



Résultats annuels 2014

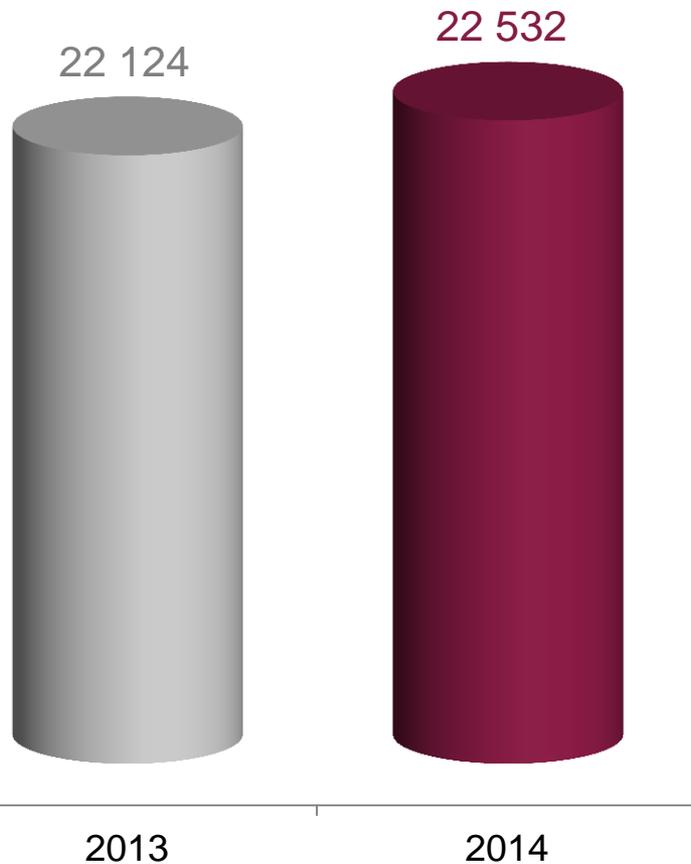
Vendredi 13 février 2015

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

L'ORÉAL



Chiffre d'affaires consolidé du groupe 2014 (en millions d'euros)



Progression à taux de change constants + 4,1 %

dont :

– *Progression à données comparables* + 3,7 %

– *Ecart de structure* + 0,4 %

Ecart de change - 2,3 %

Progression à données publiées + 1,8 %

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



Evolution des taux de change de consolidation (vis-à-vis de l'euro)

	Poids dans le CA consolidé 2014	Taux moyen 2013	Taux moyen 2014	% évolution 2014 / 2013
Euro	27,4 %	-	-	-
Dollar US	23,3 %	1,33	1,33	+ 0,1 %
Yuan Chinois	7,8 %	0,12	0,12	- 0,1 %
Livre Sterling	6,7 %	1,18	1,24	+ 5,3 %
Real Brésilien	3,4 %	0,35	0,32	- 8,7 %
Dollar Canadien	2,9 %	0,73	0,68	- 6,7 %
Rouble Russe	2,8 %	0,02	0,02	- 16,0 %
Yen Japonais (1000)	1,7 %	7,73	7,13	- 7,9 %
Peso Mexicain	1,7 %	0,06	0,06	- 4,1 %



Chiffre d'affaires consolidé 2014 (en millions d'euros)

			Progression		
	2013	2014	à données comparables	à taux de change constants	à données publiées
Produits Professionnels	2 974	3 032	+ 2,6 %	+ 4,4 %	+ 2,0 %
Produits Grand Public	10 873	10 768	+ 1,6 %	+ 2,0 %	- 1,0 %
L'Oréal Luxe	5 865	6 198	+ 7,1 %	+ 6,9 %	+ 5,7 %
Cosmétique Active	1 576	1 660	+ 8,7 %	+ 8,7 %	+ 5,3 %
Total cosmétique	21 288	21 658	+ 3,8 %	+ 4,2 %	+ 1,7 %
The Body Shop	836	874	+ 1,6 %	+ 2,8 %	+ 4,6 %
Total consolidé	22 124	22 532	+ 3,7 %	+ 4,1 %	+ 1,8 %

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



Chiffre d'affaires cosmétique 2014 par zone géographique (en millions d'euros)

