

Comptes sociaux *

6.1	Comptes de résultat comparés	318
6.2	Bilans comparés	319
6.3	Variation des capitaux propres	320
6.4	Tableau des flux de trésorerie	321
6.5	Notes annexes aux comptes sociaux	322
6.6	Autres éléments relatifs aux états financiers de L'Oréal S.A.	337
6.6.1	Dépenses et charges visées à l'article 223 <i>quater</i> du CGI	337
6.6.2	Factures émises et reçues non réglées à la date de clôture de l'exercice et dont le terme est échu	337
6.6.3	Chiffre d'affaires (hors taxes)	338
6.7	Résultats financiers sur cinq ans	338
6.8	Titres de participation (principales variations et franchissements de seuils)	339
6.9	Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes annuels	340

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

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

En millions d'euros	Notes	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Produits d'exploitation		7 164,5	5 944,5	5 535,9
Chiffre d'affaires	2	6 282,0	5 255,4	4 837,8
Reprise de provisions et transferts de charges		168,4	135,6	194,8
Autres produits	3	714,1	553,5	503,4
Charges d'exploitation		- 6 290,3	- 5 297,1	- 5 022,4
Achats consommés et variation de stocks		- 792,8	- 705,4	- 674,6
Autres achats et charges externes		- 3 309,4	- 2 659,0	- 2 404,3
Impôts et taxes		- 129,7	- 135,4	- 119,2
Charges de personnel		- 1 376,3	- 1 276,7	- 1 213,2
Dotations aux amortissements et provisions	5	- 314,2	- 288,7	- 329,2
Autres charges		- 367,9	- 231,9	- 281,9
Résultat d'exploitation		874,2	647,4	513,6
Produits financiers nets	6	11 711,7	3 517,1	3 912,4
Dotations/reprises nettes sur provisions et transferts de charges	6	108,1	- 183,4	- 77,1
Différences de change		- 316,1	- 93,6	16,4
Résultat financier		11 503,7	3 240,1	3 851,7
Résultat courant avant impôts		12 377,9	3 887,5	4 365,3
Résultat exceptionnel	7	246,6	2,1	- 156,4
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		- 31,0	- 27,4	- 27,2
Impôts sur les bénéfices	8	- 250,4	- 1,7	- 22,8
RÉSULTAT NET		12 343,1	3 860,5	4 158,8

6.2. Bilans comparés

Actif

<i>En millions d'euros (en valeurs nettes)</i>	Notes	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Immobilisations incorporelles	11	4 876,4	4 607,4	4 366,0
Immobilisations corporelles	12	625,3	573,4	555,9
Immobilisations financières	14	17 274,6	19 272,1	10 488,1
Actif immobilisé		22 776,3	24 452,9	15 410,0
Stocks		135,6	102,3	107,2
Avances et acomptes versés		11,6	6,4	7,8
Clients et comptes rattachés	16	1 030,9	770,2	692,9
Autres actifs circulants	16	513,6	515,0	489,8
Valeurs mobilières de placement	15	76,8	33,4	63,9
Disponibilités	27	618,0	0,6	3 791,3
Actif circulant		2 386,5	1 427,9	5 152,9
Comptes de régularisation actif		90,8	84,4	87,7
Écart de conversion actif	21	59,6	188,2	45,8
TOTAL DE L'ACTIF		25 313,3	26 153,4	20 696,4

Passif

<i>En millions d'euros</i>	Notes	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Capital		107,0	111,5	112,0
Primes		3 368,7	3 265,6	3 259,8
Réserves et report à nouveau		2 673,0	10 813,1	10 020,0
Résultat net		12 343,1	3 860,5	4 158,8
Provisions réglementées		22,0	29,9	36,2
Capitaux propres		18 513,8	18 080,6	17 586,8
Provisions pour risques et charges	18	596,6	878,3	790,6
Emprunts et dettes financières	19	3 872,1	4 946,5	369,3
Fournisseurs et comptes rattachés	20	1 201,8	994,7	829,8
Autres passifs circulants	20	1 051,2	1 234,8	1 074,7
Autres dettes		6 125,1	7 176,0	2 273,8
Écart de conversion passif	21	77,8	18,5	45,2
TOTAL DU PASSIF		25 313,3	26 153,4	20 696,4

6.3. Variation des capitaux propres

Le capital social se compose de 535 186 562 actions de 0,2 euro à la suite des opérations intervenues au cours de l'exercice 2022 :

- émission de 448 267 actions au titre du programme d'actionnariat salarié ;
- émission de 868 806 actions gratuites ;
- annulation de 23 802 871 actions dont 22 260 000 actions rachetées à Nestlé en décembre 2022.

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
Solde au 31 décembre 2019 avant affectation du résultat	111,6	3 130,2	42,5	8 044,6	4 105,8	49,8	15 484,5
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
Solde au 31 décembre 2020 avant affectation du résultat	112,0	3 259,8	42,5	9 977,6	4 158,8	36,2	17 586,8
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
Solde au 31 décembre 2021 avant affectation du résultat	111,5	3 265,6	42,5	10 770,6	3 860,5	29,9	18 080,6
Augmentation de capital	0,3	103,1					103,4
Annulation d'actions	- 4,8			- 9 399,4			- 9 404,2
Affectation du résultat 2021				1 259,3	- 1 259,3		0,0
Dividendes distribués au titre de l'exercice 2021					- 2 601,2		- 2 601,2
Résultat de l'exercice 2022					12 343,1		12 343,1
Autres variations de la période						- 7,9	- 7,9
SOLDE AU 31 DÉCEMBRE 2022 AVANT AFFECTATION DU RÉSULTAT	107,0	3 368,7	42,5	2 630,5	12 343,1	22,0	18 513,8

Le montant porté en réserves correspondant (i) aux dividendes non versés en raison de la détention par L'Oréal d'une partie de ses propres titres, (ii) aux mouvements intervenus entre le 1^{er} janvier et la date de paiement du dividende, sur les plans d'actions gratuites arrivant à échéance (iii) et le nombre définitif d'actions éligibles au dividende majoré, s'élève à - 4,5 millions d'euros en 2022 contre - 2,7 millions d'euros en 2021 et - 6,2 millions d'euros en 2020.

Les provisions réglementées sont principalement constituées des amortissements dérogatoires s'élevant au 31 décembre 2022 à 22 millions d'euros contre 29,9 millions d'euros au 31 décembre 2021 et 36,2 millions d'euros au 31 décembre 2020.

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	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Exploitation				
Résultat net		12 343,1	3 860,5	4 158,8
Dotations aux amortissements	11-12	166,0	162,7	145,4
Dotations aux provisions (nettes des reprises)		- 208,9	121,8	216,4
Plus ou moins-values de cessions d'immobilisations		4,3	57,9	78,4
Autre opération sans incidence sur la trésorerie			3,6	- 1,5
Marge brute d'autofinancement		12 304,5	4 206,5	4 597,5
Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation	25	65,5	45,0	185,0
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		12 370,0	4 251,5	4 782,5
Investissements				
Acquisition d'immobilisations	11-12-14	- 7 845,7	- 10 594,5	- 1 605,3
Variation des autres actifs financiers	26	- 361,7	171,8	- 58,7
Cession d'immobilisations		27,2	36,5	65,3
Flux de trésorerie affectés aux investissements		- 8 180,2	- 10 386,2	- 1 598,7
Financement				
Augmentation de capital		103,2	5,8	129,7
Dividendes versés		- 2 601,2	- 2 264,4	- 2 172,6
Variation des dettes financières	19	- 1 074,4	4 577,3	160,3
Flux de trésorerie provenant des opérations de financement		- 3 572,4	2 318,7	- 1 882,6
Trésorerie acquise ou cédée dans la période		0,0	26,3	25,7
Variation de trésorerie		617,4	- 3 789,7	1 327,0
Trésorerie nette à l'ouverture	27	0,6	3 790,3	2 463,3
TRÉSORERIE NETTE À LA CLÔTURE	27	618,0	0,6	3 790,3

