

L'ORÉAL
FINANCE

la lettre

AUX ACTIONNAIRES

N° 76 - ÉTÉ/AUTOMNE 2020

ACTUALITÉS /p. 3

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE
2020 /p. 4 et 5

FAITS MARQUANTS :
« L'ORÉAL POUR LE FUTUR »
/p. 6 et 7

Retrouvez le cours de Bourse p. 8



L'ORÉAL

Le mot du Président

JEAN-PAUL AGON

Président-Directeur Général de L'Oréal



« **Le groupe L'Oréal a fait preuve d'une grande résilience lors de ce premier semestre 2020, marqué par la crise de la pandémie de Covid-19.**

Les priorités du Groupe pendant cette période ont été **d'assurer la protection sanitaire et sociale de ses collaborateurs** partout dans le monde, de **protéger ses petits clients et fournisseurs** par des facilités de crédit et de paiement, et **d'être solidaire des personnels soignants** par le don de plus de 15 millions d'unités de gel hydroalcoolique et de soin pour les mains.

La consommation de produits de beauté sur la période a été fortement impactée par la fermeture de millions de points de vente (salons, parfumeries, grands magasins, magasins d'aéroports, etc.), qui a provoqué une véritable crise d'offre plutôt que de demande, les consommateurs étant temporairement empêchés de pouvoir acheter les produits et services.

Dans ces conditions exceptionnellement adverses, **chaque Division de L'Oréal a démontré une grande résilience de son activité.** La Division Cosmétique Active est parvenue à rester en nette croissance. La Division Produits Grand Public a limité son recul malgré son fort poids en maquillage, qui a été la catégorie la plus ralentie. Et les Divisions L'Oréal Luxe et Produits Professionnels ont réussi remarquablement, grâce au e-commerce, à maintenir une activité relativement soutenue malgré la fermeture de la quasi-totalité de leurs points de vente. Au total, **le Groupe a ainsi réussi à surperformer le marché de la beauté sur la période**, et voit son activité réaccélérer mois après mois depuis avril et se rapprocher progressivement de la croissance.

Cette résilience de l'activité a été rendue possible par plusieurs points forts essentiels du Groupe.

Tout d'abord, **l'avance dans le domaine du digital et du e-commerce**, qui s'est révélée capitale pendant la crise et qui s'est encore amplifiée, le e-commerce progressant de + 64,6 %⁽¹⁾ sur ce semestre. De même, **la performance de L'Oréal en Chine continentale a été déterminante**, la croissance sur le deuxième trimestre ayant rebondi à + 30 %⁽²⁾. Enfin, **la puissance de nos marques et de nos grands produits**, qui constituent de véritables valeurs refuges pour les consommateurs en ces temps troublés.

Il faut aussi souligner la formidable mobilisation et la remarquable agilité de nos équipes dans le monde entier.

En parallèle, **le Groupe a été capable de délivrer des résultats qui témoignent d'une solide résistance** : rentabilité à 18 %, proche du niveau annuel 2019, recul limité du bénéfice net par action, et un compte d'exploitation au total très préservé, avec une marge brute élevée, des frais en recul et un investissement maintenu en relatif en recherche et en moyens moteurs.

Nous abordons ce deuxième semestre avec lucidité, confiance et volontarisme. Lucidité, car la crise sanitaire mondiale n'est malheureusement pas terminée. Confiance, car l'appétit des consommateurs pour la beauté est intact, l'accès aux points de vente devrait être rétabli et le e-commerce va continuer à monter en puissance. Et enfin volontarisme, car nous engageons, sur ce deuxième semestre, un plan offensif de lancements de nouveaux produits et de moyens moteurs pour stimuler, en partenariat avec nos clients, le retour de la consommation de produits de beauté. **Nous sommes ainsi déterminés à surperformer le marché, retrouver le chemin de la croissance si les conditions sanitaires le permettent et délivrer une solide rentabilité.** »

(1) Chiffre d'affaires sur nos sites en propre + estimation du chiffre d'affaires réalisé par nos marques correspondant aux ventes sur les sites e-commerce de nos distributeurs (donnée non audité).

(2) À données comparables : à structure et taux de change identiques.

