

# L'ORÉAL<sup>®</sup>

## PARiS

Enseignant : Erdem SAKINC

Groupe : ROUMBO philippe et Meite Tie Yasmine

N° étudiants : 12400300 et 12101427

Parcours : BIDABI et APE Macroéconomie  
Internationale et Financiarisation

Année : 2024-2025

## Table des matières

INTRODUCTION .....	2
PARTIE 1 : Analyse comparative des comptes de résultats consolidés nets des cinq dernières années .....	4
A) Les comptes de résultats consolidés .....	4
B) Les sources de fonds .....	5
PARTIE 2 : ANALYSE LES FINANCEMENT D'UNE ACQUISITION .....	8
A) Analyse de l'évolution des sources externes .....	8
B) Analyse de l'évolution des utilisations .....	8
C) Analyse des Sources – Utilisations .....	10
PARTIE 3 : ANALYSE DES RATIOS .....	14
RATIO 1 : Les investissements nets (en M€) .....	14
RATIO 2: Free Cash-Flow (FCF en M€) .....	15
RATIO 3: Couverture des flux de Fonds .....	16
RATIO 4 : Le taux de distribution total .....	17
CONCLUSION.....	18
BIBLIOGRAPHIE .....	19

## INTRODUCTION

L'Oréal est une entreprise française fondée en 1909 par Eugène Schueller. Elle est aujourd'hui l'un des leaders mondiaux dans l'industrie de la beauté et des cosmétiques. Elle a su se diversifier au fil des décennies et est reconnue pour son engagement dans l'innovation et la recherche scientifique. Elle investit fréquemment dans de nouvelles technologies afin d'offrir des produits de qualité et rester compétitive. Elle est présente dans plus de 150 pays et propose des produits diversifiés qui réunissent plusieurs secteurs d'activités. Elle cherche également à réduire son empreinte écologique. De plus, l'Oréal se démarque par son engagement en matière de responsabilité sociale et environnementale.

Que peut-on dire de l'analyse financière de l'Oréal ?

# PARTIE I : Analyse comparative des comptes de résultats consolidés nets des cinq dernières années

Il s'agit d'une part d'analyser les comptes de résultats consolidés (A) et d'autres part les sources de fond (B)

## A) Les comptes de résultats consolidés

Il s'agit de présenter eu égard du tableau Excel, l'évolution des principaux indicateurs financiers

### 1. *Évolution des Revenus et Marges*

En effet, nous observons une augmentation d'environ 37,9% du chiffre d'affaires en 5 ans. Toutefois, il nous serait intéressant de prendre en compte que nous avons une baisse significative en 2020. Cette baisse du chiffre d'affaires peut s'expliquer par la pandémie du Covid qui a ralenti toute l'activité économique. Après la pandémie, l'entreprise a réussi à reprendre ses activités et a fait un chiffre d'affaires meilleure que celui d'avant le Covid.

La Marge brute est la somme de la production vendue dont on retire les consommations intermédiaires. Son augmentation légère par rapport au chiffre d'affaires peut être le résultat d'une gestion efficace des coûts directs ou encore une augmentation des prix moyens de vente.

### 2. *Maîtrise des Coûts des ventes et Résultat d'exploitation*

Les coûts des ventes ont augmenté de 2019 à 2023. Cela s'explique d'une part par l'augmentation de la masse brute et d'autre part par une stabilité dans la gestion des coûts opérationnels.

On assiste aussi une amélioration importante avec une performance qui est de plus en plus visible. Cela s'explique par une maîtrise des coûts indirects et une gestion optimale des processus internes.

### 3. *Rentabilité Globale*

La rentabilité nette a augmenté de façon exponentielle ce qui reflète une efficacité de la stratégie de réduction des coûts non opérationnels et une capacité non négligeable de l'entreprise à transformer ses revenus en bénéfices.

### 4. *Marges et Ratios clés*

En effet, la marge brute, qui se maintient à environ 73 %, ne traduit pas de fluctuation sur les coûts directs.

De plus, nous notons la marge d'exploitation progresse légèrement mais dans une tendance haussière qui traduit les gains opérationnels.

Par ailleurs, la marge nette progresse, elle aussi, de façon continue et atteint 15% en 2023 traduisant une meilleure rentabilité globale.

En somme, les résultats nous montrent une croissance soutenue et maîtrisée sur les 5 années étudiées avec une amélioration progressive des marges malgré les difficultés induites par la crise du Covid en 2020. La croissance des résultats d'exploitations et des résultats nets est plus rapide que celle du chiffre d'affaires. Cela peut démontrer une efficacité croissante de l'entreprise. Cet élan de croissance paraît stable. On peut en conclure que si l'entreprise continue d'optimiser ses coûts tout en augmentant ses revenus, elle peut rendre cette croissance durable.

Analysons maintenant les sources de fond.

## B) Les sources de fonds

Nous allons tout simplement analyser les flux internes de l'entreprise

### 1. *Résultat net*

On observe une croissance du résultat net passant de 3750 à 6184 millions d'euros. La croissance du résultat net démontre une amélioration globale de performance de l'entreprise. La croissance peut venir de plusieurs facteurs.

Elle peut provenir de l'augmentation des ventes, d'une meilleure gestion des coûts ou encore d'autres facteurs comme la réduction d'impôts. Il faut donc garder un œil sur ces éléments.

