

Résultats annuels 2014

CROISSANCE DE TOUTES LES DIVISIONS ET ZONES GÉOGRAPHIQUES MARGE D'EXPLOITATION RECORD FORTE AUGMENTATION DU RÉSULTAT NET

- **Chiffre d'affaires : 22,53 milliards d'euros**
 - + 3,7 % à données comparables
 - + 1,8 % à données publiées
 - + 4,1 % à taux de change constants
- **Résultat d'exploitation : 3,891 milliards d'euros, soit 17,3 % du chiffre d'affaires**
- **Résultat net part du groupe : 4,910 milliards d'euros**
- **Bénéfice net par action* : 5,34 euros**
- **Dividende** : + 8 % à 2,70 euros**

Le Conseil d'Administration de L'Oréal s'est réuni le 12 février 2015 sous la Présidence de Jean-Paul Agon et en présence des Commissaires aux Comptes. Le Conseil a arrêté les comptes consolidés et les comptes sociaux pour l'exercice 2014.

Commentant les résultats annuels, Monsieur Jean-Paul Agon, Président-Directeur Général de L'Oréal, a indiqué :

« Comme prévu et annoncé, L'Oréal enregistre au quatrième trimestre sa plus forte progression de l'année. Dans un contexte économique volatil et un marché moins tonique, le Groupe affiche une croissance de toutes ses Divisions et Zones géographiques.

L'Oréal Luxe et la Division Cosmétique Active confirment de très belles croissances et surperforment significativement leur marché. La Division des Produits Professionnels poursuit son amélioration. Sur un marché en ralentissement, la Division des Produits Grand Public connaît un fléchissement temporaire de sa croissance, en particulier aux États-Unis.

*2014 est aussi une année de transformation pour L'Oréal, notamment grâce à l'accélération de notre transformation digitale et à des acquisitions stratégiques comme Magic, NYX, Decléor, Carita et Niely***, qui viennent compléter notre portefeuille de marques dans des régions du monde et des catégories clés.*

Malgré des effets monétaires adverses, la marge d'exploitation continue de progresser en 2014, soulignant la force de notre modèle économique. Suite à la plus-value réalisée à l'occasion de la cession de Galderma dans le cadre de l'opération stratégique avec Nestlé, le résultat net est en forte augmentation.

Nous abordons l'avenir avec confiance, portés par notre mission « La Beauté pour tous », par notre stratégie « l'Universalisation » au service de notre ambition de conquérir un milliard de nouveaux consommateurs.

Dans un environnement économique incertain, mais plus porteur au plan monétaire, toutes nos équipes sont mobilisées pour réaliser en 2015 une année de surperformance par rapport au marché, de croissance du chiffre d'affaires et des résultats. »

Le Conseil proposera également à l'Assemblée Générale du mercredi 22 avril 2015 le renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur Charles-Henri Filippi.

Après 8 années de participation active aux travaux du Conseil, Madame Annette Roux ne sollicitera pas le renouvellement de son mandat d'administrateur qui arrive à échéance à l'issue de l'Assemblée Générale de 2015. Le Conseil remercie chaleureusement Madame Roux pour la qualité de sa contribution à ses débats et décisions.

Le Conseil proposera à l'Assemblée Générale la candidature en qualité de nouvel administrateur de Madame Sophie Bellon en charge de la Stratégie de Recherche, Développement et Innovation de la société Sodexo, et Vice-Présidente du Conseil d'Administration de Sodexo.

* Résultat net dilué par action hors éléments non récurrents part du groupe des activités poursuivies.

** Proposé à l'Assemblée Générale du 22 avril 2015.

*** Acquisition en cours de finalisation.

A – Évolution du chiffre d'affaires 2014

À données comparables, c'est-à-dire à structure et taux de change identiques, la croissance du chiffre d'affaires du Groupe L'Oréal ressort à + 3,7 %.

L'effet net de changement de structure est de + 0,4 %.

Les effets monétaires ont eu un impact négatif de - 2,3 %.

La croissance à taux de change constants ressort à + 4,1 %.

À données publiées, le chiffre d'affaires du Groupe, au 31 décembre 2014, atteint 22,53 milliards d'euros en progression de + 1,8 %.

Chiffre d'affaires par Division opérationnelle et Zone géographique

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, Innéov est mise en équivalence en application de la norme IFRS 11 au 1^{er} janvier 2014. Les données financières des années précédentes ont été retraitées pour tenir compte de ces deux éléments.