	2013	2014	Progression		
			à données comparables	à taux de change constants	à données publiées
Europe de l'Ouest	7 468	7 698	+ 2,4 %	+ 2,5 %	+ 3,1 %
Amérique du Nord	5 356	5 389	+ 1,1 %	+ 1,4 %	+ 0,6 %
Nouveaux Marchés	8 465	8 571	+ 6,9 %	+ 7,7 %	+ 1,3 %
Total cosmétique	21 288	21 658	+ 3,8 %	+ 4,2 %	+ 1,7 %

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



Chiffre d'affaires cosmétique 2014

Nouveaux Marchés (en millions d'euros)

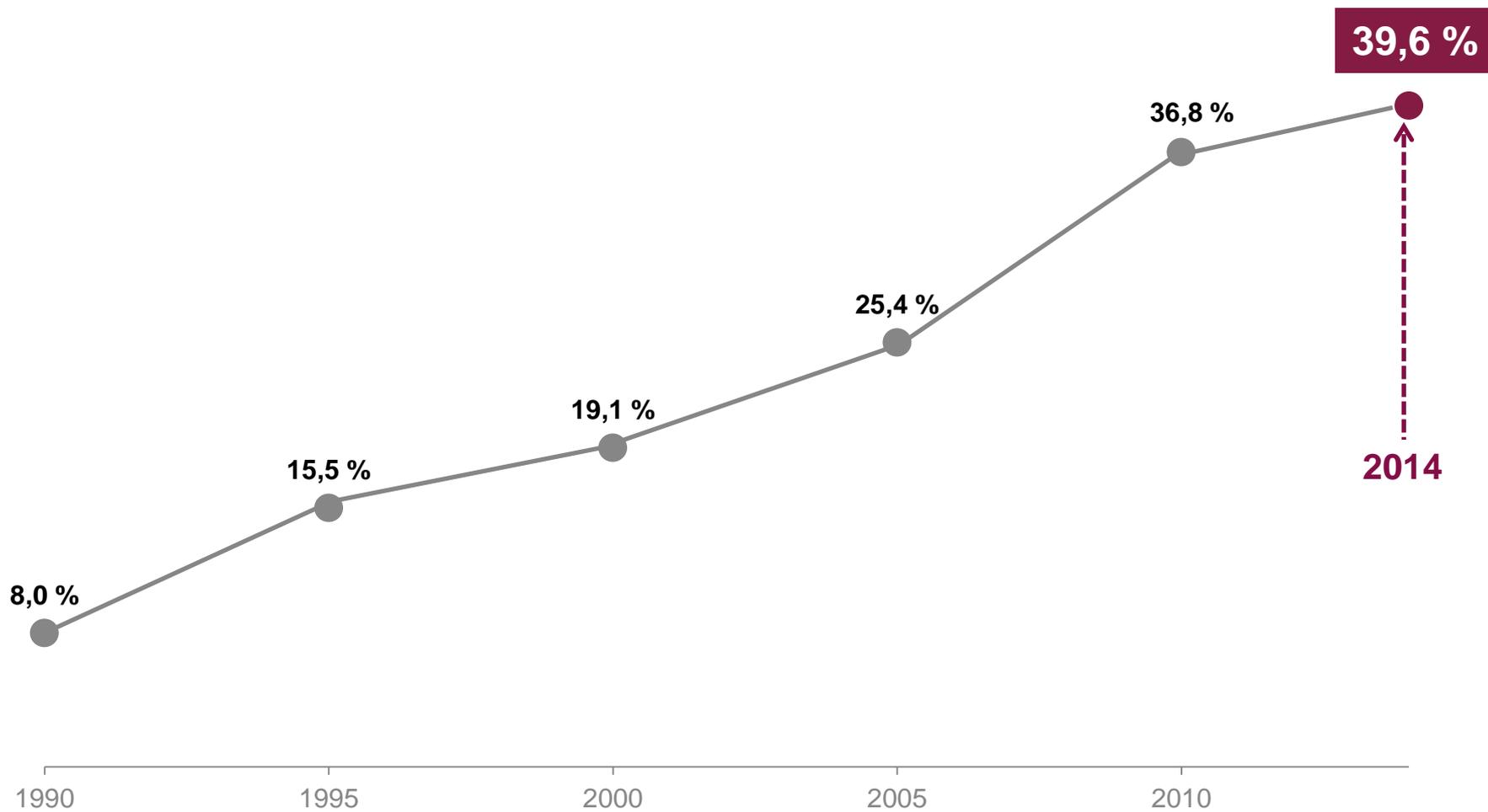
	2014	Progression		
		à données comparables	à taux de change constants	à données publiées
Asie, Pacifique	4 564	+ 5,3 %	+ 6,4 %	+ 4,1 %
- dont Asie, Pacifique hors Japon	4 185	+ 5,8 %	+ 7,6 %	+ 5,9 %
Amérique Latine	1 854	+ 10,0 %	+ 10,1 %	- 1,7 %
Europe de l'Est*	1 585	+ 6,0 %	+ 5,8 %	- 6,3 %
Afrique, Moyen-Orient*	568	+ 13,5 %	+ 15,3 %	+ 12,5 %
Total Nouveaux Marchés	8 571	+ 6,9 %	+ 7,7 %	+ 1,3 %

