

Del
4 al 18
junio
de 2018



PLAN DE OFERTA DE ACCIONES PARA COLABORADORES



COLABORADOR Y
ACCIONISTA

YO DIGO
SÍ!

WWW.INVEST2018-LOREAL.COM

L'ORÉAL

ÍNDICE

4

RESUMEN
CONTEXTO L'ORÉAL

9

PARTICIPAR EN
EL PLAN DE OFERTA
DE ACCIONES

11

CALENDARIO
DE LA OFERTA

3

MENSAJE DE
JEAN-PAUL AGON

6

PLAN DE OFERTA DE
ACCIONES PARA
COLABORADORES
DE L'ORÉAL

10

CONDICIONES DE
SUSCRIPCIÓN

Mensaje

DE JEAN-PAUL AGON

PRESIDENTE Y DIRECTOR GENERAL DE L'ORÉAL



Estimados colaboradores:

Desde hace más de cien años, L'Oréal está comprometida de corazón con la aventura de la belleza, que es una aventura colectiva. Nuestro éxito y esfuerzo se basan ante todo en el compromiso de cada uno de ustedes por cumplir con nuestra misión: la belleza para todos.

La belleza es una búsqueda eterna. Es un mercado que evoluciona y que no para de crecer, y nosotros poseemos ventajas sólidas para seguir reforzando nuestro liderazgo: un proyecto estratégico claro, una ubicación geográfica internacional, equipos comprometidos, el porfolio de marcas más completo de la industria, una inversión constante en la investigación e innovación, y un accionariado y una gestión empresarial estables.

En un mundo en profunda mutación, conducimos nuestra transformación hacia una L'Oréal más digital, más eficaz, más ágil y más sostenible. Todos ustedes contribuyen a esta transformación cada día, alrededor de todo el mundo.

Este año, les proponemos participar en el primer plan de oferta de acciones para colaboradores y convertirse así en accionistas de L'Oréal de manera indirecta mediante la división "Oferta de acciones para colaboradores" del Fondo Común de Inversión de Empresa (FCI) "L'Oréal Employee Share Plan".

L'Oréal tiene, desde siempre, la voluntad de asociar a sus colaboradores con el éxito y la prosperidad del Grupo. Este primer plan de oferta de acciones para colaboradores del Grupo les permite, si lo desean, acompañar el desarrollo de la empresa y participar en su proyecto estratégico de una manera diferente mediante el FCIE. Este plan muestra nuestra ambición de unirlos de manera más estrecha con el futuro del Grupo.

Es un momento importante en la vida nuestra Compañía y estoy feliz de compartirlo con ustedes.

Deseo que esta oferta encuentre un gran éxito junto a todos ustedes.

Les agradezco su compromiso y su confianza.

RESUMEN CONTEXTO

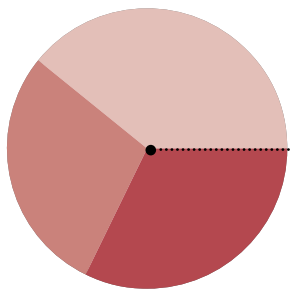
L'Oréal

■ L'ORÉAL, LÍDER MUNDIAL DE LA BELLEZA

Desde hace más de 100 años, L'Oréal se dedica a una única actividad: la belleza, siendo la razón de ser del Grupo y convirtiéndonos en el líder mundial en este rubro. La belleza, le permite a cada persona ganar confianza en sí misma y sentirse plena para abrirse a los demás contribuir además al bienestar individual y colectiva.

L'Oréal responde a todas las aspiraciones de belleza en el mundo apoyándose en un porfolio internacional de 34 marcas diversas y complementarias. Estamos presentes en todos los circuitos de distribución, y alcanzamos en 2017 un ingreso por ventas de 26,02 mil millones de euros gracias a sus 82.600 colaboradores mundiales.

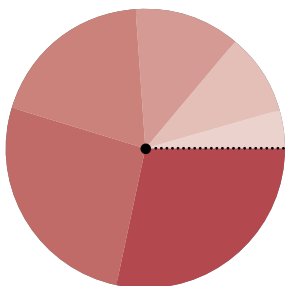
■ INGRESO POR VENTAS DE 2017 DE LAS DIVISIONES OPERATIVAS



POR ZONA GEOGRÁFICA

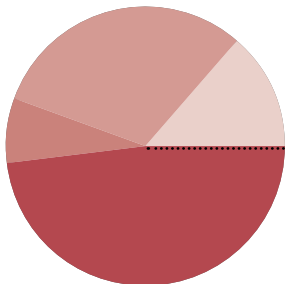
- 31.2 % *Europa Occidental*
- 28.3 % *América del Norte*
- 40.5 % *Nuevos mercados*