6.5. Notes annexes aux comptes sociaux

SOMMAIRE DÉTAILLÉ DES BOTES ANNEXES

NOTE 1	Principes comptables	322	NOTE 16	État des échéances des créances	328
NOTE 2	Chiffre d'affaires	324	NOTE 17	Options de souscription ou d'achat d'actions - Actions gratuites	328
NOTE 3	Autres produits	325	NOTE 18	Provisions pour risques et charges	329
NOTE 4	Ventilation de l'effectif moyen	325	NOTE 19	Emprunts et dettes financières	330
NOTE 5	Dotations aux amortissements et provisions	325	NOTE 20	État des échéances des dettes	330
NOTE 6	Résultat financier	325	NOTE 21	Écarts de conversion	331
NOTE 7	Résultat exceptionnel	325	NOTE 22	Instruments financiers dérivés	331
NOTE 8	Impôts sur les bénéfices	326	NOTE 23	Opérations avec les entreprises et les parties liées	332
NOTE 9	Accroissement ou allègement de la dette future d'impôts	326	NOTE 24	Engagements hors bilan	332
NOTE 10	Frais de recherche	326	NOTE 25	Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation	333
NOTE 11	Immobilisations incorporelles	326	NOTE 26	Variation des autres actifs financiers	333
NOTE 12	Immobilisations corporelles	327	NOTE 27	Trésorerie nette à la clôture	333
NOTE 13	Immobilisations détenues en crédit-bail	327	NOTE 28	Autres informations	333
NOTE 14	Immobilisations financières	327	NOTE 29	Événements post-clôture	333
NOTE 15	Valeurs mobilières de placement	328	NOTE 30	Liste des filiales et participations	334

Faits marquants de l'exercice

Opération sur le capital

Le 7 décembre 2021, le Conseil d'Administration de L'Oréal avait 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'élevait à 8 904 millions d'euros. Ces actions ont été annulées sur l'exercice 2022 conformément à la décision du Conseil d'Administration du 9 février 2022.

Par ailleurs, cette opération avait conduit le Groupe à souscrire un prêt relais à hauteur de 1,9 milliard d'euros et à contracter des billets de trésorerie pour 2,3 milliards d'euros, le solde avait été financé *via* la trésorerie disponible au 31 décembre 2021. Ce prêt de 1,9 milliard d'euros a été entièrement remboursé sur l'exercice 2022.

NOTE 1. Principes comptables

Les comptes annuels de la Société sont établis conformément aux dispositions légales et réglementaires françaises, tel que figurant dans le règlement ANC 2014-03 (Plan Comptable Général) et aux principes comptables généralement admis. Les comptes de l'exercice 2022 ont été préparés et arrêtés en application du principe de continuité d'exploitation.

1.1. Chiffre d'affaires

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

Autres événements

En mars 2022, le Groupe a émis un emprunt obligataire de 3 milliards d'euros en trois tranches dont une tranche de 1 250 millions d'euros assortie de critères environnementaux (ESG) liés aux performances RSE du Groupe.

En juillet 2022, l'activité du *travel retail* Asie historiquement portée par L'Oréal Hong Kong a été transférée à L'Oréal Singapour. L'Oréal SA a financé L'Oréal Singapour pour le rachat de l'activité *via* une augmentation de capital de 6,4 milliards d'euros. Par ailleurs, suite au transfert de l'activité, L'Oréal Hong Kong a généré un profit immédiatement reversé sous forme de dividende exceptionnel à L'Oréal SA pour un montant de 6,8 milliards d'euros.

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. Frais d'émission d'emprunts

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

1.5. 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.

1.6. 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.

1.7. 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. Des amortissements exceptionnels peuvent être comptabilisés, dès lors que les faits et circonstances conduisent à revoir la durée d'utilisation du bien.

1.8. Immobilisations financières

1.8.1. 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.

1.8.2. 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.

1.9. Stocks

Les stocks sont évalués au coût moyen pondéré. À la clôture de chaque période comptable, les stocks obsolètes et à rotation lente font l'objet d'une dépréciation pour un montant correspondant à la différence entre la valeur brute et la valeur nette de réalisation probable, évaluée sur la base de données historiques et prévisionnelles, dès lors que celle-ci est inférieure à la valeur brute.

1.10. 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.

1.11. 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.

1.12. 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, financière, fiscales ou sociales (cf. Note 18).

L'estimation du montant figurant en provisions correspond à la sortie de ressources qu'il est probable pour l'entreprise de supporter pour éteindre son obligation. Selon la nature des provisions, l'estimation des provisions tient compte des hypothèses les plus probables de réalisation, ou est évaluée selon des méthodes statistiques.

Les passifs éventuels correspondent à des obligations potentielles résultant d'événements passés dont l'existence ne sera confirmée que par la survenance d'événements futurs (incertains) qui ne sont pas totalement sous le contrôle de l'Entreprise ou des obligations probables pour lesquelles la sortie de ressources ne l'est pas. Les passifs éventuels ne sont pas comptabilisés et font l'objet d'une information le cas échéant.

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

L'ensemble des créances, dettes, prêts et emprunts libellés en devises sont convertis au bilan sur la base du cours de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice. Ces variations de change, ainsi que les variations de change liées aux instruments de couverture souscrits pour couvrir ces créances, dettes prêts et emprunts en devises sont comptabilisées au bilan dans les postes « Écart de conversion actif / passif ».

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.

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 ».

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.

1.14. 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*.

1.15. 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	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Vente de marchandises	2 488,1	2 351,2	2 199,3
Prestations de services ⁽¹⁾	3 672,7	2 795,7	2 506,6
Autres produits	121,2	108,5	131,9
TOTAL	6 282,0	5 255,4	4 837,8

(1) Inclut la facturation des redevances de technologie.

Le montant du chiffre d'affaires réalisé en France s'élève à 3 400,8 millions d'euros en 2022 contre 3 093,6 millions d'euros en 2021 et 2 901,5 millions d'euros en 2020.

NOTE 3. Autres produits

Ce poste comprend principalement les redevances de marques ainsi que les gains de change d'exploitation.

NOTE 4. Ventilation de l'effectif moyen

L'effectif moyen se ventile de la façon suivante :

	2022	2021	2020
Cadres	6 482	6 001	5 671
Agents de maîtrise	2 062	2 119	2 160
Employés	129	148	171
Ouvriers	337	326	332
VRP	533	540	566
TOTAL	9 543	9 134	8 900
Apprentis	515	410	278

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	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Amortissements des immobilisations	- 157,2	- 152,2	- 136,4
Dépréciation de l'actif immobilisé	- 49,4	- 18,9	- 73,2
Dépréciation de l'actif circulant	- 8,2	- 9,8	- 12,2
Provisions pour risques et charges	- 99,4	- 107,8	- 107,4
TOTAL	- 314,2	- 288,7	- 329,

NOTE 6. Résultat financier

Les produits financiers nets comprennent les éléments suivants :

En millions d'euros	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Dividendes encaissés ⁽¹⁾	11 726,2	3 549,2	3 940,9
Produits des autres créances et valeurs mobilières de placement	27,8	0,1	0,1
Charges d'intérêts sur emprunts et dettes financières	- 4,9	- 21,9	- 21,6
Autres	- 37,4	- 10,3	- 7,0
TOTAL	11 711,7	3 517,1	3 912,4

(1) En juillet 2022, l'Oréal a perçu un dividende exceptionnel de 6,8 milliards d'euros en provenance de sa filiale l'Oréal Hong Kong suite au transfert de l'activité Travel Retail Asie à l'Oréal Singapour. Ce poste comprend également, en complément du dividende annuel versé à ses actionnaires, un dividende supplémentaire exceptionnel versé par Sanofi pour 74,5 millions d'euros sous forme d'actions Euroapi.

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

En millions d'euros	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Titres de participation ⁽¹⁾	- 49,2	- 40,4	- 79,8
Dépréciations des autres immobilisations financières	-	-	-
Actions propres	-	-	-
Provisions pour risques et charges à caractère financier ⁽²⁾	154,8	- 143,0	2,7
Autres	2,5	-	-
TOTAL	108,1	- 183,4	- 77,1

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

(2) En 2022 concerne principalement la provision pour risque de change pour 165,1 millions d'euros.

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 246,6 millions d'euros en 2022, contre 2,1 millions en 2021 et - 156,4 millions en 2020.