### 2. *Amortissements*

On observe une baisse des amortissements passant de 1958,3 à 1715 millions d'euros.

Les amortissements représentent les investissements passés de l'entreprise dans des actifs immobilisés. Une baisse peut indiquer une fin de cycle d'amortissement pour certains actifs ou encore un ralentissement dans les acquisitions des actifs tout simplement.

### 3. *Impôts payés*

Les impôts payés varient entre 1534,3 et 2098,7 millions d'euros. L'augmentation des impôts payés est logique car elle est liée à l'augmentation du résultat net. Plus ce résultat est élevé, plus l'entreprise va payer d'impôts. On a donc une corrélation positive entre l'augmentation des performances de l'entreprise et le montant d'impôts payés.

### 4. *Intérêts payés*

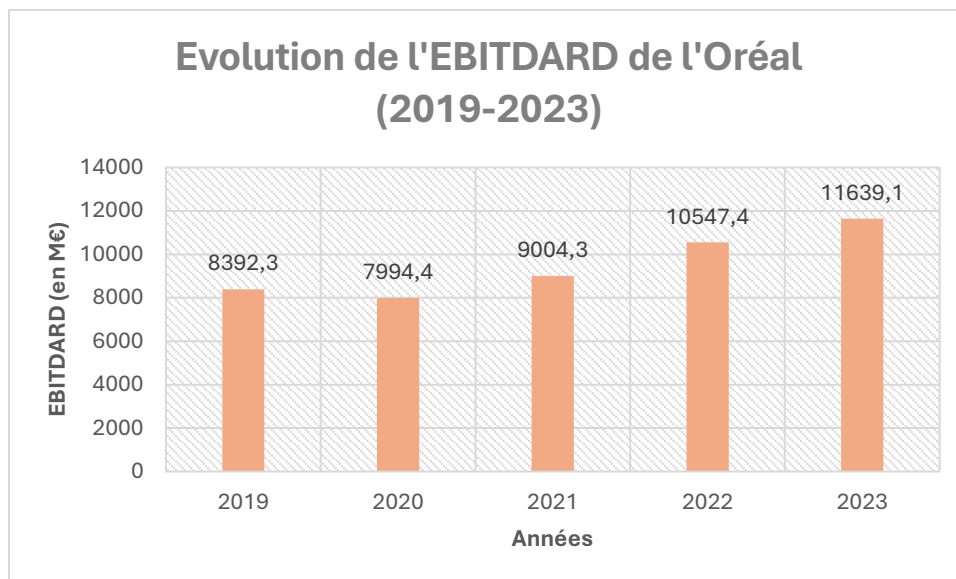
On voit que les intérêts payés sont plutôt faibles oscillant entre 21,6 et 184,9 millions d'euros. On pourrait l'interpréter comme une gestion prudente de l'endettement.

## 5. Recherche et Développement

Les dépenses de R&D augmentent progressivement passant de 985,3 et 1288,9 millions d'euros. On observe une augmentation nette des dépenses en recherche et développement. Cette croissance montre une forme de compétitivité de l'entreprise car la recherche et développement montre que l'entreprise cherche à innover et être compétitive sur le marché.

## 6. EBITDARD

EBITDARD : bénéfices nets + intérêts payés + impôts payés + Amortissement (+ dépréciation si indiquée séparément) + R&D



Source : L'Oréal, *Document d'Enregistrement Universel de 2019 à 2023*

Ce graphique en bâton montre l'évolution de l'EBITDARD ( indicateur de la rentabilité opérationnelle) de L'Oréal entre 2019 et 2023.

Lorsque nous analysons ce graphique, on remarquons que l'EBITDARD de l'Oréal a légèrement reculé en 2020 en raison de la crise sanitaire du Covid, passant de d'environ 8, 4 milliards d'euros en 2019 à environ 8 milliards en 2020.

Dès 2021 jusqu'à 2023, nous remarquons que l'EBITDARD de l'entreprise l'Oréal repart à la hausse avec un montant de 9 milliards, puis plus de 10,5 milliards en 2022 et près de 11,6 milliards en 2023.

Nous pouvons donc induire que l'entreprise a su s'adapté à cette crise conjoncturelle en mettant éventuellement en place de nouveaux choix stratégiques, en se développant dans le secteur du digital, ou en se réinventant dans leurs propositions d'offre.

## 7. Cession d'actifs et de participations internes

Les cessions d'actifs correspondent à la vente d'équipements, de propriétés ou d'actifs non stratégiques. Le fait que les montants de la cession d'actif soit faible indique que l'entreprise ne finance pas ses activités et/ou ses investissements en vendant ses actifs.

Les cessions de participations varient entre -65,9 et -170,7 millions d'euros. La variation des cessions de participation surtout associée de montants négatifs montre que l'entreprise achète plus qu'elle ne vend des participations. L'entreprise renforce sûrement son portefeuille de filiales. Elle a acquis plusieurs filiales. Par exemple en 2024 comme *Gjosa* (start up suisse), et *Takami* et *Azzaro et Mugler* en 2020. Ces acquisitions montrent que l'entreprise renforce son portefeuille. L'augmentation des participations peut être vue comme une stratégie qui permet de renforcer la position de l'Oréal sur le marché. Étant donné que ces accumulations de participations sont rentables, elles pèsent positivement sur la rentabilité globale.

