

# 6

## COMPTES SOCIAUX \*

<b>6.1</b>	<b>COMPTES DE RÉSULTAT COMPARÉS</b>	<b>348</b>	<b>6.7</b>	<b>RÉSULTATS FINANCIERS SUR 5 ANS</b>	<b>370</b>
<b>6.2</b>	<b>BILANS COMPARÉS</b>	<b>349</b>	<b>6.8</b>	<b>TITRES DE PARTICIPATION (PRINCIPALES VARIATIONS ET FRANCHISSEMENTS DE SEUILS)</b>	<b>371</b>
<b>6.3</b>	<b>VARIATION DES CAPITAUX PROPRES</b>	<b>350</b>	<b>6.9</b>	<b>RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS</b>	<b>372</b>
<b>6.4</b>	<b>TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE</b>	<b>351</b>			
<b>6.5</b>	<b>NOTES ANNEXES AUX COMPTES SOCIAUX</b>	<b>352</b>			
<b>6.6</b>	<b>AUTRES ÉLÉMENTS RELATIFS AUX ÉTATS FINANCIERS DE L'ORÉAL S.A.</b>	<b>368</b>			
<b>6.6.1</b>	Dépenses et charges visées à l'article 223 quater du CGI	368			
<b>6.6.2</b>	Factures émises et reçues non réglées à la date de clôture de l'exercice et dont le terme est échu	369			
<b>6.6.3</b>	Chiffre d'affaires (hors taxes)	369			

\* Ces informations font partie intégrante du Rapport Financier Annuel tel que prévu par l'article L. 451-1-2 du Code monétaire et financier.

## 6 • COMPTES SOCIAUX

### • Comptes de résultat comparés

Les comptes sociaux détaillés dans ce chapitre sont ceux de L'Oréal S.A. Ils font état de la situation financière de la Société mère *stricto sensu*. Ils n'intègrent pas les comptes des filiales du Groupe, par opposition aux comptes consolidés.

Les éléments relatifs aux comptes sociaux présents dans le Rapport de Gestion du Conseil d'Administration sont intégrés dans ce chapitre. Les pages concernées sont : le tableau des principales variations et franchissements de seuil des titres de participation dans les filiales, celui des résultats financiers sur cinq ans ainsi que le montant des dépenses et charges prévues à l'article 223 *quater* du Code général des impôts et le tableau des factures émises et reçues non réglées à la date de clôture de l'exercice et dont le terme est échu prévu par les articles L. 441-6-1 et D. 441-4 du Code de commerce. Le Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes sociaux complète ces informations.

### 6.1. COMPTES DE RÉSULTAT COMPARÉS

<i>En millions d'euros</i>	Notes	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
<b>Produits d'exploitation</b>		<b>5 944,5</b>	<b>5 535,9</b>	<b>4 615,5</b>
Chiffre d'affaires	2	5 255,4	4 837,8	4 131,0
Reprise de provisions et transferts de charges		135,6	194,8	84,5
Autres produits	3	553,5	503,4	400,0
<b>Charges d'exploitation</b>		<b>- 5 297,1</b>	<b>- 5 022,4</b>	<b>- 4 184,5</b>
Achats consommés et variation de stocks		- 705,4	- 674,6	- 424,7
Autres achats et charges externes		- 2 659,0	- 2 404,3	- 2 119,0
Impôts et taxes		- 135,4	- 119,2	- 108,2
Charges de personnel		- 1 276,7	- 1 213,2	- 1 038,5
Dotations aux amortissements et provisions	5	- 288,7	- 329,2	- 283,6
Autres charges		- 231,9	- 281,9	- 210,5
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>647,4</b>	<b>513,6</b>	<b>431,0</b>
Produits financiers nets	6	3 517,1	3 912,4	4 086,5
Dotations/reprises nettes sur provisions et transferts de charges	6	- 183,4	- 77,1	- 198,7
Différences de change		- 93,6	16,4	- 108,0
<b>Résultat financier</b>		<b>3 240,1</b>	<b>3 851,7</b>	<b>3 779,8</b>
<b>Résultat courant avant impôts</b>		<b>3 887,5</b>	<b>4 365,3</b>	<b>4 210,8</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>7</b>	<b>2,1</b>	<b>- 156,4</b>	<b>22,5</b>
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		- 27,4	- 27,2	- 44,8
Impôts sur les bénéfices	8	- 1,7	- 22,8	- 82,7
<b>RÉSULTAT NET</b>		<b>3 860,5</b>	<b>4 158,8</b>	<b>4 105,8</b>

## 6.2. BILANS COMPARÉS

### ACTIF

<i>En millions d'euros (en valeurs nettes)</i>	Notes	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Immobilisations incorporelles	11	4 607,4	4 366,0	2 937,5
Immobilisations corporelles	12	573,4	555,9	530,9
Immobilisations financières	14	19 272,1	10 488,1	10 633,8
<b>Actif immobilisé</b>		<b>24 452,9</b>	<b>15 410,0</b>	<b>14 102,2</b>
Stocks		102,3	107,2	69,7
Avances et acomptes versés		6,4	7,8	7,3
Clients et comptes rattachés	16	770,2	692,9	616,7
Autres actifs circulants	16	515,0	489,8	471,1
Valeurs mobilières de placement	15	33,4	63,9	22,6
Disponibilités	27	0,6	3 791,3	2 463,5
<b>Actif circulant</b>		<b>1 427,9</b>	<b>5 152,9</b>	<b>3 650,9</b>
Comptes de régularisation actif		84,4	87,7	65,9
Écart de conversion actif	21	188,2	45,8	60,3
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>26 153,4</b>	<b>20 696,4</b>	<b>17 879,3</b>

### PASSIF

<i>En millions d'euros</i>	Notes	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Capital		111,5	112,0	111,6
Primes		3 265,6	3 259,8	3 130,2
Réserves et report à nouveau		10 813,1	10 020,0	8 087,1
Résultat net		3 860,5	4 158,8	4 105,8
Provisions réglementées		29,9	36,2	49,8
<b>Capitaux propres</b>		<b>18 080,6</b>	<b>17 586,8</b>	<b>15 484,5</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>18</b>	<b>878,3</b>	<b>790,6</b>	<b>610,4</b>
Emprunts et dettes financières	19	4 946,5	369,3	207,5
Fournisseurs et comptes rattachés	20	994,7	829,8	568,0
Autres passifs circulants	20	1 234,8	1 074,7	999,0
<b>Autres dettes</b>		<b>7 176,0</b>	<b>2 273,8</b>	<b>1 774,5</b>
Écart de conversion passif	21	18,5	45,2	9,9
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>26 153,4</b>	<b>20 696,4</b>	<b>17 879,3</b>

## 6.3. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Le capital social se compose de 557 672 360 actions de 0,2 euro à la suite des opérations intervenues au cours de l'exercice 2021 :

- souscription de 52 397 actions à la suite de levées d'options, émission de 5 327 actions au titre du programme d'actionnariat salarié sur les UK, attribution de 743 056 actions gratuites et annulation de 3 000 000 d'actions.

La variation des capitaux propres s'analyse comme suit :

<i>En millions d'euros</i>	Capital social	Primes d'apport et de fusion	Écart de réévaluation 1976	Réserves et report à nouveau	Résultat de l'exercice	Provisions réglementées	Total
<b>Solde au 31 décembre 2018 avant affectation du résultat</b>	<b>112,1</b>	<b>3 070,3</b>	<b>42,5</b>	<b>7 427,7</b>	<b>3 594,9</b>	<b>64,4</b>	<b>14 311,9</b>
Augmentation de capital	0,3	59,9					60,2
Annulation d'actions	- 0,8			- 801,2			- 802,0
Affectation du résultat 2018				1 418,2	- 1 418,2		0,0
Dividendes distribués au titre de l'exercice 2018					- 2 176,7		- 2 176,7
Résultat de l'exercice 2019					4 105,8		4 105,8
Autres variations de la période				- 0,1		- 14,6	- 14,7
<b>Solde au 31 décembre 2019 avant affectation du résultat</b>	<b>111,6</b>	<b>3 130,2</b>	<b>42,5</b>	<b>8 044,6</b>	<b>4 105,8</b>	<b>49,8</b>	<b>15 484,5</b>
Augmentation de capital	0,4	129,6					130,0
Annulation d'actions							
Affectation du résultat 2019				1 933,2	- 1 933,2		0,0
Dividendes distribués au titre de l'exercice 2019					- 2 172,6		- 2 172,6
Résultat de l'exercice 2020					4 158,8		4 158,8
Autres variations de la période				- 0,2		- 13,6	- 13,8
<b>Solde au 31 décembre 2020 avant affectation du résultat</b>	<b>112,0</b>	<b>3 259,8</b>	<b>42,5</b>	<b>9 977,6</b>	<b>4 158,8</b>	<b>36,2</b>	<b>17 586,8</b>
Augmentation de capital	0,1	5,8					5,9
Annulation d'actions	- 0,6			- 1 101,3			- 1 101,9
Affectation du résultat 2020				1 894,4	- 1 894,4		0,0
Dividendes distribués au titre de l'exercice 2020					- 2 264,4		- 2 264,4
Résultat de l'exercice 2021					3 860,5		3 860,5
Autres variations de la période				- 0,1		- 6,3	- 6,4
<b>SOLDE AU 31 DÉCEMBRE 2021 AVANT AFFECTATION DU RÉSULTAT</b>	<b>111,5</b>	<b>3 265,6</b>	<b>42,5</b>	<b>10 770,6</b>	<b>3 860,5</b>	<b>29,9</b>	<b>18 080,6</b>

Le montant porté en réserves correspondant aux dividendes non versés en raison de la détention par L'Oréal d'une partie de ses propres titres ainsi que les mouvements intervenus entre le 1<sup>er</sup> janvier et la date de paiement du dividende, sur les plans d'actions gratuites arrivant à échéance, les levées de stock-options et le nombre définitif d'actions éligibles au dividende majoré, s'élève à - 2,7 millions d'euros en 2021, contre - 6,2 millions d'euros en 2020 et - 0,7 million d'euros en 2019.

Les provisions réglementées sont principalement constituées des amortissements dérogatoires s'élevant au 31 décembre 2021 à 29,9 millions d'euros contre 36,2 millions d'euros au 31 décembre 2020 et 49,8 millions d'euros au 31 décembre 2019.

Les plans d'options de souscription d'actions et d'attribution d'actions gratuites sont détaillés en note 17.

