



Résultats annuels 2018

8 février 2019

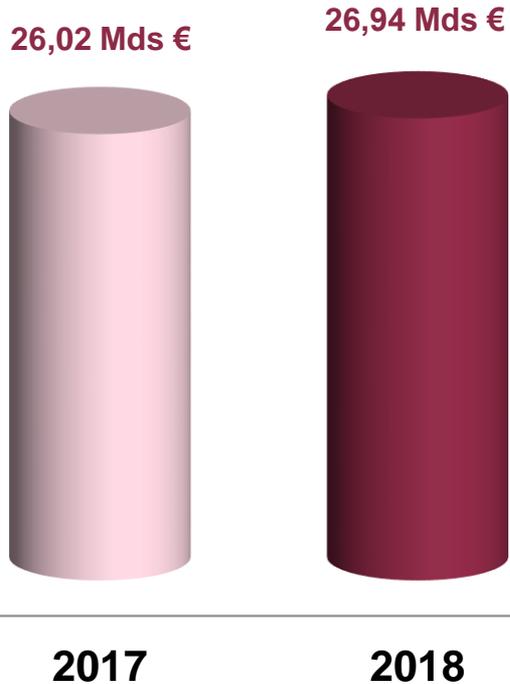
M. Christian Mulliez

Vice-Président Directeur Général
Administration et Finance

L'ORÉAL



Chiffre d'affaires consolidé



Progression à taux de change constants	+ 8,0 %
---	----------------

dont :

- progression à données comparables	+ 7,1 %
--	----------------

- écart de structure	+ 0,9 %
----------------------	---------

Écart de change	- 4,5 %
-----------------	---------

Évolution à données publiées	+ 3,5 %
------------------------------	---------



Quelques exemples significatifs de taux de change de consolidation (parité euro)

	Poids CA consolidé en 2018	Taux moyen 2017	Taux moyen 2018	Évolution 2018 / 2017
Euro	23,5 %	—	—	—
Dollar US (1 € =)	25,0 %	1,127	1,180	- 4,5 %
Yuan chinois	10,4 %	0,131	0,128	- 2,4 %
Livre Sterling	4,6 %	1,142	1,130	- 1,0 %
Dollar canadien	2,5 %	0,683	0,653	- 4,4 %
Réal brésilien	2,5 %	0,278	0,233	- 16,3 %
Rouble russe	2,4 %	0,015	0,014	- 11,2 %
Yen (1000)	1,8 %	7,910	7,672	- 3,0 %
Peso mexicain	1,5 %	0,047	0,044	- 6,2 %
Dollar australien	1,4 %	0,680	0,633	- 6,9 %



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

	2017	2018	Évolution (%)		
			À données comparables	À taux de change constants	À données publiées
Produits Professionnels	3 350,4	3 262,5	+ 2,0 %	+ 1,7 %	- 2,6 %
Produits Grand Public	12 118,7	12 032,2	+ 2,5 %	+ 4,0 %	- 0,7 %
L'Oréal Luxe	8 471,7	9 367,2	+ 14,4 %	+ 14,5 %	+ 10,6 %
Cosmétique Active	2 082,9	2 275,5	+ 11,9 %	+ 13,9 %	+ 9,2 %
Chiffre d'affaires	26 023,7	26 937,4	+ 7,1 %	+ 8,0 %	+ 3,5 %



Chiffre d'affaires par zone géographique

(en millions d'euros)

	2018	Évolution (%)		
		À données comparables	À taux de change constants	À données publiées
Europe de l'Ouest	8 065,1	- 0,3 %	- 0,3 %	- 0,7 %
Amérique du Nord	7 234,3	+ 2,7 %	+ 3,1 %	- 1,6 %
Nouveaux Marchés	11 638,1	+ 16,1 %	+ 18,2 %	+ 10,3 %
<i>Dont :</i>				
- <i>Asie, Pacifique</i>	7 405,6	+ 24,1 %	+ 25,3 %	+ 20,4 %
- <i>Amérique latine*</i>	1 784,8	- 0,4 %	+ 7,2 %	- 8,6 %
- <i>Europe de l'Est</i>	1 754,2	+ 9,1 %	+ 9,2 %	+ 0,2 %
- <i>Afrique, Moyen-Orient**</i>	693,5	+ 4,9 %	+ 5,1 %	+ 0,2 %
Total	26 937,4	+ 7,1 %	+ 8,0 %	+ 3,5 %

* Le groupe a appliqué la norme IAS 29 (information financière dans les économies hyper inflationnistes) à l'Argentine à compter du 1er juillet 2018. L'impact négatif de cet ajustement s'élève à 200 pb sur la croissance à données comparables en Amérique Latine et à 10 pb sur celle de l'ensemble du groupe en 2018.

