

Clichy, le 11 février 2013 à 18h00

Résultats annuels 2012

FORTE PROGRESSION DU CHIFFRE D'AFFAIRES ET DES RESULTATS

- **Chiffre d'affaires : 22,46 milliards d'euros**
 - + 10,4 % à données publiées
 - + 6,2 % hors effet de change
 - + 5,5 % à données comparables
- **Résultat d'exploitation : + 12,3 % à 16,5 % du chiffre d'affaires**
- **Résultat net part du groupe : + 17,6 %**
- **Bénéfice net par action* : + 13,6 % à 4,91 euros**
- **Dividende** : + 15 % à 2,30 euros**
- **Cash-flow net: + 26,4 % à 2,58 milliards d'euros**

Le Conseil d'Administration de L'Oréal s'est réuni le 11 février 2013 sous la Présidence de Jean-Paul Agon et en présence des Commissaires aux Comptes. Le Conseil a arrêté les comptes consolidés et les comptes sociaux pour l'exercice 2012.

Commentant les résultats annuels, Monsieur Jean-Paul Agon, Président-Directeur Général de L'Oréal, a indiqué :

« 2012 a été une bonne année pour L'Oréal sur de nombreux plans. Le Groupe réalise une forte croissance de son chiffre d'affaires et démontre une fois encore sa capacité à surperformer le marché de la beauté, et à gagner des parts de marché y compris sur les marchés plus difficiles de l'Europe de l'Ouest et des Etats-Unis. 2012 a été également un très grand cru d'innovations - parmi les plus belles de l'industrie - dans chacune de nos divisions et de nos grands métiers.

2012 marque aussi une étape historique dans l'accélération de l'internationalisation du Groupe, puisque les « Nouveaux marchés » deviennent la première zone géographique.

Enfin, les résultats et le cash-flow, en très forte progression, atteignent des niveaux records, confirmant la puissance de notre modèle économique.

Forts de ces succès et de ces progrès, nous abordons l'avenir avec optimisme et confiance. Confiance dans la dynamique positive de notre marché. Confiance dans la force de notre mission

« la beauté pour tous », de notre stratégie « l'universalisation », et dans notre ambition de conquérir un milliard de nouveaux consommateurs. Confiance enfin dans les fondamentaux de L'Oréal : sa recherche, sa capacité à innover et à proposer des produits de grande qualité, son catalogue exceptionnel de marques, son business modèle, créateur de valeur et de cash-flow, et enfin, la force unique de ses équipes.

Le Groupe est donc bien préparé pour surperformer le marché en 2013 et réaliser une nouvelle année de croissance du chiffre d'affaires et des résultats. »

Le Conseil d'Administration a décidé de proposer à l'Assemblée Générale du 26 avril 2013 le versement d'un dividende de 2,30 euros par action, en augmentation de + 15 % par rapport à l'exercice précédent, ainsi que la mise en place d'un nouveau plan de rachat d'actions de 500 millions au 1^{er} semestre 2013.

Le Conseil proposera également à l'occasion de l'Assemblée Générale le renouvellement des mandats d'administrateurs de Madame Françoise Bettencourt Meyers, de Messieurs Peter Brabeck-Letmathe et Louis Schweitzer ainsi que la candidature en qualité de nouvel administrateur de Madame Virginie Morgon, membre du Directoire et Chief Investment Officer d'Eurazeo, une des premières sociétés d'investissement cotées en Europe.

*Résultat net dilué par action hors éléments non récurrents part du groupe.

** Proposé à l'Assemblée Générale du 26 avril 2013.

A – Evolution du chiffre d'affaires 2012

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 + 5,5 %.

L'effet net de changement de structure est de + 0,7 %.

Les effets monétaires ont eu un impact positif de + 4,2 %.

La croissance à taux de change constants ressort à + 6,2 %.

A données publiées, le chiffre d'affaires du Groupe, au 31 décembre 2012, atteint 22,463 milliards d'euros en progression de + 10,4 %.

Chiffre d'affaires par division opérationnelle et zone géographique

| | 4ème trimestre 2012 | | | Au 31 décembre 2012 | | |
|---|---------------------|----------------------------------|--------------|---------------------|----------------------------------|---------------|
| | M€ | Croissance à données Comparables | Publiées | M€ | Croissance à données Comparables | Publiées |
| <u>Par division opérationnelle</u> | | | | | | |
| Produits Professionnels | 741,7 | 2,4 % | 5,3 % | 3 002,6 | 2,1 % | 6,7 % |
| Produits Grand Public | 2 613,4 | 5,8 % | 8,7 % | 10 713,2 | 5,0 % | 8,9 % |
| L'Oréal Luxe | 1 516,7 | 6,2 % | 12,3 % | 5 568,1 | 8,3 % | 16,0 % |
| Cosmétique Active | 331,9 | 7,1 % | 8,6 % | 1 528,0 | 5,8 % | 7,5 % |
| Total cosmétique | 5 203,6 | 5,5 % | 9,2 % | 20 811,9 | 5,5 % | 10,3 % |
| <u>Par zone géographique</u> | | | | | | |
| Europe de l'Ouest | 1 805,0 | 1,4 % | 3,2 % | 7 399,6 | 0,6 % | 2,1 % |
| Amérique du Nord | 1 289,0 | 7,3 % | 14,8 % | 5 210,7 | 7,2 % | 18,3 % |
| Nouveaux Marchés, dont : | 2 109,6 | 8,2 % | 11,3 % | 8 201,6 | 9,2 % | 13,6 % |
| - Asie, Pacifique | 1 089,0 | 6,5 % | 11,7 % | 4 287,0 | 9,6 % | 18,4 % |
| - Europe de l'Est | 381,1 | 4,0 % | 7,4 % | 1 405,0 | 3,9 % | 5,1 % |
| - Amérique latine | 474,7 | 13,5 % | 12,0 % | 1 826,6 | 10,4 % | 8,7 % |
| - Afrique, Moyen-Orient | 164,7 | 14,6 % | 16,9 % | 683,0 | 14,7 % | 17,6 % |
| Total cosmétique | 5 203,6 | 5,5 % | 9,2 % | 20 811,9 | 5,5 % | 10,3 % |
| The Body Shop | 290,3 | 4,1 % | 9,8 % | 855,3 | 4,9 % | 11,4 % |
| Dermatologie ⁽¹⁾ | 236,4 | 0,9 % | 4,8 % | 795,5 | 5,9 % | 12,9 % |
| Total Groupe | 5 730,2 | 5,3 % | 9,0 % | 22 462,7 | 5,5 % | 10,4 % |