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

* 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.



Poids des Nouveaux Marchés dans le chiffre d'affaires cosmétique





Chiffre d'affaires cosmétique par métier 2014

	En millions d'euros	Poids	Evolution à données comparables
Soin de la peau	6 489	30,0 %	+ 3,1 %
Maquillage	4 751	21,9 %	+ 5,6 %
Soins capillaires	4 449	20,5 %	+ 3,2 %
Coloration	2 860	13,2 %	+ 0,9 %
Parfums	2 123	9,8 %	+ 6,7 %
Autres*	986	4,6 %	+ 5,2 %
Total cosmétique	21 658	100,0 %	+ 3,8 %

** Autres inclut les produits d'hygiène et le chiffre d'affaires des marques des distributeurs de produits professionnels américains. Inneov est mise en équivalence en application de la norme IFRS 11 au 1^{er} janvier 2014. Les données de l'année précédente ont été retraitées pour tenir compte de cet élément.*



Compte de résultats consolidés : du chiffre d'affaires au résultat d'exploitation

(en millions d'euros)	2013	En % du CA	2014	En % du CA	Evolution 2014 / 2013
Chiffre d'affaires	22 124,2	100,0 %	22 532,0	100,0 %	+ 1,8 %
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 %	+ 1,8 %
Frais de recherche et développement	- 748,3	3,4 %	- 760,6	3,4 %	
Frais publi-promotionnels	- 6 621,7	29,9 %	- 6 558,9	29,1 %	
Frais commerciaux et administratifs	- 4 614,4	20,9 %	- 4 821,1	21,4 %	
Résultat d'exploitation	3 760,4	17,0 %	3 890,7	17,3 %	+ 30 pb

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



Rentabilité d'exploitation des divisions

(en % du chiffre d'affaires)	2012	2013	2014
Produits Professionnels	20,5 %	20,5 %	20,1 %
Produits Grand Public	19,1 %	19,9 %	20,3 %
L'Oréal Luxe	19,3 %	20,0 %	20,5 %
Cosmétique Active	21,0 %	21,7 %	22,7 %
Total divisions	19,5 %	20,2 %	20,5 %
Non alloué*	- 2,8 %	- 2,8 %	- 2,8 %
Total branche cosmétique	16,7 %	17,3 %	17,7 %
The Body Shop	9,1 %	8,6 %	7,5 %
Groupe	16,4 %	17,0 %	17,3 %

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

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



Rentabilité d'exploitation des zones géographiques

<i>(en % du chiffre d'affaires)</i>	2012	2013	2014
Europe de l'Ouest	21,4 %	22,3 %	22,7 %
Amérique du Nord	18,4 %	18,7 %	18,7 %
Nouveaux Marchés	18,5 %	19,2 %	19,6 %
Total zones géographiques*	19,5 %	20,2 %	20,5 %

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

** Avant non alloué*



Compte de résultats consolidés : du résultat d'exploitation au résultat net hors éléments non récurrents

(en millions d'euros)	2013	2014	% évolution
Résultat d'exploitation	3 760,4	3 890,7	+ 3,5 %
Produits et charges financières hors dividendes reçus	- 31,4	- 24,1	
Dividendes Sanofi	327,5	331,0	
Résultat avant impôts hors éléments non récurrents	4 056,6	4 197,6	
Impôts sur les résultats hors éléments non récurrents	- 1 018,1	- 1 069,5	
Résultat net des sociétés mises en équivalence hors éléments non récurrents	- 3,0	- 3,0	
Intérêts minoritaires	- 3,2	+ 0,1	
Contribution 2013 de Galderma au résultat net hors éléments non récurrents	+ 85,1	-	
Résultat net des activités poursuivies hors éléments non récurrents, part du groupe*	3 117,5	3 125,3	
BNPA** (en euros)	5,13	5,34	+ 4,1 %
Nombre d'actions moyen dilué	608 001 407	585 238 674	

