

Annexe 2 : comptes de résultat consolidé comparés

En millions d'euros				RAPPEL * Publié 2016	
	1 ^{er} semestre 2017	1 ^{er} semestre 2016 ⁽¹⁾	2016 ⁽¹⁾	1 ^{er} semestre 2016	2016
Chiffre d'affaires	13 411,9	12 496,0	24 916,3	12 894,6	25 837,1
Coût des ventes	-3 780,5	-3 447,7	-7 068,6	-3 561,2	-7 341,7
Marge brute	9 631,4	9 048,3	17 847,7	9 333,4	18 495,4
Frais de recherche et développement	-425,1	-409,7	-841,2	-414,2	-849,8
Frais publi-promotionnels	-3 913,5	-3 677,8	-7 264,4	-3 790,9	-7 498,7
Frais commerciaux et administratifs	-2 762,4	-2 575,1	-5 236,0	-2 764,7	-5 607,0
Résultat d'exploitation	2 530,4	2 385,7	4 506,1	2 363,6	4 539,9
Autres produits et charges	-96,2	-522,0	-541,3	-522,5	-543,8
Résultat opérationnel	2 434,2	1 863,7	3 964,8	1 841,1	3 996,1
Coût de l'endettement financier brut	-18,1	-4,7	-27,4	-6,5	-32,6
Produits de la trésorerie et équivalents de trésorerie	21,3	22,0	39,0	22,0	39,1
Coût de l'endettement financier net	3,2	17,3	11,6	15,5	6,5
Autres produits et charges financiers	-13,1	-13,6	-25,8	-13,7	-25,8
Dividendes Sanofi	350,0	346,5	346,5	346,5	346,5
Résultat avant impôt et sociétés mises en équivalence	2 774,3	2 213,9	4 297,1	2 189,4	4 323,4
Impôts sur les résultats	-710,3	-710,7	-1 213,7	-707,6	-1 214,6
Résultat net des sociétés mises en équivalence	-0,2	0,0	-0,1	-	-0,1
Résultat net des activités poursuivies	2 063,8	1 503,1	3 083,4	1 481,8	3 108,7
Résultat net des activités abandonnées	-29,1	-21,4	25,3	-	-
Résultat net	2 034,7	1 481,8	3 108,7	1 481,8	3 108,7
Dont :					
♦ part du groupe	2 037,5	1 479,5	3 105,8	1 479,5	3 105,8
♦ part des minoritaires	-2,8	2,3	2,9	2,3	2,9
Résultat net par action part du groupe (en euros)	3,65	2,65	5,55	2,65	5,55
Résultat net dilué par action part du groupe (en euros)	3,62	2,62	5,50	2,62	5,50
Résultat net par action part du groupe des activités poursuivies (en euros)	3,70	2,69	5,51	2,65	5,55
Résultat net dilué par action part du groupe des activités poursuivies (en euros)	3,67	2,66	5,46	2,62	5,50
Résultat net par action hors éléments non récurrents part du groupe des activités poursuivies (en euros)	3,91	3,66	6,47	3,62	6,52
Résultat net dilué par action hors éléments non récurrents part du groupe des activités poursuivies (en euros)	3,88	3,63	6,41	3,59	6,46

(1) Les comptes de résultat consolidés 2016 et du premier semestre 2016 sont présentés pour refléter les impacts de la norme IFRS 5 relative aux activités abandonnées.

* Par cohérence avec l'information financière donnée en dehors des états financiers, nous avons jugé utile de rappeler la performance financière du Groupe lorsque The Body Shop faisait partie intégrante des activités poursuivies.

Annexe 3 : état du résultat global consolidé

<i>En millions d'euros</i>	1 ^{er} semestre 2017	1 ^{er} semestre 2016	2016
Résultat net consolidé de la période	2 034,7	1 481,8	3 108,7
<i>Actifs financiers disponibles à la vente</i>	811,0	-435,1	-201,0
<i>Couverture des flux de trésorerie</i>	83,6	-96,8	-124,0
<i>Réserves de conversion</i>	-653,4	-188,7	19,6
<i>Impôt sur les éléments recyclables ⁽¹⁾</i>	-57,8	50,3	86,3
Éléments recyclables en résultat	183,4	-670,3	-219,1
<i>Gains et pertes actuariels</i>	139,6	-514,1	-1,3
<i>Impôt sur les éléments non recyclables ^{(1) (2)}</i>	-40,4	164,1	-39,3
Éléments non recyclables en résultat	99,2	-350,0	-40,6
Autres éléments du résultat global	282,6	-1 020,3	-259,7
Résultat global consolidé	2 317,2	461,5	2 849,0
Dont :			
♦ part du groupe	2 319,6	458,7	2 845,6
♦ part des minoritaires	-2,4	2,8	3,4