(1) Part revenant au Groupe, soit 50%.

1) Evolution du chiffre d'affaires cosmétique

PRODUITS PROFESSIONNELS

Sur un marché marqué par le ralentissement des pays d'Europe du Sud, et la faible part des Nouveaux Marchés, la Division des Produits Professionnels enregistre en 2012 une croissance de + 2,1 % à données comparables et + 6,7 % à données publiées.

- Dans la catégorie des produits techniques, la nouvelle génération de coloration permanente ODS2 (Oil Delivery System) est déployée mondialement sous les marques *INOA2* de *L'Oréal Professionnel*, *Chromatics* de *Redken* et, sur la fin de l'année, *ColorInsider* de *Matrix*.
Les soins capillaires sont en forte croissance, stimulés par les huiles capillaires, et par la montée en puissance des marques de luxe de la Division : *Kérastase*, avec *Cristalliste* ou avec le lancement récent d'*Initialiste*, premier sérum de beauté aux cellules végétales natives, ainsi que *Pureology* et *Shu Uemura Art of Hair*.
- La Division progresse en Allemagne, en France, au Royaume Uni, mais les ventes ont régressé en Europe du Sud du fait de la baisse de fréquentation dans les salons. Aux Etats-Unis, l'année est marquée par la réorganisation de la supply-chain de Saloncentric. Les positions de la Division se développent fortement dans les Nouveaux Marchés en Europe de l'Est, en Asie, et au Moyen-Orient.

PRODUITS GRAND PUBLIC

La Division des Produits Grand Public réalise une progression de + 5 % à données comparables et de + 8,9 % à données publiées, portée par des avancées stratégiques en Europe de l'Ouest et en Amérique du Nord, et de grandes initiatives produits.

- Les soins capillaires sont en forte croissance, grâce aux bons résultats de la rénovation d'*Elsève* de *L'Oréal Paris*, de son nouveau soin *Arginine Resist* pour les cheveux fragiles, et des huiles capillaires. En coloration, la fin d'année est marquée par le lancement d'*Olia* de *Garnier*, première coloration grand public disposant de la technologie ODS. Cette initiative qui marque une rupture sur le marché, démarre fortement en Europe de l'Ouest, et sera déployée mondialement.
La catégorie des soins du visage se développe grâce aux succès mondiaux de *Revitalift Laser* de *L'Oréal Paris*, grande innovation anti-âge à forte concentration de *Proxylane*, et de la *BB Cream* de *Garnier* dont le succès a permis de créer une catégorie à part entière.
Enfin, la catégorie maquillage a été marquée par l'innovation du mascara *Volume Express Mega Plush* de *Maybelline* et par le début de l'internationalisation de la marque *Essie*.
- La Division a enregistré un record historique de parts de marché en Europe de l'Ouest - notamment en France - ainsi qu'en Amérique du Nord. Dans les Nouveaux Marchés, la Division améliore ses positions au Mexique, au Chili, en Indonésie, en Thaïlande et en Turquie.

L'ORÉAL LUXE

En 2012, L'Oréal Luxe progresse de + 8,3 % à données comparables et de + 16 % à données publiées. Sur chacun des trimestres, la Division surperforme significativement la croissance du marché, grâce notamment au dynamisme de *Lancôme*, et aux performances réalisées en Asie et en Amérique du Nord.

- La marque *Lancôme* réalise une forte croissance, portée par les innovations, en soins du visage avec *Génifique Yeux Light Pearl*, en parfum avec le lancement de *La Vie est Belle*, meilleur lancement mondial de l'année dans cette catégorie, et grâce à la montée en gamme de la marque, avec *Absolue L'Extrait*. 2012 est également marquée par le changement de statut d'*Yves Saint Laurent*, élue marque de l'année dans la catégorie Prestige par le magazine américain WWD : la marque renforce sa dimension multi-axe avec le lancement du soin du visage *Forever Youth Liberator*, le succès en maquillage du *Vernis à Lèvres*, et récemment, le lancement en Europe du parfum féminin, *Manifesto*.
La catégorie stratégique des soins du visage progresse fortement. Les succès de *Lancôme* sont complétés par la forte progression mondiale de *Kiehl's* et la croissance de *Clarisonic* aux USA dans le domaine de la cosmétique instrumentale.

Les parfums féminins sont également soutenus par le lancement de *Ralph Lauren The Big Pony Collection For Women* et par la montée en puissance de *Flowerbomb* de *Viktor & Rolf*.

En maquillage, la fin de l'année est marquée par le lancement du fond de teint *Maestro* de *Giorgio Armani*, doté d'une formule totalement innovante, et enfin, par l'acquisition, en décembre, de la marque de maquillage californienne, *Urban Decay*.

- La Division surperforme le marché dans l'ensemble des grandes zones comme dans le Travel Retail.

