

Résultats du 1er semestre 2010

FORTE HAUSSE DES RESULTATS AU PREMIER SEMESTRE

- **Niveau élevé de marge d'exploitation à 17,3% du chiffre d'affaires**
- **Des résultats en forte hausse :**
 - Résultat d'exploitation : + 21,4 %
 - BNPA* : + 15,3 % à 2,39 euros
 - Cash flow** : + 20,9 %
- **Des résultats de qualité :**
 - Amélioration significative de la marge brute
 - Frais commerciaux et administratifs bien maîtrisés
 - Investissements publi-promotionnels soutenus
- **Le groupe aborde le second semestre avec confiance**

Commentant ces chiffres, Monsieur Jean-Paul Agon, Directeur Général de L'Oréal, a indiqué :

«La forte croissance organique de nos 4 divisions, de toutes les zones géographiques et de toutes les catégories conforte nos grands choix stratégiques : concentration sur des innovations à forte valeur ajoutée et à prix accessible, extension à de nouvelles catégories de produits, accélération de l'expansion internationale et investissement volontariste dans les moyens publi-promotionnels et la recherche.»

Les résultats sont eux aussi en forte hausse, même s'il faut à nouveau souligner le caractère peu représentatif d'un semestre. Le résultat d'exploitation progresse deux fois plus vite que le chiffre d'affaires et permet de retrouver un niveau de marge record. L'amélioration significative de la marge brute et la très bonne maîtrise des frais administratifs et commerciaux ont été obtenues grâce aux efforts de transformation en profondeur engagés lors des 2 dernières années et ont permis d'accroître les investissements en recherche et en moyens moteurs publi-promotionnels qui préparent l'avenir.

Ces résultats s'inscrivent dans la « spirale de croissance vertueuse » du groupe et confirment la vitalité du modèle économique de L'Oréal.

Nous abordons ce deuxième semestre avec confiance et l'ambition de continuer à renforcer sur l'ensemble de l'année nos positions mondiales et la rentabilité de nos activités.»

* bénéfice net par action dilué, calculé sur le résultat net hors éléments non récurrents part du groupe.

** flux de trésorerie généré par l'activité.

A – Rappel chiffre d'affaires 1^{er} semestre 2010

- A données publiées, le chiffre d'affaires du groupe, au 30 juin 2010, atteint 9,67 milliards d'euros en progression de + 10,2 %. A données comparables, c'est-à-dire à structure et taux de change identiques, la croissance du chiffre d'affaires du groupe L'Oréal ressort à + 6,3 %. L'effet net de changement de structure est de + 0,3 %. Les effets monétaires ont eu un impact positif de + 3,6 %. La croissance à taux de change constants ressort à + 6,6 %.
- En extrapolant les taux de change de fin juillet, c'est-à-dire avec 1 € = 1,30 \$ jusqu'au 31 décembre, l'impact des effets monétaires s'établirait à environ + 5,5 % sur le chiffre d'affaires de l'ensemble de l'année 2010.
- Le communiqué du 12 juillet 2010 donne une présentation détaillée de l'activité des divisions cosmétiques et des zones géographiques pour le premier semestre 2010. Ce communiqué est disponible sur le site www.loreal-finance.com et téléchargeable à partir de ce site.