NOTE 8. Impôts sur les bénéfices

Les impôts sur les bénéfices s'analysent ainsi :

En millions d'euros	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Impôt sur le résultat courant	- 262,5	- 82,3	- 39,8
Impôt sur le résultat exceptionnel et la participation des salariés	12,1	80,6	17
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	- 250,4	- 1,7	- 22,8

En 2022, la charge d'impôt comptabilisée par L'Oréal tient compte d'un mali d'intégration fiscale de 65,0 millions d'euros.

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.

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

En millions d'euros	31.12.2020		31.12.2021		Variations		31.12.2022	
	Actif	Passif	Actif	Passif	Actif	Passif	Actif	Passif
Décalages temporaires								
Provisions réglementées	-	10,2	-	7,6	3,3	1,2	-	5,6
Charges non déductibles temporairement	116,3	-	132,8	-	14,0	46,4	100,5	-
Charges déduites (ou produits imposés) fiscalement et non encore comptabilisées	-	0,2	-	43,8	4,7	- 43,8	4,7	-
Produits non taxables temporairement	-	-	-	-	-	-	-	-
Éléments à imputer								
Déficits, amortissements différés	-	-	-	-	-	-	-	-
Éléments de taxation éventuelle								
Réserve spéciale des plus-values à long terme	-	150,7	-	137,0	-	-	-	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 2022, dans le cadre de l'activité Recherche s'élève à 1 188,3 millions d'euros contre 1 040,7 millions d'euros en 2021 et 976,6 millions d'euros en 2020.

NOTE 11. Immobilisations incorporelles

En millions d'euros	31.12.2020	31.12.2021	Acquisition/ Dotation	Cession/ Reprise	Autres mouvements	31.12.2022
Brevets et marques ⁽¹⁾	1 003,0	1 147,6	49,2	-	-	1 196,7
Fonds commerciaux ⁽²⁾	2 860,4	2 981,7	160,3	- 9,4	-	3 132,7
Logiciels	559,1	602,8	17,8	- 25,0	69,4	665,0
Autres immobilisations incorporelles	551,0	551,0	-	-	-	551,0
Immobilisations en cours	259,3	260,8	208,9	- 22,2	- 70,1	377,4
Valeur brute	5 232,9	5 543,9	436,2	- 56,6	- 0,8	5 922,6
Brevets et marques	181,6	193,4	16,6	-	-	210,0
Fonds commerciaux	2,0	2,5	2,7	- 5,0	-	0,1
Logiciels	388,5	438,1	73,5	- 20,0	- 0,2	491,4
Autres immobilisations incorporelles	69,0	72,3	2,3	-	0,2	74,8
Amortissements	641,1	706,3	95,1	- 25,0	0,0	776,3
Brevets et marques	69,9	74,7	2,8	- 1,4	-	76,1
Fonds commerciaux ⁽³⁾	149,7	150,1	45,7	- 6,5	-	189,3
Logiciels	2,7	1,9	0,6	- 1,5	-	1,0
Autres immobilisations incorporelles	3,5	3,6	-	-	-	3,6
Dépréciation	225,8	230,2	49,1	- 9,4	-	269,9
VALEUR NETTE	4 366,0	4 607,4	292,0	- 22,2	- 0,8	4 876,4

(1) En 2022, l'augmentation des brevets et marques est liée essentiellement à l'acquisition des marques Skinbetter Science et Youth to the people suite à l'allocation définitive du prix d'acquisition.

(2) En 2022, l'augmentation des fonds commerciaux est liée à l'acquisition de Skinbetter Science.

En 2021, l'augmentation des fonds commerciaux est liée à l'acquisition de Youth to the people.

(3) En 2022, l'augmentation de la dépréciation des autres immobilisations incorporelles concerne essentiellement la marque Decléor.

NOTE 12. Immobilisations corporelles

En millions d'euros	31.12.2020	31.12.2021	Acquisition/ Dotations	Cession/ Reprise	Autres mouvements	31.12.2022
Terrains	81,1	81,3	-	-	-	81,3
Constructions	727,4	769,3	15,8	- 10,6	- 25,0	749,5
Instal. Techn. Mat. Outillage	220,5	218,7	9,2	- 14,0	1,1	215,0
Autres immob. Corporelles	303,1	297,2	36,5	- 27,3	45,5	351,9
Immobilisations en cours	40,5	48,1	58,9	- 0,2	- 20,9	85,9
Avances et acomptes	2,1	3,1	0,1	1,4	-	4,6
Valeur brute	1 374,7	1 417,7	120,5	- 50,7	0,7	1 488,2
Terrains	1,8	2,1	0,3	-	-	2,4
Constructions	430,4	454,9	26,4	- 10,4	- 11,4	459,5
Instal. Techn. Mat. Outillage	174,8	172,2	10,5	- 11,5	-	171,2
Autres immob. Corporelles	205,8	208,8	33,6	- 26,5	11,4	227,3
Amortissements	812,8	838,0	70,8	- 48,4	-	860,4
Terrains	0,2	-	-	-	-	-
Instal. Techn. Mat. Outillage	5,8	6,3	0,1	- 3,9	-	2,6
Dépréciation	6,0	6,3	0,1	- 3,9	-	2,6
VALEUR NETTE	555,9	573,4	49,6	1,6	0,7	625,3

Pour les immobilisations corporelles et incorporelles, la dotation annuelle aux amortissements 2022 s'élève :

- à 157,2 millions d'euros en linéaire ;
- à 0,07 million d'euros en dégressif ;
- à 8,8 millions d'euros en exceptionnel.

NOTE 13. Immobilisations détenues en crédit-bail

Au 31 décembre 2022, L'Oréal SA ne détient plus d'immobilisations en crédit-bail.

NOTE 14. Immobilisations financières

En millions d'euros	31.12.2020	31.12.2021	Affectation des malls de fusion	Acquisition/ Souscription	Cession/ Réduction	Autres mouvements ⁽¹⁾	31.12.2022
Titres de participation ⁽²⁾	11 530,0	11 066,1	-	6 666,1	-	100,6	17 832,8
Prêts et créances rattachés ⁽³⁾	39,0	33,6	-	2 560,8	- 2 349,1	- 22,1	223,2
Actions L'Oréal ⁽⁴⁾	-	8 904,0	-	500,0	-	- 9 404,0	0,0
Autres	4,8	5,4	-	0,7	- 1,2	-	4,9
Valeur brute	11 573,8	20 009,1	-	9 727,6	- 2 350,3	- 9 325,5	18 060,9
Titres de participation	1 085,0	736,4	-	99,1	- 49,9	-	785,6
Prêts et créances rattachés	0,5	0,4	-	0,4	- 0,4	-	0,4
Autres	0,2	0,2	-	0,1	-	-	0,3
Dépréciation	1 085,7	737,0	-	99,6	- 50,3	-	786,3
VALEUR NETTE	10 488,1	19 272,1	-	9 628,0	- 2 300,0	- 9 325,5	17 274,6

(1) Les autres mouvements liés aux titres de participation correspondent essentiellement aux actions Euroapi pour 74,5 millions d'euros obtenues dans le cadre du versement d'un dividende exceptionnel en actions par Sanofi.

(2) La variation correspond principalement à la souscription par L'Oréal SA à l'augmentation de capital de la société L'Oréal Singapore Ltd (cf. § Faits marquants de l'exercice).

(3) Les mouvements sur prêts et créances rattachés correspondent à des prêts consentis et remboursés au cours de l'année d'une part à Finval et d'autre part à L'Oréal Singapore.

(4) Le Conseil d'Administration du 28 juillet 2022 a décidé, dans le cadre de l'autorisation votée par l'Assemblée Générale du 21 avril 2022, de procéder à des rachats d'actions L'Oréal pour un montant maximum de 500 millions d'euros. Les actions ainsi rachetées pour 500 millions d'euros ont été annulées conformément à la décision du Conseil d'Administration du 7 décembre 2022.

En complément, les actions rachetées à Nestlé en décembre 2021 ont été annulées conformément à la décision du Conseil d'Administration du 9 février 2022 pour 8 904 millions d'euros.