	4 ^{ème} trimestre 2014			Au 31 décembre 2014		
	M€	Croissance à données Comparables	Publiées	M€	Croissance à données Comparables	Publiées
<u>Par Division opérationnelle</u>						
Produits Professionnels	782,1	1,9 %	7,7 %	3 032,4	2,6 %	2,0 %
Produits Grand Public	2 710,0	3,0 %	6,3 %	10 767,5	1,6 %	- 1,0 %
L'Oréal Luxe	1 795,5	8,6 %	12,2 %	6 197,9	7,1 %	5,7 %
Cosmétique Active	359,2	7,5 %	7,1 %	1 660,4	8,7 %	5,3 %
Total Divisions cosmétiques	5 646,7	4,8 %	8,3 %	21 658,2	3,8 %	1,7 %
<u>Par Zone géographique</u>						
Europe de l'Ouest	1 921,9	4,3 %	6,7 %	7 697,7	2,4 %	3,1 %
Amérique du Nord	1 443,4	1,9 %	11,1 %	5 389,4	1,1 %	0,6 %
Nouveaux Marchés, dont :	2 281,4	7,2 %	8,1 %	8 571,1	6,9 %	1,3 %
- Asie, Pacifique	1 235,2	4,6 %	13,5 %	4 563,6	5,3 %	4,1 %
- Amérique Latine	511,3	13,9 %	8,6 %	1 853,7	10,0 %	- 1,7 %
- Europe de l'Est ⁽¹⁾	390,9	5,4 %	- 9,5 %	1 585,4	6,0 %	- 6,3 %
- Afrique, Moyen-Orient ⁽¹⁾	144,1	12,5 %	20,3 %	568,4	13,5 %	12,5 %
Total Divisions cosmétiques	5 646,7	4,8 %	8,3 %	21 658,2	3,8 %	1,7 %
The Body Shop	319,6	6,0 %	11,4 %	873,8	1,6 %	4,6 %
Total Groupe	5 966,4	4,9 %	8,5 %	22 532,0	3,7 %	1,8 %

(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.

PRODUITS PROFESSIONNELS

La Division des Produits Professionnels progresse de + 2,6 % à données comparables et + 2,0 % à données publiées sur un marché qui reste difficile. Elle renforce ses positions en Europe de l'Ouest et poursuit son développement dans les Nouveaux Marchés.

- Le soin du cheveu, premier contributeur à la croissance, poursuit sa progression porté par les succès de *Densifique* et *Discipline* chez *Kérastase*, d'*Absolut Repair Lipidium* et *Serioxyl* chez *L'Oréal Professionnel*, et de *Biologie* et *Oil Wonders* chez *Matrix*. La coloration, catégorie en croissance sur toutes les marques, bénéficie de la bonne dynamique de *Majirel* et *Inoa* chez *L'Oréal Professionnel*, de *Color Graphics* chez *Matrix* et *Chromatics* chez *Redken*. Le Styling a retrouvé un bon niveau de croissance grâce à *L'Oréal Professionnel* et *Redken* qui ont rénové leurs gammes.
- Sur le plan géographique, les États-Unis et l'Europe de l'Ouest confirment leur retour à la croissance. La Division est en progression sur l'ensemble des Nouveaux Marchés hors Japon. Les États-Unis, le Brésil, l'Inde et la Russie sont les principaux contributeurs à la croissance.

PRODUITS GRAND PUBLIC

Dans un marché mondial qui a ralenti en 2014, la Division des Produits Grand Public affiche + 1,6 % à données comparables et - 1,0 % à données publiées, avec une amélioration en fin d'année.

- Les trois grandes marques mondiales de la Division progressent. *NYX* et *Magic*, les deux acquisitions de l'année, sont en forte croissance. *L'Oréal Paris* connaît une forte dynamique en soin du cheveu avec sa gamme *Huile Extraordinaire* et croît en maquillage avec le lancement de sa nouvelle plateforme de communication « *Makeup Designer* » et du mascara *Miss Manga*. *Garnier Ultra Doux* poursuit sa progression grâce à la gamme *Trésors de Miel* et au lancement réussi de la marque au Royaume-Uni. En Asie du Sud, *Garnier* conforte sa dynamique sur le soin visage avec le succès de *Sakura White* et de *Garnier Men*. *Maybelline* déploie mondialement ses innovations en maquillage des sourcils et repart en croissance en fin d'année aux États-Unis avec le succès de la *Palette Nude*.
- Sur un marché européen atone, la Division progresse et conforte sa position de leader. En Amérique du Nord, la Division des Produits Grand Public gagne des parts de marché en soin du cheveu et en maquillage. Dans les Nouveaux Marchés, elle surperforme globalement avec des gains de part de marché en Europe de l'Est, et en Afrique, Moyen-Orient.

L'ORÉAL LUXE

Après un dernier trimestre en accélération, L'Oréal Luxe progresse de + 7,1 % à données comparables et de + 5,7 % à données publiées. La Division devance encore nettement le marché sélectif. Le maquillage et les parfums féminins sont particulièrement dynamiques.

- *Yves Saint Laurent* poursuit son développement avec une année de croissance à deux chiffres grâce au parfum féminin *Black Opium*, au maquillage et à l'Asie. *Giorgio Armani* fait également une très belle année avec le succès de son parfum *Si* et de son offre beauté. *Lancôme* réalise une année solide en parfum avec « *La vie est belle* », N°1 des parfums vendus en France et N°2 en Europe. La marque renouvelle son identité dans les points de vente, ses campagnes publicitaires et ses ambassadrices. La crème de soin *Visionnaire* et le mascara *Grandiose*, Prix d'Excellence Marie Claire, sont de grands succès. Les marques alternatives *Urban Decay*, *Kiehl's*, *Clarisonic* et *Shu Uemura* tirent aussi la croissance de la Division. Au sein des marques de parfums de designers, *Midnight Romance* de *Ralph Lauren* et *Bonbon*, le nouveau féminin de *Viktor & Rolf*, connaissent un franc succès.
- En 2014, L'Oréal Luxe surperforme le marché sur toutes ses grandes Zones, en particulier en Europe, en Chine, au Moyen-Orient et aux États-Unis. L'activité en e-commerce affiche une très forte croissance.

