

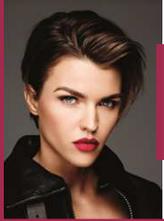
Résultats 1^{er} semestre 2017

28 juillet 2017

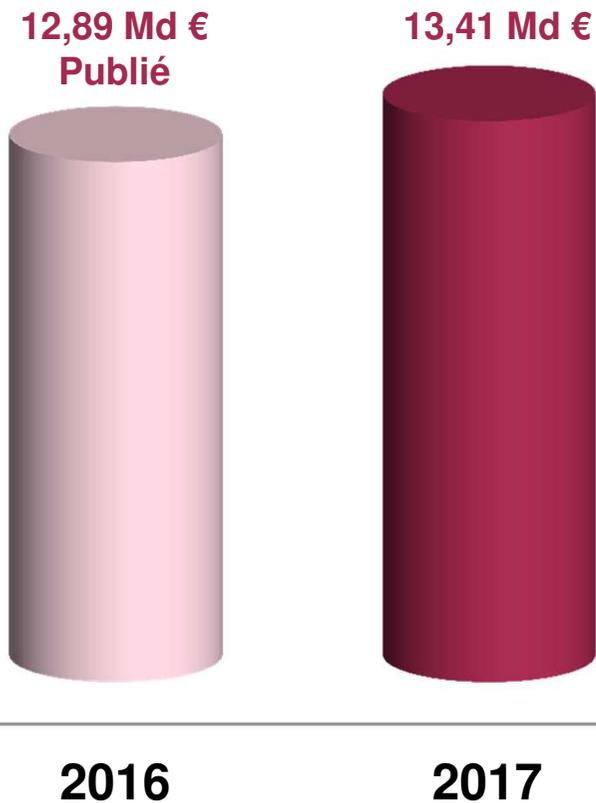
M. Christian Mulliez

Vice-Président Directeur Général
Administrateur et Finance

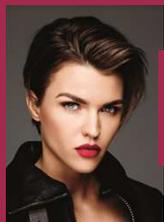
L'ORÉAL



Chiffre d'affaires consolidé du groupe à fin juin 2017

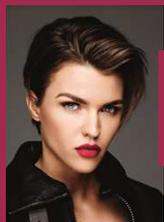


Progression à données comparables	+ 4,3 %
– <i>écart de structure</i>	+ 1,0 %
– <i>écart lié à la cession de TBS</i>	- 3,1 %
Écart de change	+ 1,8 %
Progression à données publiées	+ 4,0 %



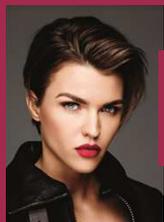
Quelques exemples significatifs de taux de change de consolidation (parité euro)

	Poids CA consolidé au 30 juin 2017	Taux moyen janvier – juin 2016	Taux moyen janvier – juin 2017	Evolution S1 2017 - S1 2016
Euro	24,5 %	—	—	—
US Dollar (1 € =)	26,3 %	1,115	1,082	+ 3,1 %
Yuan chinois	8,2 %	0,137	0,134	-1,9 %
Livre Sterling	5,6 %	1,285	1,163	- 9,5 %
Real brésilien	2,8 %	0,242	0,291	+ 20,0 %
Rouble russe	2,7 %	0,013	0,016	+ 24,5 %
Dollar canadien	2,7 %	0,674	0,693	+ 2,9 %
Yen japonais (1000)	1,7 %	8,039	8,224	+ 2,3 %
Dollar australien	1,6 %	0,657	0,697	+ 6,1 %
Peso mexicain	1,5 %	0,050	0,048	- 4,0 %



Chiffre d'affaires consolidé à fin juin 2017

	S1-2016 Publié (millions €)	S1-2017 (millions €)	Évolution (%)		
			À données comparables	À taux de change constant	À données publiées
Produits Professionnels	1 724	1 739	- 0,7 %	- 1,1 %	+ 0,9 %
Produits Grand Public	6 155	6 389	+ 1,9 %	+ 1,8 %	+ 3,8 %
L'Oréal Luxe	3 595	4 149	+ 10,5 %	+ 13,5 %	+ 15,4 %
Cosmétique Active	1 021	1 135	+ 4,6 %	+ 9,0 %	+ 11,1 %
Total divisions	12 496	13 412	+ 4,3 %	+ 5,3 %	+ 7,3 %
The Body Shop	399				
Total consolidé	12 895	13 412	+ 4,3 %		+ 4,0 %