Chiffre d'affaires
au 30 juin 2020

13,07
Mds €

- 11,7 %
à données
comparables⁽¹⁾
et à données
publiées

+ 64,6 %
croissance
du e-commerce⁽²⁾

+ 17,5 %
poursuite de
la croissance
en Chine⁽¹⁾

Plus d'informations sur loreal-finance.com

Actualités

L'Oréal signe un accord pour l'acquisition de Thayers Natural Remedies

L'Oréal a annoncé en juin la signature d'un accord avec Henry Thayer Company pour l'acquisition de Thayers Natural Remedies, une marque américaine de soins pour la peau. La marque sera intégrée dans la Division des Produits Grand Public de L'Oréal.

Implantée à Easton (Connecticut), Thayers Natural Remedies est une marque riche d'un long héritage dans le soin de la peau. Elle offre une gamme de produits de grande qualité, notamment des lotions toniques et astringentes. Créée en 1847 par le médecin Henry Thayer, la marque est notamment connue pour son *best-seller* iconique « Witch Hazel Aloe Vera Formula Facial Toner », une lotion à base d'hamamélis, appréciée par de nombreux consommateurs.

La stratégie de distribution, initialement dans un réseau de magasins de produits naturels, a évolué vers une approche multicanale qui comprend aujourd'hui la grande distribution, les distributeurs de produits spécialisés, les drugstores et la distribution en ligne. En 2019, Thayers a réalisé un chiffre d'affaires de 44 millions de dollars.



L'Oréal lance un nouveau plan d'actionnariat salarié

En 2018, pour la première fois de son histoire, L'Oréal proposait à ses collaborateurs d'acheter des actions du Groupe à des conditions privilégiées. Fort de ce succès et confiant dans l'avenir, le Groupe souhaite à nouveau offrir cette opportunité à ses collaborateurs en 2020. Avec ce nouveau plan, L'Oréal affiche sa double ambition : rassembler et fédérer autour de ses valeurs, ses objectifs et sa stratégie, et associer les collaborateurs au développement du Groupe.

(1) À données comparables : à structure et taux de change identiques

(2) Chiffre d'affaires sur nos sites en propre + estimation du chiffre d'affaires réalisé par nos marques correspondant aux ventes sur les sites e-commerce de nos distributeurs (donnée non audité).

Assemblée Générale

“ S’IL NE FALLAIT RETENIR QU’UNE CHOSE DE LA PERFORMANCE DE VOTRE GROUPE EN 2019, C’EST QU’ELLE NOUS A PERMIS D’ENTRER FORTS ET SOLIDEMENT ARMÉS DANS CETTE CRISE. ”

JEAN-PAUL AGON

Président-Directeur Général de L'Oréal



Retrouvez les temps forts en vidéo sur loreal-finance.com



Compte tenu des circonstances exceptionnelles liées à la pandémie de Covid-19, l'Assemblée Générale Mixte des actionnaires de L'Oréal s'est tenue le mardi 30 juin à huis clos au Siège du Groupe à Clichy et a été diffusée en direct via le site Internet www.loreal-finance.com.

« **En 2019, L'Oréal a connu sa meilleure croissance depuis douze ans et, à nouveau, surperformé un marché particulièrement dynamique.**

Cette croissance historique est le résultat d'une stratégie gagnante de concentration de nos ressources et de notre énergie sur les six moteurs de croissance les plus porteurs du marché : l'Asie, le luxe, la dermocosmétique, le soin de la peau, le e-commerce et le Travel Retail. Même si certains de ces moteurs sont momentanément impactés par la crise de Covid-19, nous sommes convaincus qu'ils renoueront avec la croissance, car ils sont portés par des tendances de fond.

S'il ne fallait retenir qu'une chose de la performance de votre Groupe en 2019, c'est qu'elle nous a permis d'entrer forts et solidement armés dans cette crise.

Dès le premier jour, **protection et solidarité** ont été les deux mots d'ordre qui ont guidé toutes nos actions. Notre priorité absolue a été de prendre toutes les mesures nécessaires pour protéger la santé de nos employés dans chacun des pays où nous sommes implantés et de veiller à leur sérénité économique. Notre deuxième mot d'ordre a été la solidarité. Solidarité avec les soignants, à qui nous devons tant, avec nos clients, que nous avons accompagnés, avec nos fournisseurs les plus fragiles, et avec les personnes les plus vulnérables.