COSMÉTIQUE ACTIVE

En 2014, la Division a accéléré sa croissance avec une progression de son chiffre d'affaires de + 8,7 % à données comparables et + 5,3 % à données publiées, surperformant un marché en bonne santé. Tous les continents affichent une croissance en comparable supérieure à celle de 2013.

- La marque *Vichy* continue à être bien orientée notamment en soin de la peau grâce à la progression de ses grandes franchises, et en particulier de *Liftactiv Supreme* et *Neovadiol* sur le segment anti-âge. Avec une nouvelle année de croissance à deux chiffres, *La Roche-Posay* poursuit sa croissance soutenue dans toutes les régions et sur l'ensemble de son offre avec des performances remarquables sur ses deux grands piliers, *Anthelios* et *Effaclar*. *SkinCeuticals* confirme son succès tant sur son marché d'origine, les États-Unis, que sur les autres zones de conquête.
- L'ensemble des régions participent à la dynamique de la Division. À noter des avancées significatives en France, premier marché dermo-cosmétique mondial, au Brésil où la Division contribue au développement du marché, ainsi qu'en Chine.

Synthèse multi-divisions par Zone géographique

EUROPE DE L'OUEST

Sur un marché étale et dans un environnement très concurrentiel entre distributeurs de la grande diffusion, la croissance ressort à + 2,4 % à données comparables et + 3,1 % à données publiées. Cette progression est d'autant plus encourageante que L'Oréal est en accélération sur le dernier trimestre et progresse tant en Europe du Nord qu'en Europe du Sud, plus particulièrement en Allemagne, au Royaume-Uni et en Espagne. Toutes les Divisions participent à cette croissance, notamment L'Oréal Luxe et la Division Cosmétique Active.

AMÉRIQUE DU NORD

Après plusieurs années de forte dynamique, la croissance de l'année 2014 a été plus modérée du fait de la Division des Produits Grand Public. Le chiffre d'affaires a progressé de + 1,1 % à données comparables et de + 0,6 % à données publiées. Les Divisions Produits Professionnels, Cosmétique Active et L'Oréal Luxe continuent à se développer, notamment grâce aux marques américaines *Redken*, *SkinCeuticals*, *Urban Decay* et *Kiehl's*. Dans un marché en reprise au second semestre, la Division des Produits Grand Public progresse, notamment grâce à *L'Oréal Paris*. Les acquisitions récentes de *NYX* et *Carol's Daughter*, marques en très fort développement, complètent et dynamisent l'offre de la Division des Produits Grand Public.

NOUVEAUX MARCHÉS

- **Asie, Pacifique** : L'Oréal réalise une croissance annuelle de + 5,3 % à données comparables et de + 4,1 % à données publiées. Hors Japon, la croissance à données comparables atteint + 5,8 %. Le Groupe renforce ses positions, notamment grâce à la très bonne performance des marques *Kiehl's*, *Yves Saint Laurent*, *Giorgio Armani*, *La Roche-Posay* et *Clarisonic*. Par pays, l'Inde, l'Indonésie, Hong Kong et l'Australie affichent une croissance soutenue. Acquise au premier semestre en Chine, *Magic* affiche une croissance solide sur le marché des masques de beauté.
- **Amérique Latine** : L'Oréal enregistre + 10,0 % à données comparables et - 1,7 % à données publiées. Les Divisions Produits Professionnels, Cosmétique Active et L'Oréal Luxe réalisent une croissance à deux chiffres portées par leurs grandes marques *L'Oréal Professionnel*, *Lancôme*, *Giorgio Armani*, *La Roche-Posay* et *Vichy*. La croissance de la Division des Produits Grand Public est tirée par *Elsève* de *L'Oréal Paris* et *Maybelline*, avec en particulier, l'initiative des kiosques au Brésil.
- **Europe de l'Est** : La Zone affiche + 6,0 % à données comparables et - 6,3 % à données publiées, progressant significativement plus vite que le marché, en particulier grâce au dynamisme de L'Oréal Luxe et de la Division des Produits Professionnels. La Division Produits Grand Public gagne des parts de marché au total de la Zone avec de très bonnes performances en coloration, tirée par le lancement de *Prodigy* de *L'Oréal Paris*, ainsi qu'en déodorants grâce à *Néo* de *Garnier*. La Division Cosmétique Active gagne des parts de marché en Russie et en Turquie.

- **Afrique, Moyen-Orient** : Le chiffre d'affaires a progressé de + 13,5 % à données comparables et + 12,5 % à données publiées. Cette croissance a été tirée par toutes les Divisions qui ont affiché une progression à deux chiffres et gagné des parts de marché. La croissance a été soutenue en Afrique du Sud et dans les pays du Golfe, ainsi qu'en Egypte, en Arabie Saoudite et au Pakistan qui sont des relais de croissance. *L'Oréal Paris*, *Maybelline*, *Lancôme*, *Giorgio Armani* et *Vichy* ont contribué à cette performance au même titre que *Kiehl's* et *SkinCeuticals*, lancées plus récemment.

THE BODY SHOP

The Body Shop a réalisé une bonne fin d'année sur l'ensemble de ses catégories.

La marque affiche + 1,6 % à données comparables et + 4,6 % à données publiées. La priorité stratégique accordée au soin continue à porter ses fruits, avec en particulier le lancement au quatrième trimestre de *Drops of Youth Eye Concentrate*. La région des Amériques, qui inclut désormais les ventes réalisées dans les points de vente Emporio Body Store au Brésil, a enregistré la plus forte croissance.