Chiffre d'affaires des divisions opérationnelles à fin juin 2017 par zone géographique*

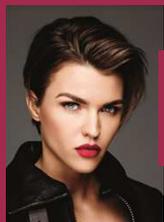
	En millions d'euros	Évolution (%)	
		À données comparables	À données publiées
Europe de l'Ouest	4 202,7	+ 3,0 %	+ 1,6 %
Amérique du Nord	3 824,8	+ 3,1 %	+ 10,5 %
Nouveaux Marchés	5 384,4	+ 6,2 %	+ 9,9 %
Dont :			
- <i>Asie, Pacifique</i>	3 135,4	+ 8,1 %	+ 9,4 %
- <i>Amérique Latine</i>	985,1	+ 5,9 %	+ 14,1 %
- <i>Europe de l'Est</i>	908,5	+ 9,4 %	+ 17,4 %
- <i>Afrique, Moyen-Orient</i>	355,4	- 13,2 %	- 10,9 %
Total des divisions	13 411,9	+ 4,3 %	+ 7,3 %

* Au 1er juillet 2016, l'activité Travel Retail asiatique de la Division des Produits Grand Public, qui était précédemment comptabilisée en Europe de l'Ouest, a été rattachée à l'Asie, Pacifique. Les données H1-2016 ont été retraités pour tenir compte de ce changement.



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

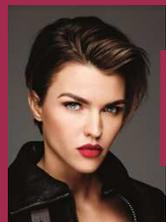
<i>(en million d'euros)</i>	S1-2016 Publié	En % du CA	2016 Publié	En % du CA	S1-2017	En % du CA	Évolution S1-2017 vs. S1-2016	
Chiffre d'affaires	12 894,6	100,0 %	25 837,1	100,0 %	13 411,9	100,0 %	+ 4,0 %	
Coût des ventes	- 3 561,2	27,6 %	- 7 341,7	28,4 %	- 3 780,5	28,2 %		
Marge brute	9 333,4	72,4 %	18 495,4	71,6 %	9 631,4	71,8 %	+ 3,2 %	
Frais de recherche et développement	- 414,2	3,2 %	- 849,8	3,3 %	- 425,1	3,2 %		
Frais publi-promotionnels	- 3 790,9	29,4 %	- 7 498,7	29,0 %	- 3 913,5	29,2 %		
Frais commerciaux et administratifs	- 2 764,7	21,4 %	- 5 607,0	21,7 %	- 2 762,4	20,6 %		
Résultat d'exploitation	2 363,6	18,3 %	4 539,9	17,6 %	2 530,4	18,9 %	+ 7,1 %	+ 60 pb



Rentabilité d'exploitation des divisions

<i>(en % du CA)</i>	S1-2016 Publié	2016 Publié	S1-2017
Produits Professionnels	19,6 %	20,3 %	18,4 %
Produits Grand Public	21,2 %	20,2 %	19,8 %
L'Oréal Luxe	21,3 %	21,2 %	23,4 %
Cosmétique active	27,7 %	23,2 %	26,7 %
Total divisions avant non alloué	21,6 %	20,7 %	21,3 %
Non alloué*	- 2,5 %	- 2,6 %	- 2,5 %
Total divisions après non alloué	19,1 %	18,1 %	18,9 %
The Body Shop	- 5,6 %	3,7 %	
Groupe	18,3 %	17,6 %	18,9 %

* Frais centraux groupe, recherche fondamentale, stock -options, ACAS et divers, en % du chiffre d'affaires total divisions



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

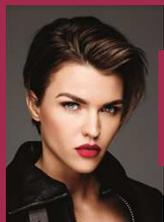
(en million d'euros)