Je suis impressionné par la mobilisation extraordinaire de nos équipes pour être aux côtés de ceux qui en ont le plus besoin et qui ont pris part, de manière formidable, à l'effort collectif. C'est aussi grâce à leur engagement et à leur résilience que nous avons réussi à maintenir notre activité au cours des derniers mois. **Malgré la crise, nous sommes en ordre de marche pour maximiser toutes les opportunités de croissance**, là où elles se trouvent, et continuer de gagner des parts de marché. Cet état d'esprit ambitieux et volontariste est la clé de tout. Il nous permet de continuer à surperformer le marché dans l'adversité.

Partout, nous voyons les signes d'une reprise de la consommation de produits cosmétiques. En Chine, premier pays à être sorti de la crise, le marché est à nouveau en croissance, et je ne doute pas que ce mouvement sera mondial. Après 42 ans chez L'Oréal, où j'ai vécu et géré de nombreuses crises, je sais que le marché de la beauté est extrêmement résilient et qu'il repartira en croissance. L'appétit pour les produits de beauté reste intact.

Si nous traversons cette crise avec une certaine sérénité, c'est parce que L'Oréal était parfaitement préparé pour l'affronter.

Préparé parce que votre Groupe possède des **marques fortes et reconnues** qui rassurent les consommateurs. Préparé aussi parce que votre Groupe est leader **en digital et en e-commerce**, le circuit de distribution du XXI^e siècle.

Nous étions aussi préparés à traverser une telle épreuve parce que votre Groupe **a une situation financière saine et solide**. Préparés enfin parce que nous sommes **stratégiquement concentrés et opérationnellement décentralisés**. C'est un atout considérable pour prendre des mesures adaptées aux spécificités de chaque pays. C'est ce qui nous a permis d'être à la fois agiles et rapides, pour tirer profit de toutes les opportunités.

C'est pourquoi **je suis résolument confiant dans l'avenir de votre société**, et, malgré les aléas actuels que connaît le monde, je suis convaincu que la nouvelle décennie qui s'ouvre sera passionnante, exaltante et pleine d'opportunités pour L'Oréal. Je suis confiant dans l'avenir de votre société, parce que notre mission d'entreprise est claire. Plus que jamais, notre raison d'être, nos valeurs et nos engagements prennent tout leur sens. Ils sont aussi un ancrage fort dans l'environnement imprévisible et mouvant que nous connaissons. »

TOUTES LES RÉOLUTIONS SOUMISES AU VOTE ONT ÉTÉ LARGEMENT ADOPTÉES

À CARACTÈRE ORDINAIRE

- Approbation des comptes sociaux de l'exercice 2019 **99,99 %**
- Approbation des comptes consolidés de l'exercice 2019 **99,99 %**
- Affectation du bénéfice de l'exercice 2019 et fixation du dividende **99,95 %**
- Nomination de M. Nicolas Meyers en qualité d'administrateur **98,85 %**
- Nomination de Mme Ilham Kadri en qualité d'administrateur **94,50 %**
- Renouvellement du mandat d'administrateur de Mme Béatrice Guillaume-Grabisch **94,99 %**
- Renouvellement du mandat d'administrateur de M. Jean-Victor Meyers **94,88 %**
- Approbation des informations relatives à la rémunération de chacun des mandataires sociaux de L'Oréal requises par l'article L. 225-37-3 I du Code de commerce **95,86 %**
- Approbation des éléments fixes et variables composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés au cours de l'exercice 2019 ou attribués au titre de cet exercice au Président-Directeur Général, M. Jean-Paul Agon **94,41 %**
- Approbation de la politique de rémunération des mandataires sociaux **97,45 %**
- Autorisation de rachat par la Société de ses propres actions **99,46 %**