B – Faits marquants de la période du 01/10/14 au 31/12/14

- Le 20 octobre, L'Oréal USA a annoncé l'acquisition de *Carol's Daughter*, marque américaine de produits de beauté multiculturelle et pionnière de la tendance beauté naturelle. Cette marque répond aux besoins d'un marché diversifié qui se développe rapidement et a réussi à fidéliser ses consommateurs à travers tout le pays. Elle a réalisé un chiffre d'affaires de 27 millions de dollars au cours des 12 derniers mois (à fin septembre).
- Le 27 novembre, L'Oréal et Nestlé ont annoncé leur projet de mettre fin à l'activité de leur joint-venture *Innéov* au premier trimestre 2015.
- Le 18 décembre, L'Oréal a pris acte de la décision de l'Autorité de la concurrence française qui condamne les fabricants des secteurs des produits d'entretien et d'hygiène pour des faits remontant au début des années 2000. L'Oréal a fait appel de cette décision.
- En cours de finalisation au premier semestre 2015, l'acquisition de Niely Cosmetics, annoncée le 8 septembre 2014, a été approuvée par les autorités réglementaires brésiliennes. Niely Cosmetics est la plus grande entreprise indépendante de produits capillaires et de coloration au Brésil, et a réalisé un chiffre d'affaires de 140 millions d'euros en 2013.

C – Résultats 2014

Comptes audités, certification en cours.

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, Innéov est mise en équivalence en application de la norme IFRS 11 au 1^{er} janvier 2014. Les données financières des années précédentes ont été retraitées pour tenir compte de ces deux éléments.

1) Rentabilité d'exploitation à 17,3 % du chiffre d'affaires

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

(Données financières de l'année 2013 retraitées en application des normes IFRS 5 et IFRS 11)

	2013		2014	
	M€	% CA	M€	% CA
Chiffre d'affaires	22 124,2	100 %	22 532,0	100 %
Coût des ventes	- 6 379,4	28,8 %	- 6 500,7	28,9 %
Marge brute	15 744,8	71,2 %	16 031,3	71,1 %
Frais de R&D	- 748,3	3,4 %	- 760,6	3,4 %
Frais publi-promotionnels	- 6 621,7	29,9 %	- 6 558,9	29,1 %
Frais commerciaux & administratifs	- 4 614,4	20,9 %	- 4 821,1	21,4 %
Résultat d'exploitation	3 760,4	17,0 %	3 890,7	17,3 %

La **marge brute**, à 16 031 millions d'euros, ressort à 71,1 % du chiffre d'affaires, à comparer à 71,2 % en 2013, soit une diminution de 10 points de base. Les effets de changes ont pesé négativement pour 30 points de base ; les autres facteurs impactent positivement la marge brute de 20 points de base.

Les **frais de recherche** sont stables à 3,4 % en pourcentage du chiffre d'affaires.

Les **frais publi-promotionnels**, à 29,1 % du chiffre d'affaires, ressortent, comme annoncé il y a un an, en diminution en pourcentage du chiffre d'affaires, soit une baisse de 80 points de base par rapport à 2013.

Les **frais commerciaux et administratifs**, à 21,4 % du chiffre d'affaires, ressortent comme au premier semestre de 2014 en augmentation de 50 points de base par rapport à 2013.

Au total, le **résultat d'exploitation**, à 3 890 millions d'euros, ressort en croissance de 3,5 % et s'établit à 17,3 % du chiffre d'affaires. À taux de change constant, la croissance du résultat d'exploitation serait de + 5,5 %.

2) Résultat d'exploitation par Division opérationnelle

(Données financières de l'année 2013 retraitées en application des normes IFRS 5 et IFRS 11)

	2013		2014	
	M€	% CA	M€	% CA
Par Division opérationnelle				
Produits Professionnels	609,5	20,5 %	608,8	20,1 %
Produits Grand Public	2 166,7	19,9 %	2 186,2	20,3 %
L'Oréal Luxe	1 174,2	20,0 %	1 269,2	20,5 %
Cosmétique Active	342,6	21,7 %	376,4	22,7 %
Total des Divisions cosmétiques	4 293,0	20,2 %	4 440,6	20,5 %
Non alloué*	- 604,5	- 2,8 %	- 615,2	- 2,8 %
The Body Shop	71,9	8,6 %	65,3	7,5 %
Groupe	3 760,4	17,0 %	3 890,7	17,3 %

* Non alloué = Frais centraux Groupe, recherche fondamentale, stock-options, actions gratuites et divers. En % du chiffre d'affaires cosmétique.

- La **Division des Produits Professionnels**, à 20,1 %, voit sa rentabilité baisser de 40 points de base, en raison principalement de l'effet dilutif de la consolidation de *Decléor* et *Carita*.
- La rentabilité de la **Division Produits Grand Public**, à 20,3 % s'est améliorée de 40 points de base.
- La rentabilité de **L'Oréal Luxe** a progressé en 2014, à 20,5 %, soit plus 50 points de base.
- Et la **Division Cosmétique Active** améliore à nouveau sa rentabilité à 22,7 %, soit plus 100 points de base.

The Body Shop a vu sa rentabilité s'effriter en 2014, à 7,5 %.