## 6.4. TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

<i>En millions d'euros</i>	Notes	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
<b>Exploitation</b>				
<b>Résultat net</b>		<b>3 860,5</b>	<b>4 158,8</b>	<b>4 105,8</b>
Dotations aux amortissements	11-12	162,7	145,4	121,0
Dotations aux provisions (nettes des reprises)		121,8	216,4	304,4
Plus ou moins-values de cessions d'immobilisations		57,9	78,4	- 1,3
Autre opération sans incidence sur la trésorerie <sup>(1)</sup>		3,6	- 1,5	- 136,4
<b>Marge brute d'auto-financement</b>		<b>4 206,5</b>	<b>4 597,5</b>	<b>4 393,5</b>
Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation	25	45,0	185,0	- 231,0
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b>4 251,5</b>	<b>4 782,5</b>	<b>4 162,5</b>
<b>Investissements</b>				
Acquisition d'immobilisations	11-12-14	- 10 594,5	- 1 605,3	- 1 234,3
Variation des autres actifs financiers	26	171,8	- 58,7	30,9
Cession d'immobilisations		36,5	65,3	55,4
<b>Flux de trésorerie affectés aux investissements</b>		<b>- 10 386,2</b>	<b>- 1 598,7</b>	<b>- 1 148,0</b>
<b>Financement</b>				
Augmentation de capital		5,8	129,7	60,0
Dividendes versés		- 2 264,4	- 2 172,6	- 2 176,7
Variation des dettes financières	19	4 577,3	160,3	- 0,9
<b>Flux de trésorerie provenant des opérations de financement</b>		<b>2 318,7</b>	<b>- 1 882,6</b>	<b>- 2 117,6</b>
Trésorerie acquise ou cédée dans la période		26,3	25,7	69,8
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>- 3 789,7</b>	<b>1 327,0</b>	<b>966,7</b>
Trésorerie nette à l'ouverture	27	3 790,3	2 463,3	1 496,6
<b>TRÉSORERIE NETTE À LA CLÔTURE</b>	<b>27</b>	<b>0,6</b>	<b>3 790,3</b>	<b>2 463,3</b>

(1) Principalement constitué en 2019 par le boni de fusion de la Transmission Universelle de Patrimoine de la société Lancôme Parfums et Beauté & Cie et en 2020 par le boni de fusion de la société L'Oréal Produits de luxe France.

## 6.5. NOTES ANNEXES AUX COMPTES SOCIAUX

### *Sommaire détaillé des notes annexes*

NOTE 1	Principes comptables	353	NOTE 17	Options de souscription ou d'achat d'actions – Actions gratuites	359
NOTE 2	Chiffre d'affaires	355	NOTE 18	Provisions pour risques et charges	360
NOTE 3	Autres produits	355	NOTE 19	Emprunts et dettes financières	361
NOTE 4	Ventilation de l'effectif moyen	355	NOTE 20	État des échéances des dettes	361
NOTE 5	Dotations aux amortissements et provisions	355	NOTE 21	Écarts de conversion	362
NOTE 6	Résultat financier	355	NOTE 22	Instruments financiers dérivés	362
NOTE 7	Résultat exceptionnel	356	NOTE 23	Opérations avec les entreprises et les parties liées	363
NOTE 8	Impôts sur les bénéfices	356	NOTE 24	Engagements hors bilan	363
NOTE 9	Accroissement ou allègement de la dette future d'impôts	356	NOTE 25	Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation	364
NOTE 10	Frais de recherche	356	NOTE 26	Variation des autres actifs financiers	364
NOTE 11	Immobilisations incorporelles	357	NOTE 27	Trésorerie nette à la clôture	364
NOTE 12	Immobilisations corporelles	357	NOTE 28	Autres informations	364
NOTE 13	Immobilisations détenues en crédit-bail	358	NOTE 29	Évènements post-clôture	364
NOTE 14	Immobilisations financières	358	NOTE 30	Liste des filiales et participations	365
NOTE 15	Valeurs mobilières de placement	359			
NOTE 16	État des échéances des créances	359			

### **Faits marquants de l'exercice**

Le 7 décembre 2021, le Conseil d'Administration de L'Oréal, a approuvé une opération stratégique consistant en un rachat par L'Oréal, dans le cadre de son programme de rachat d'actions, de 22,26 millions de ses propres actions, soit 4 % de

son capital, à Nestlé. Le prix total payé à Nestlé s'élève à 8 904 millions d'euros. Cette opération a conduit le Groupe à souscrire un prêt relais à hauteur de 1,9 milliard d'euros et a contracté des billets de trésorerie pour 2,3 milliards d'euros, le solde étant financé via la trésorerie disponible au 31 décembre 2021.

## NOTE 1. Principes comptables

Les comptes annuels de la Société sont établis conformément aux dispositions légales et réglementaires françaises (Plan Comptable Général) et aux principes comptables généralement admis.

### 1.1. Chiffre d'affaires

Il est constitué des ventes de marchandises, nettes des retours effectués auprès de la distribution et des remises et ristournes accordées, ainsi que des prestations de services y compris les redevances de technologie.

### 1.2. Frais de publicité et relations publiques

Les dépenses engagées pour faire connaître et assurer la promotion des produits auprès des clients ou des consommateurs sont comptabilisées en charges de l'exercice au cours duquel les prestations sont réalisées.

### 1.3. Frais de recherche et innovation

Les frais de recherche et innovation sont comptabilisés en charges de la période au cours de laquelle ils sont encourus.

### 1.4. Impôts sur les bénéfices

La Société a opté pour le régime fiscal des groupes. Les filiales françaises, comprises dans le périmètre de l'intégration fiscale, comptabilisent dans leurs comptes une charge d'impôt sur la base de leurs résultats fiscaux propres.

L'Oréal, en tant que tête d'intégration, comptabilise en produit d'impôt d'intégration fiscale la différence entre la somme des impôts des filiales et l'impôt dû au titre du résultat d'ensemble.

### 1.5. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont inscrites au bilan à leur coût d'acquisition, y compris frais d'acquisition.

Les malis techniques de fusion sont affectés aux actifs sous-jacents correspondants et amortis le cas échéant.

Les marques acquises sont valorisées selon une approche multicritère tenant compte de leur notoriété et de leur contribution future aux résultats.

L'application du règlement n° 2004-06 sur les actifs a conduit à identifier certaines marques comme étant amortissables en fonction de leur durée prévisionnelle d'utilisation.

Les marques non amortissables font l'objet, au moins une fois par an, de tests de perte de valeur sur la base du modèle utilisé lors de l'acquisition ; ce qui peut conduire à la constatation d'une dépréciation. Les frais de premier dépôt de marque sont comptabilisés en charges.

Les brevets sont amortis sur une période de 2 à 10 ans.

Les fonds commerciaux ne sont pas amortis et font l'objet de dépréciation dès lors que les cash-flows futurs actualisés ne permettent pas de supporter leur valeur comptable. Les fonds commerciaux font l'objet de tests de dépréciation au moins une fois par an, même lorsqu'il n'existe aucun indice de perte de valeur.

Les logiciels de valeur significative sont amortis linéairement sur la durée de vie probable d'utilisation, généralement comprise entre cinq et huit ans, et donnent lieu à l'enregistrement d'un amortissement dérogatoire sur 12 mois.

Les autres immobilisations incorporelles sont amorties habituellement sur des durées n'excédant pas 20 ans.

### 1.6. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont enregistrées à leur coût d'achat, y compris frais d'acquisition.

Les durées d'amortissement sont les suivantes :

	Durée
Constructions	20 - 50 ans
Installations, Agencements	5 - 10 ans
Installations techniques, Matériel, Outillage	10 ans
Autres immobilisations corporelles	3 - 10 ans

L'amortissement pratiqué, qu'il soit linéaire ou dégressif, est équivalent à un amortissement calculé sur la durée d'utilisation réelle du bien. Par exception, pour les équipements industriels, les amortissements sont calculés sur une base linéaire de 10 ans, l'excédent étant considéré comme un amortissement dérogatoire.

### 1.7. Immobilisations financières

#### 1.7.1. Titres de participation

Ils sont comptabilisés au bilan à leur coût d'acquisition hors frais d'acquisition.

Leur valeur est examinée annuellement, par référence à leur valeur d'utilité qui tient compte notamment de la rentabilité actuelle et prévisionnelle de la filiale concernée et de la quote-part de capitaux propres détenue. Une dépréciation est, le cas échéant, constatée si la valeur d'utilité devient inférieure à sa valeur comptable.

#### 1.7.2. Autres immobilisations financières

Les prêts et créances sont évalués à leur valeur nominale. Les prêts et créances libellés en devises sont convertis au cours de change en vigueur à la clôture. Ces éléments sont, si nécessaire, dépréciés pour les ramener à leur valeur d'utilité à la date de clôture de l'exercice.

Les actions propres acquises dans le cadre de programmes de rachat d'actions en vue d'annulation sont comptabilisées en autres titres immobilisés.

En fin d'exercice, les autres titres immobilisés sont comparés à leur valeur probable de négociation et dépréciés, si nécessaire.

### 1.8. Stocks

Les stocks sont évalués au coût moyen pondéré.

Les stocks obsolètes et à rotation lente font l'objet d'une dépréciation, en fonction de leur valeur nette de réalisation probable évaluée sur la base de données historiques et prévisionnelles.

### 1.9. Clients et autres créances

Les comptes clients et autres créances sont enregistrés à leur valeur nominale et font l'objet, le cas échéant, d'une dépréciation en fonction du degré de leur irrécouvrabilité.

### 1.10. Valeurs mobilières de placement

Les titres, enregistrés à leur coût d'achat, sont évalués en fin d'exercice à leur valeur probable de négociation.

Les actions propres détenues, qui sont spécifiquement affectées à l'attribution au profit des salariés d'options d'achat d'actions et d'actions gratuites, sont enregistrées dans les valeurs mobilières de placement.

Le prix d'attribution des options est déterminé sans décote. Dès lors que les actions sont achetées à un cours inférieur au prix d'attribution, aucune dépréciation n'est appliquée. En revanche, dans le cas d'une baisse du cours de Bourse, une dépréciation est constituée ; elle est calculée par différence entre la valeur nette comptable des titres et le cours moyen de Bourse du dernier mois précédant la date de clôture.

Une provision pour risques et charges relative aux actions propres affectées au plan d'actions gratuites pour la part relative aux salariés de L'Oréal S.A. est reconnue au fur et à mesure de l'acquisition des droits. Les actions propres affectées au plan d'actions gratuites relatives aux salariés des filiales du Groupe sont dépréciées en totalité, mais la charge correspondante sera supportée pour l'essentiel par les filiales concernées.

### 1.11. Provisions pour risques et charges

Elles sont constituées pour faire face à des sorties de ressources probables au profit de tiers, sans contrepartie pour la Société. Elles concernent principalement des risques et litiges de nature commerciale et financière (filiales et participations...) ainsi que des risques avec les administrations et liés au personnel.

Elles sont estimées en tenant compte des hypothèses les plus probables ou en utilisant des méthodes statistiques selon la nature des provisions.

### 1.12. Comptabilisation des opérations en devises et couverture du risque de change

L'ensemble des créances et des dettes libellées en devises est converti au cours de change en vigueur à la clôture de l'exercice.