À CARACTÈRE EXTRAORDINAIRE

- Autorisation donnée au Conseil d'Administration de réduire le capital par annulation des actions acquises par la Société dans le cadre de l'article L. 225-209 du Code de commerce **99,82 %**
- Autorisation donnée au Conseil d'Administration de procéder à l'attribution gratuite aux salariés et mandataires sociaux d'actions existantes et/ou à émettre emportant renonciation des actionnaires à leur droit préférentiel de souscription **97,46 %**
- Délégation de compétence accordée au Conseil d'Administration en vue de permettre la réalisation d'une augmentation de capital réservée aux salariés avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires **98,89 %**
- Délégation de compétence accordée au Conseil d'Administration en vue de permettre la réalisation d'une augmentation de capital réservée au profit de catégories de bénéficiaires constituées de salariés de filiales étrangères, avec suppression du droit préférentiel de souscription, dans le cadre d'une opération d'actionnariat salarié **98,88 %**
- Modification de l'article 8 des statuts relatif au nombre d'administrateurs représentant les salariés **100 %**
- Pouvoirs pour formalités **100 %**

3,85 €

Dividende par action
maintenu, soit 4,23 € pour
les actions au nominatif⁽¹⁾

⁽¹⁾ Pour les actions inscrites continûment
au nominatif depuis au moins deux ans.

NOMINATION DE DEUX NOUVEAUX ADMINISTRATEURS



Nicolas Meyers, fils de Françoise Bettencourt Meyers et Jean-Pierre Meyers. Sa candidature témoigne de la fidélité sans faille de la famille à l'égard de L'Oréal. Il apportera au Conseil d'Administration non seulement sa connaissance et son attachement profond à l'entreprise, mais également son intérêt marqué pour les nouvelles technologies et son ouverture internationale.



Ilham Kadri, Présidente du Comité Exécutif et CEO de Solvay. Scientifique engagée et riche d'un parcours professionnel international de plus de vingt ans dans l'industrie, elle apportera notamment au Conseil de L'Oréal sa connaissance des enjeux industriels, son expérience diversifiée acquise aux États-Unis, en Europe, au Moyen-Orient, en Afrique et en Asie, et sa vision stratégique centrée sur l'innovation.

Faits marquants

L'Assemblée Générale du 30 juin 2020 a été l'occasion de présenter les résultats de la première génération d'Objectifs de Développement Durable de L'Oréal et également la vision du Groupe pour le futur. Aperçu de la nouvelle ambition de L'Oréal en matière de transformation durable à l'horizon 2030, L'Oréal pour le Futur.

« Depuis 2013, date à laquelle nous avons lancé notre premier programme de développement durable, le monde a changé. L'ampleur des défis auxquels nous faisons face est sans précédent. Nos ambitions doivent être en phase avec ces défis. Nous ne devons pas seulement faire mieux : nous devons faire ce qui est nécessaire. »



ALEXANDRA PALT

Directrice Générale de la Responsabilité Sociétale et Environnementale de L'Oréal, et Directrice Générale de la Fondation L'Oréal

L'ORÉAL POUR LE FUTUR

Le réchauffement climatique et les bouleversements environnementaux entraîneront une dégradation potentiellement définitive des habitats naturels et de nos conditions de vie. L'augmentation du niveau de la mer, la fonte des glaces, le réchauffement et l'acidification des océans, ainsi que les événements météorologiques extrêmes vont s'accroître. Pour répondre à ces enjeux plus importants, il faut des engagements plus forts.

Le programme L'Oréal pour le Futur incarne les deux dimensions complémentaires de ce que signifie pour nous la responsabilité d'entreprise : transformer notre entreprise vers un modèle économique toujours plus durable, et contribuer à relever les défis auxquels le monde doit faire face.

Transformer notre activité et l'inscrire dans les limites planétaires

Il ne suffit plus aux entreprises de réduire leur impact environnemental avec des objectifs auto-fixés. Chez L'Oréal, **notre engagement est de veiller à ce que nos activités soient respectueuses des « limites planétaires », c'est-à-dire de ce que la planète peut supporter**, conformément à ce que nous dit la science environnementale. Dans le but de concilier nos besoins avec la préservation d'une planète aux ressources limitées, nous avons relevé nos ambitions, et nous mettons en œuvre un nouveau programme de transformation interne. Nos nouveaux engagements dépassent désormais nos impacts directs. Ils ciblent nos impacts indirects, liés par exemple à l'activité de nos fournisseurs ou à l'utilisation de nos produits par nos consommateurs.