COSMETIQUE ACTIVE

2012 marque l'accélération de la Division avec une progression de + 5,8 % de son chiffre d'affaires à données comparables, et + 7,5 % en données publiées, soit près de deux fois l'évolution du marché dermo-cosmétique.

- 2012 est l'année du redémarrage de *Vichy*, porté par une nouvelle expression de la marque, et des initiatives fortes comme *Idéalia*, en soin de la peau, et *Dercos Neogenic*, le premier traitement de renaissance capillaire à la stemoxydine.
La marque *La Roche-Posay*, forte d'un ancrage auprès de 25 000 dermatologues maintient son fort rythme de croissance et devient, en particulier, la 1^{ère} marque de dermo-cosmétique au Brésil. Sa dernière innovation, *Redermic-R* est très prometteuse.
Les marques relais de la Division contribuent fortement à son accélération. *Skinceuticals*, marque premium médicale et professionnelle, poursuit son internationalisation.
- Enfin, pour la première année, la Division réalise plus de 50% de son chiffre d'affaires hors Europe de l'Ouest. Elle réalise également une percée en Amérique du Nord, et maintient une forte dynamique en Amérique Latine.

Synthèse multi-divisions par zone géographique

EUROPE DE L'OUEST

Le contexte européen est marqué par la baisse des marchés des pays du sud, notamment dans les salons de coiffure et le luxe, et par la bonne résistance du reste de l'Europe. A 12 mois, L'Oréal progresse de + 0,6 % à données comparables, et + 2,1 % à données publiées, accroissant ainsi sa part de marché, notamment à la Division des Produits Grand Public qui consolide sa place de n°1. Le Groupe réalise de bonnes performances notamment en France, où l'acquisition de *Cadum* prend toute sa part, au Royaume-Uni, en Allemagne, et dans les pays d'Europe du Nord.

AMERIQUE DU NORD

En Amérique du Nord, L'Oréal termine l'année 2012 avec une croissance de + 7,2 % à données comparables et de + 18,3 % à données publiées. Les bons résultats de 2011 se sont accélérés en 2012. La Division des Produits Grand Public devient N°1 dans son périmètre, grâce aux fortes progressions de *Garnier*, de *Maybelline* et de *Essie*. La fin de l'année est marquée par le lancement stratégique de *L'Oréal Paris Advanced Hair Care*. L'Oréal Luxe surperforme son marché, grâce notamment à *Clarisonic*. La Division Cosmétique Active accroît significativement sa présence dans les drugstores.

NOUVEAUX MARCHES

- **Asie, Pacifique :** L'Oréal réalise une croissance annuelle de + 9,6 % à données comparables et de + 18,4 % à données publiées. Le Groupe accroît ses parts de marché dans la zone. Dans un contexte de circuit sélectif qui marque un ralentissement au second semestre, notamment en Corée et dans le Travel Retail, L'Oréal renforce ses positions grâce aux initiatives de *Lancôme*, *Kiehl's* et *Yves Saint Laurent*.
En Chine, le Groupe progresse plus vite que le marché, en particulier avec L'Oréal Luxe, *Maybelline* et *L'Oréal Paris Men Expert*. L'Inde, l'Indonésie et la Thaïlande sont particulièrement dynamiques, portées par des initiatives locales comme *Colossal Kajal* de *Maybelline*, et la gamme *Garnier Men*.
- **Europe de l'Est :** Avec un chiffre d'affaires à + 3,9 % à données comparables et + 5,1 % à données publiées, le Groupe poursuit son redressement, et progresse de nouveau plus vite que le marché. Ce redressement est porté par la Division des Produits Professionnels et sa conquête de nouveaux salons

de coiffure, notamment en Russie et en Pologne, et par la Division des Produits Grand Public grâce au succès d'*Elsève Arginine* de *L'Oréal Paris* et de la coloration *Garnier ColorSensation*.

- **Amérique Latine** : L'Oréal réalise une croissance en comparable de + 10,4 % et + 8,7 % en publié avec une accélération au second semestre. En 2012, L'Oréal devient leader du marché au Mexique et accroît ses positions au Chili, en Argentine et en Uruguay.
L'Oréal accélère son déploiement dans les pays d'Amérique Centrale, ainsi qu'en Colombie avec l'acquisition de la marque *Vogue*, n°1 du maquillage en mass-market dans ce pays.
Au Brésil, les initiatives *Elsève Arginine Resist*, les huiles capillaires et la coloration permettent une amélioration des positions. A noter la dynamique de la Division Cosmétique Active dans la zone.
- **Afrique, Moyen-Orient** : Avec une progression de + 14,7 % à données comparables et + 17,6 % à données publiées, la zone Afrique-Moyen Orient réalise de très bonnes performances en Turquie, dans les Pays du Golfe et du Levant. L'année 2012 est marquée par la montée en puissance des nouvelles filiales en Egypte et au Kenya et par l'ouverture de l'Arabie Saoudite.

2) Evolution du chiffre d'affaires de The Body Shop

2012 est une année d'accélération pour *The Body Shop* qui progresse de + 4,9 % à données comparables et + 11,4 % à données publiées.

La marque a révélé en 2012 une nouvelle identité avec « *Beauty with Heart* », et débuté le déploiement du nouveau concept de boutique « *Pulse* ». Par ailleurs, *The Body Shop* a poursuivi son approche multi-circuits avec une forte progression du e-commerce.

En 2012, la marque s'est renforcée dans les catégories du soin de la peau, avec le succès *Chocomania*, gamme de soins pour le corps, et en soin du visage, avec l'innovation *Drops of Youth*.

The Body Shop a connu une bonne dynamique au Moyen-Orient et dans le Sud-Est asiatique, tout en réalisant des scores solides en Europe.