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

* Pour 2013, il s'agit du résultat net part du groupe hors éléments non récurrents, ainsi que du BNPA, publié dans les comptes 2013

** Part du groupe dilué, des activités poursuivies hors éléments non récurrents



Compte de résultats consolidés : Du résultat net hors éléments non récurrents au résultat net

(en millions d'euros)	2013	2014	% évolution
Résultat net part du groupe des activités poursuivies hors éléments non récurrents*	3 117,5	3 125,3	
Eléments non récurrents	- 159,3	- 357,7	
<i>dont :</i>			
– autres produits et charges	- 135,2	- 316,2	
– effets d'impôts	- 24,1	- 41,5	
Résultat net des activités abandonnées	--	+ 2 142,7	
Résultat net part du groupe	2 958,2	4 910,2	+ 66,0 %

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

* Pour 2013, il s'agit du résultat net part du groupe hors éléments non récurrents publié dans les comptes 2013



Tableau de flux

<i>(en millions d'euros)</i>	2013	2014	% évolution 2014 / 2013
Résultat net	2 961,4	4 908,6	
Amortissements et provisions	767,8	856,2	
+/- values de cessions d'actifs, Variation des impôts différés et autres	+ 113,2	+ 172,6	
Résultat net des activités abandonnées	- 80,0	- 2 142,7	
Résultat des sociétés mises en équivalence net des dividendes reçus	- 4,6	+ 13,5	
Marge brute d'autofinancement	3 757,9	3 808,2	+ 1,3 %
Variation du besoin en fonds de roulement	- 67,6	+ 55,9	
Investissements	- 1 018,8	- 1 008,2	
Flux opérationnel	2 671,5	2 855,9	+ 6,9 %
Dividendes versés	- 1 425,4	- 1 589,3	
Acquisitions	- 138,5	- 1 298,2	
Activités abandonnées : cession et dividendes reçus	+ 56,3	+ 2 533,9	
Rachat d'actions	- 660,6	- 6 160,3	
Augmentation de capital	+ 423,4	+ 218,7	
Autres	- 456,3	+ 422,1	
Cash flow résiduel	+ 470,5	- 3 017,2	



Bilan (en milliards d'euros)

Actif

Passif

31.12.2013

31.12.2014

31.12.2013

31.12.2014

■ Actifs non courants

■ Actifs courants

■ Trésorerie

■ Actifs détenus en vue de la vente

■ Capitaux propres

■ Passifs non courants

■ Dettes financières (courantes et non courantes)

■ Passifs courants

Total actif

30,9

32,1

Total passif

30,9

32,1





Trésorerie nette / Dette nette et taux d'endettement

<i>(en millions d'euros)</i>	31 déc. 2013
Trésorerie nette	2 320
Taux d'endettement*	N.A.