En somme, pour parler de l'utilisation des fonds de 2019 à 2023, on peut dire que l'Oréal a principalement utilisé ses fonds dans des domaines clés :

- Des investissements stratégiques : L'un des axes majeurs a été le développement du e-commerce. En misant sur ce secteur, l'Oréal a réussi à accroître sa présence en ligne atteignant 28% de ses revenus totaux en 2023. Cela témoigne de la volonté de l'entreprise de s'adapter aux évolutions technologiques et aux nouvelles attentes des consommateurs. Ainsi ils ont aussi essayé de personnaliser l'expérience des clients pour les fidéliser.
- Financer des projets de responsabilité sociale et durable : comme évoqué dans l'introduction, l'Oréal a beaucoup à cœur le besoin de réduire son impact environnemental. Pour se faire, en 2020, Elle a lancé son programme "L'Oréal for the Future". Ce programme qui a coûté environ 100 millions d'euros est une initiative ambitieuse qui permet de restaurer des écosystèmes et soutenir des communautés affectées par des défis environnementaux. L'entreprise a également investi dans de nouvelles usines utilisant 100% d'énergie renouvelable.
- Des acquisitions très ciblées : l'exemple de *Takami* évoqué ci-dessus et même de *Thayers Natural Remedies* pour cibler des parts de marché en forte croissance. Avec ces acquisitions, l'Oréal a consolidé sa position sur le marché des soins dermatologiques et des produits naturels qui eux, sont deux secteurs en pleine expansion.
- Aussi pour des dividendes et les rachats d'action qu'on éclairera dans la suite du travail.

## PARTIE 2 : ANALYSE LES FINANCEMENT D'UNE ACQUISITION

Nous allons analyser l'évolution des sources externes d'une part (A), en suite nous partirons sur l'analyse de l'évolution des utilisations (B) et enfin pour analyserons l'évolution de la différence entre les sources et les utilisations de l'Oréal (C).

### A) Analyse de l'évolution des sources externes

Après avoir présenté et analysé les sources de fonds internes, Nous allons maintenant nous appuyer sur les sources de fonds externes

#### 1. *Emissions d'emprunts et d'actions (externe)*

Les émissions d'emprunts montrent une réelle variation : en 2019 et 2022, l'entreprise a plus remboursé ses dettes qu'elle n'a emprunté tandis que en 2021 et 2023, l'entreprise émet beaucoup plus. Il faut noter que les émissions d'actions restent marginales.

La fluctuation des émissions d'emprunts montre une gestion stratégique et optimale de la dette en fonction de besoins précis de financements.

L'entreprise alterne donc entre des remboursements nets d'emprunt et des émissions nettes importante. On peut dire que ces flux reflètent une gestion stratégique de la dette pour répondre à un besoin financier ponctuels.

Les émissions d'actions elles restent faibles variant entre 129,7 millions d'euros en 2020 contre 1,5 en 2023. Cette hausse significative est encore expliquée par la crise du covid où il y'avait nécessité d'émettre beaucoup plus d'action pour soutenir l'entreprise.

On peut donc retenir que l'entreprise ne dépend pas des actionnaires pour financer ses activités. Ce processus permet la dilution des actions existante ce qui attire les investisseurs car la situation leur est favorable.

#### 2. *Bilan des flux externes*

Les flux externes sont donc utilisés de manière ciblée pour financer des projets et/ou besoins ponctuels sans pour autant être une dépendance régulière.

L'entreprise s'appuie plus sur ses flux internes qu'externes ce qui est signe de stabilité.

Il convient maintenant d'analyser les financements d'acquisitions

### B) Analyse de l'évolution des utilisations

Pour analyser l'évolution des utilisations des fonds, on peut se référer à l'examen des différentes catégories d'activités : les activités d'exploitations, les activités d'investissement et les activités de financement. Exploiter ces données permettra de comprendre comment l'entreprise alloue ses ressources pour d'une part soutenir ses opérations et développer ses activités et d'autres part rémunérer ses parties prenantes.

## *1. Activité d'exploitation*

### *1.1. Recherche et développement*

Comme évoqué précédemment, les activités de R&D augmentent régulièrement passant de 985,3 à 1288,9 millions d'euros. Cette augmentation des dépenses montre un véritable effort de l'entreprise pour innover et rester compétitive.

L'Oréal a investi par exemple dans 20 centres issus de 11 pays avec plus de 4 000 chercheurs. La stratégie actuelle repose sur l'intégration de la Beauty Tech (technologie et durabilité dans les produits) et un renforcement des partenariats scientifiques. Par exemple, L'Oréal a acquis une participation dans Galderma pour développer des solutions dermatologiques avancées. Cette stratégie renforce la position de l'entreprise sur son marché mais conduit à exercer une pression sur les liquidités à court terme.

### *1.2. Impôts payés*

Les impôts diminuent légèrement entre 2019 et 2023 passant de 1534,3 à 1995,7 millions d'euros. Toutefois, on observe une augmentation de l'impôt payé entre 2021 et 2022.

Cette augmentation est potentiellement causée par la variation dans la rentabilité de l'entreprise. Plus l'entreprise est rentable, plus elle va payer d'impôts. Les impôts étant une sortie de fonds importante, il faut une bonne stratégie de gestion afin que la trésorerie nette ne soit pas impactée.