3) Evolution du chiffre d'affaires de Galderma

Galderma réalise une croissance de + 5,9 % à données comparables et de + 12,9 % à données publiées, avec un 4^{ème} trimestre impacté, comme annoncé, par la concurrence des génériques dans les produits de prescription, notamment aux Etats-Unis.

Epiduo (acné) et *Oracea* (rosacée) poursuivent leur croissance dans la catégorie des produits de prescription. *Epiduo* est le 1^{er} produit de prescription au monde sur le marché de l'acné topique.

Les ventes des médicaments en vente libre (OTC) ont progressé fortement, portées par *Cetaphil* (gamme de soins hydratants et nettoyants)

La forte croissance de la gamme *Restylane* (comblement des rides) et le succès d'*Azzalure* (relaxant musculaire) ont de nouveau cette année contribué à faire de *Galderma*, l'un des leaders mondiaux du marché de la dermatologie esthétique et correctrice.

L'Asie et l'Amérique Latine sont en forte croissance.

B – Faits marquants de la période du 1/10/12 au 31/12/12

- Le 24 octobre 2012, L'Oréal USA a signé un accord en vue d'acquérir, pour sa division SalonCentric, Emiliani Enterprises. Cette acquisition a été finalisée le 15 décembre 2012.
- Le 31 octobre 2012, L'Oréal a acquis la marque de maquillage *Vogue* en Colombie. Cette acquisition a été finalisée le 31 janvier 2013.
- Le 7 novembre 2012, L'Oréal a inauguré sa plus grande usine au monde en Indonésie, pour répondre à la demande en croissance rapide du marché de la beauté en Asie du Sud-Est.
- Le 14 novembre 2012, une nouvelle filiale, L'Oréal KSA, a vu le jour en Arabie Saoudite. L'Oréal détient 75% de cette entité.

- Le 26 novembre 2012, L'Oréal a signé un accord en vue d'acquérir *Urban Decay*. Cette acquisition a été finalisée le 17 décembre 2012.
- Le 10 décembre 2012, Galderma Pharma S.A. a signé un accord en vue d'acquérir Spirig Pharma A.G., acteur majeur sur le marché helvétique de la dermatologie.
- Le 11 décembre 2012, L'Oréal a inauguré au Mexique la plus grande usine de produits de coloration capillaire au monde.

C – Résultats 2012

Comptes audités, certification en cours.

1) Rentabilité d'exploitation à 16,5 % du chiffre d'affaires

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

| | 2011 | | 2012 | |
|---|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | M€ | % CA | M€ | % CA |
| Chiffre d'affaires | 20 343,1 | 100,0 % | 22 462,7 | 100,0 % |
| <i>Coût des ventes</i> | - 5 851,5 | 28,8 % | - 6 587,7 | 29,3 % |
| Marge brute | 14 491,6 | 71,2 % | 15 875,0 | 70,7 % |
| <i>Frais de R&D</i> | - 720,5 | 3,5 % | - 790,5 | 3,5 % |
| <i>Frais publi-promotionnels</i> | - 6 291,6 | 30,9 % | - 6 776,3 | 30,2 % |
| <i>Frais commerciaux & administratifs</i> | - 4 186,9 | 20,6 % | - 4 610,9 | 20,5 % |
| Résultat d'exploitation | 3 292,6 | 16,2 % | 3 697,3 | 16,5 % |

La **marge brute** progresse de 9,5 % ; elle ressort à 70,7 % du chiffre d'affaires, par rapport à 71,2 % en 2011. Comme au 1^{er} semestre 2012, la marge brute a subi les effets cumulés des écarts de change dû à l'affaiblissement de l'Euro vis-à-vis des principales devises, de l'impact de la consolidation de la société américaine *Clarisonic*, et enfin d'une légère augmentation des avantages promotionnels, dans le cadre d'un arbitrage avec les frais publi-promotionnels.

Les **frais de recherche** en croissance soutenue à + 9,7 %, sont restés stables à 3,5 % du chiffre d'affaires.

Les **frais publi-promotionnels** progressent de 7,7 % ; ils ressortent à 30,2 % du chiffre d'affaires, en légère diminution par rapport à 2011.

Les **frais commerciaux et administratifs**, à 20,5 % du chiffre d'affaires, ont diminué une nouvelle fois de 10 points de base par rapport à 2011.

Au total, le **résultat d'exploitation** à 3 697 millions d'euros, est en croissance de 12,3 % et fait ressortir une amélioration sensible de la rentabilité par rapport à 2011, soit + 30 points de base.

Résultats

2) Résultat d'exploitation par branche et par division

| | 2011 | | 2012 | |
|--|----------------|---------------|----------------|---------------|
| | M€ | % CA | M€ | % CA |
| Par division opérationnelle | | | | |
| Produits Professionnels | 578,6 | 20,6 % | 615,2 | 20,5 % |
| Produits Grand Public | 1 859,0 | 18,9 % | 2 050,8 | 19,1 % |
| L'Oréal Luxe | 926,3 | 19,3 % | 1 077,0 | 19,3 % |
| Cosmétique Active | 286,7 | 20,2 % | 311,2 | 20,4 % |
| Total des divisions cosmétiques | 3 650,6 | 19,3 % | 4 054,3 | 19,5 % |
| <i>Non alloué*</i> | - 546,2 | - 2,9 % | -577,2 | -2,8 % |
| Total branche cosmétique | 3 104,4 | 16,5 % | 3 477,1 | 16,7 % |
| The Body Shop | 68,1 | 8,9 % | 77,5 | 9,1 % |
| Branche dermatologique** | 120,1 | 17,0 % | 142,6 | 17,9 % |
| Groupe | 3 292,6 | 16,2 % | 3 697,3 | 16,5 % |

* Non alloué = Frais centraux Groupe, recherche fondamentale, stock-options, actions gratuites et divers. En % du chiffre d'affaires cosmétique.