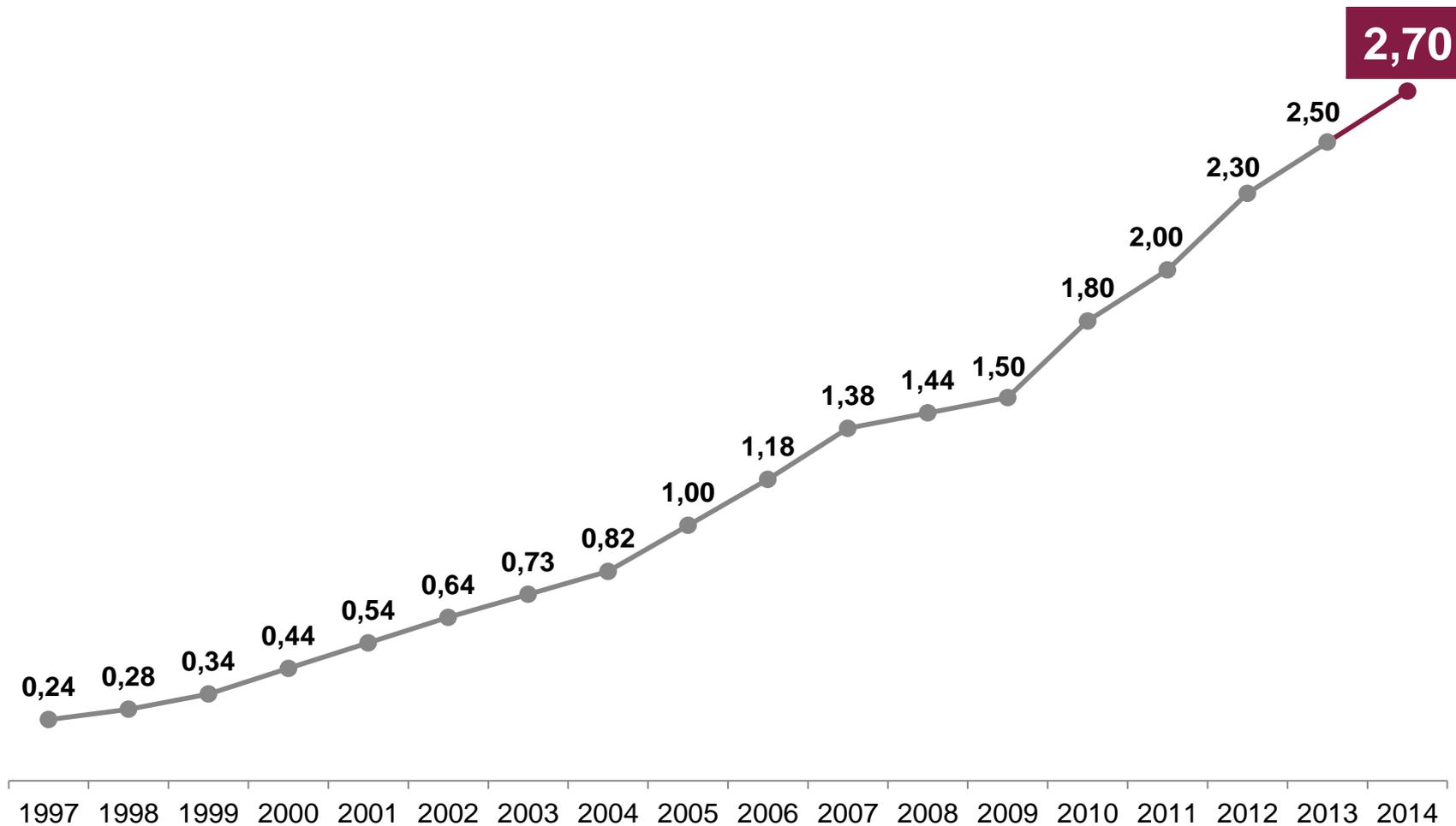
<i>(en millions d'euros)</i>	31 déc. 2014
Dette nette	671
Taux d'endettement*	3,3 %

* Dette financière nette / capitaux propres part du groupe

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



Evolution du dividende de 1997 à 2014 (en euros)