### *1.3. Intérêts payés*

Les intérêts augmentent de façon exponentielle passant de 21,6 à 184,9 millions d'euros soit 8 fois plus en 5 ans. La hausse des intérêts s'explique par une augmentation de l'endettement. Toutefois, on peut aussi l'expliquer par le financement d'investissements. Mais, il faut aussi prendre en considération que le coût de la dette qui devient de plus en plus significatif avec le temps. L'entreprise devrait surveiller la hausse des intérêts pour éviter que cela pèse trop sur sa rentabilité.

## *2. Activité d'investissement*

### *2.1. Dépenses d'investissement*

Les dépenses d'investissement augmentent de manière constante passant de 1231 à 1488,7 millions d'euros. Le fait que l'entreprise investisse de plus en plus démontre sa volonté de développer ses actifs afin de générer de la croissance à long terme. On peut ranger au sein de ses dépenses des acquisitions d'actifs matériels et/ou immatériels pour garantir et maintenir son avantage compétitif.

### *2.2. Acquisitions (en espèces)*

Les acquisitions varient énormément atteignant un pic de -2497,2 millions d'euros en 2023. Une si forte hausse des acquisitions reflète peut-être une stratégie "agressive" d'expansion ou même de consolidation sur le marché. Toutefois, ces dépenses peuvent

être dangereuse pour l'entreprise si jamais il y'a des rendements insuffisants des actifs acquis.

### *3. Activité de financement*

#### *3.1. Rachat d'actions*

Le rachat d'actions varie normalement puis atteint un pic de -10060,9 millions d'euros en 2021 suivi d'un retour à un niveau modéré. Cette action s'inscrit dans une volonté de soutenir le cours de l'action juste après la crise du Covid. Aussi vise-t-elle à réduire le nombre d'actions en circulation et augmenter la valeur des actions restantes.

#### *3.2. Dividendes*

Les dividendes augmentent passant de 364,1 à 423,6 millions d'euros.

L'entreprise rémunère régulièrement ses actionnaires ; cette stratégie renforce leur confiance. Cette augmentation des dividendes témoigne de la solidité financière de l'Oréal.

#### *3.3. Remboursement d'emprunts*

Les remboursements d'emprunts varient de manière importante avec des remboursements allant jusqu'à 3939,4 millions d'euros 2021. Cet élan de remboursement intervient après l'année 2020 (crise Covid) où les émissions ont été très faibles. On peut se dire que l'entreprise a voulu compenser cette absence de remboursement. Toutefois en 2022, le remboursement s'élève à 3563,8 millions d'euros contre 823,7 millions en 2023. Ces variations démontrent d'une volonté active de gérer la dette avec des périodes de désendettement importante ces dernières années. On peut se dire que c'est une stratégie d'optimisation en fonction des conditions de marché comme l'a démontré la gestion de la dette avant pendant et après le covid.

Il convient maintenant d'analyser la différence entre les sources et les utilisations.

## C) Analyse des Sources – Utilisations

L'analyse de la différence Sources - Utilisations permet de mesurer la capacité de l'entreprise à générer des fonds excédentaires ou au contraire les éventuels déficits qui pourraient affecter ses opérations ou investissements.

### *1. Présentation des données*

### 1.1. Sources Totales

Les sources de fonds sont composées de toutes les entrées générées par les activités de l'entreprise comme l'EBITDARD, les cessions d'actifs ou encore les émissions d'actions. Leur évolution par année se fait comme suit :