**Part revenant au groupe, soit 50 %.

La rentabilité de la Division Produits Professionnels à 20,5 % est en ligne avec celle de 2011. La rentabilité de la Division Produits Grand Public et celle de la Division Cosmétique Active se sont encore améliorées en 2012. La rentabilité de L'Oréal Luxe est restée stable en 2012, à 19,3 %.

The Body Shop a continué d'améliorer sa rentabilité de 20 points de base en 2012, à 9,1 %. Enfin, la rentabilité de Galderma, à 17,9 % du chiffre d'affaires, a progressé de 90 points de base en 2012.

3) Rentabilité par zone géographique

| Résultat d'exploitation | 2011 | | 2012 | |
|-------------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| | M€ | % CA | M€ | % CA |
| Europe de l'Ouest | 1 512,3 | 20,9 % | 1 576,2 | 21,3 % |
| Amérique du Nord | 810,1 | 18,4 % | 959,7 | 18,4 % |
| Nouveaux Marchés | 1 328,1 | 18,4 % | 1 518,4 | 18,5 % |
| Total des zones cosmétiques* | 3 650,6 | 19,3 % | 4 054,3 | 19,5 % |

*Avant non alloué.

La rentabilité de l'Europe de l'Ouest s'est améliorée de 40 points de base pour s'établir à 21,3 %. La rentabilité de l'Amérique du Nord est restée stable en pourcentage du chiffre d'affaires et son résultat d'exploitation a crû de 18,5 %.

La profitabilité des Nouveaux Marchés a progressé de 10 points de base à 18,5 %, et leur résultat d'exploitation est en croissance de plus de 14 %.

4) Résultat net par action** : 4,91 euros

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

| En M€ | 2011 | 2012 | Evolution |
|--|--------------------|--------------------|-----------------|
| Résultat d'exploitation | 3 292,6 | 3 697,3 | + 12,3 % |
| <i>Produits et charges financiers hors dividendes reçus</i> | - 25,2 | - 11,0 | |
| Dividendes Sanofi | 295,6 | 313,4 | |
| Résultat avant impôt hors éléments non récurrents | 3 563,1 | 3 999,7 | + 12,3 % |
| <i>Impôt sur les résultats hors éléments non récurrents</i> | - 977,6 | - 1 025,3 | |
| <i>Intérêts minoritaires</i> | - 2,5 | - 2,7 | |
| Résultat net part du groupe hors éléments non récurrents* | 2 582,9 | 2 971,7 | +15,1 % |
| BNPA**(€) | 4,32 | 4,91 | + 13,6 % |
| Résultat net part du groupe | 2 438,4 | 2 867,7 | + 17,6 % |
| Résultat net dilué par action part du groupe (€) | 4,08 | 4,74 | |
| Nombre d'actions moyen dilué | 597 633 103 | 605 305 458 | |

* Le résultat net hors éléments non récurrents part du groupe exclut les dépréciations d'actifs, les coûts de restructuration, les effets d'impôts et les intérêts minoritaires.

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

La **charge financière nette** ressort à 11 millions d'euros.

Les **dividendes** reçus de Sanofi s'élèvent à 313 millions d'euros.

L'**impôt sur les résultats hors éléments non récurrents** s'est élevé à 1 025 millions d'euros, soit un taux de 25,6 %, inférieur à celui de 2011 qui s'élevait à 27,4 %, bénéficiant d'un effet exceptionnel dû à un changement de législation fiscale en Chine.

Le **résultat net part du groupe hors éléments non récurrents** s'élève à 2 972 millions d'euros, en croissance de 15,1 %.

Le **Bénéfice Net Par Action**, à 4,91 euros, est en croissance de + 13,6 %.

Après prise en compte des éléments non récurrents, c'est-à-dire en 2012 une charge nette d'impôts de 104 millions d'euros, le **résultat net part du groupe** s'élève à 2 868 millions d'euros, en croissance de 17,6%.

5) Marge Brute d'Autofinancement, Bilan et Situation financière nette

La **marge brute d'autofinancement** s'est élevée à 3 661 millions d'euros, en croissance de + 13,5 %.

Le **besoin en fonds de roulement** a connu, en 2012, une augmentation modeste de 129 millions d'euros.

Les **stocks** ont sensiblement diminué en pourcentage du chiffre d'affaires, à 9,1% à fin 2012 ; les **créances clients** ont également diminué, à 14,3% du chiffre d'affaires ; les **investissements**, à 955 millions d'euros, se sont élevés à 4,3 % du chiffre d'affaires, un niveau identique à celui de 2011. En conséquence, le **flux opérationnel** a crû de 26,4%.

Après paiement du dividende et des acquisitions (principalement *Cadum* et *Urban Decay*), le Groupe affiche au 31 décembre 2012 un **excédent de trésorerie net** de 1 575 millions d'euros, à comparer à 504 millions d'euros à fin 2011.

La structure de bilan est particulièrement solide. Le renforcement des capitaux propres par rapport à fin 2011 résulte principalement de la mise en réserve du résultat non distribué et de la revalorisation des titres Sanofi en valeur de marché.

6) Dividende proposé à l'Assemblée Générale du 26 avril 2013

Le Conseil d'Administration a décidé de proposer à l'Assemblée Générale des actionnaires du 26 avril 2013, d'approuver un dividende de 2,30 euros par action en hausse de + 15 % par rapport au dividende payé en 2012. Ce dividende sera mis en paiement le 10 mai 2013 (date de détachement le 7 mai 2013 à 0h00, heure de Paris).