Des instruments de couverture de change sont négociés afin de couvrir les transactions commerciales comptabilisées au bilan et les opérations futures ayant un caractère hautement probable. Les pertes et gains générés par ces instruments sont comptabilisés de façon symétrique aux éléments couverts, dans le même agrégat de résultat. Les primes d'option et les reports/dépôts sont comptabilisés en résultat lors de l'enregistrement de l'élément couvert.

Les instruments dérivés qui n'entrent pas dans une relation de couverture sont qualifiés de position ouverte isolée. Ils sont comptabilisés à leur juste valeur au bilan, en contrepartie d'un compte « d'écart de conversion ».

Les variations de change des opérations d'exploitation enregistrées au bilan et des instruments de couverture s'y rattachant sont également comptabilisées au bilan en « Écart de conversion ».

Les écarts de conversion donnent lieu à la constitution d'une provision lorsqu'il apparaît une perte de change potentielle au travers d'une position globale de change, calculée devise par devise. La position globale de change exclut les variations de change des instruments de couverture et des éléments couverts.

Le gain potentiel tel qu'il ressort de la position globale de change ne fait pas l'objet de comptabilisation d'un produit dans le compte de résultat, conformément aux normes comptables françaises.

S'agissant des opérations d'exploitation prévisionnelles de l'exercice à venir, elles font d'ores et déjà l'objet de couvertures dont le résultat n'aura d'incidence que sur l'exercice au cours duquel seront comptabilisées les opérations qu'elles couvrent.

### 1.13. Comptabilisation des instruments de taux

S'agissant des couvertures de taux, les résultats dégagés par les *swaps* et les *caps* de taux d'intérêt qui couvrent des éléments du passif financier sont comptabilisés de manière symétrique aux résultats sur les dettes couvertes au *prorata temporis*.

### 1.14. Engagements en matière de régimes de retraite et avantages assimilés

L'Oréal S.A. participe, selon les lois et usages, à différents régimes de retraite, d'aménagement de fin de carrière ainsi qu'à des régimes accordant d'autres avantages aux salariés et retraités. Les mandataires sociaux sont assimilés à des salariés pour tout élément accessoire lié à leur rémunération, et relèvent, à ce titre, des mêmes régimes.

Ces engagements font l'objet d'une couverture financière externe partielle dont l'objectif est de constituer progressivement des fonds alimentés par les primes versées. Ces primes sont incluses dans les charges de l'exercice en *Autres achats et charges externes*.

La méthode d'évaluation retenue pour le calcul des engagements est la méthode rétrospective avec projection du salaire de fin de carrière. Elle tient compte de l'ancienneté, de l'espérance de vie, du taux de rotation du personnel par catégorie ainsi que des hypothèses économiques telles que taux d'inflation et taux d'actualisation. La société a opté pour la nouvelle possibilité offerte par la recommandation ANC 2013-02 relative au traitement comptable des engagements de retraite et avantages assimilés telle que modifiée le 5 novembre 2021. En effet la répartition de l'augmentation de l'engagement pour chaque salarié n'est plus linéaire sur sa durée d'emploi mais linéaire sur la seule durée d'acquisition de ses droits à prestations.

Ces engagements nets de fonds investis n'ont pas fait l'objet d'une provision dans le bilan. Ils demeurent donc en hors-bilan.

Seuls les engagements au titre des médailles du travail ne sont plus inclus en engagement hors bilan mais font l'objet d'une provision sur la base d'une évaluation actuarielle.



## NOTE 2. Chiffre d'affaires

En millions d'euros	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Vente de marchandises <sup>(1)</sup>	2 351,2	2 199,3	1 547,9
Prestations de services <sup>(2)</sup>	2 795,7	2 506,6	2 424,2
Autres produits	108,5	131,9	158,9
<b>TOTAL</b>	<b>5 255,4</b>	<b>4 837,8</b>	<b>4 131,0</b>

(1) Le 1<sup>er</sup> janvier 2020, les sociétés L'Oréal Produits de luxe France et Cosmétique Active France ont fait apport à titre de fusion de l'ensemble de leur actif, moyennant la prise en charge de l'intégralité de leur passif à la société L'Oréal.

(2) Inclut la facturation des redevances de technologie.

Le montant du chiffre d'affaires réalisé en France s'élève à 3 093,6 millions d'euros en 2021 contre 2 901,5 millions d'euros en 2020 et 2 263,9 millions d'euros en 2019.

## NOTE 3. Autres produits

Ce poste comprend principalement les redevances de marques, ainsi que les gains de change d'exploitation, classés en *Autres produits* depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2017 en application du règlement n° 2015-05 de l'ANC.

## NOTE 4. Ventilation de l'effectif moyen

L'effectif moyen se ventile de la façon suivante :

	2021	2020 <sup>(1)</sup>	2019
Cadres	6 001	5 671	4 923
Agents de maîtrise	2 119	2 160	1 975
Employés	148	171	180
Ouvriers	326	332	227
VRP	540	566	387
<b>TOTAL</b>	<b>9 134</b>	<b>8 900</b>	<b>7 692</b>
Apprentis	410	278	232

(1) Dont une variation en 2020 du personnel de Cosmétique Active France et L'Oréal Produits de Luxe France, à la suite de la fusion au 1<sup>er</sup> janvier 2020 de ces deux sociétés avec la société L'Oréal.

## NOTE 5. Dotations aux amortissements et provisions

Les dotations aux amortissements et provisions d'exploitation se détaillent de la façon suivante :

En millions d'euros	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Amortissements des immobilisations	- 152,2	- 136,4	- 119,0
Dépréciation de l'actif immobilisé	- 18,9	- 73,2	- 67,9
Dépréciation de l'actif circulant	- 9,8	- 12,2	- 4,5
Provisions pour risques et charges	- 107,8	- 107,4	- 92,2
<b>TOTAL</b>	<b>- 288,7</b>	<b>- 329,2</b>	<b>- 283,6</b>

## NOTE 6. Résultat financier

Les produits financiers nets comprennent les éléments suivants :

En millions d'euros	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Dividendes encaissés	3 549,2	3 940,9	3 967,0
Produits des autres créances et valeurs mobilières de placement	0,1	0,1	0,2
Charges d'intérêts sur emprunts et dettes financières	- 21,9	- 21,6	- 9,8
Autres <sup>(1)</sup>	- 10,3	- 7,0	129,1
<b>TOTAL</b>	<b>3 517,1</b>	<b>3 912,4</b>	<b>4 086,5</b>

(1) En 2019, comprend principalement le boni de fusion lié à la Transmission Universelle de Patrimoine de Lancôme Parfums et Beauté & Cie.

# 6 COMPTES SOCIAUX

## • Notes annexes aux comptes sociaux

Les dotations aux provisions, nettes des reprises et transferts de charges concernent principalement :

En millions d'euros	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Titres de participation <sup>(1)</sup>	- 40,4	- 79,8	- 181,4
Dépréciations des autres immobilisations financières	-	-	-
Actions propres	-	-	-
Provisions pour risques et charges à caractère financier <sup>(2)</sup>	- 143,0	2,7	- 17,2
Autres	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>- 183,4</b>	<b>- 77,1</b>	<b>- 198,6</b>

(1) En 2020, concerne principalement la dépréciation des titres Cosmeurop et Elebelle Limited.

En 2019, concerne principalement la dépréciation des titres Magic Holdings.

(2) En 2021, concerne principalement la provision pour risque de change pour - 150,7 millions d'euros.

## NOTE 7. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel s'élève à 2,1 millions d'euros en 2021, contre - 156,4 millions en 2020 et 22,5 millions en 2019.

## NOTE 8. Impôts sur les bénéfices

Les impôts sur les bénéfices s'analysent ainsi :

En millions d'euros	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Impôt sur le résultat courant	- 82,3	- 39,8	- 87,6
Impôt sur le résultat exceptionnel et la participation des salariés	80,6	17,0	4,9
<b>IMPOTS SUR LES BÉNÉFICES</b>	<b>- 1,7</b>	<b>- 22,8</b>	<b>- 82,7</b>

En 2021, la charge d'impôt comptabilisée par L'Oréal tient compte d'un boni d'intégration fiscale de 53,3 millions d'euros.

En 2020, la charge d'impôt comptabilisée par L'Oréal tient compte d'un mali d'intégration fiscale de 0,3 million d'euros.

En 2019, la charge d'impôt comptabilisée par L'Oréal tient compte d'un mali d'intégration fiscale de 4,1 millions d'euros et de 55,5 millions d'euros au titre de l'accord avec l'administration fiscale française concernant le différend de la base imposable des affaires produits Françaises au titre des années 2014 à 2018.

## NOTE 9. Accroissement ou allègement de la dette future d'impôts

En millions d'euros	31.12.2019		31.12.2020		Variations		31.12.2021	
	Actif	Passif	Actif	Passif	Actif	Passif	Actif	Passif
<b>Décalages temporaires</b>								
Provisions réglementées	-	15,9	-	10,2	3,7	1,1	-	7,6
Charges non déductibles temporairement	95,3	-	116,3	-	40,9	24,4	132,8	-
Charges déduites (ou produits imposés) fiscalement et non encore comptabilisées	-	16,1	-	0,2	-	43,7	-	43,8
Produits non taxables temporairement	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Éléments à imputer</b>								
Déficits, amortissements différés	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Éléments de taxation éventuelle</b>								
Réserve spéciale des plus-values à long terme	-	169,9	-	150,7	13,7	-	-	137,0

Les chiffres ont été calculés en tenant compte de la contribution sociale de 3,3 % majorant l'impôt sur les sociétés aux taux normal et réduit, et de la baisse des taux d'impôt à échéance 2022.

## NOTE 10. Frais de recherche

L'ensemble des frais engagés en 2021, dans le cadre de l'activité Recherche s'élève à 1 040,7 millions d'euros contre 976,6 millions d'euros en 2020 et 1 015,8 millions d'euros en 2019.