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 :

En millions d'euros	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Instruments financiers/Primes versées sur options	76,8	33,4	63,9
Valeur brute	76,8	33,4	63,9
Instruments financiers/Primes versées sur options	-	-	-
Dépréciation	-	-	-
VALEUR NETTE	76,8	33,4	63,9

NOTE 16. État des échéances des créances

En millions d'euros	À un an au plus	À plus d'un an	Brut	Dépréciation	Net
Prêts et créances rattachées à des participations	219,8	3,4	223,2	- 0,4	222,8
Autres immobilisations financières	4,7	-	4,7	- 0,1	4,6
Clients	1 032,4	-	1 032,4	- 1,5	1 030,9
Autres actifs circulants dont	513,6	-	513,6	-	513,6
Créances fiscales & sociales ⁽¹⁾	431,3	-	431,3	-	431,3
Débiteurs divers	82,3	-	82,3	-	82,3
Charges constatées d'avance	90,8	-	90,8	-	90,8

(1) Dont créance d'impôt sur les sociétés pour 86,2 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 :

En millions d'euros	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Clients	3,0	2,0	1,2
Autres créances	20,5	23,1	19,1
TOTAL	23,5	25,1	20,3

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 2022.

17.2. Actions gratuites

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

Date d'attribution			Nombre d'actions octroyées	Nombre d'actions émises/remises	Nombre d'actions non acquises définitivement
Plans de souscription	Plans d'achat	Date d'acquisition			
		21.04.2020	906 100	835 725	-
		21.04.2021	906 000	742 276	-
		18.04.2022	931 000	868 575	-
		19.04.2023	843 075	450	801 400
		15.10.2024	713 660	385	691 150
		08.10.2025	588 750	105	578 325
		14.10.2026	700 000	-	700 000

S'agissant de l'attribution conditionnelle d'actions, les plans prévoient une période d'acquisition de 4 ans au terme de laquelle l'acquisition est effective et définitive, sous réserve du respect des conditions du plan.

Les conditions de performance concernent :

- Pour les plans du 7 octobre 2021, 14 octobre 2020 et 18 avril 2019 :

- 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 et 2023 pour le plan 2020, des exercices 2020, 2021 et 2022 pour le plan de 2019 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 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.

- Pour le plan du 13 octobre 2022, les conditions de performance concernent :
 - à hauteur de 80 % de critères de performance de nature financière dont pour une moitié, la croissance par rapport à celle d'un panel de concurrents, du chiffre d'affaires cosmétique comparable des exercices 2023, 2024 et 2025 et pour l'autre moitié 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 2023, 2024 et 2025 ;
 - à hauteur de 20 % de critères de performance de nature extra-financière dont 15 % liés à l'atteinte d'engagements pris par le Groupe en matière de responsabilité environnementale et sociétale dans le cadre du programme L'Oréal pour le Futur, 5 % lié à la parité femmes-hommes au sein des postes stratégiques dont le Comité Exécutif.

Aucune condition de performance ne s'applique jusqu'à un talon de 100 actions.

Les plans du 20 avril 2016, du 20 avril 2017 et du 17 avril 2018 ont été définitivement attribués par l'émission respectivement de 835 600 actions le 21 avril 2020, 742 276 actions le 21 avril 2021 et 868 225 actions le 19 avril 2022.

Au 31 décembre 2022, les conditions de performances des plans en cours ont été supposées réalisées.

En juin 2022, 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 254,9 euros, correspondant à 80 % de la moyenne des cours de Bourse de l'action lors des 20 séances de Bourse précédant la décision du Directeur Général fixant les dates de la période de souscription du 8 juin au 22 juin 2022 au cours de laquelle 410 943 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 définitif ne sera connu qu'en octobre 2023.

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 gratuites. Les actions seront attribuées aux salariés le 26 juillet 2027 sous réserve de leur présence dans le Groupe à cette date.

L'augmentation de capital a eu lieu le 26 juillet 2022 à hauteur de 448 267 actions y compris actions abondées.

NOTE 18. Provisions pour risques et charges

En millions d'euros	31.12.2020	31.12.2021	Dotations	Reprises (provisions utilisées)	Reprises (provisions non utilisées)	Autres	31.12.2022
Provisions pour litiges ⁽¹⁾	193,0	193,4	1,2	- 1,7	- 0,4	-	192,5
Provisions pour pertes de change	24,9	176,4	16,0	- 176,4	-	-	16,0
Provisions pour charges	169,4	171,8	78,6	- 75,2	- 18,6	1,9	158,5
Autres provisions pour risques ⁽²⁾	403,3	336,7	74,0	- 108,6	- 70,6	- 1,9	229,6
TOTAL	790,6	878,3	169,8	- 361,8	- 89,7	-	596,6

(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 dans le courant du premier semestre 2023. 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 2022 les différents niveaux de résultat comme suit :

En millions d'euros	Dotations	Reprises (provisions utilisées)	Reprises (provisions non utilisées)
Résultat d'exploitation	99,4	80,6	38,8
Résultat financier	23,1	177,9	-
Résultat exceptionnel	47,3	103,2	50,9
TOTAL	169,8	361,8	89,7

NOTE 19. Emprunts et dettes financières

L'Oréal se finance à moyen terme par des emprunts obligataires 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 2022 contre 5 000 millions d'euros au 31 décembre 2021 et 5 363 millions d'euros au 31 décembre 2020.

En mars 2022, le Groupe a réalisé une émission obligataire pour un montant total de 3 milliards d'euros. Elle se compose de trois tranches. Une première tranche à taux variable de maturité 2 ans et d'un montant de 750 millions d'euros. Une deuxième tranche à taux fixe de même maturité et d'un montant de 1 000 millions d'euros, assortie d'un coupon de 0,375 % par an. Une troisième tranche à taux fixe de maturité 4 ans et 3 mois d'un montant de 1 250 millions d'euros, assortie d'un coupon de 0,875 % par an, liée à des critères de durabilité (*Sustainability Linked Bond*).

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

Analyse par nature

En millions d'euros	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Emprunts obligataires ⁽¹⁾	3 014,5	-	-
Titres négociables à court terme ⁽²⁾	795,2	2 507,0	360,0
Concours bancaires et Financement auprès de la centrale de trésorerie du Groupe	-	-	-
Autres emprunts et dettes financières ⁽³⁾	62,4	2 439,5	9,3
TOTAL	3 872,1	4 946,50	369,3

(1) La prime d'émission d'un montant de 3,4 millions d'euros est directement rattachée au montant de cet emprunt obligataire.

Pour financer en 2021 le rachat d'actions propres à Nestlé, le Groupe :

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

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

Analyse par échéance

En millions d'euros	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Inférieure à 1 an	866,8	4 939,8	361,7
De 1 à 5 ans	3 005,3	6,7	7,6
Supérieure à 5 ans	-	-	-
TOTAL	3 872,1	4 946,5	369,3

Taux d'intérêt moyen de la dette

Comme pour les exercices précédents, les tirages de titres négociables à court terme en euros ont encore été réalisés sur base de taux négatifs en 2022.

Ainsi pour 2022, le taux moyen de la dette en euros s'élève à + 0,26 % y compris emprunt obligataire, contre - 0,51 % en 2021 et - 0,31 % en 2020, et le taux moyen des titres négociables à court terme en dollars aux États-Unis s'élève à 2,18 %.

NOTE 20. État des échéances des dettes

En millions d'euros	À un an au plus	À plus d'un an	Total
Fournisseurs	1 201,8	-	1 201,8
Autres passifs circulants dont	1 050,8	0,4	1 051,2
Dettes fiscales et sociales	550,1	-	550,1
Dettes sur immobilisations ⁽¹⁾	197,4	0,4	197,8
Autres dettes	303,3	-	303,3

(1) La dette à plus d'un an correspond à la clause d'earn out sur l'acquisition Sayuki.