** L'application de la norme IFRS 15 à compter du 1er janvier 2018 a conduit à retraiter le chiffre d'affaires réalisé avec les distributeurs lorsque ceux-ci travaillent en tant qu'agent et non pour leur propre compte. L'impact de ce retraitement s'est élevé à 7,6 m € sur le chiffre d'affaires de la zone Afrique Moyen-Orient au T4. L'effet de cette nouvelle méthode comptable n'est pas matériel sur le compte de résultats ou le bilan.



Comptes de résultat consolidé : du chiffre d'affaires au résultat d'exploitation

(en millions d'euros)

	2017	En % du CA	2018	En % du CA	Evolution
Chiffre d'affaires	26 023,7	100,0 %	26 937,4	100,0 %	
Coût des ventes	- 7 359,2	28,3 %	- 7 331,6	27,2 %	
Marge brute	18 664,5	71,7 %	19 605,8	72,8 %	+ 110 pb
Frais de recherche et développement	- 877,1	3,4 %	- 914,4	3,4 %	
Frais publi-promotionnels	- 7 650,6	29,4 %	- 8 144,7	30,2 %	
Frais commerciaux et administratifs	- 5 460,5	21,0 %	- 5 624,7	20,9 %	
Résultat d'exploitation	4 676,3	18,0 %	4 922,0	18,3 %	+ 30 pb



Rentabilité d'exploitation des divisions

(en % du CA)	2016 publié	2017	2018
Produits Professionnels	20,3 %	20,0 %	20,0 %
Produits Grand Public	20,2 %	20,0 %	20,2 %
L'Oréal Luxe	21,2 %	21,9 %	22,1 %
Cosmétique active	23,2 %	22,6 %	23,0 %
Total divisions avant non alloué	20,7 %	20,8 %	21,1 %
Non alloué*	- 2,6 %	- 2,8 %	- 2,8 %
Total divisions après non alloué	18,1 %	18,0 %	18,3 %
The Body Shop	3,7 %	—	—
Total Groupe	17,6 %	18,0 %	18,3 %

* Frais des directions fonctionnelles, de recherche fondamentale, charges de stock-options, d'ACAS et divers, en % du chiffre d'affaires total



Rentabilité d'exploitation par zone géographique

<i>(en % du CA)</i>	2016	2017	2018
Europe de l'Ouest	22,9 %	22,9 %	20,9 %
Amérique du Nord	19,6 %	19,2%	19,8 %
Nouveaux marchés	19,7 %	20,3 %	22,0 %
Total Divisions avant non alloué	20,7 %	20,8 %	21,1 %



Comptes de résultat consolidé : du résultat d'exploitation au résultat net (hors éléments non récurrents)

(en millions d'euros)

	2017	2018	Évolution
Résultat d'exploitation	4 676,3	4 922,0	+ 5,3 %
Produits et charges financières hors dividendes reçus	- 22,9	- 1,9	
Dividendes Sanofi	350,0	358,3	
Résultat avant impôt et sociétés mises en équivalence, hors éléments non récurrents	5 003,3	5 278,4	+ 5,5 %
Impôts sur les résultats hors éléments non récurrents	- 1 250,5	- 1 286,8	
Résultat net des sociétés mises en équivalence hors éléments non récurrents	- 0,1	+ 0,1	
Intérêts minoritaires	- 3,9	- 4,1	
Résultat net hors éléments non récurrents, part du groupe	3 748,7 ⁽¹⁾	3 987,6 ⁽³⁾	+ 6,4 %
BNPA (en euros)	6,65 ⁽²⁾	7,08 ⁽⁴⁾	+6,5 %
Nombre d'actions moyen dilué	563 528 502	563 098 506	

(1) Résultat net des activités poursuivies, hors éléments non récurrents, part du groupe

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

(3) Résultat net hors éléments non-récurrents, part du groupe

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



Impact des fluctuations de change *

	2017 (en m €)	2018 (en m €)	Évolution		Écart (%)
			À données publiées	A taux de change constants ⁽¹⁾	
Chiffre d'affaires	26 023,7	26 937,4	+ 3,5 %	+ 8,0 %	- 4,5 %
Résultat d'exploitation	4 676,3	4 922,0	+ 5,3 %	+ 9,2 %	- 3,9 %
Résultat net ⁽²⁾	3 748,7	3 987,6	+ 6,4 %	+ 10,0 %	- 3,6 %
BPA (en euros) ⁽³⁾	6,65	7,08	+ 6,5 %	+ 10,1 %	- 3,6 %

* conversion à taux de change constants

(1): données 2018 aux taux 2018 / données 2017 aux taux 2018.