Tous les nouveaux objectifs du Groupe pour 2030 ont été fixés conformément à l'approche

Science Based Targets, qui encourage les entreprises à s'engager volontairement dans une transition vers une économie à faibles émissions de carbone et à fixer des objectifs qui correspondent à ce que les dernières données scientifiques sur le climat jugent nécessaires pour suivre la trajectoire de +1,5 °C. Cette méthodologie a été élaborée pour établir des normes internationales communes en matière de climat.



Contribuer à relever les défis planétaires

Ces dernières années, les attentes vis-à-vis du rôle que les entreprises ont à jouer dans la société ont radicalement changé. Chez L'Oréal, nous voulons prendre de plus grandes responsabilités et aller au-delà de la simple transformation de notre modèle économique. Avec notre nouveau programme de développement durable, nous voulons démontrer qu'aujourd'hui, les entreprises peuvent faire partie de la solution face aux défis environnementaux et sociaux les plus urgents. C'est pourquoi nous allouons **100 millions d'euros** à de l'*impact investing* environnemental pour la **régénération des écosystèmes et le développement de l'économie circulaire**, et **50 millions d'euros** pour un fonds de dotation philanthropique **afin de soutenir les femmes en situation de grande vulnérabilité**. Si nous voulons construire un monde durable pour tous, nous devons soutenir ceux qui rencontrent des difficultés sociales ou économiques, mais aussi prévenir les changements climatiques et l'érosion de la biodiversité, qui menacent nos vies, nos sociétés et nos économies.

Une stratégie fondée sur trois piliers

Depuis avril 2019, sept groupes d'experts internes ont coordonné des études indépendantes et collaboré avec des partenaires externes et la société civile pour définir ce que devaient être les prochaines étapes de L'Oréal en matière de développement durable. En résulte **une stratégie ambitieuse fondée sur des objectifs chiffrés⁽¹⁾ pour réduire nos impacts**. Elle guidera notre transformation interne, celle de nos parties prenantes ainsi que notre contribution aux besoins sociaux et environnementaux les plus urgents.

1

TRANSFORMER NOTRE ACTIVITÉ POUR RESPECTER LES « LIMITES PLANÉTAIRES »

- Lutter contre le changement climatique
- Gérer l'eau durablement
- Respecter la biodiversité
- Préserver les ressources naturelles

2

ASSOCIER NOTRE ÉCOSYSTÈME À NOTRE TRANSFORMATION, ET LUI DONNER LES MOYENS D'ADOPTER UN MODÈLE PLUS DURABLE

- Bâtir une société plus inclusive
- Informer les consommateurs pour qu'ils puissent agir

3

CONTRIBUER À RELEVER LES DÉFIS PLANÉTAIRES EN RÉPONDANT AUX BESOINS ENVIRONNEMENTAUX ET SOCIAUX LES PLUS URGENTS

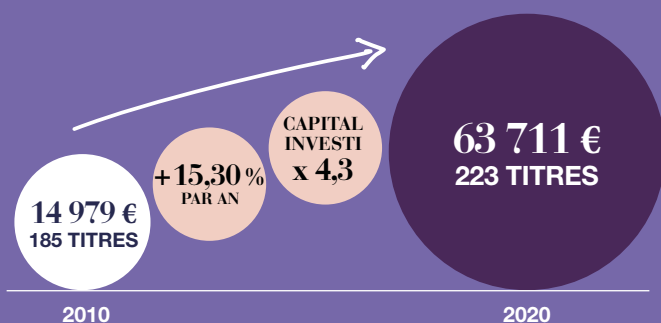
- Soutenir les femmes en situation de grande vulnérabilité
- Contribuer à la régénération de la nature
- Accélérer le développement de l'économie circulaire

(1) Retrouvez le détail de nos objectifs 2030 en matière de climat, d'eau, de biodiversité et de ressources naturelles sur www.loreal.fr, rubrique Nos engagements et nos responsabilités / Pour la planète

L'Oréal et vous

RENTABILITÉ TOTALE POUR L'ACTIONNAIRE⁽¹⁾

Parmi les différents indicateurs économiques et financiers de mesure de création de valeur, L'Oréal a retenu la rentabilité totale pour l'actionnaire, souvent intitulée *Total Shareholder Return* (TSR). Cet indicateur constitue, en effet, une mesure synthétique qui intègre à la fois la valorisation du titre et les revenus perçus sous forme de dividendes hors impôts sur la plus-value de cession et sur les dividendes, sur la base de la valeur de l'action au 30 juin 2020.