	S1-2016 Publié	2016 Publié	S1-2017	Evolution S1-17 / S1-16
Résultat d'exploitation	2 363,6	4 539,9	2 530,4	+ 7,1 %
Produits et charges financières hors dividendes reçus	+ 1,8	- 19,3	-9,9	
Dividende Sanofi	346,5	346,5	350,0	
Résultat avant impôt et sociétés mises en équivalence, hors éléments non récurrents	2 711,9	4 867,1	2 870,5	+ 5,8 %
Impôts sur les résultats hors éléments non récurrents	- 684,1	- 1 216,8	- 687,5	
Résultat net des sociétés mises en équivalence hors éléments non récurrents	- 0,1	- 0,1	-	
Intérêts minoritaires	- 2,4	- 3,0	+ 2,8	
Résultats net hors éléments non récurrents, part du groupe	2 025,4	3 647,2	2 185,8 ⁽¹⁾	+ 7,9 %
BNPA (en euros)	3,59 ⁽²⁾	6,46 ⁽²⁾	3,88 ⁽³⁾	+ 8,1 %
Nombre d'actions moyen dilué	564 258 226	564 509 135	563 423 701	

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

(2) Bénéfice net dilué par action hors éléments non récurrents, part du groupe, publié au S1-2016 et en 2016

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



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

<i>(en million d'euros)</i>	S1-2016 Publié	2016 Publié	S1-2017	Évolution (%) S1-17 / S1-16
Résultat net hors éléments non récurrents, part du groupe	2 025,4	3 647,2	2 185,8 ⁽¹⁾	+ 7,9 %
Éléments non récurrents	- 545,9	- 541,5	- 119,1	
<i>Dont :</i>				
- autres produits et charges	- 522,3	- 543,7	- 96,2	
- effet d'impôts	- 23,6	+ 2,2	- 22,8	
Impact de l'application de la norme IFRS 5 relative aux activités cédées sur le résultat net part du groupe			- 29,1	
Résultat net part du groupe	1 479,5	3 105,8	2 037,5	+ 37,7 %

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

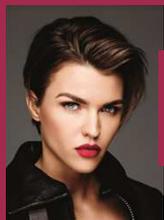
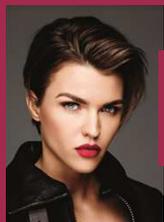


Tableau de flux

<i>(en million d'euros)</i>	S1-2016 Publié	2016 Publié	S1-2017	Évolution S1-17 / S1-16
Résultat net	1 481,8	3 108,7	2 034,7	
Amortisation et provisions	888,2	1 424,5	556,9	
+/- values de cessions d'actifs, variation des impôts différés et autres	+ 97,7	+ 184,0	+ 42,5 ⁽¹⁾	
Résultat des sociétés mises en équivalence net des dividendes reçus	—	+ 0,1	+ 0,2	
Marge brute d'autofinancement	2 467,7	4 717,3	2 634,3	+ 6,8 %
Variation du besoin en fonds de roulement	- 545,6	- 12,7	- 362,8	
Investissements	- 596,7	- 1 386,5	- 641,9	
Flux opérationnel	1 325,4	3 318,1	1 629,6	+ 23,0 %
Dividendes versés	- 1 796,6	- 1 832,9	- 1 899,7	
Prises de participations	- 20,7	- 1 209,3	- 1 240,0	
Rachat d'actions	- 499,1	- 499,1	- 499,4	
Augmentation de capital	+ 89,4	+ 163,2	+ 72,3	
Autres ⁽²⁾	- 21,9	- 14,8	- 17,4	
Cash flow résiduel	- 923,5	- 74,7	- 1 954,6	

(1) : y compris l'impact sur le résultat net de l'application de la norme IFRS 5 relative aux activités cédées