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

En millions d'euros	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fournisseurs	662,4	542,4	482,0
Dettes sur immobilisations	162,6	168,1	230,2
Dettes fiscales et sociales dont	498,7	486,9	442,4
Provision pour participation des salariés	31,7	29,2	28,5
Provision pour intéressement	143,8	135,2	122,1
Autres dettes	210,2	199,9	179,6
TOTAL	1 546,3	1 397,3	1 334,2

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		
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Créances financières	8,9	-	-	-	-	-
Clients	6,6	1,9	1,0	0,3	0,1	0,2
Dettes financières	-	-	-	8,9	-	-
Fournisseurs	-	0,1	-	-	-	0,2
Instruments financiers	44,1	186,2	44,8	68,6	18,4	44,8
TOTAL	59,6	188,2	45,8	77,8	18,5	45,2

La position globale de change, calculée devise par devise, fait ressortir une perte latente de 16,0 millions d'euros au 31 décembre 2022, comptabilisée en provision pour pertes de change (cf. note 18). Au 31 décembre 2021, la position globale de change faisait ressortir une perte latente de 176,4 millions d'euros contre une perte latente de 24,9 millions d'euros au 31 décembre 2020.

NOTE 22. Instruments financiers dérivés

Les instruments financiers dérivés de change se détaillent comme suit :

En millions d'euros	Nominal			Valeur de marché		
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Changes à terme						
Achat EURO contre devises						
EUR/CNY	1 697,0	1 455,3	1 015,3	17,9	- 130,9	1,0
EUR/RUB	4,7	276,3	205,8	- 1,0	- 10,2	12,4
EUR/USD	157,3	162,4	155,5	0,0	- 7,8	8,7
EUR/BRL	159,3	106,8	69,4	- 0,9	- 1,8	1,1
EUR/KRW	73,2	61,3	54,2	- 1,5	- 0,7	- 0,5
EUR/TWD	59,1	55,2	55,5	2,7	- 1,4	3,6
EUR/THB	62,0	51,8	45,0	- 0,8	- 0,7	0,8
EUR/IDR	52,2	45,4	35,6	2,4	- 3,7	- 0,6
EUR/GBP	43,9	44,2	36,5	0,5	- 1,0	0,0
EUR/INR	33,5	26,7	23,2	1,6	- 1,6	0,5
EUR/ZAR	28,4	20,7	25,7	0,2	0,2	- 2,3
EUR/AUD	22,6	19,6	18,3	0,3	- 0,4	- 0,8
EUR/CAD	16,9	16,6	16,1	0,9	- 0,5	0,2
EUR/DKK	19,9	15,9	14,8	0,0	0,0	0,0
EUR/PEN	17,3	11,0	8,1	- 0,2	- 0,7	0,7
EUR/TRY	0,0	1,1	60,6	0,0	0,3	- 0,5
EUR/Autres devises	61,2	65,0	53,0	- 0,9	- 0,8	- 0,4
Vente EURO contre devises						
EUR/SGD	129,0	98,3	21,3	3,2	3,6	- 0,4
EUR/PLN	28,2	36,2	32,2	1,3	- 0,6	- 0,5
EUR/JPY	1,4	8,7	15,2	- 0,1	0,1	- 0,6
EUR/HKD	0,0	0,0	16,5	0,0	0,0	- 1,2
EUR/Autres devises	3,3	5,6	3,9	0,5	0,2	0,1
Achat USD contre devises						
USD/CNY	306,0	256,6	179,4	1,9	- 11,8	- 11,2
USD/BRL	80,8	46,3	26,6	- 0,8	1,3	- 1,4
USD/THB	32,9	31,0	33,9	- 1,4	0,9	- 1,7
USD/KRW	9,2	15,5	15,4	0,1	0,6	- 1,3
USD/PEN	18,4	12,9	11,8	- 0,7	0,1	0,2
USD/TWD	12,5	11,2	13,1	0,2	0,2	- 0,1
USD/PHP	8,8	9,6	20,4	- 0,2	0,3	- 0,5
USD/Autres devises	15,9	9,0	16,8	- 0,1	0,0	- 0,7
Vente USD contre devises						
USD/IDR	29,8	22,4	25,6	- 0,5	0,7	1,5
USD/Autres devises	0,0	0,6	0,0	0,0	- 0,2	0,0

En millions d'euros	Nominal			Valeur de marché		
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Achat CNY contre devises						
CNY/IDR	29,0	28,4	18,9	0,3	-0,2	-0,3
CNY/THB	20,2	21,8	21,1	-1,1	1,1	0,3
CNY/INR	17,7	21,4	23,5	0,1	0,1	0,8
CNY/PHP	10,8	9,1	3,4	-0,3	0,3	0,1
CNY/Autres devises	7,0	6,3	7,9	0,1	0,3	0,4
Autres couples de devises						
JPY/CNY	66,7	95,6	48,9	0,9	-7,0	-1,5
KRW/CNY	25,6	31,8	44,5	1,3	-2,7	0,6
PLN/RUB	0,0	5,7	10,6	0,0	-0,4	0,3
Autres	34,2	33,8	27,5	1,2	-1,0	-0,6
Total change à terme	3 395,9	3 253,11	2 531,0	26,5	- 175,8	6,2
Options de change						
EUR/CNY	0,0	0,0	101,1	0,0	0,0	3,6
EUR/RUB	0,0	0,0	62,2	0,0	0,0	7,4
EUR/BRL	0,0	11,1	26,0	0,0	0,1	2,1
USD/BRL	0,0	0,0	18,6	0,0	0,0	0,6
EUR/USD	0,0	28,2	13,6	0,0	0,0	1,1
EUR/TRY	0,0	0,0	9,4	0,0	0,0	1,5
Autres devises	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Total options de change dont	0,0	39,3	230,9	0,0	0,1	16,3
Options achetées	0,0	39,3	230,9	0,0	0,1	16,3
Options vendues	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
TOTAL INSTRUMENTS	3 395,9	3 292,4	2 761,9	26,5	- 175,7	22,5

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'élèvent à 78,2 millions d'euros à moins d'un an, à 176,6 millions d'euros de 1 à 5 ans et à 29,3 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	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Engagements en matière de retraite et avantages assimilés ⁽¹⁾	- 205,5	111,2	499,4
Engagements de rachats de minoritaires	11,6	10,6	8,5
Garanties données ⁽²⁾	2 002,9	4 579,0	4 235,6
Garanties reçues	2,8	1,6	3,3
Commandes d'investissement	111,4	154,0	74,2
Crédits documentaires	-	-	-

(1) Le taux d'actualisation retenu en 2022 pour l'évaluation des engagements est de 3,75 % pour les régimes allouant un capital et de 3,75 % pour les régimes allouant une rente, comparés respectivement à 0,80 % et 1,10 % en 2021 et à 0,30 % et 0,60 % en 2020. L'augmentation des taux a induit un excédent de financement des engagements de retraite de 205 millions d'euros fin 2022.

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 1 922,9 millions d'euros au 31 décembre 2022, pour le compte des filiales directes et indirectes, contre 4 434,4 millions d'euros au 31 décembre 2021 et 4 100,5 millions d'euros au 31 décembre 2020. 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 :

En millions d'euros	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Stocks	- 32,3	7,1	- 11,9
Créances	- 100,1	- 233,3	79,7
Dettes	197,9	271,2	117,2
TOTAL	65,5	45,0	185,0

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 :

En millions d'euros	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Disponibilités	616,2	0,6	3 791,3
Intérêts courus actifs	1,8	-	-
Intérêts courus passifs	-	-	- 1,0
TRÉSORERIE NETTE	618,0	0,6	3 790,3

NOTE 28. Autres informations

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

NOTE 29. Événements post-clôture

L'Oréal S.A. souhaite mettre en œuvre une simplification et rationalisation de son organisation afin de disposer d'un mode de fonctionnement plus performant de ses activités sur le territoire français. Ce projet de réorganisation consiste notamment à filialiser certaines activités opérationnelles de L'Oréal S.A., en les hébergeant dans des structures dédiées afin de leur donner leur autonomie.

Le Conseil d'Administration de L'Oréal S.A. du 9 février 2023 a approuvé deux projets d'apports partiels d'actifs en prenant notamment en considération les enjeux sociaux et environnementaux.

Ces opérations consistent en :

- un apport à L'Oréal France des branches complètes et autonomes d'activités (i) Affaires Marché France (activité de commercialisation sur le marché français des produits des quatre Divisions du Groupe - Produits Grand Public France, Produits Professionnels France, Luxe France et Cosmétique Active France), (ii) Domaines d'Excellence (activité de services au profit des filiales situées en France, réalisée par des services centraux et fonctions support) et (iii) totalité des actions composant le capital de la société *Luxury of Retail*, filiale à 100 % de la Société ;
- un apport à L'Oréal International Distribution de la branche complète et autonome d'activité *International Distribution* (exploitation des marques des quatre Divisions dans les pays où les marques ne sont pas commercialisées par les filiales de la Société, ainsi que l'animation mondiale du réseau de distribution).