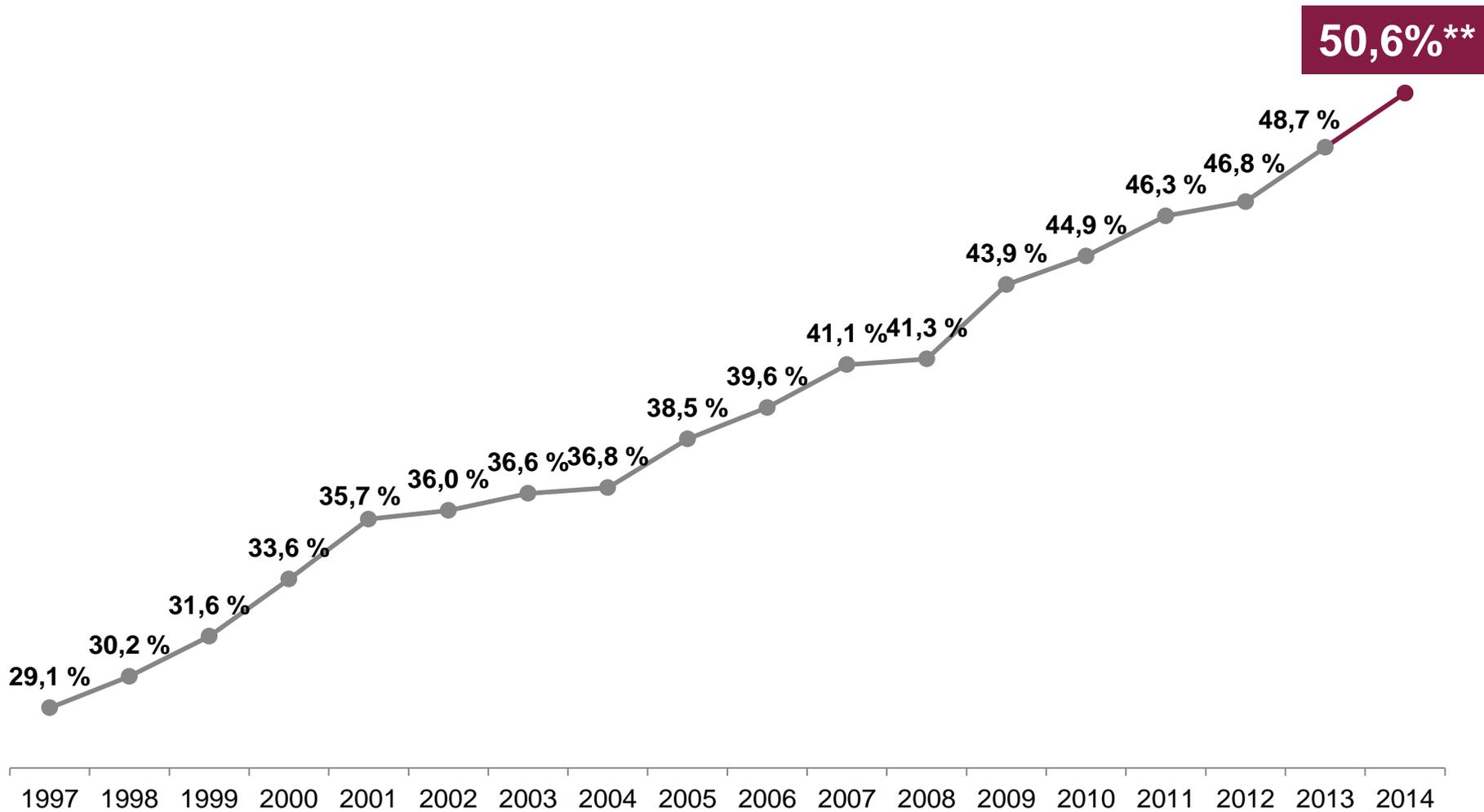


* Proposé à l'Assemblée Générale du 22 avril 2015

Dividende 2014 payé en 2015 : versement de la prime de 10 % (dividende majoré) pour les titres détenus au nominatif depuis 2012



Evolution du taux de distribution de 1997 à 2014 (en % du résultat*)



* Avec prise en compte historique de Sanofi au niveau des dividendes

** Sur la base du dividende proposé à l'Assemblée Générale du 22 avril 2015



-----Avertissement / Disclaimer -----

« Ce document ne constitue pas une offre de vente ou la sollicitation d'une offre d'achat de titres L'Oréal. Si vous souhaitez obtenir des informations plus complètes concernant L'Oréal, nous vous invitons à vous reporter aux documents publics déposés en France auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (également disponibles en version anglaise sur notre site Internet www.loreal-finance.com). Ce document peut contenir certaines déclarations de nature prévisionnelle. Bien que la Société estime que ces déclarations reposent sur des hypothèses raisonnables à la date de publication du présent communiqué, elles sont par nature soumises à des risques et incertitudes pouvant donner lieu à un écart entre les chiffres réels et ceux indiqués ou induits dans ces déclarations. »

"This document does not constitute an offer to sell, or a solicitation of an offer to buy, L'Oréal shares. If you wish to obtain more comprehensive information about L'Oréal, please refer to the public documents registered in France with the Autorité des Marchés Financiers (which are also available in English on our Internet site: www.loreal-finance.com). This document may contain some forward-looking statements. Although the Company considers that these statements are based on reasonable hypotheses at the date of publication of this release, they are by their nature subject to risks and uncertainties which could cause actual results to differ materially from those indicated or projected in these statements."