7) Capital Social

Le Conseil d'Administration a constaté que le montant du capital social au 31 décembre 2012 est de **608 810 827** actions d'un montant nominal de 0,20 euro, soit un total de 121 762 165,40 euros.

«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

M. Jean Régis CAROF
Tél : 01.47.56.83.02
Jean-Regis.CAROF@loreal.com

Analystes financiers et Investisseurs Institutionnels

Mme Françoise LAUVIN
Tél : 01.47.56.86.82
Francoise.LAUVIN@loreal.com

Journalistes

Mme Stephanie CARSON-PARKER
Tél : 01.47.56.76.71
Stephanie.CARSONPARKER@loreal.com

Pour plus d'informations, veuillez consulter les banques, les sociétés de bourse ou les établissements financiers (Code I.S.I.N. : FR0000120321), 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://loreal-finance.mobi>, ou contacter le numéro vert : 0.800.66.66.66 (appel gratuit).

D - Annexes

Annexe 1 : Chiffre d'affaires du Groupe L'Oréal 2011/2012 (en millions d'euros)

| | 2011 | 2012 |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| <u>Premier trimestre :</u> | | |
| Cosmétique | 4 861 | 5 309 |
| The Body Shop | 170 | 180 |
| Dermatologie | 130 | 154 |
| Total premier trimestre | 5 160 | 5 643 |
| <u>Deuxième trimestre :</u> | | |
| Cosmétique | 4 644 | 5 162 |
| The Body Shop | 168 | 194 |
| Dermatologie | 177 | 215 |
| Total deuxième trimestre | 4 989 | 5 570 |
| <u>Premier semestre :</u> | | |
| Cosmétique | 9 505 | 10 471 |
| The Body Shop | 337 | 374 |
| Dermatologie | 307 | 368 |
| Total premier semestre | 10 150 | 11 213 |
| <u>Troisième trimestre :</u> | | |
| Cosmétique | 4 600 | 5 137 |
| The Body Shop | 166 | 191 |
| Dermatologie | 172 | 191 |
| Total troisième trimestre | 4 938 | 5 519 |
| <u>Neuf mois :</u> | | |
| Cosmétique | 14 105 | 15 608 |
| The Body Shop | 503 | 565 |
| Dermatologie | 479 | 559 |
| Total neuf mois | 15 087 | 16 732 |
| <u>Quatrième trimestre :</u> | | |
| Cosmétique | 4 766 | 5 204 |
| The Body Shop | 264 | 290 |
| Dermatologie | 226 | 236 |
| Total quatrième trimestre | 5 256 | 5 730 |
| <u>Année :</u> | | |
| Cosmétique | 18 871 | 20 812 |
| The Body Shop | 768 | 855 |
| Dermatologie | 705 | 796 |
| Total année | 20 343 | 22 463 |

Annexe 2 : Comptes de résultat consolidés comparés

| <i>En millions d'euros</i> | 2012 | 2011 | 2010 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| Chiffre d'affaires | 22 462,7 | 20 343,1 | 19 495,8 |
| Coût des ventes | -6 587,7 | -5 851,5 | -5 696,5 |
| Marge brute | 15 875,0 | 14 491,6 | 13 799,3 |
| Frais de recherche et développement | -790,5 | -720,5 | -664,7 |
| Frais publi-promotionnels | -6 776,3 | -6 291,6 | -6 029,1 |
| Frais commerciaux et administratifs | -4 610,9 | -4 186,9 | -4 048,6 |
| Résultat d'exploitation | 3 697,3 | 3 292,6 | 3 056,9 |
| Autres produits et charges | -123,8 | -96,3 | -153,2 |
| Résultat opérationnel | 3 573,5 | 3 196,3 | 2 903,7 |
| Coût de l'endettement financier brut | -34,5 | -48,1 | -43,8 |
| Produits de la trésorerie et équivalents de trésorerie | 31,3 | 28,5 | 17,2 |
| Coût de l'endettement financier net | -3,2 | -19,6 | -26,6 |
| Autres produits et charges financiers | -7,8 | -5,6 | -9,0 |
| Dividendes Sanofi | 313,4 | 295,6 | 283,8 |
| Résultat avant impôt | 3 875,9 | 3 466,7 | 3 151,9 |
| Impôts sur les résultats | -1 005,5 | -1 025,8 | -909,9 |
| Résultat net | 2 870,4 | 2 440,9 | 2 242,0 |
| Dont : | | | |
| - part du groupe | 2 867,7 | 2 438,4 | 2 239,7 |
| - part des minoritaires | 2,7 | 2,5 | 2,3 |
| Résultat net par action part du groupe (<i>euros</i>) | 4,79 | 4,11 | 3,82 |
| Résultat net dilué par action part du groupe (<i>euros</i>) | 4,74 | 4,08 | 3,79 |
| Résultat net par action hors éléments non récurrents part du groupe (<i>euros</i>) | 4,97 | 4,36 | 4,04 |
| Résultat net dilué par action hors éléments non récurrents part du groupe (<i>euros</i>) | 4,91 | 4,32 | 4,01 |