La date de réalisation de ces apports serait fixée au 1^{er} juillet 2023, sous réserve de prorogation au plus tard jusqu'au 31 décembre 2023.

NOTE 30. Liste des filiales et participations

TABLEAU LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS AU 31 DÉCEMBRE 2022

Renseignements détaillés

En milliers d'euros	Capital	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats	Quote-part du capital détenu	Valeur comptable des titres détenus		Bénéfice ou perte du dernier exercice clos	Dividendes ⁽¹⁾ comptabilisés au cours de l'exercice
				Brute	Nette		
A. Principales filiales françaises (Plus de 50 % du capital détenu)							
Azzaro Mugler Beauté France	78 723	790	100,00 %	78 723	78 723	542	2 176
Beauté, Recherche & Industries	1 069	15 126	100,00 %	9 495	9 495	8 280	6 390
Cosmétique Active International	19	13 947	88,97 %	15 100	15 100	100 207	67 230
Cosmétique Active Production	186	22 917	80,13 %	5 081	5 081	11 354	8 294
EpiSkin	13 609	11 115	99,92 %	17 999	17 999	615	0
Fapagau & Cie	15	4 270	79,00 %	12	12	15 884	6 594
Faporeal	11 944	5 378	100,00 %	11 953	11 953	6 600	5 107
Finval	19 516	142 683	100,00 %	75 677	75 677	72 471	27 654
Gemey Paris – Maybelline New York	35	8 374	99,96 %	46	46	5 390	4 512
Holdial	1	4	98,00 %	1	1	784	2 806
L & J Ré	27 500	14 173	100,00 %	27 500	27 500	- 3 098	0
La Roche-Posay Laboratoire Pharmaceutique	380	4 437	99,98 %	27 579	27 579	37 674	29 825
Noveal	1 958	10 294	100,00 %	21 501	21 501	5 037	4 643
Nutricos Technologies	535	2	50,00 %	38 125	0	- 108	0
Laboratoire Sanoflore	10	1 147	100,00 %	5 197	1 697	778	749
L'Oréal Fund for Nature Regeneration	60 000	- 1 745	100,00 %	60 000	60 000	- 1 251	0
L'Oréal Produits de Luxe International	98	75 253	99,85 %	75 350	75 350	64 763	19 016
LOA3	90 402	- 37 741	100,00 %	90 400	52 400	- 59	0
BOLD (Business Opportunities for L'Oréal Development)	178 853	109 195	100,00 %	299 603	299 603	573	0
LOA7	838	- 4 099	100,00 %	1 129	29	542	0
Real Campus by L'Oréal	7 205	- 4 620	100,00 %	7 205	7 205	- 1 596	0
LOA10	8 005	- 1 475	100,00 %	8 005	8 005	- 3 458	0
LOA11	50	- 5	100,00 %	50	50	- 5	0
LOA12	50	0	99,98 %	50	50	- 5	0
LOA13	50	0	99,98 %	50	50	- 5	0
LOA14	50	0	99,98 %	50	50	- 5	0
LOA15	50	0	99,98 %	50	50	- 5	0
Retail Excellence 4	508	402	100,00 %	825	825	668	843
Prestige & Collections International	78	7 465	99,81 %	98 364	98 364	523 461	406 413
Magic Holdings International Limited	33	8	100,00 %	63 411	11	- 113	40 678
Sicôs & Cie	375	11 428	100,00 %	1 076	1 076	11 525	11 981
Soprococ	8 250	9 287	100,00 %	11 904	11 904	3 789	9 994
Soproréal	15	2 838	99,90 %	15	15	10 788	7 362
Sparlys	7 378	14 186	100,00 %	18 553	18 553	2 033	0
Thermes De Saint Gervais Les Bains Le Fayet	1 047	3 242	100,00 %	22 942	16 942	- 397	0
B. Principales participations françaises (Moins de 50 % du capital détenu)							
Euroapi	94 027	0	5,47 %	74 535	74 535		0
Sanofi ⁽²⁾	2 531 000	0	9,38 %	423 887	423 887		468 232

(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 10 621 541 milliers d'euros au cours du 31 décembre 2022.

En milliers d'euros	Capital	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats	Quote-part du capital détenu	Valeur comptable des titres détenus		Bénéfice ou perte du dernier exercice clos	Dividendes comptabilisés au cours de l'exercice
				Brute	Nette		
A. Principales filiales étrangères (Plus de 50 % du capital détenu) ⁽¹⁾							
Atelier Cologne (Luxembourg)	1 210	13 290	100,00 %	89 200	13 409	22	0
Beautycos International Co. Ltd (Chine)	52 482	35 631	73,46 %	46 195	46 195	16 000	9 560
Beautylux International Cosmetics (Shanghai) Co. Ltd (Chine)	5 629	117	100,00 %	16 871	4 871	323	0
Biotherm (Monaco)	152	16	99,80 %	3 545	3 545	8 003	7 597
Canan Kozmetik Sanayi Ve Ticaret A.S. (Turquie)	6 451	- 1 386	100,00 %	30 290	2 860	- 3 729	0
Cosmelor Ltd (Japon)	548	15 012	100,00 %	35 810	30 360	9 353	5 823
Cosmephil Holdings Corporation (Philippines)	171	- 122	100,00 %	400	14	0	0
Egypteloc LLC (Égypte)	6	- 101	99,80 %	7	7	292	0
Elebelle (Proprietary) Ltd (Afrique du Sud)	806	25 146	100,00 %	61 123	13 123	- 1 728	0
Erwiton S.A. (Uruguay)	147	1 218	100,00 %	3	3	14 138	12 731
Interbeauty Cosmetics Ltd (Israël)	4 137	17 547	92,97 %	38 497	38 497	15 656	2 317
Kosmepol Sp. z.o.o. (Pologne)	38 844	53 099	99,73 %	48 965	48 965	1 389	6 223
L'Oréal Adria d.o.o. (Croatie)	131	4 088	100,00 %	1 503	1 503	9 320	8 356
L'Oréal Argentina SA (Argentine)	5 334	135 394	96,82 %	183 864	61 964	9 956	0
L'Oréal Australia Pty Ltd	2 711	17 405	100,00 %	33 867	33 867	63 828	61 080
L'Oréal Balkan d.o.o. (Serbie)	1 283	- 442	100,00 %	1 285	1 285	2 990	2 471
L'Oréal Baltic SIA (Lettonie)	387	- 1 018	100,00 %	529	529	- 343	5 019
L'Oréal Bangladesh Ltd (Bangladesh)	2 700	- 2 108	100,00 %	2 635	0	- 1 784	0
L'Oréal Brasil	315 720	- 122 720	90,82 %	287 835	287 835	77 946	20 122
L'Oréal Belgilux S.A. (Belgique)	16 124	17 253	98,93 %	77 150	77 150	128 359	26 169
L'Oréal Brasil Pesquisas e Inovacao Ltda	45 887	- 11 632	99,99 %	45 654	45 654	1 053	0
L'Oréal Bulgaria EOOD	102	735	100,00 %	102	102	3 581	4 688
L'Oréal Canada Inc.	3 979	114 169	100,00 %	146 517	146 517	103 141	97 733
L'Oréal Central America (Panama)	8	- 274	100,00 %	8	0	237	0
L'Oréal Central West Africa (Nigeria)	3 443	- 3 436	99,91 %	18 106	8	0	0
L'Oréal Ceska Republika s.r.o (République tchèque)	2 268	3 041	100,00 %	4 983	4 983	27 791	29 051
L'Oréal Chile S.A. (Chili)	6 173	- 3 373	100,00 %	43 784	43 784	33 249	27 395
L'Oréal China Co Ltd (Chine)	43 498	70 092	100,00 %	345 733	345 733	915 363	738 556
L'Oréal Colombia S.A. (Colombie)	11 658	29 937	100,00 %	80 419	49 419	1 688	0
L'Oréal Cosmetics Industry S.A.E (Égypte)	58 382	- 42 732	100,00 %	58 363	23 363	4 346	0
L'Oréal Côte d'Ivoire	1 999	- 10 463	100,00 %	2 499	0	- 6 143	0
L'Oréal Danmark A/S (Danemark)	270	5 449	100,00 %	8 336	8 336	42 928	48 676
L'Oréal Deutschland Gmbh (Allemagne)	12 647	62 356	100,00 %	76 855	76 855	88 743	127 412
L'Oréal East Africa Ltd (Kenya)	203	18 885	99,97 %	61 350	11 798	- 18 545	0
L'Oréal Espana S.A. (Espagne) (dont fusion Oomes)	59 911	18 453	100,00 %	361 454	361 454	78 127	73 033
L'Oréal Finland Oy (Finlande)	673	- 38	100,00 %	1 280	1 280	6 184	3 000
L'Oréal Guatemala S.A.	1 044	1 278	100,00 %	2 162	2 162	3 267	2 444
L'Oréal Hellas S.A. (Grèce)	9 736	1 462	100,00 %	35 307	35 307	19 828	17 104
L'Oréal Hong Kong Ltd	- 77	- 7 119 255	100,00 %	24 276	24 276	7 146 756	7 653 391
L'Oréal India Private Ltd (Inde)	48 691	- 51 888	100,00 %	75 987	75 987	61 053	59 953
L'Oréal Italia Spa	1 680	46 198	100,00 %	226 469	226 469	60 140	72 853
L'Oréal Kazakhstan Lip (Kazakhstan)	422	382	100,00 %	422	422	899	1 616
L'Oréal Korea Ltd (Corée du Sud)	1 991	17 295	100,00 %	20 794	20 794	12 398	2 989