3) Rentabilité par Zone géographique

(Données financières de l'année 2013 retraitées en application des normes IFRS 5 et IFRS 11)

Résultat d'exploitation	2013		2014	
	M€	% CA	M€	% CA
Europe de l'Ouest	1 661,8	22,3 %	1 746,1	22,7 %
Amérique du Nord	1 003,1	18,7 %	1 010,4	18,7 %
Nouveaux Marchés	1 628,2	19,2 %	1 684,1	19,6 %
Total des Zones cosmétiques*	4 293,0	20,2 %	4 440,6	20,5 %

*Avant non alloué.

La rentabilité de l'**Europe de l'Ouest** s'est améliorée de 40 points de base pour s'établir à 22,7 %.

En **Amérique du Nord**, la rentabilité est restée stable, à 18,7 %.

Et dans les **Nouveaux Marchés**, la rentabilité a cette année encore progressé, de 40 points de base, pour atteindre 19,6 %.

4) Résultat net des activités poursuivies

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

(Données financières de l'année 2013 retraitées en application des normes IFRS 5 et IFRS 11)

En M€	2013	2014	Évolution
Résultat d'exploitation	3 760,4	3 890,7	+ 3,5 %
<i>Produits et charges financiers hors dividendes reçus</i>	- 31,4	- 24,1	
<i>Dividendes Sanofi</i>	327,5	331,1	
Résultat avant impôt hors éléments non récurrents	4 056,4	4 197,7	+ 3,5 %
<i>Impôt sur les résultats hors éléments non récurrents</i>	- 1 018,0	- 1 069,5	
<i>Résultat net des sociétés mises en équivalence hors éléments non récurrents</i>	- 3,0	- 3,0	
<i>Intérêts minoritaires</i>	- 3,2	+ 0,1	
Résultat net part du groupe hors éléments non récurrents*	3 032,4	3 125,3	+ 3,1 %
BNPA**(€)	4,99	5,34	+ 7,1 %
Résultat net part du groupe	2 958,2	4 910,2	+ 66 %
Résultat net dilué par action part du groupe (€)	4,87	8,39	
Nombre d'actions moyen dilué	608 001 407	585 238 674	

* Le résultat net hors éléments non récurrents part du groupe exclut les dépréciations d'actifs, les coûts de restructuration, les effets d'impôts et les intérêts minoritaires.

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

La **charge financière nette** ressort à 24 millions d'euros.

Les **dividendes de Sanofi** se sont élevés à 331 millions d'euros.

L'**impôt sur les résultats hors éléments non récurrents** s'est élevé à 1 069 millions d'euros, soit un taux de 25,5 %, légèrement supérieur à celui de 2013 qui s'élevait à 25,1 %.

Le **résultat net hors éléments non récurrents** s'élève à 3 125 millions d'euros.

Le **Bénéfice Net Par Action**, à 5,34 euros, est en croissance de 7,1 % par rapport au Bénéfice Net Par Action de 2013 retraité des activités mises en équivalence.

Les **éléments non récurrents** représentent une charge nette d'impôts de 357 millions d'euros, due notamment à la prise en compte de la décision de l'Autorité de la concurrence en France.

Après prise en compte de la plus-value de cession de Galderma, soit 2,1 milliards d'euros, le **résultat net part du groupe** ressort à 4 910 millions d'euros en forte croissance de + 66 %.

5) Résultat net par action⁽⁴⁾ : 5,34 euros, en croissance de + 4,1 %

Il s'agit de la comparaison du résultat net par action hors éléments non récurrents, part du groupe, tel qu'il a été publié en 2013 avec le résultat net par action hors éléments non récurrents, part du groupe de l'année 2014.

<i>En millions d'euros</i>	31/12/13	31/12/14	Évolution
Résultat net des activités poursuivies hors éléments non récurrents part du groupe	3 032,4	3 125,3	
Quote-part du résultat net de Galderma hors éléments non récurrents en 2013	85,1	-	
Résultat net hors éléments non récurrents, part du groupe	3 117,5 ⁽¹⁾	3 125,3 ⁽²⁾	
BNPA (€)	5,13⁽³⁾	5,34⁽⁴⁾	+ 4,1 %
Nombre d'actions utilisé pour le calcul	608 001 407	585 238 674	

(1) Résultat net hors éléments non récurrents, part du groupe publié au 31 décembre 2013.

(2) Résultat net des activités poursuivies hors éléments non récurrents, part du groupe pour l'année 2014.

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

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

6) Marge Brute d'Autofinancement, Bilan et Situation financière nette

La **marge brute d'autofinancement** s'est élevée à 3 808 millions d'euros.

Le **besoin en fonds de roulement** en 2014 est en diminution de 55 millions d'euros.

Les **investissements** se sont élevés à 1 008 millions d'euros, soit 4,5 % du chiffre d'affaires, en légère réduction par rapport à 2013 où ils ressortaient à 4,6 % du chiffre d'affaires.

Enfin, après paiement du dividende, des acquisitions, et le rachat d'actions à Nestlé, le Groupe affiche au 31 décembre 2014 une **dette nette** de 671 millions d'euros.

Avec des fonds propres qui s'élèvent à 20 milliards d'euros, le bilan reste particulièrement solide après le rachat à Nestlé de 8 % du capital pour 6 milliards d'euros.

7) Dividende proposé à l'Assemblée Générale du 22 avril 2015

Le Conseil d'Administration a décidé de proposer à l'Assemblée Générale des actionnaires du 22 avril 2015, d'approuver un dividende de 2,70 euros par action en hausse de 8 % par rapport au dividende payé en 2014. Ce dividende sera mis en paiement le 7 mai 2015 (date de détachement le 5 mai 2015 à 0h00, heure de Paris).