Annexe 3 : Etats consolidés du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

| <i>En millions d'euros</i> | 2012 | 2011 | 2010 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Résultat net consolidé de l'exercice | 2 870,4 | 2 440,9 | 2 242,0 |
| <i>Actifs financiers disponibles à la vente</i> | 1 730,9 | 1 051,6 | -852,3 |
| <i>Couverture des flux de trésorerie</i> | 103,0 | -6,0 | -8,0 |
| <i>Réserves de conversion</i> | -134,3 | 114,5 | 463,3 |
| <i>Impôt sur les éléments recyclables ⁽¹⁾</i> | -116,9 | -62,8 | 15,7 |
| Eléments recyclables en résultat | 1 582,7 | 1 097,3 | -381,3 |
| <i>Gains et pertes actuariels</i> | -271,9 | -172,4 | -213,5 |
| <i>Impôt sur les éléments non recyclables ⁽¹⁾</i> | 86,7 | 56,2 | 76,3 |
| Eléments non recyclables en résultat | -185,2 | -116,2 | -137,2 |
| Variations des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | 1 397,5 | 981,1 | -518,5 |
| Total du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | 4 267,9 | 3 422,0 | 1 723,5 |
| Dont : | | | |
| - part du groupe | 4 265,1 | 3 419,5 | 1 721,2 |
| - part des minoritaires | 2,8 | 2,5 | 2,3 |

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

| <i>En millions d'euros</i> | 2012 | 2011 | 2010 |
|---|--------------|-------------|-------------|
| <i>Actifs financiers disponibles à la vente</i> | -90,0 | -63,9 | 14,6 |
| <i>Couverture des flux de trésorerie</i> | -26,9 | 1,1 | 1,1 |
| Eléments recyclables en résultat | -116,9 | -62,8 | 15,7 |
| <i>Gains et pertes actuariels</i> | 86,7 | 56,2 | 76,3 |
| Eléments non recyclables en résultat | 86,7 | 56,2 | 76,3 |
| Total | -30,2 | -6,6 | 92,0 |

Annexe 4 : Bilans consolidés comparés

Actif

En millions d'euros

| | 31.12.2012 | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| Actifs non courants | 21 315,5 | 19 135,0 | 17 048,2 |
| Ecart d'acquisition | 6 478,2 | 6 204,6 | 5 729,6 |
| Autres immobilisations incorporelles | 2 625,4 | 2 477,3 | 2 177,5 |
| Immobilisations corporelles | 2 962,8 | 2 880,8 | 2 677,5 |
| Actifs financiers non courants | 8 531,3 | 6 900,9 | 5 837,5 |
| Impôts différés actifs | 717,8 | 671,4 | 626,1 |
| Actifs courants | 8 209,6 | 7 722,6 | 6 996,3 |
| Stocks | 2 033,8 | 2 052,1 | 1 810,1 |
| Créances clients | 3 208,8 | 2 996,2 | 2 685,3 |
| Autres actifs courants | 1 006,6 | 904,1 | 846,0 |
| Impôts sur les bénéfices | 137,2 | 118,0 | 104,5 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 1 823,2 | 1 652,2 | 1 550,4 |
| Total | 29 525,1 | 26 857,6 | 24 044,5 |

Passif

En millions d'euros

| | 31.12.2012 | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| Capitaux propres | 20 936,4 | 17 637,5 | 14 865,8 |
| Capital | 121,8 | 120,6 | 120,2 |
| Primes | 1 679,0 | 1 271,4 | 1 148,3 |
| Autres réserves | 13 690,6 | 12 368,8 | 11 107,1 |
| Eléments comptabilisés directement en capitaux propres | 3 586,4 | 2 054,7 | 1 188,1 |
| Réserve de conversion | -109,4 | 24,9 | -89,6 |
| Actions auto-détenues | -904,5 | -644,4 | -850,9 |
| Résultat net part du groupe | 2 867,7 | 2 438,4 | 2 239,7 |
| Capitaux propres - part du groupe | 20 931,6 | 17 634,4 | 14 862,9 |
| Intérêts minoritaires | 4,8 | 3,1 | 2,9 |
| Passifs non courants | 2 219,2 | 2 090,2 | 2 596,6 |
| Provisions pour retraites et autres avantages | 1 226,2 | 1 128,9 | 1 129,0 |
| Provisions pour risques et charges | 181,7 | 226,1 | 181,3 |
| Impôts différés passifs | 764,4 | 677,7 | 462,0 |
| Emprunts et dettes financières non courants | 46,9 | 57,5 | 824,3 |
| Passifs courants | 6 369,5 | 7 129,9 | 6 582,1 |
| Dettes fournisseurs | 3 318,0 | 3 247,7 | 3 153,5 |
| Provisions pour risques et charges | 552,3 | 500,7 | 536,9 |
| Autres passifs courants | 2 141,1 | 2 066,7 | 1 958,1 |
| Impôts sur les bénéfices | 157,0 | 224,0 | 166,6 |
| Emprunts et dettes financières courants | 201,1 | 1 090,8 | 767,0 |
| Total | 29 525,1 | 26 857,6 | 24 044,5 |