- 2019 : 8053,3 M€
- 2020 : 4813,6 M€
- 2021 : 12851,8 M€
- 2022: 9979,1 M€
- 2023 : 14232,6 M€

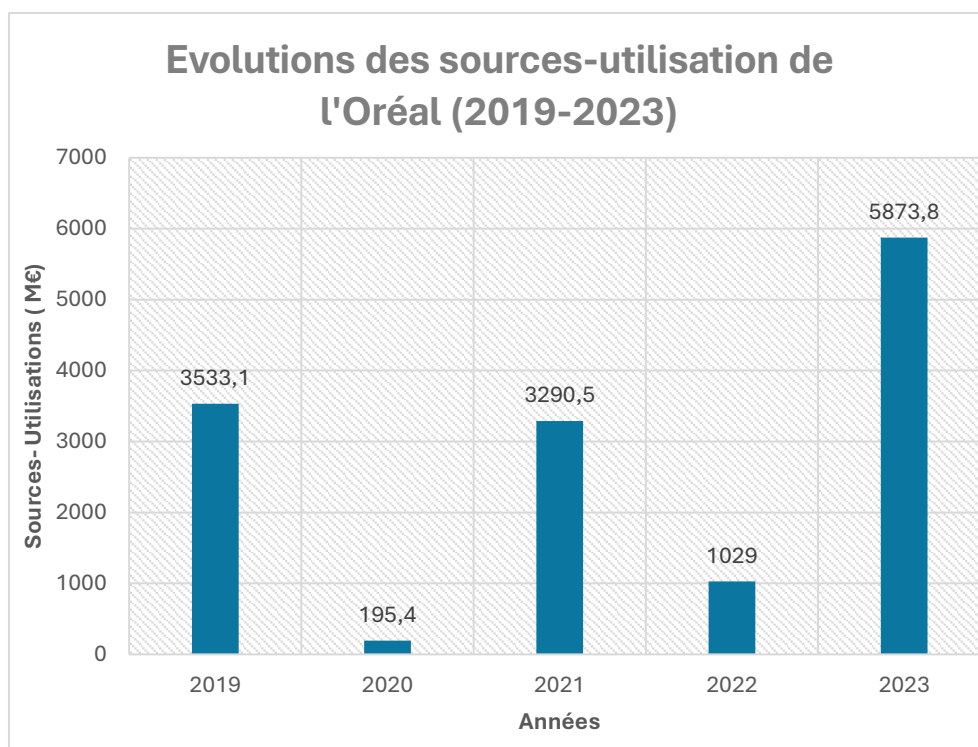
### 1.2. Utilisations totales

Les utilisations de fonds sont composées de toutes les sorties telles que les dépenses d'exploitation, les investissements, le remboursement de la dette ou encore le paiement des dividendes. Leur évolution par année se fait comme suit :

- 2019 : -4520,2 M€
- 2020 : -4618,2 M€
- 2021 : -9561,3 M€
- 2022 : -8950,1 M€
- 2023 : -8358,8 M€

### 1.3. Sources – Utilisations

Ce résultat représente soit l'excédent soit le déficit entre les fonds générés donc les sources et les fonds consommés les utilisations.



Source : L'Oréal, Document d'Enregistrement Universel de 2019 à 2023

## *2. Analyse de l'évolution*

### 2.1. Tendance générale des excédents (Sources – Utilisations)

Les excédents sont dans l'ensemble positifs ce qui indique une gestion saine des flux de trésorerie, notre entreprise a donc eu une capacité de financement durant ces cinq dernières années.

Les écarts sont variables avec des pics importants en 2019 (3533,1 millions d'euros) et encore plus prononcés en 2023 (5873,8 millions d'euros). L'entreprise fait donc de bonnes performances. On observe donc un contraste avec des niveaux faibles en 2020 dû au covid (195,4 millions d'euros).

### 2.2. Augmentation significative en 2023 et très faible en 2020

L'excédent atteint un niveau très élevé en 2023. Cette augmentation peut être liée à une forte hausse des sources de financements (142323,6 M)

L'écart est au contraire très faible en 2020. Cela peut s'expliquer par le ralentissement de l'activité économique engendrée par la pandémie.

### 2.3. Croissance des sources et rationalisation des utilisations

Les sources augmentent régulièrement à partir de 2021 tandis que les utilisations diminuent légèrement sur les dernières années. On peut dire qu'il y'a une meilleure gestion des ressources financières.

On a donc des excédents constants : la différence entre les sources et les utilisations est toujours positive. Cela reflète une gestion efficace des fonds.

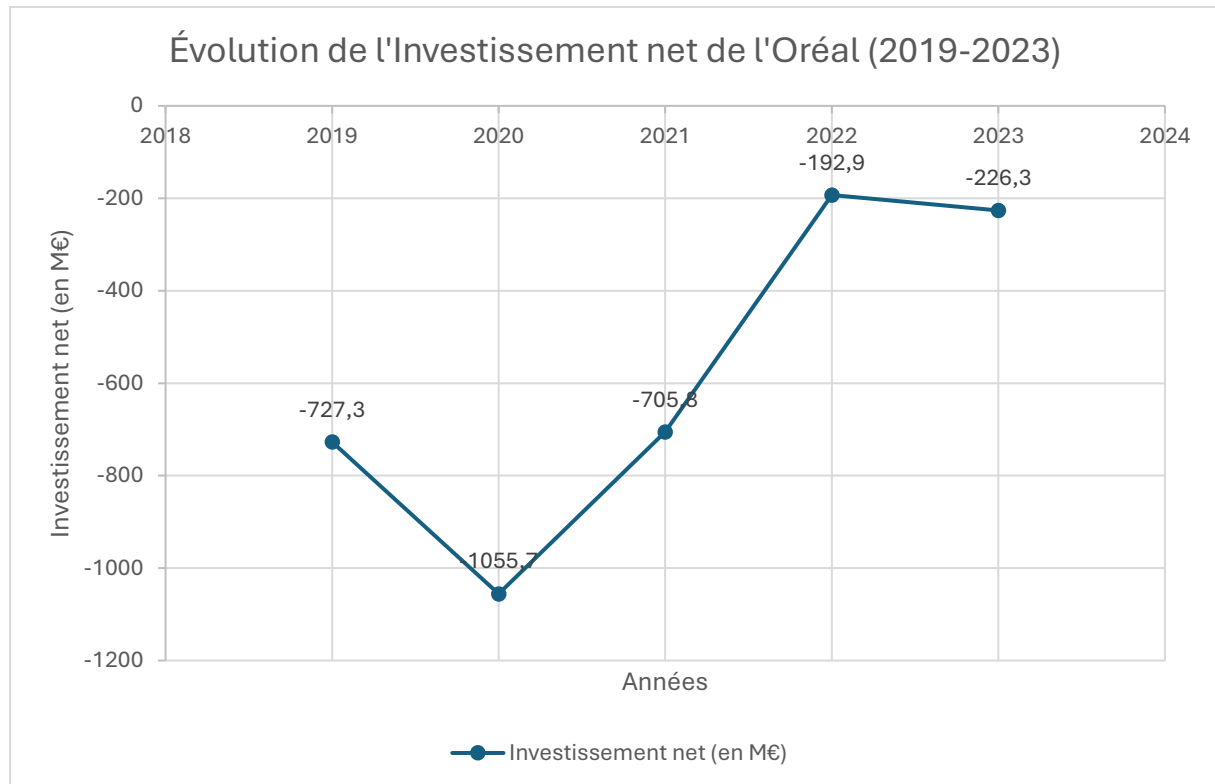
Également, une hausse progressive des sources : l'entreprise parvient à mobiliser de plus en plus de ressources chaque année surtout en 2023.