8) Capital Social

À la date du 31 décembre 2014, le capital de la société est composé de 561 230 389 actions ayant chacune un droit de vote.

«Ce communiqué 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 communiqué 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.»

Contacts L'ORÉAL (standard : 01.47.56.70.00)

Actionnaires individuels et Autorités de Marché

M. Jean Régis CAROF
Tel: 01.47.56.83.02
jean-regis.carof@loreal.com

Analystes financiers et Investisseurs Institutionnels

Mme Françoise LAUVIN
Tel: 01.47.56.86.82
francoise.lauvin@loreal.com

Journalistes

Mme Stephanie CARSON-PARKER
Tel: 01.47.56.76.71
stephanie.carsonparker@loreal.com

Pour plus d'informations, veuillez consulter les banques, les sociétés de bourse ou les établissements financiers (Code I.S.I.N. : FR0000120321), ainsi que vos journaux habituels ou le site Internet dédié aux actionnaires et investisseurs, <http://www.loreal-finance.com>, ou contacter le numéro vert : 0.800.66.66.66 (appel gratuit).

D – Annexes

Annexe 1 : Chiffre d'affaires du Groupe L'Oréal 2013/2014 (en millions d'euros)

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, Innéov est mise en équivalence en application de la norme IFRS 11 au 1^{er} janvier 2014. Les données financières de l'année précédente ont été retraitées pour tenir compte de ces deux éléments.

	2013	2014
<u>Premier trimestre :</u>		
Divisions cosmétiques	5 583,6	5 462,2
The Body Shop	181,9	176,4
Total premier trimestre	5 765,5	5 638,6
<u>Deuxième trimestre :</u>		
Divisions cosmétiques	5 390,0	5 348,5
The Body Shop	186,9	187,4
Total deuxième trimestre	5 576,9	5 536,0
<u>Premier semestre :</u>		
Divisions cosmétiques	10 973,6	10 810,8
The Body Shop	368,8	363,8
Total premier semestre	11 342,4	11 174,6
<u>Troisième trimestre :</u>		
Divisions cosmétiques	5 103,2	5 200,7
The Body Shop	179,9	190,4
Total troisième trimestre	5 283,1	5 391,1
<u>Neuf mois :</u>		
Divisions cosmétiques	16 076,8	16 011,4
The Body Shop	548,7	554,2
Total neuf mois	16 625,5	16 565,7
<u>Quatrième trimestre :</u>		
Divisions cosmétiques	5 211,7	5 646,7
The Body Shop	287,0	319,6
Total quatrième trimestre	5 498,7	5 966,4
<u>Année :</u>		
Divisions cosmétiques	21 288,5	21 658,2
The Body Shop	835,8	873,8
Total année	22 124,2	22 532,0

Annexe 2 : Comptes de résultat consolidés comparés

<i>En millions d'euros</i>	2014	2013 ⁽¹⁾	2012 ⁽¹⁾
Chiffre d'affaires	22 532,0	22 124,2	21 638,4
Coût des ventes	-6 500,7	-6 379,4	-6 388,3
Marge brute	16 031,3	15 744,8	15 250,1
Frais de recherche et développement	-760,6	-748,3	-680,4
Frais publi-promotionnels	-6 558,9	-6 621,7	-6 531,6
Frais commerciaux et administratifs	-4 821,1	-4 614,4	-4 479,7
Résultat d'exploitation	3 890,7	3 760,4	3 558,4
Autres produits et charges	-307,2	-128,6	-121,1
Résultat opérationnel	3 583,5	3 631,8	3 437,3
Coût de l'endettement financier brut	-31,4	-23,1	-27,3
Produits de la trésorerie et équivalents de trésorerie	42,3	36,4	35,0
Coût de l'endettement financier net	11,0	13,3	7,7
Autres produits et charges financiers	-35,1	-44,7	-6,0
Dividendes Sanofi	331,0	327,5	313,4
Résultat avant impôt et sociétés mises en équivalence	3 890,4	3 928,0	3 752,3
Impôts sur les résultats	-1 111,0	-1 043,6	-985,4
Résultat net des sociétés mises en équivalence	-13,5	-3,0	-4,6
Résultat net des activités poursuivies	2 765,9	2 881,4	2 762,3
Résultat net des activités abandonnées	2 142,7	80,0	108,1
Résultat net	4 908,6	2 961,4	2 870,4
Dont :			
• part du groupe	4 910,2	2 958,2	2 867,7
• part des minoritaires	-1,6	3,2	2,7
Résultat net par action part du groupe (euros)	8,51	4,95	4,79
Résultat net dilué par action part du groupe (euros)	8,39	4,87	4,74
Résultat net par action part du groupe des activités poursuivies (euros)	4,79	4,82	4,61
Résultat net dilué par action part du groupe des activités poursuivies (euros)	4,73	4,73	4,56
Résultat net par action hors éléments non récurrents part du groupe des activités poursuivies (euros)	5,41	5,07	4,78
Résultat net dilué par action hors éléments non récurrents part du groupe des activités poursuivies (euros)	5,34	4,99	4,73

⁽¹⁾ Les comptes de résultat consolidés 2013 et 2012 sont présentés pour refléter les impacts de la norme IFRS 5 relative aux activités abandonnées ainsi que l'impact de l'application de IFRS 11.