Annexe 5 : 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 minori- taires | Capitaux propres |
|---|---------------------------------------|--------------|----------------|--------------------------------------|--|------------------------------|------------------------------|--|-------------------------------|---------------------|
| Situation au 31.12.2010 | 589 655 903 | 120,2 | 1 148,3 | 13 346,8 | 1 188,1 | -850,9 | -89,6 | 14 862,9 | 2,9 | 14 865,8 |
| Résultat net consolidé de l'exercice | | | | 2 438,4 | | | | 2 438,4 | 2,5 | 2 440,9 |
| <i>Actifs financiers disponibles à la vente</i> | | | | | 987,7 | | | 987,7 | | 987,7 |
| <i>Couverture des flux de trésorerie</i> | | | | | -4,9 | | | -4,9 | | -4,9 |
| <i>Réserves de conversion</i> | | | | | | | 114,5 | 114,5 | | 114,5 |
| Variations des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres et recyclables en résultat | | | | | 982,8 | | 114,5 | 1 097,3 | | 1 097,3 |
| <i>Gains et pertes actuariels</i> | | | | | -116,2 | | | -116,2 | | -116,2 |
| Variations des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres et non recyclables en résultat | | | | | -116,2 | | | -116,2 | | -116,2 |
| Total du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | | | | 2 438,4 | 866,6 | | 114,5 | 3 419,5 | 2,5 | 3 422,0 |
| Augmentation de capital | 1 991 497 | 0,4 | 123,1 | | | | | 123,5 | | 123,5 |
| Annulation d'actions auto-détenues | | | | | | | | - | | - |
| Dividendes versés (hors actions propres) | | | | -1 065,3 | | | | -1 065,3 | -2,2 | -1 067,5 |
| Rémunérations payées en actions | | | | 86,8 | | | | 86,8 | | 86,8 |
| Variations nettes des titres L'Oréal auto-détenus | 2 739 023 | | | 1,7 | | 206,5 | | 208,2 | | 208,2 |
| Autres variations | | | | -1,2 | | | | -1,2 | -0,1 | -1,3 |
| Situation au 31.12.2011 | 594 386 423 | 120,6 | 1 271,4 | 14 807,2 | 2 054,7 | -644,4 | 24,9 | 17 634,4 | 3,1 | 17 637,5 |
| Résultat net consolidé de l'exercice | | | | 2 867,7 | | | | 2 867,7 | 2,7 | 2 870,4 |
| <i>Actifs financiers disponibles à la vente</i> | | | | | 1 640,9 | | | 1 640,9 | | 1 640,9 |
| <i>Couverture des flux de trésorerie</i> | | | | | 76,0 | | | 76,0 | 0,1 | 76,1 |
| <i>Réserves de conversion</i> | | | | | | | -134,3 | -134,3 | | -134,3 |
| Variations des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres et recyclables en résultat | | | | | 1 716,9 | | -134,3 | 1 582,6 | 0,1 | 1 582,7 |
| <i>Gains et pertes actuariels</i> | | | | | -185,2 | | | -185,2 | | -185,2 |
| Variations des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres et non recyclables en résultat | | | | | -185,2 | | | -185,2 | | -185,2 |
| Total du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | | | | 2 867,7 | 1 531,7 | | -134,3 | 4 265,1 | 2,8 | 4 267,9 |
| Augmentation de capital | 5 826 745 | 1,2 | 407,6 | | | | | 408,8 | 1,4 | 410,2 |
| Annulation d'actions auto-détenues | | | | | | | | - | | - |
| Dividendes versés (hors actions propres) | | | | -1 204,3 | | | | -1 204,3 | -2,5 | -1 206,8 |
| Rémunérations payées en actions | | | | 86,4 | | | | 86,4 | | 86,4 |
| Variations nettes des titres L'Oréal auto-détenus | -1 856 506 | | | 2,4 | | -260,1 | | -257,7 | | -257,7 |
| Autres variations | | | | -1,1 | | | | -1,1 | | -1,1 |
| Situation au 31.12.2012 | 598 356 662 | 121,8 | 1 679,0 | 16 558,3 | 3 586,4 | -904,5 | -109,4 | 20 931,6 | 4,8 | 20 936,4 |

Annexe 6 : Tableaux des flux de trésorerie consolidés comparés

| <i>En millions d'euros</i> | 2012 | 2011 | 2010 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| Flux de trésorerie liés à l'activité | | | |
| Résultat net part du groupe | 2 867,7 | 2 438,4 | 2 239,7 |
| Intérêts minoritaires | 2,7 | 2,5 | 2,3 |
| Elimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité : | | | |
| • amortissements et provisions | 691,6 | 614,3 | 734,2 |
| • variation des impôts différés | 17,3 | 85,9 | 110,0 |
| • charge de rémunération des plans de stock-options / actions gratuites | 86,4 | 86,8 | 84,8 |
| • plus ou moins-values de cessions d'actifs | -4,3 | -1,7 | 0,1 |
| Marge brute d'autofinancement | 3 661,4 | 3 226,2 | 3 171,1 |
| Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité | -129,1 | -322,0 | 132,5 |
| Flux de trésorerie générés par l'activité (A) | 3 532,3 | 2 904,2 | 3 303,6 |
| Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement | | | |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles | -955,0 | -865,7 | -677,9 |
| Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles | 7,3 | 15,2 | 18,3 |
| Variation des autres actifs financiers (y compris les titres non consolidés) | 105,8 | -1,2 | 2,3 |
| Incidence des variations de périmètre | -466,2 | -717,4 | -160,7 |
| Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement (B) | -1 308,1 | -1 569,1 | -818,0 |
| Flux de trésorerie liés aux opérations de financement | | | |
| Dividendes versés | -1 268,2 | -1 107,6 | -921,6 |
| Augmentation de capital de la société mère | 408,8 | 123,5 | 152,3 |
| Augmentation de capital des filiales | 1,4 | - | - |
| Valeur de cession/(acquisition) des actions propres | -257,7 | 208,2 | 184,0 |
| Rachat d'intérêts minoritaires | - | - | -8,7 |
| Emission (remboursement) d'emprunts à court terme | -906,7 | 852,8 | -132,6 |
| Emission d'emprunts à long terme | - | - | 4,0 |
| Remboursement d'emprunts à long terme | -13,4 | -1 333,6 | -1 462,5 |
| Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement (C) | -2 035,8 | -1 256,7 | -2 185,1 |
| Incidence des variations de cours des devises et de juste valeur (D) | -17,4 | 23,4 | 76,9 |
| Variation de trésorerie (A+B+C+D) | 171,0 | 101,8 | 377,4 |
| Trésorerie d'ouverture (E) | 1 652,2 | 1 550,4 | 1 173,1 |
| Trésorerie de clôture (A+B+C+D+E) | 1 823,2 | 1 652,2 | 1 550,4 |