Chiffre d'affaires par divisions opérationnelles et zones géographiques

	2 ^{ème} trimestre 2010			1 ^{er} semestre 2010		
	M€	Croissance à données Comparables	Publiées	M€	Croissance à données Comparables	Publiées
Par division opérationnelle⁽¹⁾						
Produits Professionnels	709,9	4,7 %	15,1 %	1 362,6	5,3 %	11,9 %
Produits Grand Public	2 459,7	4,1 %	11,3 %	4 822,3	5,6 %	9,5 %
Produits de Luxe	1 091,4	7,6 %	13,6 %	2 104,0	9,7 %	12,0 %
Cosmétique Active	355,8	6,7 %	12,2 %	773,1	4,7 %	7,9 %
Total cosmétique	4 616,8	5,2 %	12,5 %	9 062,0	6,4 %	10,3 %
Par zone géographique⁽²⁾						
Europe de l'Ouest	1 829,6	1,1 %	1,9 %	3 712,3	2,0 %	2,6 %
Amérique du Nord	1 120,8	4,2 %	14,7 %	2 118,8	4,9 %	8,8 %
Nouveaux Marchés, dont :	1 666,4	11,1 %	25,2 %	3 230,9	13,0 %	22,0 %
- Asie, Pacifique	768,7	11,0 %	25,6 %	1 540,2	12,8 %	20,0 %
- Europe de l'Est	354,3	8,9 %	19,0 %	706,7	11,4 %	19,5 %
- Amérique latine	397,2	18,4 %	37,5 %	704,2	19,7 %	35,1 %
- Afrique, Moyen-Orient	146,2	0,0 %	10,6 %	279,8	3,5 %	10,7 %
Total cosmétique	4 616,8	5,2 %	12,5 %	9 062,0	6,4 %	10,3 %
The Body Shop	170,0	-0,1 %	5,5 %	334,3	0,2 %	3,4 %
Dermatologie ⁽³⁾	158,3	11,9 %	18,0 %	270,5	14,1 %	17,4 %
Total groupe	4 945,1	5,2 %	12,4 %	9 666,8	6,3 %	10,2 %

Au 1^{er} janvier 2010, les divisions et zones géographiques ont fait l'objet des reclassements ci-dessous. Tous les historiques ont été retraités pour tenir compte de ces changements.

(1) L'activité Roger & Gallet a été transférée de la Division des Produits de Luxe à la Division Cosmétique Active.

(2) L'activité Travel Retail d'YSL Beauté, précédemment comptabilisée à 100 % en Europe de l'Ouest, est dorénavant ventilée dans les zones Europe de l'Ouest, Amérique du Nord et Nouveaux Marchés.

La zone Reste du Monde devient la zone Nouveaux Marchés avec le découpage suivant :

L'Australie, l'Inde et la Nouvelle Zélande, qui étaient précédemment dans la zone Afrique, Orient, Pacifique, ont été rattachées à la zone Asie qui devient la zone Asie, Pacifique. La zone Afrique, Orient, Pacifique devient la zone Afrique, Moyen-Orient.

(3) Part revenant au groupe, soit 50 %.

B – 1^{er} semestre 2010 : Forte hausse des résultats

Les comptes semestriels ont fait l'objet d'un examen limité des Commissaires aux Comptes.

1) Rentabilité d'Exploitation à 17,3 % du Chiffre d'affaires

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

En M€	30.06.09		31.12.09		30.06.10		Evolution 30.06.09 30.06.10
		En % du chiffre d'affaires		En % du chiffre d'affaires		En % du chiffre d'affaires	
Chiffre d'affaires	8 769,4	100 %	17 472,6	100 %	9 666,8	100 %	+10,2 %
Coût des ventes	-2 610,1	29,8 %	-5 161,6	29,5 %	-2 776,3	28,7 %	+6,4 %
Marge brute	6 159,3	70,2 %	12 311,0	70,5 %	6 890,4	71,3 %	+11,9 %
Frais de R&D	-286,9	3,3 %	-609,2	3,5 %	-308,7	3,2 %	+7,6 %
Frais publi-promotionnels	-2 634,5	30,0 %	-5 388,7	30,8 %	-2 950,4	30,5 %	+12,0 %
Frais commerciaux & administratifs	-1 864,1	21,3 %	-3 735,5	21,4 %	-1 962,8	20,3 %	+5,3 %
Résultat d'exploitation	1 373,9	15,7 %	2 577,6	14,8 %	1 668,6	17,3 %	+ 21,4 %

La marge brute s'élève à 6 890 M€ et ressort à 71,3 % du chiffre d'affaires à comparer à 70,2 % au premier semestre 2009 soit une amélioration de 110 points de base.