Annexe 3 : État du résultat global consolidé

<i>En millions d'euros</i>	2014	2013	2012
Résultat net consolidé de l'exercice	4 908,6	2 961,4	2 870,4
<i>Actifs financiers disponibles à la vente</i>	-172,7	677,4	1 730,9
<i>Couverture des flux de trésorerie</i>	-17,2	13,2	103,0
<i>Réserves de conversion</i>	584,0	-457,0	-134,3
<i>Impôt sur les éléments recyclables ⁽¹⁾</i>	7,3	-32,1	-116,9
Eléments recyclables en résultat	401,4	201,5	1 582,7
<i>Gains et pertes actuariels</i>	-672,7	188,9	-271,9
<i>Impôt sur les éléments non recyclables ⁽¹⁾</i>	225,1	-63,8	86,7
Eléments non recyclables en résultat	-447,6	125,1	-185,2
Autres éléments du résultat global	-46,2	326,6	1 397,5
Résultat global consolidé	4 862,4	3 288,0	4 267,9
Dont :			
• part du groupe	4 864,3	3 284,9	4 265,1
• part des minoritaires	-1,9	3,1	2,8

⁽¹⁾ L'effet d'impôt se décline comme suit :

<i>En millions d'euros</i>	2014	2013	2012
<i>Actifs financiers disponibles à la vente</i>	7,2	-28,0	-90,0
<i>Couverture des flux de trésorerie</i>	0,1	-4,1	-26,9
Eléments recyclables en résultat	7,3	-32,1	-116,9
<i>Gains et pertes actuariels</i>	225,1	-63,8	86,7
Eléments non recyclables en résultat	225,1	-63,8	86,7
Total	232,4	-95,9	-30,2

Annexe 4 : Bilans consolidés comparés

Actif

<i>En millions d'euros</i>	31.12.2014	31.12.2013 ⁽¹⁾	31.12.2012 ⁽¹⁾
Actifs non courants	23 288,4	21 489,3	20 902,7
Ecart d'acquisition	7 525,5	6 206,0	6 270,1
Autres immobilisations incorporelles	2 714,6	2 105,4	2 164,0
Immobilisations corporelles	3 141,1	2 891,2	2 832,4
Actifs financiers non courants	9 069,0	9 204,0	8 526,2
Titres mis en équivalence	-	435,2	414,8
Impôts différés actifs	838,2	647,5	695,2
Actifs courants	8 774,6	9 389,6	8 331,4
Stocks	2 262,9	2 085,2	1 971,1
Créances clients	3 297,8	3 022,8	3 051,7
Autres actifs courants	1 199,3	1 500,3	969,4
Impôts sur les bénéfices	97,6	122,1	104,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 917,0	2 659,3	2 235,2
Total	32 063,0	30 878,9	29 234,1

⁽¹⁾ Inclut l'impact de l'application de IFRS 11.

Passif

<i>En millions d'euros</i>	31.12.2014	31.12.2013 ⁽¹⁾	31.12.2012 ⁽¹⁾
Capitaux propres	20 188,7	22 642,8	20 925,5
Capital	112,3	121,2	121,8
Primes	2 316,8	2 101,2	1 679,0
Autres réserves	9 765,1	14 220,8	13 679,7
Autres éléments du résultat global	3 745,9	4 370,1	3 586,4
Réserve de conversion	17,8	-566,4	-109,4
Actions auto-détenues	-683,0	-568,1	-904,5
Résultat net part du groupe	4 910,2	2 958,2	2 867,7
Capitaux propres - part du groupe	20 185,1	22 637,0	20 920,7
Intérêts minoritaires	3,6	5,8	4,8
Passifs non courants	2 595,6	1 928,6	2 114,3
Provisions pour retraites et autres avantages	1 479,7	939,6	1 191,2
Provisions pour risques et charges	193,6	174,5	181,8
Impôts différés passifs	855,2	730,6	694,3
Emprunts et dettes financières non courants	67,1	83,9	47,0
Passifs courants	9 278,7	6 307,6	6 194,3
Dettes fournisseurs	3 452,8	3 249,7	3 230,7
Provisions pour risques et charges	722,0	528,8	533,8
Autres passifs courants	2 415,6	2 095,5	2 055,6
Impôts sur les bénéfices	167,1	178,3	134,0
Emprunts et dettes financières courants	2 521,2	255,3	240,2
Total	32 063,0	30 878,9	29 234,1

⁽¹⁾ Inclut l'impact de l'application de IFRS 11.

