agriculture biologique.

STYLENANDA

Stylenanda, marque très recherchée par les *Millennials*¹ en Corée du Sud comme en Chine, a rejoint le portefeuille de marques du groupe L'Oréal en mai dernier. Avec un chiffre d'affaires de 127 millions d'euros en 2017, et appuyée sur un mode de distribution multicanal, l'entreprise a étendu ses activités commerciales jusqu'à Hong Kong, Singapour, la Malaisie et la Thaïlande.

(1) Génération née entre les années 1980 et 2000.

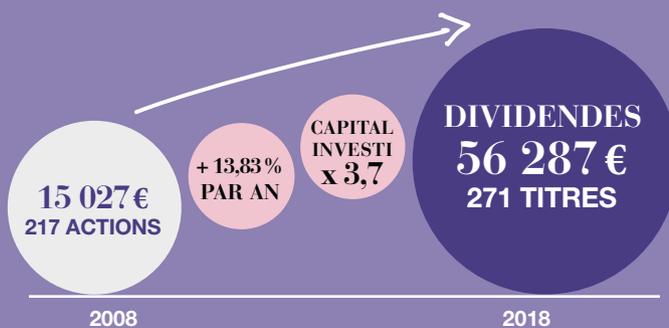


L'Oréal et vous

RENTABILITÉ TOTALE POUR L'ACTIONNAIRE¹

Parmi les différents indicateurs économiques et financiers de mesure de la création de valeur, L'Oréal a préféré retenir la rentabilité totale pour l'actionnaire, intitulée *Total Shareholder Return* (TSR). Cet indicateur constitue en effet une mesure synthétique qui intègre à la fois la valorisation du titre et les revenus perçus sous forme de dividendes hors impôts sur la plus-value de cession et sur les dividendes, sur la base de la valeur de l'action au 30 septembre 2018.

(1) Taux de rendement actuariel de l'investissement, en supposant la revente des titres au 30 septembre 2018.



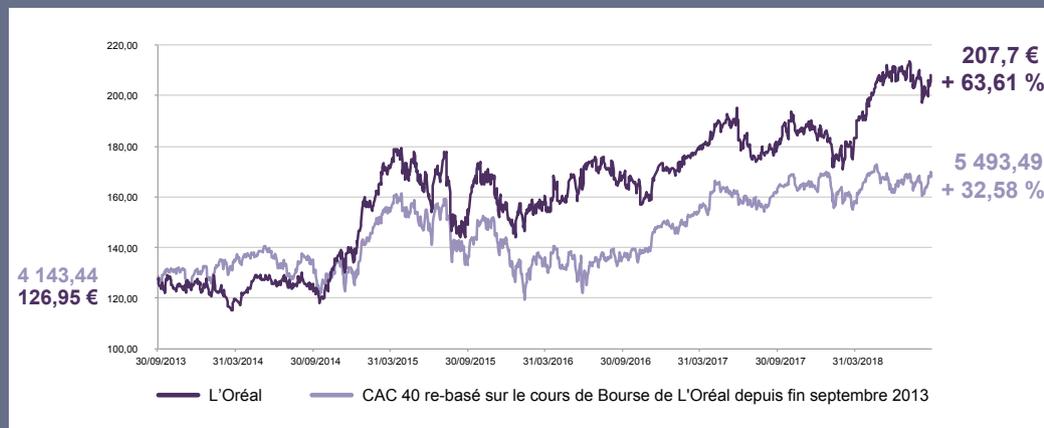
HYPOTHÈSE

Rendement total pour l'actionnaire sur dix ans, pour près de 15 000 € investis en actions L'Oréal, dividendes réinvestis, hors frais bancaires et fiscalité.

+ 12,38 % | + 13,83 % | + 10,14 %
sur 5 ans | sur 10 ans | sur 20 ans

SUR 5 ANS, L'ACTION L'ORÉAL SURPERFORME LE CAC 40

Cours de Bourse L'Oréal vs CAC 40 du 30 septembre 2013 au 30 septembre 2018²



Source : Thomson Reuters Eikon, cours de Bourse au 30/09/2018. (2) Indice CAC 40 re-basé sur le cours de Bourse de L'Oréal depuis le 30/09/2013.

+ 63,61 %
Variation de l'action
L'Oréal
de fin septembre 2013
à fin septembre 2018

+ 32,58 %
Variation du CAC 40
de fin septembre 2013
à fin septembre 2018

UNE ÉQUIPE DISPONIBLE ET À L'ÉCOUTE DES ACTIONNAIRES

JEAN RÉGIS CAROF

Directeur des Relations Actionnaires Individuels et Autorités de Marché
jcarof@loreal-finance.com
Tél. : + 33 1 47 56 83 02

CHRISTIAN MUNICH

Responsable Relations Actionnaires Individuels et Information Réglementée
cmunich@loreal-finance.com
Tél. : + 33 1 47 56 72 06

L'AGENDA

22-23 novembre 2018

Salon Actionaria à Paris

3 décembre 2018

Réunion d'Actionnaires à Lille

COMITÉ CONSULTATIF DES ACTIONNAIRES

Le Comité Consultatif des Actionnaires Individuels se renouvelle par tiers chaque année.

Si vous souhaitez l'intégrer, nous vous invitons à candidater sur notre site Internet : loreal-finance.com/fr/comite-consultatif

L'ACTIONNAIRE CONNECTÉ

Téléchargez l'application mobile L'Oréal Finance¹ et suivez l'actualité de votre entreprise en direct.



Pour recevoir La Lettre aux Actionnaires directement dans votre boîte e-mail, renseignez votre adresse e-mail sur : loreal-finance.com/fr/rester-informe

(1) Disponible gratuitement sur l'App Store et Google Play.