Plusieurs facteurs ont joué favorablement, notamment l'amélioration des prix de revient industriels, grâce aux gains de productivité et aux gains sur achats, la réduction des coûts liés aux stocks, des coûts de distribution physique et un effet mix positif.

En contrepartie, l'augmentation des avantages promotionnels consentis aux clients et l'évolution des parités monétaires ont eu un impact défavorable.

Les frais de Recherche et Développement progressent de + 7,6 %.

Les frais publi-promotionnels s'établissent à 2 950 M€. Ils représentent 30,5 % du chiffre d'affaires, à comparer à 30 % au premier semestre 2009. Le groupe poursuit sa politique d'investissements significatifs en frais publi-promotionnels.

Les frais commerciaux et administratifs s'élèvent à 1 963 M€, ils ont vu leur poids relatif se réduire fortement à 20,3 % du chiffre d'affaires, contre 21,3 % au premier semestre 2009. Toutes les divisions ont contribué à cette amélioration.

Le résultat d'exploitation, en augmentation de + 21,4 % s'établit à 1 669 M€, soit 17,3 % du chiffre d'affaires, niveau record pour un semestre.

2) Résultat d'exploitation par branche et par division

	30.06.09		31.12.09		30.06.10	
	M€	% CA	M€	% CA	M€	% CA
Par division opérationnelle *						
Produits Professionnels	232,5	19,1 %	476,9	20,0 %	288,2	21,2 %
Produits Grand Public	911,6	20,7 %	1 576,9	18,4 %	981,9	20,4 %
Produits de Luxe	224,9	12,0 %	612,0	15,1 %	377,9	18,0 %
Cosmétique Active	195,6	27,3 %	255,0	20,0 %	208,2	26,9 %
Total des divisions cosmétiques	1 564,6	19,0 %	2 920,8	18,0 %	1 856,2	20,5 %
Non alloué**	-223,9	-2,7 %	-482,0	-3,0 %	-234,7	-2,6 %
Total branche cosmétique	1 340,8	16,3 %	2 438,8	15,0 %	1 621,5	17,9 %
The Body Shop	6,3	1,9 %	53,8	7,4 %	13,6	4,1 %
Branche dermatologique ***	26,8	11,6 %	85,0	17,4 %	33,5	12,4 %
Groupe	1 373,9	15,7 %	2 577,6	14,8 %	1 668,6	17,3 %

* Au 1er janvier 2010, Roger & Gallet a été transféré de Produits de Luxe à Cosmétique Active. Le premier semestre 2009 et l'année 2009 ont été retraités pour tenir compte de ces changements.

** Non Alloué= Frais centraux groupe, recherche fondamentale, stock options et divers. En % du chiffre d'affaires cosmétique.

*** part revenant au Groupe, soit 50 %.

La rentabilité de la **Division Produits Professionnels** s'est nettement accrue pour passer de 19,1 % à 21,2 %.

La rentabilité de la **Division Produits Grand Public** est pratiquement stable au premier semestre : 20,4 % à comparer à 20,7 %.

La **Division Produits de Luxe** a connu une très forte hausse de sa rentabilité qui passe de 12,0 % à 18,0 %.

La rentabilité de **Cosmétique Active** est pratiquement stable à un niveau extrêmement élevé, soit 26,9 %.

Les frais non alloués ont baissé de 2,7 % à 2,6 % du chiffre d'affaires.

La rentabilité de **The Body Shop** ressort à 4,1 % en progression sensible par rapport au 1^{er} semestre 2009 sous l'effet de la forte réduction des coûts fixes de the Body Shop depuis un an.