## NOTE 11. Immobilisations incorporelles

En millions d'euros	31.12.2019	31.12.2020	Acquisition/ Dotation	Cession/ Reprise	Autres mouvements	31.12.2021
Brevets et marques <sup>(1)</sup>	943,6	1 003,0	10,1	- 8,0	142,5	1 147,6
Fonds commerciaux <sup>(2)</sup>	1 786,7	2 860,4	129,0	- 7,7		2 981,7
Logiciels	519,4	559,1	28,5	- 19,4	34,6	602,8
Autres immobilisations incorporelles	250,4	551,0				551,0
Immobilisations en cours	217,9	259,3	217,6	- 31,3	- 184,8	260,8
<b>Valeur brute</b>	<b>3 718,0</b>	<b>5 232,9</b>	<b>385,2</b>	<b>- 66,4</b>	<b>- 7,7</b>	<b>5 543,9</b>
Brevets et marques	140,3	181,6	19,8	- 8,0		193,4
Fonds commerciaux	1,5	2,0	0,6	- 0,1		2,5
Logiciels	359,0	388,5	69,0	- 19,4		438,1
Autres immobilisations incorporelles	63,4	69,0	3,3			72,3
<b>Amortissements</b>	<b>564,2</b>	<b>641,1</b>	<b>92,7</b>	<b>- 27,5</b>		<b>706,3</b>
Brevets et marques <sup>(3)</sup>	51,4	69,9	6,7	- 1,9		74,7
Fonds commerciaux	137,4	149,7	7,2	- 6,8		150,1
Autres immobilisations incorporelles	27,5	6,2	1,9	- 2,7		5,4
<b>Dépréciation</b>	<b>216,3</b>	<b>225,8</b>	<b>15,8</b>	<b>- 11,4</b>		<b>230,2</b>
<b>VALEUR NETTE</b>	<b>2 937,5</b>	<b>4 366,0</b>	<b>276,7</b>	<b>- 27,5</b>	<b>- 7,7</b>	<b>4 607,4</b>

(1) En 2021, les autres mouvements concernent principalement la licence PRADA.

(2) En 2021, l'augmentation des fonds commerciaux est liée à l'acquisition de Youth to the People.

En 2020, l'augmentation des fonds commerciaux concerne les acquisitions de Thayers et Azzaro Mugler.

(3) En 2020, l'augmentation de la dépréciation des brevets et marques concerne principalement la marque Clarisonic.

## NOTE 12. Immobilisations corporelles

En millions d'euros	31.12.2019	31.12.2020	Acquisition/ Dotation	Cession/ Reprise	Autres mouvements	31.12.2021
Terrains	77,5	81,1	0,1		0,1	81,3
Constructions	670,5	727,4	24,0	- 3,9	21,8	769,3
Instal. Techn. Mat. Outillage	208,7	220,5	9,6	- 13,1	1,7	218,7
Autres immob. Corporelles	241,9	303,1	16,6	- 28,4	5,9	297,2
Immobilisations en cours	61,0	40,5	36,7	- 0,1	- 29,0	48,1
Avances et acomptes	2,3	2,1	1,0			3,1
<b>Valeur brute</b>	<b>1 261,9</b>	<b>1 374,7</b>	<b>88,0</b>	<b>- 45,5</b>	<b>0,5</b>	<b>1 417,7</b>
Terrain	1,5	1,8	0,3			2,1
Constructions	407,8	430,4	28,4	- 3,9		454,9
Instal. Techn. Mat. Outillage	163,5	174,8	10,4	- 13,0	-	172,2
Autres immob. Corporelles	155,0	205,8	31,0	- 28,0		208,8
<b>Amortissements</b>	<b>727,8</b>	<b>812,8</b>	<b>70,1</b>	<b>- 44,9</b>		<b>838,0</b>
Terrain	-	0,2		- 0,2		
Instal. Techn. Mat. Outillage	3,2	5,8	3,1	- 2,6		6,3
<b>Dépréciation</b>	<b>3,2</b>	<b>6,0</b>	<b>3,1</b>	<b>- 2,8</b>		<b>6,3</b>
<b>VALEUR NETTE</b>	<b>530,9</b>	<b>555,9</b>	<b>14,8</b>	<b>2,2</b>	<b>0,5</b>	<b>573,4</b>

Pour les immobilisations corporelles et incorporelles, la dotation annuelle aux amortissements 2021 s'élève :

- à 152,1 millions d'euros en linéaire ;
- à 0,3 million d'euros en dégressif ;
- à 10,4 millions d'euros en exceptionnel.

## NOTE 13. Immobilisations détenues en crédit-bail

En millions d'euros Postes du bilan	Immobilisations en crédit-bail au 31.12.2021				Bilan incluant les immobilisations en crédit-bail		
	Coût d'entrée <sup>(1)</sup>	Dotations aux amortissements <sup>(2)</sup>		Valeur nette	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette
		de l'exercice	cumulées				
Constructions et terrains	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL AU 31.12.2021</b>	-	-	-	-	<b>850,6</b>	<b>- 457,0</b>	<b>393,6</b>
Total au 31.12.2020	-	-	-	-	808,6	- 432,4	376,2
Total au 31.12.2019	-	-	-	-	747,9	- 409,3	338,6

(1) Valeur de ces biens au moment de la signature des contrats.

(2) Dotations de l'exercice et dotations cumulées qui auraient été enregistrées pour ces biens s'ils avaient été acquis - Mode d'amortissement linéaire sur 20 ans. Au 30 juin 2019, l'option de crédit-bail a été exercée.

En millions d'euros Postes du bilan	Engagements de crédit-bail							Prix d'achat résiduel selon contrat
	Redevances payées		Redevances restant à payer				Total à payer	
	de l'exercice	cumulées	≤ 1 an	De + 1 à 5 ans	> 5 ans			
Constructions et terrains	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL AU 31.12.2021</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Total au 31.12.2020	-	-	-	-	-	-	-	-
Total au 31.12.2019	0,5	10,6	-	-	-	-	-	-

Au 30 juin 2019, l'option de crédit-bail a été exercée.

## NOTE 14. Immobilisations financières

En millions d'euros	31.12.2019	31.12.2020	Affectation des malis de fusion <sup>(1)</sup>	Acquisition/ Souscription	Cession/ Réduction <sup>(2)</sup>	Autres mouvements <sup>(3)</sup>	31.12.2021
Titres de participation	11 586,8	11 530,0	133,1	35,0	- 65,9	- 566,1	11 066,1
Prêts et créances rattachés	48,7	39,0	-	27,7	- 3,3	- 29,8	33,6
Actions L'Oréal <sup>(4)</sup>	-	-	-	10 005,9	-	- 1 101,9	8 904,0
Autres	4,4	4,8	-	1,9	- 1,3	-	5,4
<b>Valeur brute</b>	<b>11 639,9</b>	<b>11 573,8</b>	<b>133,1</b>	<b>10 070,5</b>	<b>- 70,5</b>	<b>- 1 697,8</b>	<b>20 009,1</b>
Titres de participation	1 005,2	1 085,0	-	135,4	- 58,1	- 425,9	736,4
Prêts et créances rattachés	0,7	0,5	-	0,4	- 0,5	-	0,4
Autres	0,2	0,2	-	-	-	-	0,2
<b>Dépréciation</b>	<b>1 006,1</b>	<b>1 085,7</b>	<b>-</b>	<b>135,8</b>	<b>- 58,6</b>	<b>- 425,9</b>	<b>737,0</b>
<b>VALEUR NETTE</b>	<b>10 633,8</b>	<b>10 488,1</b>	<b>133,1</b>	<b>9 934,7</b>	<b>- 11,9</b>	<b>- 1 271,9</b>	<b>19 272,1</b>

(1) L'affectation des malis de fusion provient de la Transmission Universelle de Patrimoine dans l'Oréal SA de Magic Holding International.

(2) Le montant de - 65,9 millions d'euros correspond à la cession de la société Cosmeurop.

(3) Les autres mouvements concernent principalement la Transmission Universelle de Patrimoine dans l'Oréal SA de Magic Holding International et la réduction de capital suite à l'annulation de ses actions propres par L'Oréal SA.

(4) Le Conseil d'Administration du 20 avril 2021 a approuvé le rachat d'actions L'Oréal pour un montant maximum de 22 394,9 millions d'euros. 3 000 000 actions acquises dans le cadre du programme de rachat ont été annulées conformément à la décision du CA du 29 juillet 2021. En date du 7 décembre 2021, le Conseil d'Administration a approuvé le rachat par L'Oréal SA de ses actions auprès de Nestlé pour un montant de 8 904,0 millions d'euros.

Fin 2021, la valeur boursière globale des actions propres s'élevait à 9 256,0 millions d'euros au cours moyen du mois de décembre et à 9 281,3 millions d'euros au cours de la clôture du 31 décembre.

La liste des filiales et participations est présentée à la fin des comptes sociaux.

## NOTE 15. Valeurs mobilières de placement

Ce poste se décompose comme suit :

<i>En millions d'euros</i>	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Actions L'Oréal	-	-	-
Instruments financiers/Primes versées sur options	33,4	63,9	22,6
<b>Valeur brute</b>	<b>33,4</b>	<b>63,9</b>	<b>22,6</b>
Actions L'Oréal	-	-	-
Instruments financiers/Primes versées sur options	-	-	-
<b>Dépréciation</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>VALEUR NETTE</b>	<b>33,4</b>	<b>63,9</b>	<b>22,6</b>

Depuis le 31 décembre 2019 il n'y a plus d'actions propres en déshérence.

## NOTE 16. État des échéances des créances

<i>En millions d'euros</i>	À un an au plus	À plus d'un an	Brut	Dépréciation	Net
<b>Prêts et créances rattachées à des participations</b>	<b>30,5</b>	<b>3,1</b>	<b>33,6</b>	<b>- 0,4</b>	<b>33,2</b>
<b>Autres immobilisations financières</b>	<b>5,2</b>	<b>-</b>	<b>5,2</b>	<b>-</b>	<b>5,2</b>
<b>Clients</b>	<b>773,5</b>	<b>-</b>	<b>773,5</b>	<b>- 3,3</b>	<b>770,2</b>
<b>Autres actifs circulants dont</b>	<b>516,8</b>	<b>-</b>	<b>516,8</b>	<b>- 1,8</b>	<b>515,0</b>
Créances fiscales & sociales <sup>(1)</sup>	442,3	-	442,3	-	442,3
Débiteurs divers	74,5	-	74,5	- 1,8	72,7
<b>Charges constatées d'avance</b>	<b>84,4</b>	<b>-</b>	<b>84,4</b>	<b>-</b>	<b>84,4</b>

(1) Dont créance d'impôt sur les sociétés pour 100,9 millions d'euros, ainsi que l'amende payée à l'Autorité de la Concurrence le 28 avril 2015 de 189,5 millions.

Les produits à recevoir rattachés aux postes de créances s'analysent comme suit :

<i>En millions d'euros</i>	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
<b>Clients</b>	<b>2,0</b>	<b>1,2</b>	<b>1,5</b>
<b>Autres créances</b>	<b>23,1</b>	<b>19,1</b>	<b>14,1</b>
<b>TOTAL</b>	<b>25,1</b>	<b>20,3</b>	<b>15,6</b>

## NOTE 17. Options de souscription ou d'achat d'actions – Actions gratuites

### 17.1. Options de souscription ou d'achat d'actions

Il n'y a plus de plan d'options en vigueur au 31 décembre 2021.

### 17.2. Actions gratuites

Le tableau ci-après récapitule les données relatives aux plans d'actions gratuites.