Et enfin, une optimisation des utilisations : la baisse des utilisations en 2023 montre un réel effort pour limiter les dépenses tout en augmentant les ressources disponibles.

## PARTIE 3 : ANALYSE DES RATIOS

RATIO 1 : Les investissements nets (en M€)

**Le ratio 1 : Investissement nets** = dépenses d'investissement – charges d'amortissement



Source : L'Oréal, *Document d'Enregistrement Universel de 2019 à 2023*

Au regard de ce graphique sur l'évolution de l'investissement net de l'Oréal, nous observons sur la période de l'année 2019 à 2023 que les niveaux d'investissements des capitaux nets de L'Oréal se présentent quasiment tous sous une forme négative. En 2019, nous observons d'important investissements négatifs (-727.3 M€), suggérant ainsi une politique d'expansion encore active.

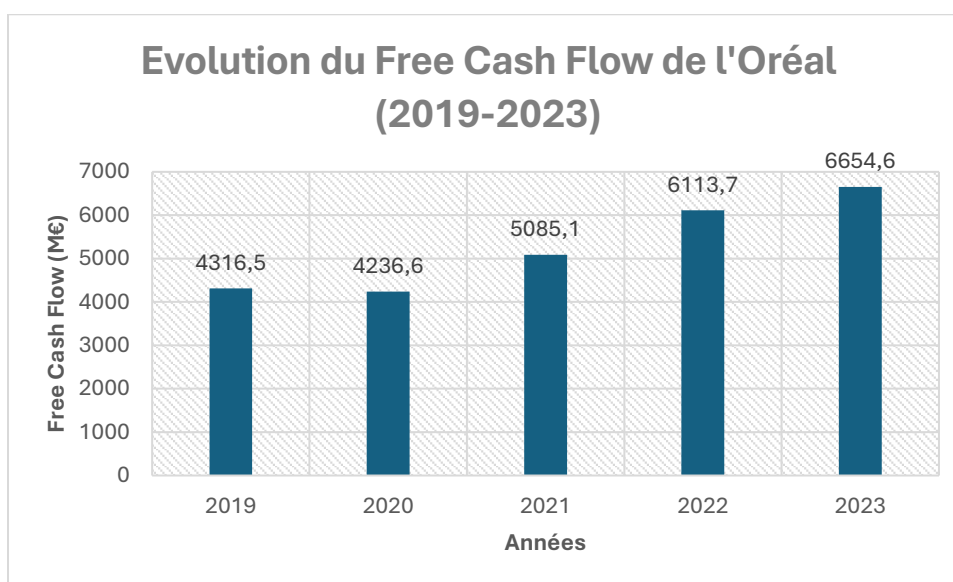
Ensuite, en 2020, nous notons une dépréciation des investissements nets à hauteur de 1055,7 M€, ce qui vous fait comprendre que l'Oréal a plus investi durant la période de la crise sanitaire du Covid pour pouvoir se maintenir sur le marché.

Par ailleurs, on observe une amélioration sur la période de l'année 2020 à 2021 en passant de -1055,7 M€ à -705.8 M€. Cela nous fait donc comprendre que l'entreprise fait face à une rationalisation de ses dépenses d'investissement.

En outre, cela s'intensifie sur la période de 2021-2022 en passant de -705,8 M€ à -192.9 M€ puis également sur la période de 2022-2023 avec une légère diminution passant le ratio 1 de 192.9 M€ à 226.3 M€. Cela révèle donc la fin de la phase critique par rapport à la crise Covid et éventuellement une gestion plus rigoureuse des projets de créations tout en gardant un strict contrôle financier .

## RATIO 2: Free Cash-Flow (FCF en M€)

**Ratio 2: Flux de trésorerie disponible (free cash-flow) = Résultat de l'activité d'exploitation - dépense d'investissement**



Source : L'Oréal, *Document d'Enregistrement Universel de 2019 à 2023*

Sur ce graphique représentant l'évolution du free cash-flow de l'Oréal sur la période de 2019 à 2023 , nous observons dans un premier temps qu'il y a une légère baisse sur la période de 2019 à 2020 d'environ 2% . Cela fait comprendre qu'en raison de sans doute dû à la crise sanitaire qui a créée des aléas sur les flux d'exploitations induisant ainsi l'entreprise l'Oréal à trouver des sources de financement ailleurs

De plus, nous remarquons que sur la période de 2020 à 2021 puis également de 2021 à 2022, nous avons un taux d'accroissement du FCF de près de 20% et un taux d'accroissement de 9% de 2022 jusqu'à 2023.