(2): Résultat net des activités poursuivies hors éléments non récurrents, part du groupe en 2017 ; résultat net hors éléments récurrents, part du groupe en 2018

(3): Bénéfice net des activités poursuivies hors éléments non récurrents, part du groupe dilué par action en 2017; bénéfice net hors éléments non récurrents, part du groupe dilué par action en 2018



Comptes de résultat consolidé : du résultat net hors éléments non récurrents au résultat net

(en millions d'euros)

	2017	2018	Évolution (%)
Résultat net hors éléments non récurrents, part du groupe	3 748,7 ⁽¹⁾	3 987,6 ⁽²⁾	
Eléments non récurrents	- 167,2	- 92,2	
- Dont :			
Impact de la cession de The Body Shop	- 240,1	—	
Autres éléments non récurrents	+ 72,9	- 92,2	
- autres produits et charges	- 276,3	- 94,7	
- effet d'impôts	+ 349,2	+ 2,5	
Résultat net part du groupe	3 581,4	3 895,4	+ 8,8 %

(1) Résultat net des activités poursuivies hors éléments non récurrents, part du groupe

(2) Résultat net hors éléments non récurrents part du groupe



Tableau de flux

(en millions d'euros)

	2017	2018	% évolution
Résultat net	3 585,5	3 899,5	
Amortissements et provisions	1 218,5	1 109,3	
+/- values de cessions d'actifs, variation des impôts différés et autres	- 72,0	+ 169,4	
Résultat net des activités cédées	+ 240,1		
Résultat des sociétés mises en équivalence net des dividendes reçus	+ 0,1	- 0,1	
Marge brute d'autofinancement	4 972,2	5 178,1	+ 4,1 %
Variation du besoin en fonds de roulement	+ 261,1	+ 113,8	
Investissements	- 1 263,5	- 1 416,1	
Flux opérationnel	3 969,8	3 875,8	
Dividendes versés	- 1 870,7	-2 061,4	
Prises de participations	- 166,5	- 666,5	
Rachat d'actions	- 499,2	- 499,4	
Augmentation de capital	+ 118,3	+ 135,3	
Autres ⁽¹⁾	- 64,5	+ 66,6	
Cash flow résiduel	+ 1 487,2	+ 850,4	

(1) : y compris valeur de cession des actions propres, et rachat d'intérêts minoritaires