<b>Date d'attribution</b>			Nombre d'actions octroyées	Nombre d'actions émises/remises	Nombre d'actions non acquises définitivement
Plans de souscription	Plans d'achat	Date d'acquisition			
22.04.2015		23.04.2019	860 150	706 937	-
20.04.2016		21.04.2020	906 100	835 725	-
20.04.2017		21.04.2021	906 000	742 276	-
17.04.2018		18.04.2022	931 000	350	885 625
18.04.2019		19.04.2023	843 075	200	823 900
14.10.2020		15.10.2024	713 660	200	712 515
07.10.2021		08.10.2025	588 750	-	588 750

S'agissant de l'attribution conditionnelle d'actions, les plans prévoient une période d'acquisition de quatre ans au terme de laquelle l'acquisition est effective et définitive, sous réserve du respect des conditions du plan. Au terme de cette période

d'acquisition, s'ajoute une période de conservation de deux ans pour les résidents français, pendant laquelle les actions sont incessibles, pour les plans antérieurs au 1<sup>er</sup> janvier 2016.

# 6 COMPTES SOCIAUX

## • Notes annexes aux comptes sociaux

Les conditions de performance concernent :

- Pour les plans du 7 octobre 2021, 14 octobre 2020, 18 avril 2019 et du 17 avril 2018 :
  - à hauteur de 50 % des actions attribuées, la croissance du chiffre d'affaires cosmétique comparable des exercices 2022, 2023 et 2024 pour le plan 2021, des exercices 2021, 2022, 2023 pour le plan 2020, des exercices 2020, 2021 et 2022 pour le plan de 2019, et des exercices 2019, 2020 et 2021 pour le plan de 2018, par rapport à celle d'un panel de concurrents ;
  - à hauteur de 50 % des actions attribuées, l'évolution sur la même période du résultat d'exploitation consolidé du Groupe.

Le calcul s'effectuera à partir de la moyenne arithmétique des performances des exercices 2022, 2023, 2024 pour le plan 2021, des exercices 2021, 2022, 2023 pour le plan 2020, des exercices 2020, 2021, 2022 pour le plan de 2019, et des exercices 2019, 2020, 2021 pour le plan 2018 et l'utilisation d'un barème d'attribution prédéfini en fonction du pourcentage de performance atteint. Aucune condition de performance ne s'applique jusqu'à un talon de 200 actions.

Les plans du 22 avril 2015, du 20 avril 2016 et du 20 avril 2017 ont été définitivement attribués par l'émission respectivement de 706 262 actions le 23 avril 2019, 835 600 actions le 21 avril 2020 et 742 276 actions le 21 avril 2021.

Au 31 décembre 2021, les conditions de performances ont été supposées réalisées.

En septembre 2020, les salariés du Groupe ont pu souscrire à un Plan d'Actionnariat selon une formule classique avec décote et abondement.

Le prix de souscription a été fixé à 223,25 euros, correspondant à 80 % de la moyenne des cours de Bourse de l'action lors des 20 séances de bourse précédant la décision du Président-Directeur Général fixant les dates de la période de souscription du 17 septembre au 2 octobre 2020 au cours de laquelle 417 966 actions ont été souscrites. Ce chiffre ne tient pas compte de la souscription réservée à un Trustee de droit anglais, dans le cadre d'un *Share Incentive Plan* mis en place au bénéfice des collaborateurs du Groupe au Royaume-Uni, dont le nombre d'actions finalisé en juin 2021 s'élève à 5 327.

Pour les salariés français, des actions ont été offertes gratuitement à la souscription en fonction de leur apport personnel dans le plan avec un maximum de 4 actions offertes pour 10 actions souscrites.

Pour les salariés des autres pays, des actions ont été offertes via un plan d'attribution d'actions gratuites assorti d'une condition de présence du salarié et en fonction de l'apport personnel dans le plan avec un maximum de 4 actions offertes pour 10 actions souscrites. Les actions seront attribuées aux salariés le 3 novembre 2025 sous réserve de leur présence dans le Groupe à cette date.

L'augmentation de capital a eu lieu le 3 novembre 2020 à hauteur de 452 967 actions.

## NOTE 18. Provisions pour risques et charges

En millions d'euros	31.12.2019	31.12.2020	Dotations	Reprises (provisions utilisées)	Reprises (provisions non utilisées)	Autres	31.12.2021
Provisions pour litiges <sup>(1)</sup>	192,9	193,0	1,7	- 1,1	- 0,6	0,4	193,4
Provisions pour pertes de change	52,0	24,9	176,4	- 24,9	-	-	176,4
Provisions pour charges	112,7	169,4	97,4	- 50,8	- 45,5	1,3	171,8
Autres provisions pour risques <sup>(2)</sup>	252,9	403,3	116,1	- 48,9	- 133,8	-	336,7
<b>TOTAL</b>	<b>610,5</b>	<b>790,6</b>	<b>391,6</b>	<b>- 125,7</b>	<b>- 179,9</b>	<b>1,7</b>	<b>878,3</b>

(1) Une amende de 189,5 millions d'euros a été prononcée contre L'Oréal SA, à la suite de la décision rendue en première instance par l'Autorité de la Concurrence le 18 décembre 2014. L'Oréal a fait appel de cette décision. Par arrêt du 27 octobre 2016, la Cour d'Appel de Paris a confirmé cette décision. L'Oréal a formé un pourvoi en cassation. La Cour de cassation a rendu le 27 mars 2019 un arrêt de cassation partiel portant sur le montant de l'amende infligée à L'Oréal. Le 18 juin 2020, la Cour d'appel de renvoi a confirmé le montant initial de l'amende. L'Oréal a formé un nouveau pourvoi en cassation contre cet arrêt. La décision devrait être rendue au cours du premier semestre 2022. La provision a été maintenue au passif et le règlement constaté en « Autres actifs circulants » (note 16).

(2) Cette rubrique comprend notamment des provisions destinées à faire face à des risques avec les administrations, des risques commerciaux et financiers.

La variation des provisions pour risques et charges a affecté en 2021 les différents niveaux de résultat comme suit :

En millions d'euros	Dotations	Reprises (provisions utilisées)	Reprises (provisions non utilisées)
Résultat d'exploitation	107,9	- 56,7	- 37,1
Résultat financier	187,7	- 23,8	- 20,7
Résultat exceptionnel	96,0	- 45,2	- 122,1
<b>TOTAL</b>	<b>391,6</b>	<b>- 125,7</b>	<b>- 179,9</b>

## NOTE 19. Emprunts et dettes financières

L'Oréal se finance à moyen terme par des emprunts bancaires et à court terme par l'émission de titres négociables à court terme en France et aux États-Unis. Le montant des programmes s'élève à 5 000 millions de dollars d'une part et à 5 000 millions d'euros d'autre part. Aucune de ces dettes ne comporte de clause de remboursement anticipé lié au respect de ratios financiers.

La liquidité sur les émissions de titres négociables à court terme est assurée par des lignes de crédit confirmées non utilisées qui s'élèvent à 5 000 millions d'euros au 31 décembre 2021 contre 5 363 millions d'euros au 31 décembre 2020 et 3 801 millions d'euros au 31 décembre 2019.

Les frais d'émission d'emprunt sont comptabilisés immédiatement en charges de l'exercice où ils sont encourus.

Le total des emprunts et dettes financières s'analyse de la façon suivante :

### ANALYSE PAR NATURE

En millions d'euros	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Emprunts obligataires	-	-	-
Titres négociables à court terme <sup>(1)</sup>	2 507,0	360,0	200,0
Concours bancaires et Financement auprès de la centrale de trésorerie du Groupe	-	-	-
Autres emprunts et dettes financières <sup>(2)</sup>	2 439,5	9,3	7,5
<b>TOTAL</b>	<b>4 946,50</b>	<b>369,3</b>	<b>207,5</b>

Pour financer le rachat d'actions propres à Nestlé le Groupe :

(1) a tiré des billets de trésorerie pour 2 300 millions d'euros ; et

(2) a souscrit un prêt relais pour 1 904 millions d'euros.

### ANALYSE PAR ÉCHÉANCE

En millions d'euros	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Inférieure à 1 an	4 939,8	361,7	200,9
De 1 à 5 ans	6,7	7,6	6,6
Supérieure à 5 ans	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>4 946,50</b>	<b>369,3</b>	<b>207,5</b>

### TAUX D'INTÉRÊT EFFECTIF ET TAUX MOYEN DE LA DETTE

La baisse des taux euro se matérialise désormais par des tirages de titres négociables à court terme sur base de taux négatifs.

Ainsi pour 2021, le taux moyen des titres négociables à court terme en euros s'élève à - 0,51 %, contre - 0,31 % en 2020 et - 0,45 % en 2019.

## NOTE 20. État des échéances des dettes

En millions d'euros	À un an au plus	À plus d'un an	Total
<b>Fournisseurs</b>	<b>994,7</b>		<b>994,7</b>
<b>Autres passifs circulants dont</b>	<b>1 096,2</b>	<b>138,6</b>	<b>1 234,8</b>
Dettes fiscales et sociales	572,5	-	572,5
Dettes sur immobilisations <sup>(1)</sup>	77,4	138,6	216,0
Autres dettes	446,3	-	446,3

(1) La dette à plus d'un an correspond aux clauses de Earn-Out sur les acquisitions.

Les charges à payer relatives aux dettes fournisseurs et autres passifs circulants s'analysent comme suit :

En millions d'euros	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
<b>Fournisseurs</b>	<b>542,4</b>	<b>482,0</b>	<b>369,3</b>
<b>Dettes sur immobilisations</b>	<b>168,1</b>	<b>230,2</b>	<b>315,4</b>
<b>Dettes fiscales et sociales dont</b>	<b>486,9</b>	<b>442,4</b>	<b>391,2</b>
Provision pour participation des salariés	29,2	28,5	45,5
Provision pour intéressement	135,2	122,1	103,6
<b>Autres dettes</b>	<b>199,9</b>	<b>179,6</b>	<b>64,6</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 397,3</b>	<b>1 334,2</b>	<b>1 140,5</b>

## NOTE 21. Écarts de conversion

La revalorisation des créances et dettes en devises au cours de change du 31 décembre, ainsi que la prise en compte des instruments financiers, ont donné lieu à la comptabilisation des écarts de conversion suivants :

En millions d'euros	Actif			Passif		
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Créances financières	-	-	-	-	-	-
Clients	1,9	1,0	0,7	0,1	0,2	-
Dettes financières	-	-	-	-	-	-
Fournisseurs	0,1	-	-	-	0,2	-
Instruments financiers	186,2	44,8	59,6	18,4	44,8	9,9
<b>TOTAL</b>	<b>188,2</b>	<b>45,8</b>	<b>60,3</b>	<b>18,5</b>	<b>45,2</b>	<b>9,9</b>

La position globale de change, calculée devise par devise, fait ressortir une perte latente de 176,4 millions d'euros au 31 décembre 2021. Cette perte a été comptabilisée en provision pour risques. Au 31 décembre 2020, la position globale de change faisait ressortir une perte latente de 24,9 millions d'euros contre une perte latente de 52,0 millions d'euros au 31 décembre 2019.