Entre los cuales: 23.6 % *Asia-Pacífico*
7.5 % *América Latina*
6.7 % *Europa del Este*
2.7 % *África, Medio Oriente*



POR ESPECIALIDAD

- 29.3 % *Cuidados para la piel*
- 27.9 % *Maquillaje*
- 17.5 % *Cuidados para el cabello*
- 11.8 % *Coloración*
- 9.2 % *Perfumes*
- 4.3 % *Otros¹*



POR DIVISIÓN

- 46.6 % *Productos para el público en general*
- 8 % *Cosmética activa*
- 32.5 % *L'Oréal Luxe*
- 12.9 % *Productos profesionales*

CIFRAS CLAVES DE 2017



1^a. **COMPañÍA**
de Cosmética mundial



Presente en
150 países



Un ingreso por ventas de
26.02 MIL MILLONES
DE EUROS



82,600
colaboradores



Un presupuesto para
la investigación
e innovación de
€877 MILLION



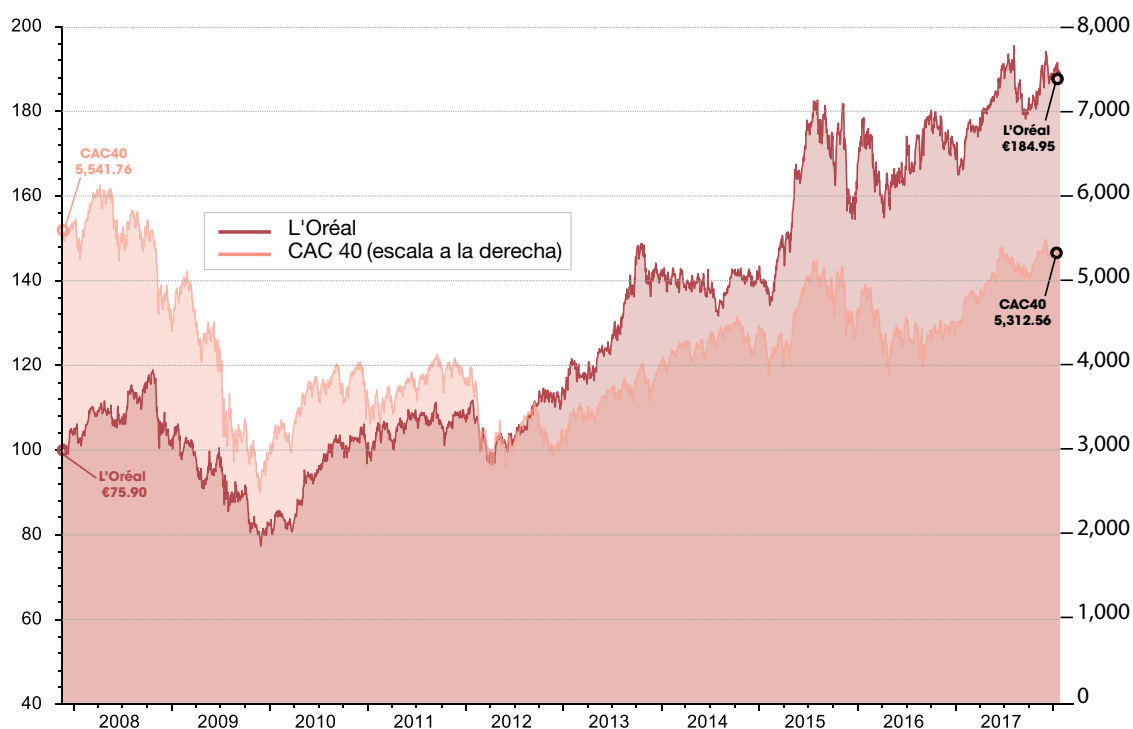
34 marcas
complementarias

¹ "Otros" abarca los productos de higiene y el ingreso por ventas alcanzado por los distribuidores profesionales estadounidenses con las marcas externas al grupo.

■ EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE NEGOCIOS DE 2007 A 2017 EN MILES DE MILLONES DE EUROS

| 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 17,063 | 17,542 | 17,473 | 19,496 | 20,343 | 21,638 | 22,124 | 22,532 | 25,257 | 25,837 | 26,024 |

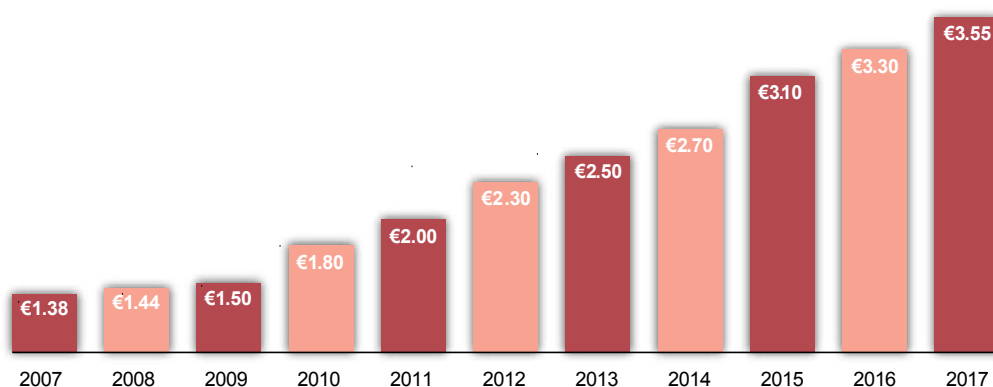
■ EVOLUCIÓN DE LA COTIZACIÓN DE LAS ACCIONES DE L'ORÉAL EN EUROS ENTRE 2007 Y 2017



Fuente: Thomas Reuters Datastream

■ EVOLUCIÓN DEL MONTO DEL DIVIDENDO UNITARIO EN EUROS ENTRE 2007 Y 2017

El dividendo corresponde a una parte del beneficio neto del Grupo distribuida a los accionistas. El dividendo no se adquiere, depende de la decisión de la Asamblea General.



Aviso: los rendimientos pasados no predicen los rendimientos futuros

L'Oréal publica periódicamente documentos divulgativos, especialmente en materia financiera, en su sitio de Internet (www.loreal-finance.com). Lo invitamos a consultar estos documentos que brindan información importante sobre, entre otras cosas, la actividad de la sociedad, su estrategia y sus objetivos, los factores de riesgo inherentes a la sociedad y su actividad, así como con sus resultados financieros.

Plan de oferta **DE ACCIONES PARA COLABORADORES**

UNA INVERSIÓN EN LAS ACCIONES DE L'ORÉAL EN EL MARCO DEL PLAN INTERNACIONAL DE OFERTA DE ACCIONES PARA COLABORADORES

En el marco del primer plan de oferta de acciones para colaboradores de L'Oréal, proponemos adquirir, bajo condiciones privilegiadas, unidades del Fondo Común de Inversión de Empresa (FCIE) "L'Oréal Employee Share Plan"².

El FCIE "L'Oréal Employee Share Plan" es un organismo de inversión colectiva reservado a los colaboradores del grupo que desean invertir en unidades del Fondo Común de Inversión de Empresa (FCIE) "L'Oréal Employee Share Plan".

Dicho organismo fue creado especialmente con motivo del Plan.

Cada colaborador recibirá una cantidad de unidades (aportes que las personas realizan a un Fondo de Inversión) del FCIE proporcional a su inversión.

Un consejo de vigilancia compuesto por colaboradores y representantes de L'Oréal estará encargado de la evaluación de la gestión de este FCIE.



VENTAJA 1

Un descuento del **20%**

Como colaborador, el precio de suscripción con el cual se beneficia en el marco del plan comprende una reducción del 20 % en relación con el precio de referencia. Es lo que se llama el descuento.

El precio de referencia es el promedio de las cotizaciones de apertura de la acción de L'Oréal en bolsa que se tomarán entre el 4 y el 31 de mayo de 2018, y se fijará el 1° de junio de 2018.



VENTAJA 2

Un aporte complementario que puede alcanzar **4 unidades**

L'Oréal completa su suscripción con unidades del Fondo Común de Inversión de Empresa (FCIE) «L'Oréal Employee Share Plan» suplementarias hasta un límite de 4 unidades. Es lo que se llama aporte *complementario*.

Las unidades ofrecidas como aporte complementario le serán entregadas al final del período de bloqueo, es decir, el 24 de julio de 2023. Estas unidades gratuitas le serán entregadas siempre que usted sea colaborador del Grupo L'Oréal a esta fecha (salvo en las excepciones mencionadas en el *Suplemento local*).



Utilice el simulador en línea en
www.invest2018-loreal.com
para calcular su inversión.

² El FCIE "L'Oréal Employee Share Plan" invierte en acciones de L'Oréal. En consecuencia, se recomienda a los suscriptores evaluar la necesidad de diversificar sus ahorros. Es importante que se familiarice con el Documento de Informaciones Claves para el Inversor (el "DICI") del FCIE "L'Oréal Employee Share Plan".

³ Consulte el reglamento del FCIE.