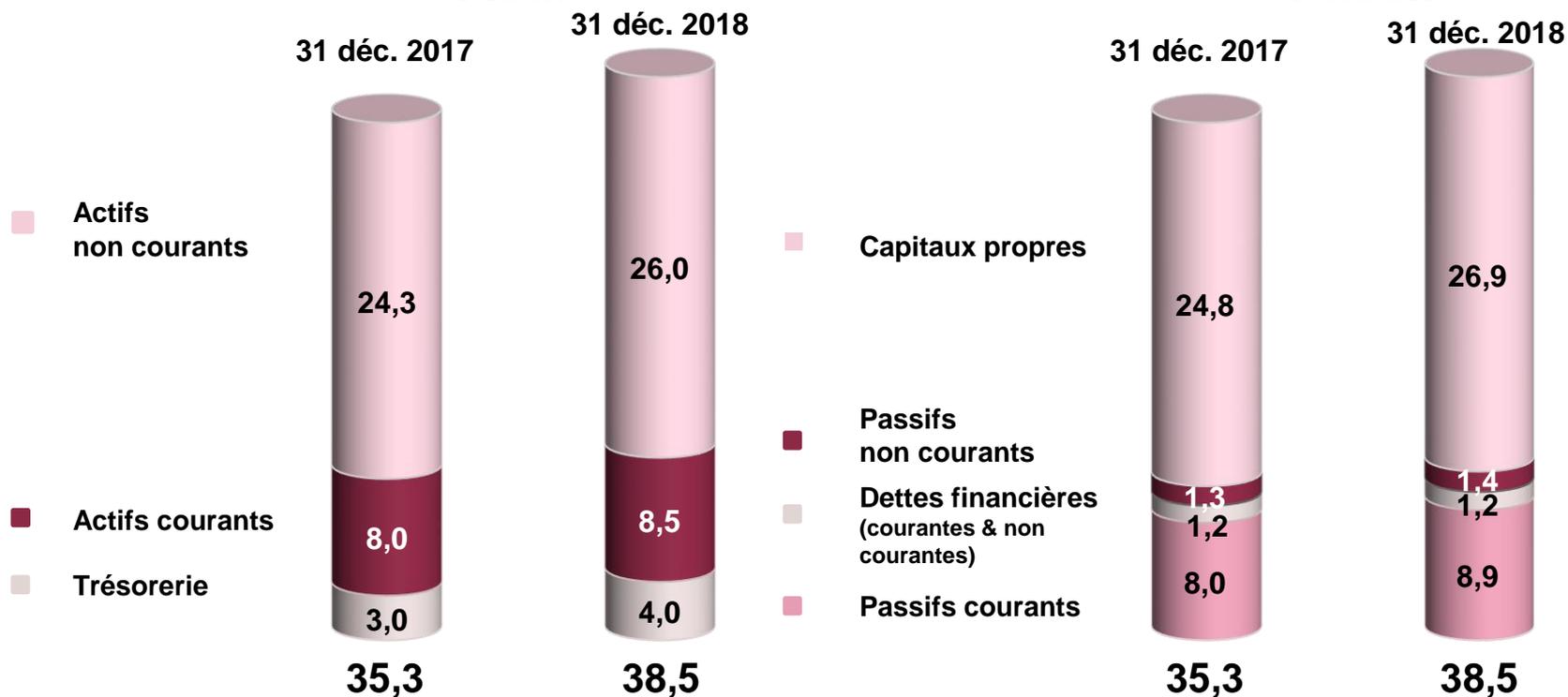


Bilan *

(en milliards d'euros)

Actif

Passif



* Le bilan au 31 décembre 2017 a été retraité pour tenir compte du changement de méthode comptable relatif à la norme IFRS 9 « instruments financiers ».



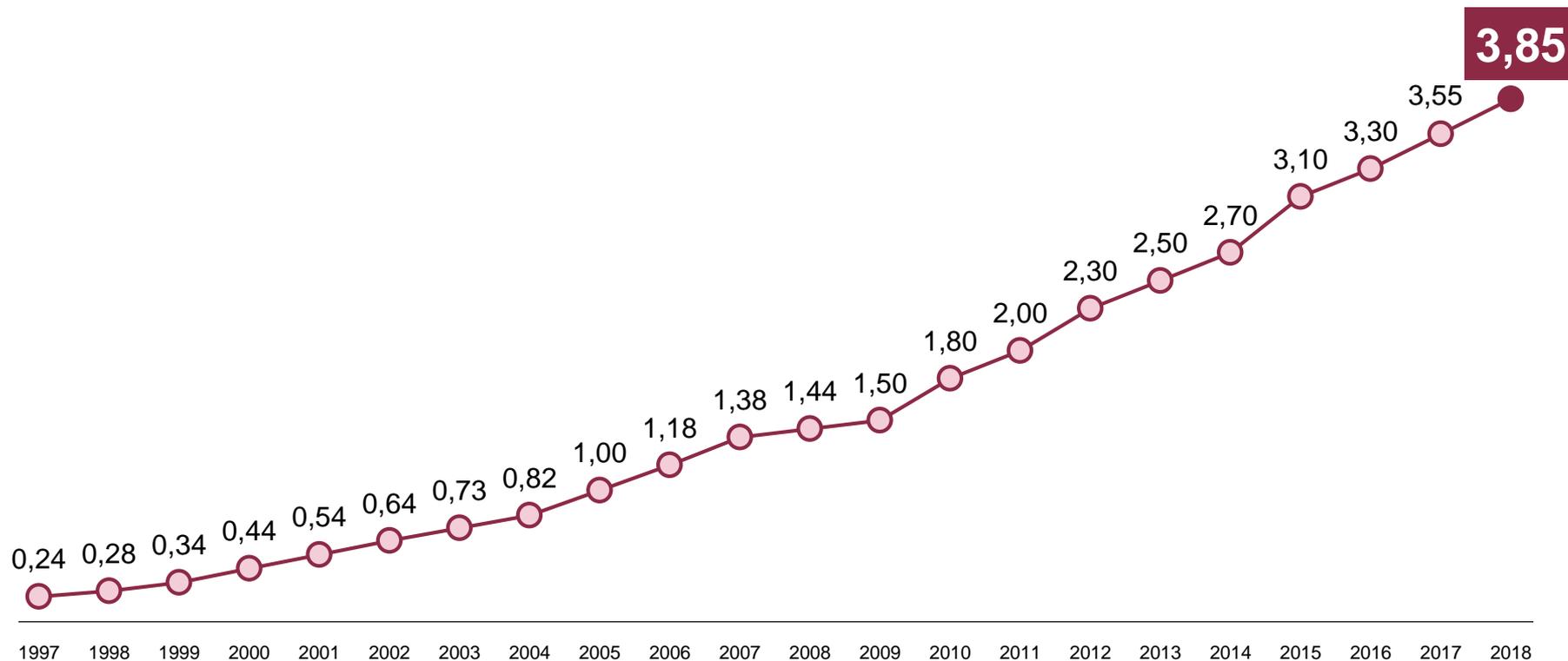
Trésorerie / dette nette et taux d'endettement