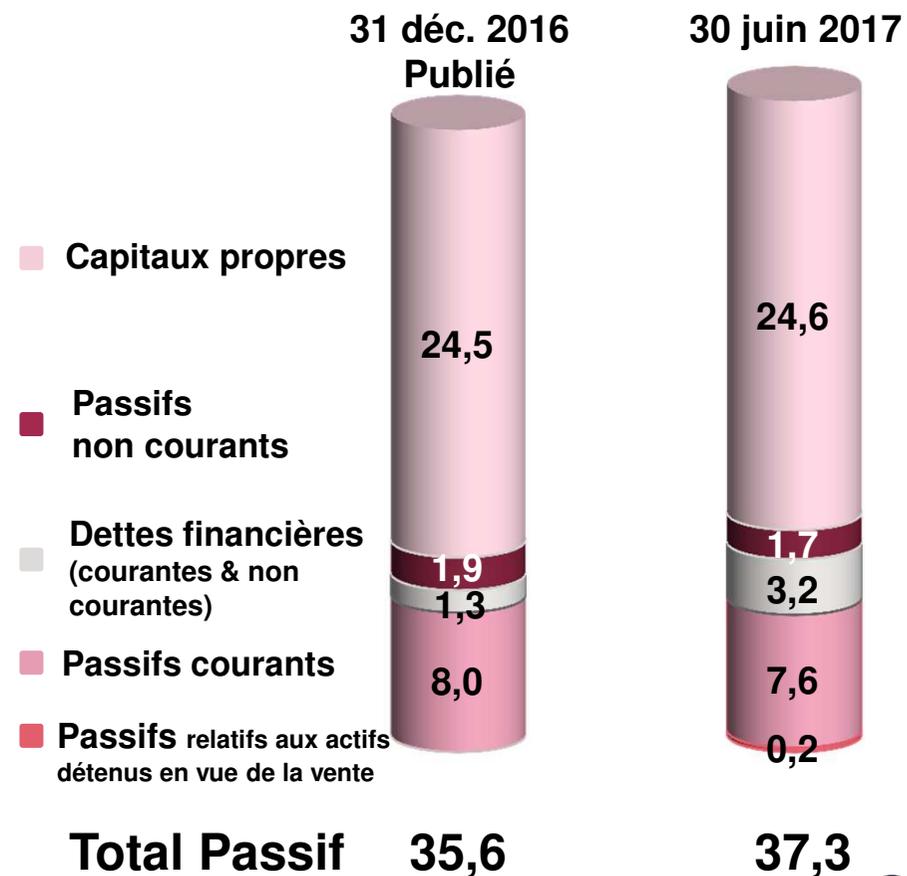
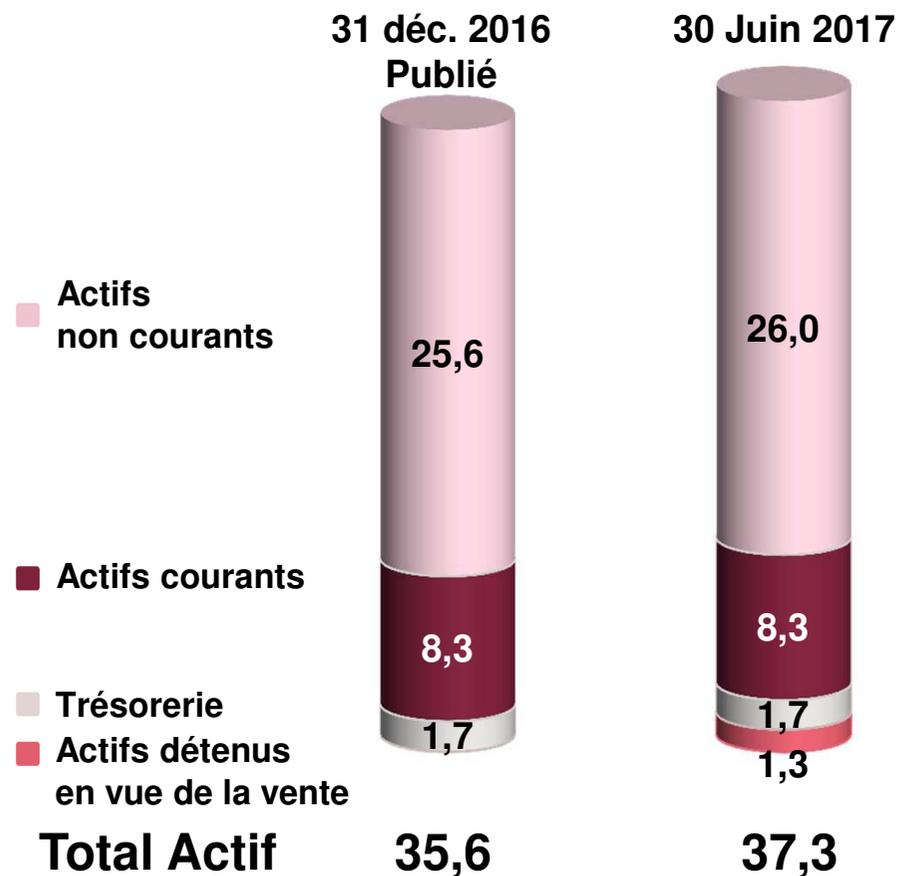
(2) : y compris valeur de cession des actions propres, et rachat d'intérêts minoritaires