3) Résultat net par action* : 2,39 €

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

En M€	30.06.09	31.12.09	30.06.10	Evolution 30.06.09 30.06.10
Résultat d'exploitation	1 373,9	2 577,6	1 668,6	+ 21,4 %
Produits et charges financiers hors dividendes reçus	- 52,5	- 89,0	- 17,8	
Dividendes Sanofi-Aventis	260,1	260,1	283,8	
Résultat avant impôt hors éléments non récurrents	1 581,5	2 748,6	1 934,5	+ 22,3 %
Impôt sur les résultats hors éléments non récurrents	-368,3	-749,3	-521,5	
Intérêts minoritaires	-2,1	-2,7	-1,7	
Résultat net part du groupe hors éléments non récurrents	1 211,0	1 996,7	1 411,3	+ 16,5 %
BNPA ** (en euro)	2,08	3,42	2,39	+ 15,3 %
Résultat net part du groupe	1 083,5	1 792,2	1 314,3	
Résultat net dilué par action part du groupe (€)	1,86	3,07	2,23	
Nombre d'actions moyen dilué	583 140 468	583 797 566	589 549 689	

* Le résultat net hors éléments non récurrents part du groupe exclut les plus ou moins values sur cessions d'actifs à long terme, les dépréciations d'actifs, les coûts de restructuration, les effets d'impôts associés et les intérêts minoritaires.

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

Le coût de l'endettement financier net, à 18 millions d'euros est en forte diminution par rapport au 1^{er} semestre 2009. Cette forte réduction résulte à la fois de la baisse du niveau moyen de la dette et de la poursuite de la baisse des taux d'intérêt.

Le **dividende** reçu de Sanofi-Aventis au titre de l'exercice 2009 s'élève à 284 M€, en progression de + 9,1 %.

Le résultat avant impôts hors éléments non récurrents s'élève à 1 935 M€ en progression de + 22,3 %.

L'impôt sur les résultats s'établit à 522 Millions d'€.

Le résultat net hors éléments non récurrents part du groupe s'établit à 1 411 M€ en forte augmentation de + 16,5 %. **Le BNPA** s'élève à 2,39 € en croissance de + 15,3 % par rapport au 1^{er} semestre 2009.

Après prise en compte des éléments non récurrents, le **résultat net part du groupe** s'élève à 1 314 M€, en progression de + 21,3 %.

4) Forte progression du cash flow opérationnel et bilan robuste

La **marge brute d'auto-financement** ressort à **1 792 M€**, en progression de + 15,4 % par rapport au premier semestre 2009. **Le besoin en fonds de roulement** a augmenté de 289 millions d'euros. Au total, **le flux de trésorerie généré par l'activité** (voir tableau des flux de trésorerie en annexe V) **progresses fortement à 1 503 M€ à comparer à 1 244 M€ au 30 juin 2009, soit +20,9 %**.

La **dette nette** ressort à 1,67 milliard d'euros au 30 juin 2010, en diminution de près de 300 millions d'euros par rapport à fin 2009. Le taux d'endettement s'élève à 11,7 % des capitaux propres.

La structure du bilan est très robuste avec des **capitaux propres** qui représentent 58 % du total de bilan.

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

Contacts L'ORÉAL (standard : 01.47.56.70.00)

Actionnaires individuels et Autorités de Marché

Jean Régis CAROF
Tel : 01.47.56.83.02
jcarof@dgaf.loreal.com

Analystes financiers et Investisseurs Institutionnels

Caroline MILLOT
Tel : 01.47.56.86.82
cmillot@dgaf.loreal.com

Journalistes

Guylaine MERCIER
Tel : 01.47.56.40.24
gmercier@dgc.loreal.com

Pour plus d'informations, veuillez consulter les banques, les sociétés de bourse ou les établissements financiers (Code I.S.I.N. : FR000120321), ainsi que vos journaux habituels ou le site Internet dédié aux actionnaires et investisseurs, <http://www.loreal-finance.com>, ou sa version mobile sur votre téléphone portable, <http://www.loreal-finance.mobi> ou contacter le numéro vert : 0.800.66.66.66 (appel gratuit).