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

<i>En millions d'euros</i>	1 ^{er} semestre 2017	1 ^{er} semestre 2016	2016
<i>Actifs financiers disponibles à la vente</i>	-28,1	18,0	41,7
<i>Couverture des flux de trésorerie</i>	-29,7	32,3	44,6
Éléments recyclables en résultat	-57,8	50,3	86,3
<i>Gains et pertes actuariels</i>	-40,4	164,1	-39,3
Éléments non recyclables en résultat	-40,4	164,1	-39,3
TOTAL	-98,2	214,4	47,0

(2) Dont au 31 décembre 2016, 19,7 millions d'euros liés à la revalorisation de l'impôt différé en France à la suite du changement de taux à horizon 2020.

Annexe 4 : bilans consolidés comparés

ACTIF

<i>En millions d'euros</i>	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Actifs non courants	26 010,1	23 788,6	25 584,6
Écarts d'acquisition	9 064,4	7 721,8	8 792,5
Autres immobilisations incorporelles	2 694,4	2 819,9	3 179,4
Immobilisations corporelles	3 591,8	3 484,4	3 756,9
Actifs financiers non courants	10 128,4	9 024,5	9 306,5
Titres mis en équivalence	1,0	0,9	1,0
Impôts différés actifs	530,1	737,1	548,3
Actifs courants	11 271,8	9 609,6	10 045,6
<i>Actifs courants hors actifs détenus en vue de la vente</i>	<i>9 994,6</i>	<i>9 609,6</i>	<i>10 045,6</i>
Stocks	2 638,4	2 640,1	2 698,6
Créances clients	4 237,8	4 091,0	3 941,8
Autres actifs courants	1 381,5	1 447,9	1 420,4
Impôts sur les bénéfices	50,9	89,5	238,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 686,0	1 341,1	1 746,0
<i>Actifs détenus en vue de la vente</i>	<i>1 277,2</i>	-	-
TOTAL	37 281,9	33 398,2	35 630,2

PASSIF

<i>En millions d'euros</i>	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Capitaux propres	24 594,5	21 983,0	24 504,0
Capital	112,0	112,2	112,4
Primes	2 889,4	2 743,6	2 817,3
Autres réserves	14 684,8	13 891,1	13 951,6
Autres éléments du résultat global	5 173,3	3 685,8	4 237,6
Réserves de conversion	-242,7	202,7	410,9
Actions auto-détenues	-56,4	-133,7	-133,6
Résultat net part du groupe	2 037,5	1 479,5	3 105,8
Capitaux propres - part du groupe	24 597,9	21 981,2	24 501,9
Intérêts minoritaires	-3,4	1,8	2,1
Passifs non courants	1 682,7	2 356,1	1 918,9
Provisions pour retraites et autres avantages	544,4	1 254,9	711,8
Provisions pour risques et charges	367,8	233,8	333,3
Impôts différés passifs	756,0	835,1	842,9
Emprunts et dettes financières non courants	14,5	32,3	30,9
Passifs courants	11 004,7	9 059,1	9 207,3
<i>Passifs courants hors passifs relatifs aux actifs détenus en vue de la vente</i>	<i>10 759,3</i>	<i>9 059,1</i>	<i>9 207,3</i>
Dettes fournisseurs	3 996,8	3 961,9	4 135,3
Provisions pour risques et charges	816,5	774,1	810,7
Autres passifs courants	2 543,9	2 500,2	2 854,4
Impôts sur les bénéfices	238,6	170,2	173,2
Emprunts et dettes financières courants	3 163,5	1 652,7	1 233,7
<i>Passifs relatifs aux actifs détenus en vue de la vente</i>	<i>245,4</i>	-	-
TOTAL	37 281,9	33 398,2	35 630,2