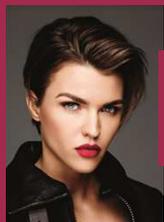


Bilan (en milliards d'euros)

Actif

Passif



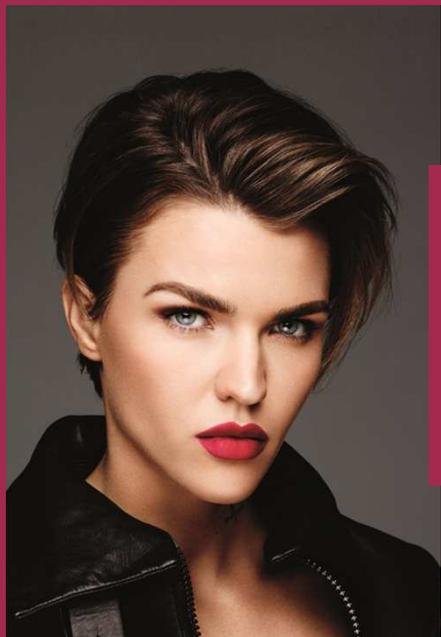


Trésorerie / dette nette et taux d'endettement

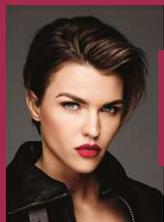
<i>(en million d'euros)</i>	30 juin 2016 Publié	30 juin 2017
Dette nette	344	1 492
Taux d'endettement*	1,6 %	6,1 %

<i>(en million d'euros)</i>	31 déc. 2016 Publié
Trésorerie nette	481
Taux d'endettement*	N.A.

* Dette financière nette / capitaux propres part du groupe



ANNEXE

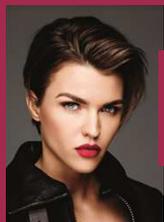


Annexe : comptes de résultat consolidé comparés Du chiffre d'affaires au résultat d'exploitation

(en million d'euros)

	S1-2016	En % du CA	2016	En % du CA	S1-2017	En % du CA
Chiffre d'affaires	12 496,0	100,0 %	24 916,3	100,0 %	13 411,9	100,0 %
Coût des ventes	- 3 447,7	27,6 %	- 7 068,6	28,4 %	- 3 780,5	28,2 %
Marge brute	9 048,3	72,4 %	17 847,7	71,6 %	9 631,4	71,8 %
Frais de recherche et développement	- 409,7	3,3 %	- 841,2	3,4 %	- 425,1	3,2 %
Frais-publi-promotionnels	- 3 677,8	29,4 %	- 7,264 4	29,2 %	- 3 913,5	29,2 %
Frais commerciaux et administratifs	- 2 575,1	20,6 %	- 5 236,0	21,0 %	- 2 762,4	20,6 %
Résultat d'exploitation	2 385,7	19,1 %	4 506,1	18,1 %	2 530,4	18,9 %

L'annonce, le 27 juin 2017, de la signature de la cession de The Body Shop conduit à appliquer la norme IFRS 5 sur les activités cédées.
Les comptes 2016 sont présentés pour refléter les impacts de l'application de cette norme.