## NOTE 22. Instruments financiers dérivés

Les instruments financiers dérivés de change se détaillent comme suit :

En millions d'euros	Nominal			Valeur de marché		
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
<b>Changes à terme</b>						
<b>Achat EURO contre devises</b>						
EUR/CNY	1 455,3	1 015,3	785,0	- 130,9	1,0	- 8,9
EUR/RUB	276,3	205,8	296,2	- 10,2	12,4	- 15,7
EUR/USD	162,4	155,5	114,2	- 7,8	8,7	- 5,2
EUR/BRL	106,8	69,4	81,1	- 1,8	1,1	- 0,1
EUR/KRW	61,3	54,2	57,8	- 0,7	- 0,5	- 1,2
EUR/TWD	55,2	55,5	48,1	- 1,4	3,6	- 1,2
EUR/THB	51,8	45,0	45,1	- 0,7	0,8	- 2,3
EUR/IDR	45,4	35,6	42,7	- 3,7	- 0,6	- 3,4
EUR/GBP	44,2	36,5	36,6	- 1,0	0,0	- 1,8
EUR/INR	26,7	23,2	19,1	- 1,6	0,5	- 0,7
EUR/ZAR	20,7	25,7	26,9	0,2	- 2,3	- 2,2
EUR/AUD	19,6	18,3	19,6	- 0,4	- 0,8	- 0,4
EUR/CAD	16,6	16,1	25,0	- 0,5	0,2	- 0,8
EUR/DKK	15,9	14,8	4,3	0,0	0,0	0,0
EUR/PEN	11,0	8,1	10,4	- 0,7	0,7	- 0,3
EUR/TRY	1,1	60,6	61,5	0,3	- 0,5	- 3,8
EUR/Autres devises	65,0	53,0	74,0	- 0,8	- 0,4	- 1,2
<b>Vente EURO contre devises</b>						
EUR/SGD	98,3	21,3	22,4	3,6	- 0,4	0,3
EUR/PLN	36,2	32,2	37,8	- 0,6	- 0,5	0,6
EUR/JPY	8,7	15,2	22,7	0,1	- 0,6	- 0,1
EUR/HKD	0,0	16,5	9,7	0,0	- 1,2	0,0
EUR/Autres devises	5,6	3,9	0,0	0,2	0,1	0,0
<b>Achat USD contre devises</b>						
USD/CNY	256,6	179,4	153,8	- 11,8	- 11,2	- 1,1
USD/BRL	46,3	26,6	56,4	1,3	- 1,4	0,2
USD/THB	31,0	33,9	34,4	0,9	- 1,7	- 1,4
USD/KRW	15,5	15,4	15,7	0,6	- 1,3	- 0,1
USD/PEN	12,9	11,8	12,7	0,1	0,2	- 0,2
USD/TWD	11,2	13,1	15,1	0,2	- 0,1	- 0,3
USD/PHP	9,6	20,4	9,2	0,3	- 0,5	- 0,3
USD/Autres devises	9,0	16,8	29,3	0,0	- 0,7	- 1,8
<b>Vente USD contre devises</b>						
USD/IDR	22,4	25,6	23,2	0,7	1,5	1,3
USD/Autres devises	0,6	0,0	0,0	- 0,2	0,0	0,0



En millions d'euros	Nominal			Valeur de marché		
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
<b>Achat CNY contre devises</b>						
CNY/IDR	28,4	18,9	32,4	- 0,2	- 0,3	- 2,1
CNY/THB	21,8	21,1	27,8	1,1	0,3	- 0,8
CNY/INR	21,4	23,5	24,8	0,1	0,8	- 0,7
CNY/PHP	9,1	3,4	17,7	0,3	0,1	- 0,7
CNY/Autres devises	6,3	7,9	8,4	0,3	0,4	- 0,2
<b>Autres couples de devises</b>						
JPY/CNY	95,6	48,9	45,2	- 7,0	- 1,5	- 1,0
KRW/CNY	31,8	44,5	11,5	- 2,7	0,6	0,0
PLN/RUB	5,7	10,6	7,9	- 0,4	0,3	- 0,5
Autres	33,8	27,5	30,8	- 1,0	- 0,6	- 0,8
<b>Total change à terme</b>	<b>3 253,11</b>	<b>2 531,0</b>	<b>2 396,5</b>	<b>- 175,8</b>	<b>6,2</b>	<b>- 58,9</b>
<b>Options de change</b>						
EUR/CNY	0,0	101,1	63,5	0,0	3,6	1,7
EUR/RUB	0,0	62,2	0,0	0,0	7,4	0,0
EUR/BRL	11,1	26,0	9,9	0,1	2,1	0,8
USD/BRL	0,0	18,6	7,8	0,0	0,6	0,6
EUR/USD	28,2	13,6	15,7	0,0	1,1	0,3
EUR/TRY	0,0	9,4	19,7	0,0	1,5	1,3
Autres devises	0,0	0,0	3,0	0,0	0,0	0,0
<b>Total options de change dont</b>	<b>39,3</b>	<b>230,9</b>	<b>119,6</b>	<b>0,1</b>	<b>16,3</b>	<b>4,7</b>
Options achetées	39,3	230,9	119,6	0,1	16,3	4,7
Options vendues	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>TOTAL INSTRUMENTS</b>	<b>3 292,4</b>	<b>2 761,9</b>	<b>2 516,1</b>	<b>- 175,7</b>	<b>22,5</b>	<b>- 54,2</b>

## NOTE 23. Opérations avec les entreprises et les parties liées

Il n'existe pas d'opération significative avec les parties liées non conclue à des conditions normales de marché.

## NOTE 24. Engagements hors bilan

### 24.1. Engagements en matière de location

Les engagements en matière de location simple s'élevaient à 83,6 millions d'euros à moins d'un an, à 216,0 millions d'euros de 1 à 5 ans et à 28,2 millions d'euros à plus de 5 ans.

La ventilation des engagements en matière de crédit-bail est fournie en note 13.

### 24.2. Autres engagements hors bilan

Les lignes de crédit confirmées figurent en note 19.

Les autres engagements hors bilan se détaillent comme suit :

En millions d'euros	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Engagements en matière de retraite et avantages assimilés <sup>(1)</sup>	111,2	499,4	246,1
Engagements de rachats de minoritaires	10,6	8,5	9,9
Garanties données <sup>(2)</sup>	4 579,0	4 235,6	1 865,6
Garanties reçues	1,6	3,3	3,7
Commandes d'investissement	154,0	74,2	95,1
Crédits documentaires	-	-	-

(1) Le taux d'actualisation retenu en 2021 pour l'évaluation des engagements est de 0,80 % pour les régimes allouant un capital et de 1,10 % pour les régimes allouant une rente, comparés respectivement à 0,30 % et 0,60 % en 2020, et à 0,70 % et 1,10 % en 2019.

Une convention de mutualisation du passif social a été mise en œuvre en 2004. Cette convention conduit à répartir entre les sociétés françaises du Groupe les engagements et à organiser leur financement au prorata de leur masse salariale respective (personnalisée par régime) de telle sorte que les sociétés soient solidaires pour l'exécution desdits engagements dans la limite des fonds collectifs constitués.

(2) Cette ligne comprend les cautions et garanties diverses dont 4 434,4 millions d'euros au 31 décembre 2021, pour le compte des filiales directes et indirectes, contre 4 100,5 millions d'euros au 31 décembre 2020 et 1 798,5 millions d'euros au 31 décembre 2019. S'y ajoutent des garanties de passif conformes aux usages. Cette ligne comprend également un engagement de versement au fonds dédié à la reconstruction de Notre-Dame.

### 24.3. Passifs éventuels

Dans le cadre normal de ses activités, L'Oréal est impliqué dans des actions judiciaires et est soumis à des contrôles fiscaux, douaniers et administratifs. La Société constitue une provision lorsqu'un risque est identifié et qu'une estimation de son coût est possible.

Il n'existe aucun fait exceptionnel, ni affaire contentieuse risquant d'affecter significativement et avec une probabilité sérieuse, les résultats, la situation financière, le patrimoine ou l'activité de la Société.

## NOTE 25. Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation

La variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation se ventile de la manière suivante :

<i>En millions d'euros</i>	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Stocks	7,1	- 11,9	6,5
Créances	- 233,3	79,7	- 15,7
Dettes	271,2	117,2	- 221,8
<b>TOTAL</b>	<b>45,0</b>	<b>185,0</b>	<b>- 231,0</b>

## NOTE 26. Variation des autres actifs financiers

Cette ligne inclut principalement les flux liés aux instruments financiers, classés en *Valeurs Mobilières de Placement*.

## NOTE 27. Trésorerie nette à la clôture

La trésorerie à la clôture s'analyse de la manière suivante :

<i>En millions d'euros</i>	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Disponibilités	0,6	3 791,3	2 463,5
Intérêts courus actifs	-	-	-
Concours bancaires et Financement auprès de la centrale de trésorerie du Groupe (note 19)	-	-	-
Intérêts courus passifs	-	- 1	- 0,2
<b>TRÉSORERIE NETTE</b>	<b>0,6</b>	<b>3 790,3</b>	<b>2 463,3</b>

## NOTE 28. Autres informations

Le montant des honoraires des Commissaires aux Comptes figure dans la note 16 des comptes consolidés du Groupe.

## NOTE 29. Évènements post-clôture

Aucun évènement significatif n'est intervenu entre la date de clôture et la date d'arrêté des comptes par le Conseil d'Administration.