Annexe 5 : Tableaux de variations des capitaux propres consolidés

<i>En millions d'euros</i>	Nombre d'actions en circulation	Capital	Primes	Autres réserves et résultat	Autres éléments du résultat global	Actions auto-détenues	Réserves de conversion	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres
Situation au 31.12.2012	598 356 662	121,8	1 679,0	16 547,4	3 586,4	-904,5	-109,4	20 920,7	4,8	20 925,5
Résultat net consolidé de l'exercice				2 958,2				2 958,2	3,2	2 961,4
<i>Actifs financiers disponibles à la vente</i>					649,5			649,5		649,5
<i>Couverture des flux de trésorerie</i>					9,1			9,1	-0,1	9,0
<i>Réserves de conversion</i>							-457,0	-457,0		-457,0
Autres éléments du résultat global et recyclables en résultat					658,6		-457,0	201,6	-0,1	201,5
<i>Gains et pertes actuariels</i>					125,1			125,1		125,1
Autres éléments du résultat global et non recyclables en résultat					125,1			125,1		125,1
Résultat global consolidé				2 958,2	783,7		-457,0	3 284,9	3,0	3 288,0
Augmentation de capital	6 199 701	1,2	422,2					423,4		423,4
Annulation d'actions auto-détenues		-1,8		-996,7		998,5		-		-
Dividendes versés (hors actions propres)				-1 380,6				-1 380,6	-2,5	-1 383,1
Rémunérations payées en actions				97,2				97,2		97,2
Variations nettes des titres L'Oréal auto-détenus	-4 762 333			1,4		-662,1		-660,7		-660,7
Engagement de rachat de titres de minoritaires				-48,3				-48,3	-0,9	-49,2
Variations de périmètre								-	1,4	1,4
Autres variations				0,4				0,4		0,4
Situation au 31.12.2013	599 794 030	121,2	2 101,2	17 179,0	4 370,1	-568,1	-566,4	22 637,0	5,8	22 642,8
Résultat net consolidé de l'exercice				4 910,2				4 910,2	-1,6	4 908,6
<i>Actifs financiers disponibles à la vente</i>					-165,5			-165,5		-165,5
<i>Couverture des flux de trésorerie</i>					-17,0			-17,0	-0,1	-17,1
<i>Réserves de conversion</i>							584,2	584,2	-0,2	584,0
Autres éléments du résultat global et recyclables en résultat					-182,5		584,2	401,7	-0,3	401,4
<i>Gains et pertes actuariels</i>					-447,6			-447,6		-447,6
Autres éléments du résultat global et non recyclables en résultat					-447,6			-447,6		-447,6
Résultat global consolidé				4 910,2	-630,1		584,2	4 864,3	-1,9	4 862,4
Augmentation de capital	3 828 502	0,8	215,6	-0,1				216,3	2,3	218,6
Annulation d'actions auto-détenues		-9,7		-6 035,9		6 045,6		-		-
Dividendes versés (hors actions propres)				-1 507,3				-1 507,3	-2,8	-1 510,1
Rémunérations payées en actions				113,5				113,5		113,5
Variations nettes des titres L'Oréal auto-détenus	-49 380 654			0,2		-6 160,5		-6 160,3		-6 160,3
Engagement de rachat de titres de minoritaires				21,0				21,0	-2,3	18,7
Variations de périmètre								-	2,5	2,5
Autres variations				-5,3	5,9			0,6		0,6
Situation au 31.12.2014	554 241 878	112,3	2 316,8	14 675,3	3 745,9	-683,0	17,8	20 185,1	3,6	20 188,7

Annexe 6 : Tableaux des flux de trésorerie consolidés comparés

<i>En millions d'euros</i>	2014	2013 ⁽¹⁾	2012 ⁽¹⁾
Flux de trésorerie liés à l'activité			
Résultat net part du groupe	4 910,2	2 958,2	2 867,7
Intérêts minoritaires	-1,6	3,2	2,7
Elimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :			
• amortissements et provisions	856,2	767,8	623,4
• variation des impôts différés	60,0	15,9	34,9
• charge de rémunération des plans de stock-options / actions gratuites	113,5	97,2	86,4
• plus ou moins-values de cessions d'actifs	-0,9	0,1	-4,3
Résultat net des activités abandonnées	-2 142,7	-80,0	-108,1
Résultat des sociétés mises en équivalence net des dividendes reçus	13,5	-4,6	4,6
Marge brute d'autofinancement	3 808,2	3 757,9	3 507,3
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	55,9	-67,6	-108,6
Flux de trésorerie générés par l'activité (A)	3 864,1	3 690,3	3 398,7
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement			
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-1 008,2	-1 018,8	-923,3
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	18,7	8,5	7,1
Variation des autres actifs financiers (y compris les titres non consolidés)	403,4	-464,8	443,6
Dividendes reçus des activités abandonnées	41,7	56,3	48,0
Incidence des variations de périmètre	1 194,0	-138,4	-464,7
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement (B)	649,6	-1 557,2	-889,3
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement			
Dividendes versés	-1 589,3	-1 425,4	-1 267,8
Augmentation de capital de la société mère	216,4	423,4	408,8
Augmentation de capital des filiales	2,3	-	1,4
Valeur de cession / (acquisition) des actions propres	-6 160,3	-660,6	-257,7
Emission (remboursement) d'emprunts à court terme	2 225,0	48,9	-792,8
Emission d'emprunts à long terme	0,2	-	-
Remboursement d'emprunts à long terme	-13,0	-19,7	-13,1
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement (C)	-5 318,7	-1 633,4	-1 921,2
Flux de trésorerie liés aux activités abandonnées (D)	-	23,0	-20,4
Incidence des variations de cours des devises et de juste valeur (E)	62,7	-75,6	-17,2
Variation de trésorerie (A+B+C+D+E)	-742,3	447,1	550,6
Trésorerie d'ouverture (F)	2 659,3	2 235,2	1 664,2
Variation de trésorerie des activités abandonnées (G)	-	-23,0	20,4
Trésorerie de clôture (A+B+C+D+E+F+G)	1 917,0	2 659,3	2 235,2

⁽¹⁾ Les tableaux de flux de 2013 et 2012 sont présentés pour refléter les impacts de la norme IFRS 5 relative aux activités abandonnées ainsi que l'impact de l'application de IFRS 11.