En milliers d'euros	Capital	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats	Quote-part du capital détenu	Valeur comptable des titres détenus		Bénéfice ou perte du dernier exercice clos	Dividendes comptabilisés au cours de l'exercice
				Brute	Nette		
L'Oréal Liban SAL	- 428	1 661	100,00 %	4 136	6	- 1 840	0
L'Oréal Magyarország Kosmetikai Kft (Hongrie)	428	- 147	100,00 %	787	787	4 673	2 128
L'Oréal Malaysia SDN BHD (Malaisie)	3 268	6 479	100,00 %	6 762	6 762	11 031	0
L'Oréal Mexico S.A. de C.V. (Mexique)	2 349	98 349	100,00 %	8 443	8 443	42 998	41 284
L'Oréal Middle East (Émirats arabes unis)	7 761	4 635	100,00 %	54 379	53 379	46 713	31 871
L'Oréal Nederland B.V. (Pays-Bas)	1 178	- 916	100,00 %	22 014	22 014	37 420	24 448
L'Oréal New Zealand Ltd (Nouvelle-Zélande)	44	2 818	100,00 %	6 110	6 110	9 689	8 771
L'Oréal Norge A/S (Norvège)	1 384	2 396	100,00 %	4 050	4 050	6 290	3 058
L'Oréal Osterreich Gmbh (Autriche)	2 915	1 644	100,00 %	3 818	3 818	3 655	60 957
L'Oréal Pakistan Private Ltd	19 609	- 28 938	100,00 %	20 234	2 700	- 960	0
L'Oréal Panama S.A.	159	1 959	100,00 %	168	168	1 668	893
L'Oréal Peru S.A. (Pérou)	2 322	386	100,00 %	3 739	3 739	9 629	964
L'Oréal Philippines Inc.	3 696	- 4 320	99,50 %	39 107	1 917	- 750	0
L'Oréal Polska Sp. Z.O.O. (Pologne)	405	279	100,00 %	707	707	43 607	35 521
L'Oréal Portugal Lda	495	- 67	100,00 %	6 459	6 459	66 542	8 633
L'Oréal Romania SRL (Roumanie)	799	86	100,00 %	974	974	16 718	12 824
L'Oréal Saudi Arabia (Arabie saoudite)	5 682	3 122	74,63 %	4 260	4 260	4 789	3 233
L'Oréal Singapore Pte Ltd (Singapour)	6 402 955	132 872	100,00 %	6 394 939	6 394 939	- 321 400	9 852
L'Oréal Slovensko s.r.o. (Slovaquie)	98	935	100,00 %	173	173	- 18	12 597
L'Oréal Suisse S.A.	346	14 340	100,00 %	160 311	160 311	17 883	25 947
L'Oréal Sverige AB (Suède)	2 038	- 283	100,00 %	2 247	2 247	18 212	8 752
L'Oréal Taiwan Co Ltd (Taiwan)	187	- 1 368	100,00 %	17 881	17 881	33 440	24 419
L'Oréal Thailand Ltd	3 992	1 987	99,99 %	5 238	5 238	14 159	9 919
L'Oréal Türkiye Kozmetik Sanayi Ve Ticaret Anonim Sirketi	39 142	- 32 086	100,00 %	55 093	14 243	3 910	0
L'ORÉAL UAE General Trading LLC (Émirats arabes unis)	21 638	13 429	100,00 %	34 523	34 523	7 427	6 712
L'Oréal UK Ltd (Grande-Bretagne)	121 150	- 56 786	100,00 %	145 573	145 573	174 465	149 443
L'Oréal Ukraine	3 033	10 316	100,00 %	2 990	0	2 192	0
L'Oréal Uruguay S.A.	244	- 749	100,00 %	2 718	2 718	1 757	0
L'Oréal USA Inc. ⁽³⁾	647 731	3 932 273	100,00 %	4 851 879	4 851 879	1 169 527	925 337
L'Oréal Venezuela C.A.	0	3 264	100,00 %	26 953	0	- 2 018	0
L'Oréal Vietnam Co Ltd	13 537	- 634	100,00 %	13 646	13 646	10 100	0
L'Oréal West Africa Ltd (Ghana)	18 872	- 21 117	100,00 %	21 760	0	- 262	0
Masrelor LLC (Égypte)	17 686	- 12 213	100,00 %	17 573	17 573	- 1	412
Nanda CO Ltd. (Corée)	- 705	42 276	100,00 %	485 563	485 563	18 720	15 952
Nihon L'Oréal KK (Japon)	- 17 697	134 522	100,00 %	351 504	351 504	- 21 315	0
L'Oréal Travel Retail Americas Inc. (USA)	40	2 525	100,00 %	100 317	100 317	21 482	0
Procosa Productos de Beleza Ltda (Brésil)	154 665	- 34 281	100,00 %	223 938	223 938	13 282	32 084
P.T. L'Oréal Indonesia	1 510	- 593	99,00 %	2 305	2 305	8 882	5 737
P.T. Yasulor Indonesia	73 931	- 941	99,99 %	110 022	79 022	4 565	4 405
Scental Limited (Hong-Kong)	5	207	100,00 %	8	8	0	0
Venprobel (Venezuela)	0	0	100,00 %	2 722	0	0	0
B. Principales participations étrangères (Moins de 50 % du capital détenu) ⁽¹⁾							
LIPP Distribution (Tunisie)	3 561	2 624	49,00 %	9 009	9 009	1 746	904

(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'Oréal USA INC.

Renseignements globaux sur toutes les filiales et participations

En milliers d'euros	Filiales		Participations	
	Françaises	Étrangères	Françaises	Étrangères
Valeur comptable des titres détenus :				
• Brute réévaluée	1 093 037	15 816 476	510 885	9 009
• Nette	942 912	15 200 578	510 885	9 009
Montant des prêts et avances accordés		32 239		
Montant des cautions et avals donnés	11 078	1 911 860		
Montant des dividendes comptabilisés	662 284	10 593 516	469 534	906

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 (« dépenses somptuaires ») et le montant de l'impôt applicable en raison de ces dépenses et charges s'élèvent à :

Dépenses et charges	4,4 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. 441-14 et D. 441-6 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 :

	Article D. 441-6 I.-1° : Factures reçues non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu						Article D. 441-6 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) ⁽¹⁾	0 jour (indicatif)	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)
A. Tranches de retard de paiement												
Nombre de factures concernées	30					1 030	29 727					6 969
Montant total des factures concernées TTC	- 354 871 - 7 094 843	193 327	71 711	- 148 808	- 6 978 614	231 216 16 990 992 17 031 288 12 896 984 51 201 586	98 120 850					
Pourcentage du montant total des achats TTC de l'exercice	- 0,01	- 0,13	0,00	0,00	0,00	- 0,13						
Pourcentage du chiffre d'affaires TTC de l'exercice							0,00	0,23	0,23	0,17	0,68	1,31
B. Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées												
Nombre de factures exclues			2 708							71		
Montant total des factures exclues			14 529 907							218 240		
C. Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal – article L. 441-6 ou article L. 443-1 du Code de commerce)												
Délais de paiement de référence utilisés pour le calcul des retards de paiement	Délais contractuels : fin de mois 45 jours Délais légaux : fin de mois 45 jours											

(1) Dont montant des factures échues envers les sociétés du Groupe L'Oréal (intra-groupe) : - 8 245 474 euros pour les factures reçues ; 95 970 899 euros pour les factures émises, soit 96 % du montant total.