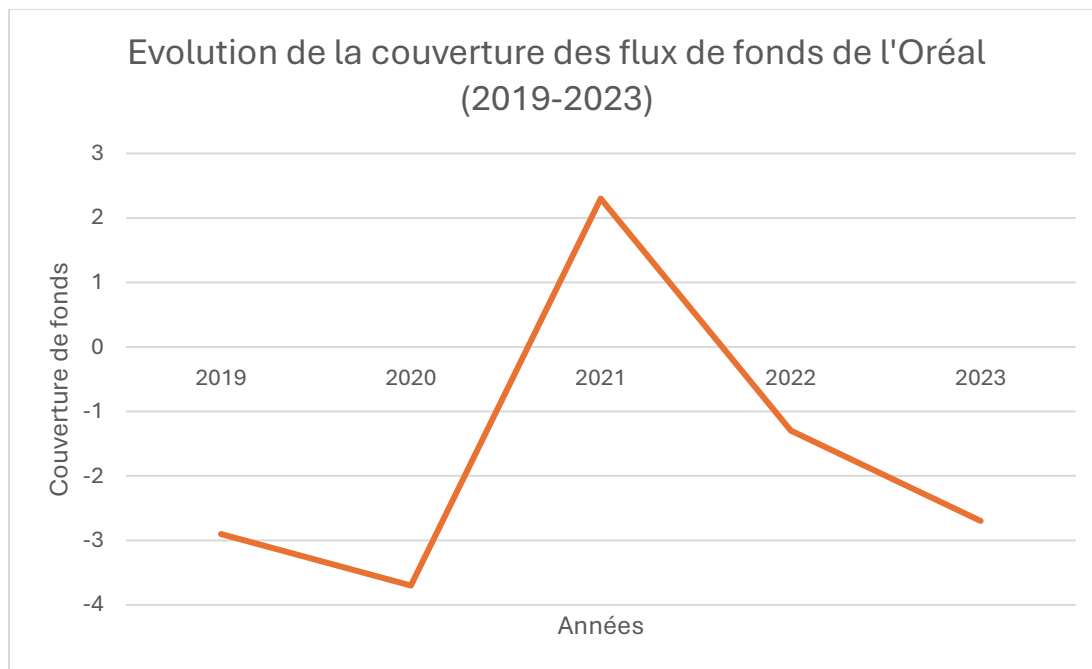
Par ailleurs, par rapport au taux d'accroissement annuelle moyen (11%) <sup>1</sup> et de l'observation de la tendance haussière, nous concluons que les performances de l'Oréal

<sup>1</sup> Voir tableau Excel sur le FCF

sont positives car il a su garder au mieux voir à même amélioré son FCF durant cette dure période conjoncturelle qui a frappé le monde entier.

### RATIO 3: Couverture des flux de Fonds

**Ratio 3 : Couverture des flux de fonds**= le résultat de l'activité d'exploitation avant à intérêt et impôts payés / impôts payés + intérêts payés + remboursement d'emprunts



Source : L'Oréal, Document d'Enregistrement Universel de 2019 à 2023

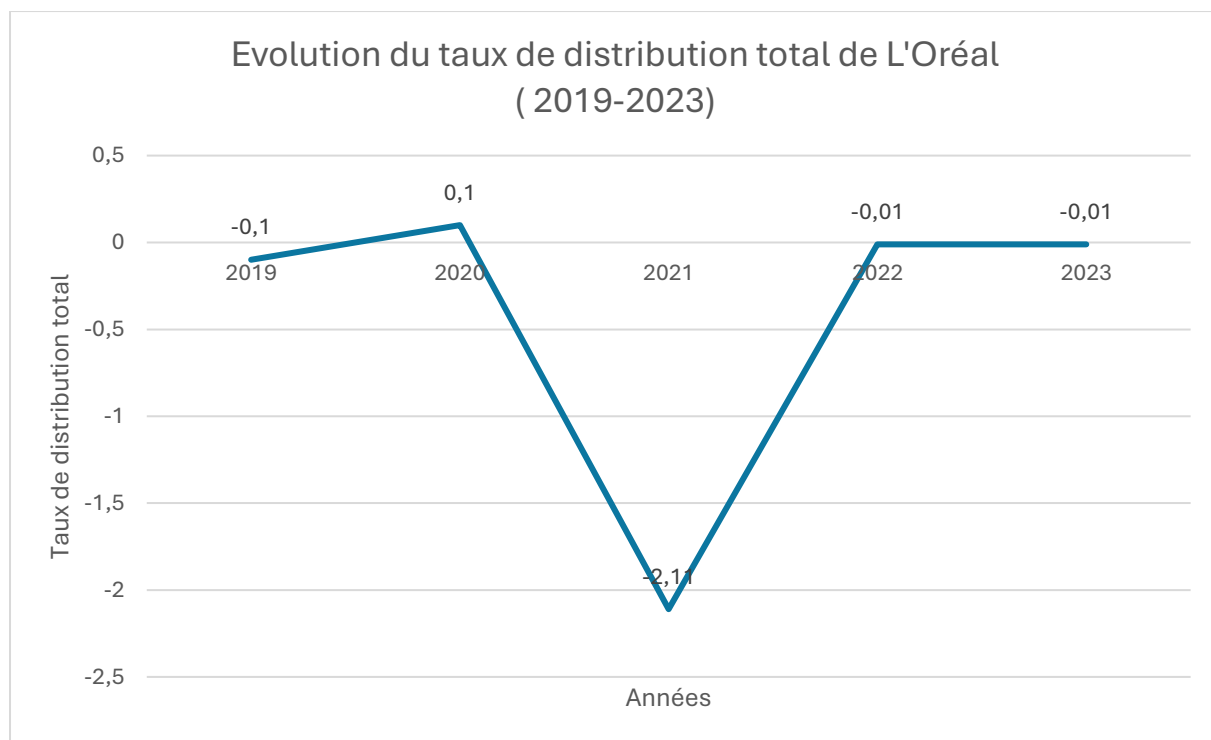
Sur ce graphique traitant de l'évolution de la couverture des flux de l'Oréal de 2019 à 2023, nous observons que la couverture a d'abord été fortement négative en 2019 avec une couverture de fond de -3,5 avant de se dégrader davantage encore en 2020 avec un niveau atteignant -4, pour repartir à la hausse en 2021 à +3, avant de retomber à environ -2 en 2022 pour se stabiliser finalement aux alentours de -3 M€ en 2023.