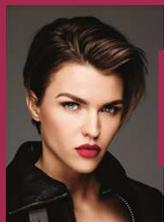
Annexe : Comptes de résultat consolidé comparés Du résultat d'exploitation au résultat net (hors éléments non récurrents)

(en million d'euros)

	S1-2016	2016	S1-2017
Résultat d'exploitation	2 385,7	4 506,1	2 530,4
Produits et charges financières hors dividendes reçus	+ 3,7	- 14,1	- 9,9
Dividende Sanofi	346,5	346,5	350,0
Résultat avant impôt et sociétés mises en équivalence, hors éléments non récurrents	2 735,9	4 838,5	2 870,5
Impôts sur les résultats hors éléments non récurrents	- 687,1	- 1 215,8	- 687,5
Résultat net des sociétés mises en équivalence hors éléments non récurrents	- 0,1	- 0,1	-
Intérêts minoritaires	- 2,4	- 3,0	+ 2,8
Résultat net des activités poursuivies hors éléments non récurrents, part du groupe	2 046,3	3 619,6	2 185,8
BNPA ⁽¹⁾ (en euros)	3,63	6,41	3,88
Nombre d'actions moyen dilué	564 258 226	564 509 135	563 423 701

L'annonce, le 27 juin 2017, de la signature de la cession de The Body Shop conduit à appliquer la norme IFRS 5 sur les activités cédées.
Les comptes 2016 sont présentés pour refléter les impacts de l'application de cette norme.

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



Annexe : Tableaux de flux de trésorerie consolidés comparés

(en million d'euros)

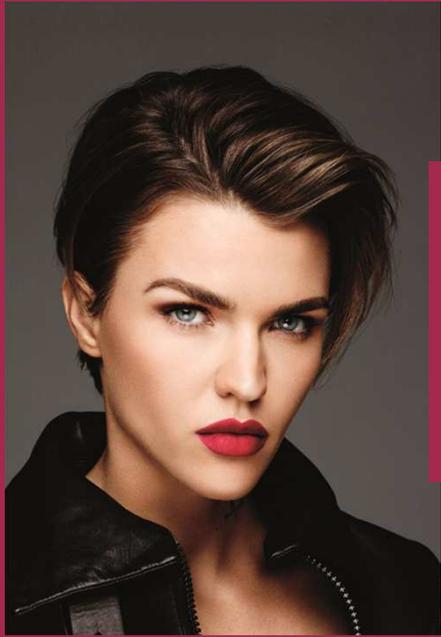
	S1-2016	2016	S1-2017	Évolution S1-17 / S1-16
Résultat net	1 481,8	3 108,7	2 034,7	+ 37,3 %
Amortisation et provisions	869,1	1 382,3	556,9	
+/- values de cessions d'actifs, variation des impôts différés et autres ⁽¹⁾	+ 120,3	+ 165,4	+ 42,5	
Résultat des sociétés mises en équivalence net des dividendes reçus	—	+ 0,1	+ 0,2	
Marge brute d'autofinancement	2 471,2	4 656,5	2 634,3	+ 6,6 %
Variation du besoin en fonds de roulement	- 510,9	+ 4,3	- 362,8	
Investissements	- 574,5	- 1 334,9	- 641,9	
Flux opérationnel	1 385,8	3 325,9	1 629,6	+ 17,6 %
Dividendes versés	- 1 796,5	- 1 832,9	- 1 899,7	
Prises de participations	- 20,7	- 1 209,0	- 1 240,0	
Rachat d'actions	- 499,1	- 499,1	- 499,4	
Augmentation de capital	+ 89,4	+ 163,2	+ 72,3	
Autres ⁽²⁾	- 15,2	- 8,8	- 17,4	
Cash flow résiduel	- 856,3	- 60,7	- 1 954,6	

L'annonce, le 27 juin 2017, de la signature de la cession de The Body Shop conduit à appliquer la norme IFRS 5 sur les activités cédées.

Les comptes 2016 sont présentés pour refléter les impacts de l'application de cette norme.

(1) : y compris l'impact sur le résultat net de l'application de la norme IFRS 5 relative aux activités cédées

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



-----**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."