## NOTE 30. Liste des filiales et participations

### | RENSEIGNEMENTS DÉTAILLÉS

	Capital	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats	Quote-part du capital détenu	Valeur d'acquisition	Valeur comptable des titres détenus		Bénéfice ou perte du dernier exercice clos	Dividendes <sup>(1)</sup> comptabilisés au cours de l'exercice
					Brute	Nette		
<b>A. Principales filiales françaises (Plus de 50 % du capital détenu)</b>								
Azzaro Mugler Beauté France	78 723	549	100,00	78 723	78 723	78 723	2 418	1 214
Beauté, Recherche & Industries	1 069	16 227	100,00	9 495	9 495	9 495	5 164	7 483
Cosmétique Active International	19	13 947	88,97	15 100	15 100	15 100	75 565	56 995
Cosmétique Active Production	186	21 635	80,13	5 049	5 081	5 081	10 351	5 019
EpiSkin	13 609	10 458	99,92	17 999	18 000	17 999	656	0
Fapagau & Cie	15	3 924	79,00	12	12	12	8 346	7 667
Faporeal	11 944	5 273	100,00	11 953	11 954	11 953	5 107	4 499
Finval	19 516	142 683	100,00	75 677	75 678	75 677	27 654	50 648
Gemey Paris – Maybelline New York	35	8 168	99,96	46	46	46	4 513	3 164
Holdial	1	1 202	98,00	1	1	1	1 666	0
L & J Ré	1 500	14 518	100,00	1 500	1 500	1 500	3 928	0
La Roche-Posay Laboratoire Pharmaceutique	380	4 437	99,98	27 579	27 579	27 579	29 830	36 016
Noveal	1 958	10 184	100,00	19 955	21 501	21 501	4 643	4 073
Nutricos Technologies	535	72	50,00	38 125	38 125	0	- 70	0
Laboratoire Sanoflore	10	1 147	100,00	5 197	5 197	1 697	749	801
L'Oréal Fund for Nature Regeneration	7 500	0	100,00	20 000	20 000	20 000	0	0
L'Oréal Produits de Luxe International	98	56 024	99,85	75 350	75 350	75 350	38 274	0
LOA3	90 402	- 36 393	100,00	90 400	90 400	90 400	- 1 348	0
BOLD (Business Opportunities for L'Oréal Development)	49 253	23 133	100,00	83 603	83 603	83 603	- 338	0
LOA7	838	- 5 140	100,00	1 129	1 129	29	1 042	0
Real Campus by L'Oréal	7 205	- 2 815	100,00	7 205	7 205	7 205	- 1 805	0
LOA10	5	- 4	100,00	5	5	5	- 1 471	0
LOA11	50	0	100,00	50	50	50	- 5	0
Retail Excellence 4	508	402	100,00	825	825	825	843	882
Prestige & Collections International	78	7 617	99,81	98 364	98 364	98 364	407 048	328 927
Magic Holdings International Limited	33	31 782	100,00	63 411	63 411	11	8 904	0
Sicôs & Cie	375	10 117	100,00	386	1 076	1 076	11 982	12 703
Soprococ	8 250	9 863	100,00	8 521	11 904	11 904	9 994	9 192
Soproréal	15	2 489	99,90	15	15	15	7 370	1 896
Sparlys	5 477	2 309	100,00	8 553	8 553	8 553	3 778	2 885
Thermes De Saint Gervais Les Bains Le Fayet	1 047	4 722	100,00	22 942	22 942	16 942	- 1 480	0
<b>B. Principales participations françaises (Moins de 50 % du capital détenu)</b>								
Sanofi <sup>(2)</sup>	2 527 121		9,36	423 887	423 887	423 887		378 327

(1) Y compris les résultats distribués par les SNC, et Sociétés Civiles, non intégrés fiscalement.

(2) Société cotée. L'Oréal détient à la clôture 118 227 307 actions, leur valeur boursière globale s'élève à 10 472 575 milliers d'euros au cours du 31 décembre 2021.

# 6 COMPTES SOCIAUX

## • Notes annexes aux comptes sociaux

	Capital	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats	Quote-part du capital détenu	Valeur d'acquisition	Valeur comptable des titres détenus		Bénéfice ou perte du dernier exercice clos	Dividendes <sup>(1)</sup> comptabilisés au cours de l'exercice
					Brute	Nette		
<b>A. Principales filiales étrangères (Plus de 50 % du capital détenu)</b>								
Atelier Cologne (Luxembourg)	1 210	13 377	100,00	92 943	92 943	590	- 87	0
Beautycos International Co. Ltd (Chine)	52 482	38 176	73,46	46 195	46 195	46 195	14 071	11 968
Beautylux International Cosmetics (Shanghai) Co. Ltd (Chine)	5 629	202	100,00	16 871	16 871	4 871	92	0
Biotherm (Monaco)	152	16	99,80	3 505	3 545	3 545	7 597	7 187
Canan Kozmetik Sanayi Ve Ticaret A.S. (Turquie)	6 451	- 1 159	100,00	30 290	30 290	21 290	816	1 949
Cosmelor Ltd (Japon)	548	18 180	100,00	35 810	35 810	24 810	6 088	4 408
Cosmephil Holdings Corporation (Philippines)	171	- 120	100,00	400	400	14	0	0
Égypteloc LLC (Égypte)	6	12	99,80	7	7	7	- 51	518
Elebelle (Proprietary) Ltd (Afrique du Sud)	806	25 019	100,00	61 123	61 123	13 123	0	0
Erwiton S.A. (Uruguay)	147	386	100,00	3	3	3	10 981	8 557
Interbeauty Cosmetics Ltd (Israël)	4 137	16 082	92,97	38 497	38 497	38 497	2 727	8 447
Kosmepol Sp. z.o.o. (Pologne)	38 844	55 892	99,73	48 965	48 965	48 965	5 387	6 302
L'Oréal Adria d.o.o. (Croatie)	131	3 874	100,00	1 503	1 503	1 503	8 417	5 140
L'Oréal Argentina SA (Argentine)	53 481	28 292	96,19	161 555	161 555	39 655	16 450	0
L'Oréal Australia Pty Ltd	2 711	18 088	100,00	33 516	33 867	33 867	57 513	54 830
L'Oréal Balkan d.o.o. (Serbie)	1 283	- 314	100,00	1 285	1 285	1 285	2 610	2 929
L'Oréal Baltic SIA (Lettonie)	387	419	100,00	529	529	529	4 643	2 444
L'Oréal Bangladesh Ltd (Bangladesh)	2 700	- 2 242	100,00	2 635	2 635	635	- 8	0
L'Oréal Brasil	315 720	- 141 840	90,82	287 835	287 835	287 835	19 931	1 789
L'Oréal Belgilux S.A. (Belgique)	16 124	17 221	98,93	59 871	77 150	77 150	26 451	15 607
L'Oréal Brasil Pesquisas e Inovacao Ltda	45 887	- 15 786	99,99	45 654	45 654	45 654	523	0
L'Oréal Bulgaria EOOD	102	713	100,00	102	102	102	4 708	1 923
L'Oréal Canada Inc.	3 979	94 871	100,00	146 517	146 517	146 517	94 892	59 190
L'Oréal Central America (Panama)	8	- 451	100,00	8	8	8	214	0
L'Oréal Central West Africa (Nigeria)	3 443	- 3 436	99,91	18 106	18 106	106	0	0
L'Oréal Ceska Republika s.r.o (République Tchèque)	2 268	3 353	100,00	4 983	4 983	4 983	27 189	21 026
L'Oréal Chile S.A. (Chili)	6 173	10 025	100,00	43 784	43 784	43 784	30 428	20 436
L'Oréal China Co Ltd (Chine)	43 498	149 435	100,00	345 733	345 733	345 733	732 100	614 814
L'Oréal Colombia S.A. (Colombie)	11 658	33 506	100,00	80 419	80 419	49 419	940	0
L'Oréal Cosmetics Industry S.A.E (Égypte)	58 382	- 32 316	100,00	58 363	58 363	23 363	4 232	0
L'Oréal Côte d'Ivoire	99	- 4 614	100,00	599	599	0	- 5 849	0
L'Oréal Danmark A/S (Danemark)	270	5 926	100,00	7 929	8 336	8 336	48 774	33 591
L'Oréal Deutschland GmbH (Allemagne)	12 647	290 094	100,00	72 259	76 855	76 855	119 854	235 859
L'Oréal East Africa Ltd (Kenya)	202	16 679	99,96	53 850	53 850	8 850	- 5 907	0
L'Oréal Ecuador (Équateur)	9	- 0	99,99	9	9	9	0	0
L'Oréal Espana S.A. (Espagne) (dont fusion Oomes)	59 911	20 598	100,00	361 454	361 454	361 454	70 630	53 320
L'Oréal Finland Oy (Finlande)	673	37	100,00	1 280	1 280	1 280	3 003	3 029
L'Oréal Guatemala S.A.	1 044	1 262	100,00	2 162	2 162	2 162	1 363	230
L'Oréal Hellas S.A. (Grèce)	9 736	1 949	100,00	34 821	35 307	35 307	17 125	12 799
L'Oréal Hong Kong Ltd	- 77	24 244	99,97	24 276	24 276	24 276	19 018	371 909
L'Oréal India Private Ltd (Inde)	48 691	- 24 729	100,00	75 987	75 987	75 987	41 001	27 531
L'Oréal Italia Spa	1 680	48 534	100,00	226 469	226 469	226 469	72 855	25 419
L'Oréal Kazakhstan Lip (Kazakhstan)	422	437	100,00	422	422	422	1 432	586
L'Oréal Korea Ltd (Corée du Sud)	1 991	18 663	100,00	20 794	20 794	20 794	4 474	3 131