Cette dynamique nous fait donc comprendre qu'il y a une situation très difficile dès le début, une amélioration temporaire en 2021 puis un retour à une dynamique négative en 2022-2023.

Nous pouvons donc penser que les raisons de cette dynamique est éventuellement du premièrement par rapport à la crise conjoncturelle qui est celle de la crise sanitaire du covid.

#### RATIO 4 : Le taux de distribution total

**Ratio 4 : Taux de distribution total** = Distribution totale (rachat d'actions + dividendes) / résultat net



Source : L'Oréal, Document d'Enregistrement Universel de 2019 à 2023

Et enfin sur ce dernier graphique, nous observons l'évolution du taux de distribution total de l'Oréal entre 2019 et 2023.

En effet, au début de la période, nous observons un taux légèrement négatif en 2019 de -0,1, avant de devenir positif en 2020 (0,1), ce qui nous amène à penser que l'Oréal a une meilleure rentabilité ou un meilleur contrôle de ses coûts.

Cependant, il y a en 2021 une chute importante à -2,1, nous comprenons donc que la crise causée par la pandémie sanitaire du Covid a engendré d'énormes coûts et soumis l'entreprise à rude épreuve sur sa capacité à maintenir un taux de distribution positif.

Heureusement, dès 2022, l'entreprise l'Oréal arrive à retrouver un taux presque neutre de -0,01. Autrement dit, elle a su stabiliser sa rentabilité, probablement grâce à un allègement de coûts ou encore plus favorable à des circonstances économiques.

Par ailleurs, sur la période de 2022-2023, ce taux stagne de -0,01. Cela nous amène donc à penser que l'Oréal est enfin revenu à un niveau de performance plus constant qu'il ne l'était en 2021.

## CONCLUSION

En somme, l'entreprise L'Oréal malgré les difficultés liées à la crise du COVID qu'elle a rencontrée et qui ont pourtant paralysé la vie économique mondiale, a réussi à minimiser les pertes et amortir les coûts liés à l'arrêt des activités économiques.

Sa compétitivité et son désir d'innover pour conquérir de nouveaux marchés, ont pu permettre à l'entreprise d'asseoir sa souveraineté au sein des leaders mondiaux mais également de bien utiliser ses fonds à travers des investissements stratégiques tels que la recherche et développement, les acquisitions et aussi un mixte entre profits et préoccupation environnementale.

La volonté de L'Oréal d'innover et d'inclure des expériences personnalisées à ses clients en domptant le marché numérique, a permis d'augmenter ses capacités internes de sorte à ce qu'elle ne soit pas en besoin de financement.

L'entreprise est donc nettement en progression avec des chiffres d'affaires qui ne cessent de croître d'une année à une autre traduisant une bonne gestion des ressources et des investissements. De ce fait, elle surveille de très près l'endettement afin qu'il reste sous contrôle et ne dépende de ses actionnaires pour financer ses activités.

## BIBLIOGRAPHIE

L'Oréal. (2019). *Document d'enregistrement universel 2019 : Rapport financier annuel, rapport intégré*. <https://www.loreal-finance.com/fr/rapport-annuel-2019/>

L'Oréal. (2020). *Document d'enregistrement universel 2020 : Rapport financier annuel, rapport intégré*. <https://www.loreal-finance.com/fr/rapport-annuel-2020/>

L'Oréal. (2021). *Document d'enregistrement universel 2021 : Rapport financier annuel, rapport intégré*. <https://www.loreal-finance.com/fr/rapport-annuel-2021/>

L'Oréal. (2022). *Document d'enregistrement universel 2022 : Rapport financier annuel, rapport intégré*. <https://www.loreal-finance.com/fr/rapport-annuel-2022/>

L'Oréal. (2023). *Document d'enregistrement universel 2023 : Rapport financier annuel, rapport intégré*. [https://www.loreal-finance.com/system/files/2024-03/LOREAL\\_Document\\_Enregistrement\\_Universel\\_2023\\_fr.pdf](https://www.loreal-finance.com/system/files/2024-03/LOREAL_Document_Enregistrement_Universel_2023_fr.pdf)

*Rapport annuel 2023*. (s. d.). L'Oréal Finance. <https://www.loreal-finance.com/fr/rapport-annuel>