6.6.3. Chiffre d'affaires (hors taxes)

En millions d'euros				
Chiffre d'affaires		2022	2021	Variation en %
1 ^{er} trimestre		1 518,5	1 319,7	15,06 %
2 ^e trimestre		1 575,5	1 280,9	23,00 %
3 ^e trimestre		1 525,6	1 274,0	19,75 %
4 ^e trimestre		1 662,4	1 380,8	20,39 %
TOTAL		6 282,0	5 255,4	19,53 %

Le 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 cinq ans

Société L'Oréal (à l'exclusion de ses filiales)

En millions d'euros (sauf pour le résultat par action qui est en euros)	2018	2019	2020	2021	2022
I. Situation financière en fin d'exercice					
a) Capital social	112,1	111,6	112,0	111,5	107,0
b) Nombre d'actions	560 396 652	558 117 205	559 871 580	557 672 360	535 186 562 ⁽¹⁾
c) Nombre d'obligations convertibles	0	0	0	0	0
II. Résultat global des opérations effectuées					
a) Chiffre d'affaires hors taxes	3 888,4	4 131,0	4 837,8	5 255,4	6 282,0
b) Bénéfice avant impôts, amortissements, provisions et reprises (y compris provision pour investissement et réserve de participation)	4 017,1	4 658,7	4 570,7	4 174,1	12 579,2
c) Impôts sur les bénéfices	+ 6,9	- 82,7	- 22,8	- 1,7	- 250,4
d) Résultat net	3 594,9	4 105,8	4 158,8	3 860,5	12 343,1
e) Montant des bénéfices distribués	2 176,7	2 172,6	2 264,4	2 601,2	3 245,5 ⁽²⁾
III. Résultat des opérations réduit à une seule action					
a) Bénéfice après impôt et participation, mais avant dotations aux amortissements et provisions	7,14	8,12	8,07	7,43	22,98
b) Résultat net	6,41	7,36	7,43	6,92	23,06
c) Dividende versé à chaque action	3,85	3,85	4,00	4,80	6,00 ⁽²⁾
IV. Personnel					
a) Nombre de salariés	7 510	7 692	8 900	9 134	9 543
b) Montant de la masse salariale	667,4	692,3	804,6	860,9	945,8
c) Montant versé au titre des avantages sociaux (Sécurité sociale, Prévoyance, etc.)	312,0	346,2	408,6	415,8	430,5

(1) Le capital est composé de 535 186 562 actions de 0,2 euro à la suite de l'émission de 448 267 actions au titre du programme d'actionnariat salarié, la livraison des plans ACAS 2018 représentant 868 225 actions, des levées anticipées sur les plans d'ACAS 2019, 2020 et 2021 pour 581 actions et l'annulation de 23 802 871 actions dont 22 260 000 titres Nestlé.

(2) Le dividende sera proposé à l'Assemblée Générale des actionnaires du 21 avril 2023.

6.8. Titres de participation (principales variations et franchissements de seuils)

Titres de participation

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

En millions d'euros Libellés	31.12.2021 y compris réévaluation		Acquisitions	Souscriptions	Autres	31.12.2022	
	Montant	%	Montant	Montant	Montant	Montant	%
Atelier Cologne Luxembourg	92,9	100,0			- 3,7 ⁽¹⁾	89,2	100,0
BOLD (Business Opportunities for L'Oréal Development)	83,6	100,0		216,0		299,6	100,0
Euroapi	-	-			74,5 ⁽²⁾	74,5	5,5
LOA12	-	-		-		-	100,0
LOA13	-	-		-		-	100,0
LOA14	-	-		-		-	100,0
LOA15	-	-		-		-	100,0
L'Oréal Argentina S.A. (Argentine)	161,6	96,2			22,3 ⁽³⁾	183,9	96,8
L'Oréal Côte d'Ivoire	0,6	100,0			1,9	2,5	100,0
L'Oréal East Africa Ltd (Kenya)	53,8	100,0			7,5	61,3	100,0
L'Oréal Fund For Nature Regeneration	20,0	100,0		40,0		60,0	100,0
L'Oréal Pakistan Private Ltd	17,5	100,0			2,7	20,2	100,0
L'Oréal Singapore Pte Ltd (Singapour)	19,0	100,0		6 375,9		6 394,9	100,0
L&J Ré	1,5	100,0		26,0		27,5	100,0
Nanda CO Ltd (Corée)	500,2	100,0			- 14,7 ⁽¹⁾	485,6	100,0
SCIENCEMED	0,0	100,0		8,0		8,0	100,0
Sparlys	8,6	100,0			10,0 ⁽³⁾	18,6	100,0

(1) Actualisation de l'earn out.

(2) Dividende supplémentaire exceptionnel versé par Sanofi sous forme d'actions Euroapi.

(3) Augmentation de capital par incorporation de créances.

6.9. Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 décembre 2022)

L'OREAL

14, rue Royale
75008 Paris

À l'Assemblée générale

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société L'Oréal relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

L'opinion formulée ci-dessus est cohérente avec le contenu de notre rapport au comité d'audit.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le Code de commerce et par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1^{er} janvier 2022 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par l'article 5, paragraphe 1, du règlement (UE) n° 537/2014.

Justification des appréciations - Points clés de l'audit

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les points clés de l'audit relatifs aux risques d'anomalies significatives qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importants pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ainsi que les réponses que nous avons apportées face à ces risques.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Évaluation des titres de participations et immobilisations incorporelles (hors logiciels et immobilisations en cours)

Voir notes Principes Comptables 1.6 - Immobilisations incorporelles et 1.8.1 - Titres de participation, note 11 - Immobilisations incorporelles, note 14 - Immobilisations financières et note 30 - Liste des filiales et des participations, de l'annexe aux comptes annuels

Risque identifié	Notre réponse
<p>Au 31 décembre 2022, les titres de participation et immobilisations incorporelles (hors logiciels et immobilisations en cours) sont inscrits au bilan respectivement pour une valeur nette comptable de 17 milliards d'euros et 4,3 milliards d'euros, soit 84% du total bilan. Ils sont comptabilisés à leur date d'entrée au coût d'acquisition.</p> <p>Une dépréciation est constatée si leur valeur d'utilité devient inférieure à leur valeur nette comptable.</p> <p>Comme indiqué dans les notes 1.6 et 1.8 de l'annexe aux comptes annuels, leur valeur est examinée annuellement par référence à leur valeur d'utilité qui tient compte :</p> <ul style="list-style-type: none"> pour les titres de participation : de la rentabilité actuelle et prévisionnelle de la participation concernée et de la quote-part de capitaux propres détenue ; pour les immobilisations incorporelles : des cash-flows futurs actualisés. 	<p>Nous avons examiné les modalités mises en œuvre par la Direction pour estimer la valeur d'utilité des titres de participation et des immobilisations incorporelles (hors logiciels et immobilisations en cours).</p> <p>Nos travaux ont principalement consisté à examiner, sur la base des informations qui nous ont été communiquées, que l'estimation de ces valeurs déterminées par la Direction est fondée sur une justification appropriée de la méthode d'évaluation, et à apprécier la qualité de ces estimations en considérant les données, les hypothèses et les calculs utilisés.</p> <p>Nous avons principalement orienté nos travaux sur les titres de participation et immobilisations incorporelles présentant une valeur d'utilité proche de leur valeur nette comptable.</p>