C - Annexes

I - Comptes de résultat consolidés comparés

<i>En millions d'euros</i>	1 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2009	2009
Chiffre d'affaires	9 666,8	8 769,4	17 472,6
Coût des ventes	-2 776,3	-2 610,1	-5 161,6
Marge brute	6 890,4	6 159,3	12 311,0
Frais de recherche et développement	-308,7	-286,9	-609,2
Frais publi-promotionnels	-2 950,4	-2 634,5	-5 388,7
Frais commerciaux et administratifs	-1 962,8	-1 864,1	-3 735,5
Résultat d'exploitation	1 668,6	1 373,9	2 577,6
Autres produits et charges	-107,0	-168,7	-277,6
Résultat opérationnel	1 561,5	1 205,2	2 299,9
Coût de l'endettement financier brut	-23,5	-61,0	-92,0
Produits de la trésorerie et équivalents de trésorerie	9,2	11,3	16,0
Coût de l'endettement financier net	-14,3	-49,7	-76,0
Autres produits et charges financiers	-3,5	-2,8	-13,0
Dividendes Sanofi-Aventis	283,8	260,1	260,1
Résultat avant impôt	1 827,5	1 412,8	2 471,0
Impôts sur les résultats	-511,5	-327,2	-676,1
Résultat net	1 316,0	1 085,6	1 794,9
dont :			
- part du groupe	1 314,3	1 083,5	1 792,2
- part des minoritaires	1,7	2,1	2,7
Résultat net par action part du groupe (euros)	2,24	1,86	3,07
Résultat net dilué par action part du groupe (euros)	2,23	1,86	3,07
Résultat net par action hors éléments non récurrents part du groupe (euros)	2,41	2,08	3,42
Résultat net dilué par action hors éléments non récurrents part du groupe (euros)	2,39	2,08	3,42

II - Etats consolidés du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

<i>En millions d'euros</i>	1 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2009	2009
Résultat net consolidé de la période	1 316,0	1 085,6	1 794,9
<i>Actifs financiers disponibles à la vente</i>	-653,8	-417,0	1 142,5
<i>Couverture des flux de trésorerie</i>	-81,0	-89,9	-154,3
<i>Gains et pertes actuariels</i>	-0,4	-6,0	-142,9
<i>Effet d'impôts sur les éléments directement reconnus en capitaux propres ⁽¹⁾</i>	32,8	33,1	61,4
<i>Réserves de conversion</i>	798,4	55,5	6,5
Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	96,0	-424,3	913,2
Total du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	1 412,0	661,3	2 708,1
Dont :			
- part du groupe	1 410,3	659,2	2 705,4
- part des minoritaires	1,7	2,1	2,7

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

<i>En millions d'euros</i>	1 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2009	2009
Actifs financiers disponibles à la vente	11,3	7,1	-19,8
Couverture des flux de trésorerie	21,3	24,6	39,6
Gains et pertes actuariels	0,2	1,4	41,6
Total	32,8	33,1	61,4

III - Bilans consolidés comparés

Actif

<i>En millions d'euros</i>	30.06.2010	30.06.2009	31.12.2009
Actifs non courants	17 605,6	15 836,8	17 350,4
Ecart d'acquisition	5 894,9	5 493,7	5 466,0
Autres immobilisations incorporelles	2 297,0	2 054,7	2 042,4
Immobilisations corporelles	2 780,0	2 691,4	2 599,0
Actifs financiers non courants	6 043,9	5 109,4	6 672,2
Impôts différés actifs	589,8	487,6	570,8
Actifs courants	7 160,0	6 139,7	5 941,1
Stocks	1 766,6	1 534,4	1 476,7
Créances clients	3 077,5	2 842,7	2 443,3
Autres actifs courants	833,8	878,7	732,8
Impôts sur les bénéfices	48,1	120,1	115,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 434,0	763,8	1 173,1
Total	24 765,6	21 976,5	23 291,5