Annexe 5 : tableaux des variations des capitaux propres consolidés

<i>En millions d'euros</i>	Nombre d'actions en circulation	Capital	Primes	Autres réserves et résultat	Autres éléments du résultat global	Actions auto- détenues	Réserves de conversion	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres
Situation au 31.12.2015	559 988 178	112,6	2 654,4	16 170,8	4 517,5	-233,3	391,9	23 613,9	3,1	23 617,0
Résultat net consolidé de l'exercice				3 105,8				3 105,8	2,9	3 108,7
<i>Actifs financiers disponibles à la vente</i>					-159,3			-159,3		-159,3
<i>Couverture des flux de trésorerie</i>					-79,3			-79,3	-0,1	-79,4
<i>Réserves de conversion</i>							19,0	19,0	0,6	19,6
Autres éléments du résultat global et recyclables en résultat					-238,6		19,0	-219,6	0,5	-219,1
<i>Gains et pertes actuariels</i>					-40,6			-40,6		-40,6
Autres éléments du résultat global et non recyclables en résultat					-40,6			-40,6	-	-40,6
Résultat global consolidé				3 105,8	-279,2		19,0	2 845,6	3,4	2 849,0
Augmentation de capital	2 074 893	0,4	162,8					163,2		163,2
Annulation d'actions auto-détenues		-0,6		-498,9		499,5		-		-
Dividendes versés (hors actions propres)				-1 741,9				-1 741,9	-3,4	-1 745,2
Rémunérations payées en actions				120,4				120,4		120,4
Variations nettes des titres L'Oréal auto-détenus	-1 964 675			-99,3		-399,8		-499,1		-499,1
Engagement de rachat de titres de minoritaires								-	-0,1	-0,1
Variations de périmètre				-0,8				-0,8	-0,9	-1,7
Autres variations				1,2	-0,7			0,6	-0,1	0,5
Situation au 31.12.2016	560 098 396	112,4	2 817,3	17 057,3	4 237,6	-133,6	410,9	24 501,9	2,1	24 504,0
Résultat net consolidé de la période				2 037,5				2 037,5	-2,8	2 034,7
<i>Actifs financiers disponibles à la vente</i>					782,9			782,9		782,9
<i>Couverture des flux de trésorerie</i>					53,6			53,6	0,3	53,9
<i>Réserves de conversion</i>							-653,6	-653,6	0,2	-653,4
Autres éléments du résultat global et recyclables en résultat					836,5		-653,6	182,9	0,5	183,4
<i>Gains et pertes actuariels</i>					99,2			99,2		99,2
Autres éléments du résultat global et non recyclables en résultat					99,2			99,2	-	99,2
Résultat global consolidé				2 037,5	935,7		-653,6	2 319,6	-2,4	2 317,2
Augmentation de capital	958 123	0,2	72,1					72,3		72,3
Annulation d'actions auto-détenues		-0,6		-498,8		499,4		-		-
Dividendes versés (hors actions propres)				-1 857,7				-1 857,7	-3,3	-1 861,0
Rémunérations payées en actions				63,6				63,6		63,6
Variations nettes des titres L'Oréal auto-détenus	-1 860 384			-77,2		-422,2		-499,4		-499,4
Engagement de rachat de titres de minoritaires								-	0,2	0,2
Variations de périmètre				-1,3				-1,3		-1,3
Autres variations				-1,1				-1,1		-1,1
SITUATION AU 30.06.2017	559 196 135	112,0	2 889,4	16 722,3	5 173,3	-56,4	-242,7	24 597,9	-3,4	24 594,5

▪ | VARIATIONS AU PREMIER SEMESTRE 2016

<i>En millions d'euros</i>	Nombre d'actions en circulation	Capital	Primes	Autres réserves et résultat	Autres éléments du résultat global	Actions auto- détenues	Réserves de conversion	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres
Situation au 31.12.2015	559 988 178	112,6	2 654,4	16 170,8	4 517,5	-233,3	391,9	23 613,9	3,1	23 617,0
Résultat net consolidé de la période				1 479,5				1 479,5	2,3	1 481,8
<i>Actifs financiers disponibles à la vente</i>					-417,1			-417,1		-417,1
<i>Couverture des flux de trésorerie</i>					-64,5			-64,5		-64,5
<i>Réserves de conversion</i>							-189,2	-189,2	0,5	-188,7
Autres éléments du résultat global et recyclables en résultat					-481,6		-189,2	-670,8	0,5	-670,3
<i>Gains et pertes actuariels</i>					-350,0			-350,0		-350,0
Autres éléments du résultat global et non recyclables en résultat					-350,0			-350,0	-	-350,0
Résultat global consolidé				1 479,5	-831,6		-189,2	458,7	2,8	461,5
Augmentation de capital	1 132 692	0,2	89,2					89,3		89,3
Annulation d'actions auto-détenues		-0,6		-498,9		499,5		-		-
Dividendes versés (hors actions propres)				-1 741,9				-1 741,9	-3,3	-1 745,2
Rémunérations payées en actions				61,2				61,2		61,2
Variations nettes des titres L'Oréal auto-détenus	-1 965 215			-99,2		-399,9		-499,1		-499,1
Engagement de rachat de titres de minoritaires								-	0,1	0,1
Variations de périmètre				-1,1				-1,1	-0,9	-2,0
Autres variations				0,2				0,2		0,2
SITUATION AU 30.06.2016	559 155 655	112,2	2 743,6	15 370,6	3 685,8	-133,7	202,7	21 981,2	1,8	21 983,0