	Capital	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats	Quote-part du capital détenu	Valeur d'acquisition	Valeur comptable des titres détenus		Bénéfice ou perte du dernier exercice clos	Dividendes <sup>(1)</sup> comptabilisés au cours de l'exercice
					Brute	Nette		
L'Oréal Liban SAL	- 428	3 195	100,00	4 136	4 136	1 136	- 4 764	0
L'Oréal Magyarország Kosmetikai Kft (Hongrie)	428	- 207	100,00	787	787	787	2 437	3 009
L'Oréal Malaysia SDN BHD (Malaisie)	3 268	6 833	100,00	6 762	6 762	6 762	- 538	0
L'Oréal Mexico S.A. de C.V. (Mexique)	2 349	99 501	100,00	8 443	8 443	8 443	23 938	23 762
L'Oréal Middle East (Émirats Arabes Unis)	7 761	- 525	100,00	54 379	54 379	44 379	30 675	0
L'Oréal Nederland B.V. (Pays-Bas)	1 178	148	100,00	18 869	22 014	22 014	26 446	25 134
L'Oréal New Zealand Ltd (Nouvelle Zélande)	44	3 019	100,00	6 110	6 110	6 110	8 763	8 075
L'Oréal Norge A/S (Norvège)	1 384	2 270	100,00	4 050	4 050	4 050	3 152	7 307
L'Oréal Österreich Gmbh (Autriche)	2 915	1 943	100,00	3 417	3 818	3 818	60 660	6 945
L'Oréal Pakistan Private Ltd	17 313	- 30 565	100,00	17 534	17 534	0	- 626	0
L'Oréal Panama S.A.	159	61	100,00	168	168	168	- 317	0
L'Oréal Peru S.A. (Pérou)	2 322	305	100,00	3 739	3 739	3 739	891	502
L'Oréal Philippines Inc.	3 696	3 244	99,53	39 107	39 107	4 907	- 6 191	0
L'Oréal Polska Sp. Z.O.O. (Pologne)	405	- 11	100,00	707	707	707	36 268	38 982
L'Oréal Portugal Lda	495	420	100,00	6 289	6 459	6 459	8 798	11 106
L'Oréal Romania SRL (Roumanie)	799	- 163	100,00	974	974	974	13 027	10 815
L'Oréal Saudi Arabia (Arabie Saoudite)	5 682	2 546	74,63	4 260	4 260	4 260	3 650	2 260
L'Oréal Singapore Pte Ltd (Singapour)	1 165	11 312	100,00	18 991	18 991	18 991	9 160	4 963
L'Oréal Slovensko s.r.o. (Slovaquie)	98	698	100,00	173	173	173	12 834	2 114
L'Oréal Suisse S.A.	346	14 374	100,00	160 173	160 311	160 311	24 787	23 916
L'Oréal Sverige AB (Suède)	2 038	3 123	100,00	2 247	2 247	2 247	6 063	5 260
L'Oréal Taiwan Co Ltd (Taiwan)	187	1 267	100,00	17 881	17 881	17 881	25 973	31 055
L'Oréal Thailand Ltd	3 992	1 839	100,00	5 238	5 238	5 238	10 731	16 605
L'Oréal Türkiye Kozmetik Sanayi Ve Ticaret Anonim Sirketi	39 142	- 30 758	100,00	55 093	55 093	40 093	2 710	6 055
L'OREAL UAE General Trading LLC (Émirats Arabes Unis)	21 638	11 781	100,00	34 523	34 523	34 523	6 039	4 117
L'Oréal UK Ltd (Grande-Bretagne)	121 150	22 984	100,00	139 351	145 573	145 573	145 942	100 307
L'Oréal Ukraine	3 033	- 251	100,00	2 990	2 990	2 990	14 894	12 885
L'Oréal Uruguay S.A.	244	2 764	100,00	2 718	2 718	2 718	- 3 020	1 353
L'Oréal USA Inc. <sup>(2)</sup>	647 731	3 701 231	100,00	4 851 879	4 851 879	4 851 879	845 510	643 041
L'Oréal Venezuela C.A.	0	0	100,00	26 953	26 953	0	0	0
L'Oréal Vietnam Co Ltd	13 537	- 6 459	100,00	13 646	13 646	10 246	5 730	0
L'Oréal West Africa Ltd (Ghana)	18 872	- 20 278	100,00	21 760	21 760	2 500	- 2 162	0
Masrelor LLC (Égypte)	17 686	- 9 613	100,00	17 573	17 573	2 073	550	0
Nanda CO Ltd. (Corée)	- 705	43 627	100,00	500 230	500 230	500 230	17 760	22 516
Nihon L'Oréal KK (Japon)	- 17 697	149 696	100,00	351 452	351 504	351 504	- 4 101	489
L'Oréal Travel Retail Americas Inc. (USA)	40	- 11 287	100,00	100 317	100 317	100 317	9 292	0
Procosa Productos de Beleza Ltda (Brésil)	154 665	- 29 092	100,00	223 938	223 938	223 938	8 508	2 733
P.T. L'Oréal Indonesia	1 510	1 563	99,00	2 305	2 305	2 305	3 795	0
P.T. Yasulor Indonesia	73 931	72	99,99	110 022	110 022	79 022	6 073	2 163
Scental Limited (Hong Kong)	5	194	100,00	8	8	8	0	0
Venprobel (Venezuela)	0	0	100,00	2 722	2 722	0	0	0
<b>B. Principales participations étrangères (Moins de 50 % du capital détenu)</b>								
LIPP Distribution (Tunisie)	3 561	3 443	49,00	9 009	9 009	9 009	1 155	1 970

(1) Pour les filiales et participations étrangères, le capital, les réserves et le report à nouveau ont été convertis en milliers d'euros en utilisant les taux de clôture, les bénéfices ou pertes ont été convertis au taux moyen.

Il est précisé que la liste des sociétés ci-dessus présente un caractère incomplet.

(2) Données de la sous-consolidation de la filiale L'OREAL USA INC.

## 6 COMPTES SOCIAUX

- Autres éléments relatifs aux états financiers de L'Oréal S.A.

### | RENSEIGNEMENTS GLOBAUX SUR TOUTES LES FILIALES ET PARTICIPATIONS

	Filiales		Participations	
	Françaises	Étrangères	Françaises	Étrangères
Valeur comptable des titres détenus :				
• Brute réévaluée	792 837	9 424 518	436 351	9 009
• Nette	696 112	8 819 711	436 351	9 009
Montant des prêts et avances accordés		17 939		
Montant des cautions et avals donnés	7 122	4 427 229		
Montant des dividendes comptabilisés	534 096	2 634 339	378 838	1 971

## 6.6. AUTRES ÉLÉMENTS RELATIFS AUX ÉTATS FINANCIERS DE L'ORÉAL S.A.

### 6.6.1. Dépenses et charges visées à l'article 223 *quater* du CGI

Il est précisé que le montant global des dépenses et charges visées à l'article 223 *quater* du Code général des impôts et le montant de l'impôt applicable en raison de ces dépenses et charges s'élèvent à :

Dépenses et charges	3,9 millions d'euros
Impôt correspondant	1,1 million d'euros

### 6.6.2. Factures émises et reçues non réglées à la date de clôture de l'exercice et dont le terme est échu

Conformément à la loi de modernisation de l'économie du 4 août 2008 et aux articles consécutifs L. 441-6-1 et D. 441-4 du Code de commerce, la décomposition des factures émises et reçues non réglées au 31 décembre 2021 et dont le terme est échu est la suivante :

En euros	Article D. 441 I-1° : factures reçues non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu						Article D. 441 I-2° : factures émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu					
	0 jour (indicatif)	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)	0 jour (indicatif)	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)
<b>(A) Tranches de retard de paiement</b>												
Nombre de factures concernées	23					552	2 991					15 764
Montant total des factures concernées TTC	- 125 664	1 347 059	- 45 396	29 687	91 952	1 423 302	5 394 846	21 563 381	8 054 057	4 633 984	36 432 488	70 683 910
Pourcentage du montant total des achats de l'exercice TTC	0,00	0,03	0,00	0,00	0,00	0,03						
Pourcentage du CA de l'exercice TTC							0,09	0,34	0,13	0,07	0,58	1,12
<b>(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créance litigieuses ou non comptabilisées</b>												
Nombre des factures			3 199						670			
Valeur			10 803 249						1 359 752			
<b>(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal - article L. 441 ou article L. 443 du Code du commerce)</b>												
Délais de paiement de référence utilisés pour le calcul des retards de paiement	délais légaux : fin de mois 45 jours											

### 6.6.3. Chiffre d'affaires (hors taxes)

En millions d'euros			Variation en %
Chiffre d'affaires	2021	2020	
1 <sup>er</sup> trimestre	1 319,7	1 268,9	4,00 %
2 <sup>e</sup> trimestre	1 280,9	1 147,7	11,61 %
3 <sup>e</sup> trimestre	1 274,0	1 179,5	8,01 %
4 <sup>e</sup> trimestre	1 380,8	1 241,7	11,20 %
<b>TOTAL</b>	<b>5 255,4</b>	<b>4 837,8</b>	<b>8,63 %</b>

N.B. : Ce chiffre d'affaires comprend les ventes de marchandises nettes des ristournes accordées, ainsi que les prestations de services et les redevances de technologie.

## 6.7. RÉSULTATS FINANCIERS SUR 5 ANS

### | SOCIÉTÉ L'ORÉAL (À L'EXCLUSION DE SES FILIALES)

En millions d'euros (sauf pour le résultat par action qui est en euros)	2017	2018	2019	2020	2021
<b>I. Situation financière en fin d'exercice</b>					
a) Capital social	112,1	112,1	111,6	112,0	111,5
b) Nombre d'actions	560 519 088	560 396 652	558 117 205	559 871 580	557 672 360 <sup>(1)</sup>
c) Nombre d'obligations convertibles					
<b>II. Résultat global des opérations effectuées</b>					
a) Chiffre d'affaires hors taxes	3 613,5	3 888,4	4 131,0	4 837,8	5 255,4
b) Bénéfice avant impôts, amortissements, provisions et reprises (y compris provision pour investissement et réserve de participation)	2 917,8	4 017,1	4 658,7	4 570,7	4 174,1
c) Impôts sur les bénéfices	166,0	6,9	- 82,7	- 22,8	- 1,7
d) Résultat net	3 051,7	3 594,9	4 105,8	4 158,8	3 860,5
e) Montant des bénéfices distribués	2 006,6	2 176,7	2 172,6	2 264,4	2 596,7 <sup>(2)</sup>
<b>III. Résultat des opérations réduit à une seule action</b>					
a) Bénéfice après impôt et participation, mais avant dotations aux amortissements et provisions	5,47	7,14	8,12	8,07	7,43
b) Résultat net	5,44	6,41	7,36	7,43	6,92
c) Dividende versé à chaque action	3,55	3,85	3,85	4,00	4,80 <sup>(2)</sup>
<b>IV. Personnel</b>					
a) Nombre de salariés	7 060	7 510	7 692	8 900	9 134
b) Montant de la masse salariale	612,2	667,4	692,3	804,6	860,9
c) Montant versé au titre des avantages sociaux (Sécurité Sociale, Prévoyance...)	286,4	312,0	346,2	408,6	415,8

(1) Le capital correspond à 557 672 360 actions de 0,2 euro, à la suite de la souscription de 52 397 actions par levées d'options, l'émission de 5 357 actions au titre du programme d'actionnariat salarié, l'attribution de 743 026 d'actions gratuites et l'annulation de 3 millions d'actions.

(2) Le dividende sera proposé à l'Assemblée Générale des actionnaires du 21 avril 2022.



## 6.8. TITRES DE PARTICIPATION (PRINCIPALES VARIATIONS ET FRANCHISSEMENTS DE SEUILS)

### TITRES DE PARTICIPATION

(Principales variations et franchissements de seuil > à 5 %)

En millions d'euros Libellés	Situation au 31.12.2020 Y compris réévaluation		Acquisitions		Souscriptions		Autres		Situation au 31.12.2021	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
Atelier Cologne Luxembourg	107,0	100,0					- 14,0		92,9	100,0
Bold	63,6	100,0			20,0				83,6	100,0
Cosmeurop	65,8	100,0					- 65,8	<sup>(1)</sup>	0,0	-
LOA11	0,0	-			50,0				50,0	100,0
L'Oréal Bangladesh	0,2	99,99					2,5		2,7	99,99
L'Oréal East Africa	46,8	99,93					7,0		53,8	99,96
L'Oréal Fund for Nature Regeneration	7,5	100,0	12,5						20,0	100,0
L'Oréal Investments	0,0	100,0					0,0	<sup>(1)</sup>	0,0	100,0
L'Oréal UAE Général Trading	18,7	100,0					15,8		34,5	100,0
L'Oréal West Africa	17,3	100,0					4,5		21,8	100,0
Magic Holding Group LTD	0,0	-					63,4	<sup>(2)</sup>	63,4	100,0
Magic Holding International	615,2	100,0					- 615,2	<sup>(2)</sup>	0,0	-
Nanda Co LTD	530,3	100,0					- 30,1		500,2	100,0
Raise	10,0	2,97	2,5						12,5	3,15

(1) Cession.

(2) Transmission universelle de patrimoine.