Passif

<i>En millions d'euros</i>	30.06.2010	30.06.2009	31.12.2009
Capitaux propres	14 254,3	11 420,7	13 598,3
Capital	119,9	119,7	119,8
Primes	1 053,9	965,5	996,5
Autres réserves	11 052,9	10 107,6	10 141,3
Eléments constatés directement en capitaux propres	1 467,6	783,4	2 169,9
Réserve de conversion	245,4	-503,9	-552,9
Actions auto-détenues	-1 002,5	-1 138,3	-1 071,6
Résultat net part du groupe	1 314,3	1 083,5	1 792,2
Capitaux propres - part du groupe	14 251,5	11 417,5	13 595,2
Intérêts minoritaires	2,8	3,1	3,1
Passifs non courants	2 593,5	3 897,7	4 306,6
Provisions pour retraites et autres avantages	1 006,4	912,7	1 021,4
Provisions pour risques et charges	163,2	99,0	125,6
Impôts différés passifs	429,4	381,6	418,0
Emprunts et dettes financières non courants	994,5	2 504,4	2 741,6
Passifs courants	7 917,8	6 658,1	5 386,5
Dettes fournisseurs	2 950,1	2 362,8	2 603,1
Provisions pour risques et charges	602,8	485,4	510,0
Autres passifs courants	2 039,2	1 682,4	1 750,5
Impôts sur les bénéfices	213,4	209,8	133,2
Emprunts et dettes financières courants	2 112,3	1 917,7	389,7
Total	24 765,6	21 976,5	23 291,5

IV - Tableaux de variations des capitaux propres consolidés

<i>En millions d'euros</i>	Nombre d'actions en circulation	Capital	Primes	Autres réserves et résultat	Eléments comptabilisés directement en capitaux propres	Actions auto- détenues	Réserves de conversion	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres
Situation au 31.12.2008	583 140 468	120,5	965,5	11 180,4	1 263,2	-1 410,6	-559,4	11 559,6	2,8	11 562,5
Résultat consolidé de l'exercice				1 792,2				1 792,2	2,7	1 794,9
<i>Actifs financiers disponibles à la vente</i>					1 122,7			1 122,7		1 122,7
<i>Couverture des flux de trésorerie</i>					-114,7			-114,7		-114,7
<i>Gains et pertes actuariels</i>					-101,3			-101,3		-101,3
<i>Réserves de conversion</i>							6,5	6,5		6,5
Variations des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres					906,7		6,5	913,2		913,2
Total du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				1 792,2	906,7		6,5	2 705,4	2,7	2 708,1
Augmentation de capital	527 200	0,1	31,0					31,1		31,1
Annulation d'actions auto-détenues		-0,8		-271,5		272,3		-		
Dividendes versés (hors actions propres)				-839,7				-839,7	-2,4	-842,1
Rémunérations payées en actions				76,7				76,7		76,7
Variation nette des titres L'Oréal auto-détenus	1 067 992			-1,7		66,7		65,0		65,0
Autres variations				-2,9				-2,9		-2,9
Situation au 31.12.2009	584 735 660	119,8	996,5	11 933,5	2 169,9	-1 071,6	-552,9	13 595,2	3,1	13 598,3
Résultat consolidé de la période				1 314,3				1 314,3	1,7	1 316,0
<i>Actifs financiers disponibles à la vente</i>					-642,5			-642,5		-642,5
<i>Couverture des flux de trésorerie</i>					-59,6			-59,6	-0,1	-59,7
<i>Gains et pertes actuariels</i>					-0,2			-0,2		-0,2
<i>Réserves de conversion</i>							798,3	798,3	0,1	798,4
Variations des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres					-702,3		798,3	96,0	-	96,0
Total du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				1 314,3	-702,3		798,3	1 410,3	1,7	1 412,0
Augmentation de capital	959 950	0,2	57,4					57,6		57,6
Annulation d'actions auto-détenues		-0,1		-37,8		37,9		-		
Dividendes versés (hors actions propres)				-878,8				-878,8	-2,0	-880,8
Rémunérations payées en actions				38,7				38,7		38,7
Variation nette des titres L'Oréal auto-détenus	460 700			0,4		31,2		31,6		31,6
Rachat d'intérêts minoritaires				-3,1				-3,1		-3,1
Autres variations										
Situation au 30.06.2010	586 156 310	119,9	1 053,9	12 367,2	1 467,6	-1 002,5	245,4	14 251,5	2,8	14 254,3