Annexe 6 : tableaux des flux de trésorerie consolidés comparés

En millions d'euros	1 ^{er} semestre	1 ^{er} semestre	2016 ⁽¹⁾	RAPPEL * Publié 2016	
	2017	2016 ⁽¹⁾		1 ^{er} semestre 2016	2016
Flux de trésorerie liés à l'activité					
Résultat net part du groupe	2 037,5	1 479,5	3 105,7	1 479,5	3 105,8
Intérêts minoritaires	-2,8	2,3	2,9	2,3	2,9
Élimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :					
♦ amortissements et provisions	556,9	869,1	1 382,3	888,2	1 424,5
♦ variation des impôts différés	-46,9	36,5	86,5	35,2	79,8
♦ charge de rémunération des plans de stock-options / actions gratuites	61,1	61,2	120,4	61,2	120,4
♦ plus ou moins-values de cessions d'actifs	-0,8	1,3	-16,2	1,3	-16,2
Résultat net des activités abandonnées	29,1	21,4	-25,3	-	-
Résultat des sociétés mises en équivalence net des dividendes reçus	0,2	-	0,1	-	0,1
Marge brute d'autofinancement	2 634,3	2 471,2	4 656,4	2 467,7	4 717,3
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-362,8	-510,9	4,3	-545,6	-12,7
Flux de trésorerie générés par l'activité liés aux activités abandonnées	-24,9	-38,2	43,9	-	-
Flux de trésorerie générés par l'activité (A)	2 246,6	1 922,1	4 704,7	1 922,1	4 704,6
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement					
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-641,9	-574,5	-1 334,9	-596,7	-1 386,5
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	2,6	6,3	34,2	6,3	34,2
Variation des autres actifs financiers (y compris les titres non consolidés)	-18,0	-21,5	-42,9	-21,8	-42,9
Incidence des variations de périmètre	-1 240,0	-20,7	-1 209,0	-20,7	-1 209,3
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement des activités abandonnées	-18,4	-22,5	-51,8	-	-
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement (B)	-1 915,7	-632,9	-2 604,5	-632,9	-2 604,5
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement					
Dividendes versés	-1 899,7	-1 796,6	-1 832,9	-1 796,6	-1 832,9
Augmentation de capital de la société mère	72,3	89,4	163,2	89,4	163,2
Augmentation de capital des filiales	-	-	-	-	-
Valeur de cession / (acquisition) des actions propres	-499,4	-499,1	-499,1	-499,1	-499,1
Rachat d'intérêts minoritaires	-1,9	-	-	-6,4	-6,1
Émission (remboursement) d'emprunts à court terme	1 980,1	846,3	446,0	897,5	449,8
Émission d'emprunts à long terme	-	0,6	1,8	0,6	1,8
Remboursement d'emprunts à long terme	-4,3	-3,7	-16,4	-4,2	-17,5
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement des activités abandonnées	35,2	44,3	-3,5	-	-
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement (C)	-317,7	-1 318,8	-1 740,8	-1 318,8	-1 740,8
Incidence des variations de cours des devises et de juste valeur (D)	-52,2	-29,1	-13,1	-29,1	-13,1
Variation de trésorerie (A+B+C+D)	-39,0	-58,7	346,3	-58,7	346,2
Trésorerie d'ouverture (E)	1 746,0	1 399,8	1 399,8	1 399,8	1 399,8
Incidence sur la trésorerie des activités abandonnées (F)	-21,0	-	-	-	-
TRÉSORERIE DE CLÔTURE (A+B+C+D+E+F)	1 686,0	1 341,1	1 746,0	1 341,1	1 746,0

(1) Les tableaux de flux de 2016 et du premier semestre 2016 sont présentés pour refléter les impacts de la norme IFRS 5 relative aux activités abandonnées.

* Par cohérence avec l'information financière donnée en dehors des états financiers, nous avons jugé utile de rappeler la performance financière du Groupe lorsque The Body Shop faisait partie intégrante des activités poursuivies.