HYPOTHÈSE
Rendement total pour l'actionnaire sur dix ans, pour près de 15 000 € investis en actions L'Oréal, dividendes réinvestis, hors frais bancaires et fiscalité.

TAUX DE RENDEMENT ACTUARIEL

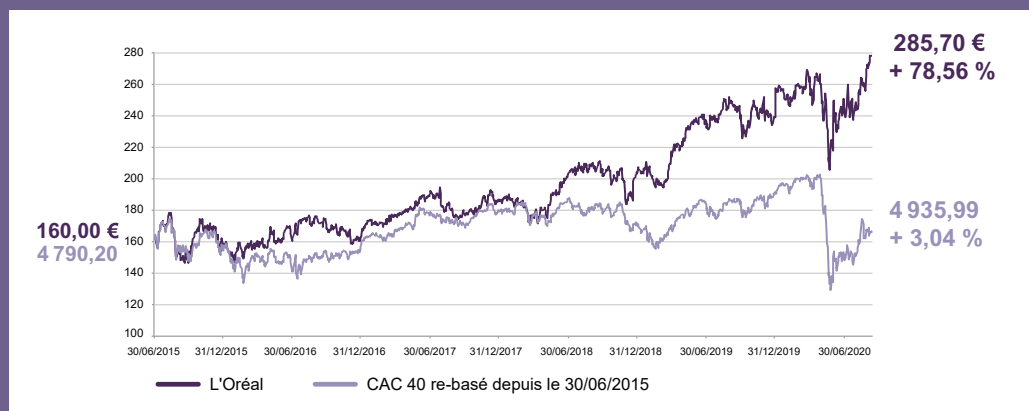
Sur la base du cours du 30 juin 2020

+ 13,9 % sur 5 ans	+ 15,3 % sur 10 ans	+ 7,6 % sur 20 ans
-----------------------	------------------------	-----------------------

⁽¹⁾ Taux de rendement actuariel de l'investissement, en supposant la vente des titres au cours du 30 juin 2020.

SUR 5 ANS, L'ACTION L'ORÉAL SURPERFORME LE CAC 40

L'Oréal vs CAC 40 du 30 juin 2015 au 30 juin 2020⁽¹⁾



+ 78,56 %
Variation
de l'action L'Oréal
du 30 juin 2015
au 30 juin 2020

+ 3,04 %
Variation du CAC 40
du 30 juin 2015
au 30 juin 2020

⁽¹⁾ Indice CAC 40 re-basé sur le cours de Bourse de L'Oréal depuis le 30/06/2015 // Source : Thomson Reuters Eikon, Cours de Bourse au 30/06/2020.

UNE ÉQUIPE DISPONIBLE ET À L'ÉCOUTE DES ACTIONNAIRES

CHRISTIAN MUNICH

Directeur des Relations Actionnaires
Individuels et Autorités de marché
cmunich@loreal-finance.com
Tél. : + 33 1 47 56 72 06

ANGÉLIQUE FRUCHTENREICH

Responsable des Relations Actionnaires
Individuels
afruchtenreich@loreal-finance.com
Tél. : + 33 1 47 56 45 35

L'AGENDA

22 octobre 2020 : chiffre d'affaires
au 30 septembre 2020

Pour rester informé des autres dates clés,
merci de consulter notre site Internet :
loreal-finance.com

COMITÉ CONSULTATIF DES ACTIONNAIRES

Le Comité Consultatif des Actionnaires
Individuels se renouvelle par tiers
chaque année.

Si vous souhaitez le rejoindre, nous vous
invitons à candidater sur notre site Internet :
loreal-finance.com/fr/comite-consultatif

L'ACTIONNAIRE CONNECTÉ

Téléchargez l'application
mobile L'Oréal Finance⁽¹⁾
et suivez l'actualité de
votre entreprise en direct.



Pour recevoir La Lettre aux Actionnaires
par e-mail, renseignez votre adresse sur :
loreal-finance.com/fr/rester-informe

⁽¹⁾ Disponible gratuitement sur l'App Store et Google Play.