Variations au premier semestre 2009

<i>En millions d'euros</i>	Nombre d'actions en circulation	Capital	Primes	Autres réserves et résultat	Eléments comptabilisés directement en capitaux propres	Actions auto- détenues	Réserves de conversion	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres
Situation au 31.12.2008	583 140 468	120,5	965,5	11 180,4	1 263,2	-1 410,6	-559,4	11 559,6	2,8	11 562,5
Résultat consolidé de la période				1 083,5				1 083,5	2,1	1 085,6
<i>Actifs financiers disponibles à la vente</i>					-409,9			-409,9		-409,9
<i>Couverture des flux de trésorerie</i>					-65,2			-65,2		-65,2
<i>Gains et pertes actuariels</i>					-4,6			-4,6		-4,6
<i>Réserves de conversion</i>							55,5	55,5		55,5
Variations des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres					-479,8		55,5	-424,3		-424,3
Total du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				1 083,5	-479,8		55,5	659,2	2,1	661,3
Augmentation de capital										
Annulation d'actions auto-détenues		-0,8		-271,5		272,3		-		
Dividendes versés (hors actions propres)				-839,7				-839,7	-2,3	-842,0
Rémunérations payées en actions				37,6				37,6		37,6
Variation nette des titres L'Oréal auto-détenus										
Autres variations				0,7				0,7	0,5	1,2
Situation au 30.06.2009	583 140 468	119,7	965,5	11 191,1	783,4	-1 138,3	-503,9	11 417,5	3,1	11 420,7

V - Tableaux des flux de trésorerie consolidés comparés

<i>En millions d'euros</i>	1^{er} semestre 2010	1^{er} semestre 2009	2009
Flux de trésorerie liés à l'activité			
Résultat net part du groupe	1 314,3	1 083,5	1 792,2
Intérêts minoritaires	1,7	2,1	2,7
Elimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :			
amortissements et provisions	398,6	398,3	834,0
variation des impôts différés	39,4	32,5	51,7
charge de rémunération des plans de stock-options	38,7	37,6	76,7
plus ou moins values de cessions d'actifs	-0,4	-0,6	0,9
Marge brute d'autofinancement	1 792,3	1 553,4	2 758,2
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-289,2	-309,9	466,3
Flux de trésorerie généré par l'activité (A)	1 503,1	1 243,5	3 224,5
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement			
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-320,9	-303,4	-628,0
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	6,0	3,7	27,5
Variation des autres actifs financiers (y compris les titres non consolidés)	11,7	30,0	36,7
Incidence des variations de périmètre	-124,3	-83,3	-160,2
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)	-427,5	-353,0	-723,9
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement			
Dividendes versés	-896,4	-849,4	-851,5
Augmentation de capital de la société mère	57,6	-	31,1
Valeur de cession/(acquisition) des actions propres	31,6	-	65,0
Rachat d'intérêts minoritaires	-8,4	-	-
Emission (remboursement) d'emprunts à court terme	-9,6	-317,9	-1 886,0
Emission d'emprunts long terme	-	0,4	350,3
Remboursement d'emprunts long terme	-101,6	-15,5	-98,4
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C)	-926,8	-1 182,4	-2 389,4
Incidence des variations de cours des devises et de juste valeur (D)	112,1	-21,4	-15,3
Variation de trésorerie (A+B+C+D)	260,9	-313,3	96,0
Trésorerie d'ouverture (E)	1 173,1	1 077,1	1 077,1
Trésorerie de clôture (A+B+C+D+E)	1 434,0	763,8	1 173,1