<i>(en millions d'euros)</i>	31 décembre 2017	31 décembre 2018
Trésorerie nette	1 872	2 751
Taux d'endettement*	N.S.	N.S.

* Dette financière nette / capitaux propres part du groupe



Evolution du dividende de 1997 à 2018 (en euros)

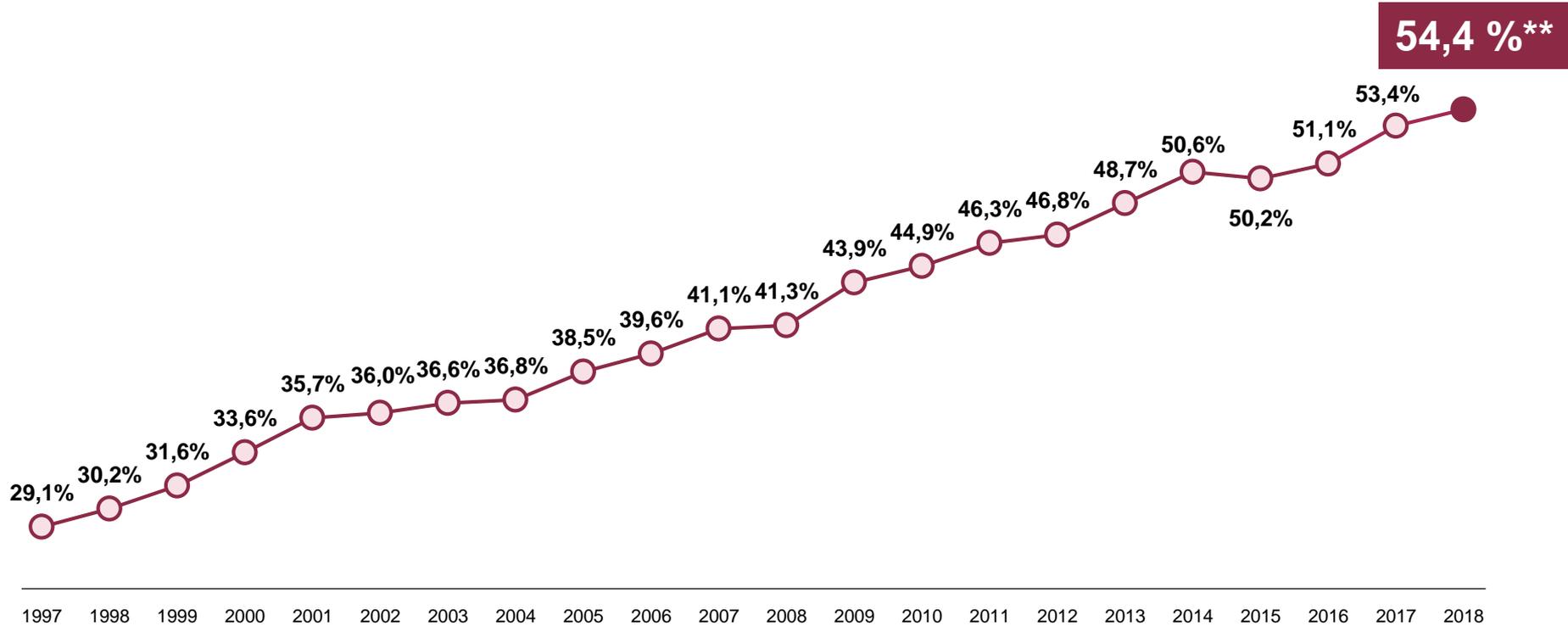


* Proposé à l'assemblée générale du 18 avril 2019

Dividende 2018 payé en 2019 : versement de la prime de 10 % (dividende majoré) pour les titres détenus au nominatif depuis 2015



Évolution du taux de distribution de 1997 à 2018 (En % du résultat net*)



* après prise en compte de l'historique de Sanofi au niveau des dividendes

** sur la base du dividende proposé à l'assemblée générale du 18 avril 2019



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

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

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