LA CONTRIBUCIÓN DEL GRUPO

| Si en 2018 usted compra: | + | Recibirá en 2023 por concepto de aporte complementario de L'Oréal: | = | TOTAL de su inversión en 2023: |
|--------------------------|---|--|---|--------------------------------|
| 1 unidad | | 1 unidad | | 2 unidades |
| 2 unidades | | 1 unidad | | 3 unidades |
| 3 unidades | | 2 unidades | | 5 unidades |
| 4 unidades | | 2 unidades | | 6 unidades |
| 5 unidades | | 2 unidades | | 7 unidades |
| 6 unidades | | 2 unidades | | 8 unidades |
| 7 unidades | | 3 unidades | | 10 unidades |
| 8 unidades | | 3 unidades | | 11 unidades |
| 9 unidades | | 3 unidades | | 12 unidades |
| 10 unidades | | 4 unidades | | 14 unidades |

El aporte complementario máximo es de 4 unidades del Fondo Común de Inversión de Empresa (FCIE) "L'Oréal Employee Share Plan". Para las compras que superen las 10 unidades, el aporte complementario previsto se restringe a 4 unidades.

Si usted compra **3 unidades en 2018** recibirá⁴ **2 unidades** complementarias de parte de L'Oréal en 2023 lo que lleva su inversión total en 2023 a **5 unidades**

Según esta hipótesis, con un precio de **referencia de la acción de L'Oréal a €180**, el precio de adquisición de una unidad sería de **€180** menos el descuento del 20 %=, lo que equivale a **€144**, es decir, un pago de **€432 por 3 unidades de L'Oréal**.

En caso de que la cotización de la acción de L'Oréal esté nuevamente a **€180 para el 24 de julio de 2023**, el valor de su **inversión en 2023 sería de €900**.

Usted paga en 2018 **3 x €144 = €432** L'Oréal le ofrece en 2023 **2 x €180 = €360** Valor total de su inversión en 2023 **5 x €180 = €900**

EL VALOR DE SU INVERSIÓN AUMENTARÁ EN FUNCIÓN DE LA EVOLUCIÓN DE LA COTIZACIÓN DE LA ACCIÓN DE L'ORÉAL

EN ESTE EJEMPLO, AL COMPRAR 3 UNIDADES:

| Usted paga en 2018: | | Si la cotización de la acción de L'OREAL en el mercado el 24 de julio de 2023 | El valor de su inversión en 2023* será: |
|---------------------|--|---|---|
| €432 | | Se redujo en un 15 % en relación con el precio de referencia, es decir, €153 | €765 |
| €432 | | Es igual al precio de referencia, es decir, €180 | €900 |
| €432 | | Aumentó en un 15 % en relación con el precio de referencia, es decir, €207 | €1,035 |

⁴ Sujeto a una condición de presencia.

* Sin impuestos ni dividendos.

DERECHO DE VOTO VINCULADO A SUS UNIDADES

Los derechos de voto vinculados a sus acciones serán ejercidos en la Asamblea General mediante el Consejo de Vigilancia del FCIE "L'Oréal Employee Share Plan" por su cuenta.

FACILIDADES DE PAGO PARA FINANCIAR SU SUSCRIPCIÓN

Las modalidades de pago figuran en el suplemento local que puede descargar en www.invest2018-loreal.com.

BENEFICIO DE LOS DIVIDENDOS EVENTUALES

Los dividendos⁵ eventuales pagados por L'Oréal serán invertidos automáticamente en el FCIP aumentando así el valor de sus partes. Estos dividendos aumentarán en un 10% luego de dos años de tenencia de las unidades del Fondo Común de Inversión de Empresa (FCIE) "L'Oréal Employee Share Plan".

⁵ Los dividendos no se adquieren y dependen de las ganancias del Grupo. Dichos dividendos se deciden en la Asamblea general.



Ventajas financieras

Los gastos por mantenimiento de la cuenta estarán a cargo de L'Oréal.

PARTICIPAR

EN EL PLAN DE OFERTAS DE ACCIONES PARA COLABORADORES

la contraparte de una inversión a largo plazo



INVERTIR EN UNIDADES DEL FONDO COMÚN DE INVERSIÓN DE EMPRESA (FCIE)
"L'ORÉAL EMPLOYEE SHARE PLAN ES UNA DECISIÓN PERSONAL

Antes de decidir invertir en este plan, lo invitamos a consultar los últimos informes anuales y semestrales del Grupo L'Oréal. Estos documentos contienen información importante relacionadas con el Grupo, su estrategia, su rendimiento y su situación financiera. La información incluida en este boletín es a título informativo y no constituye un consejo de naturaleza financiera ni un consejo de inversión por parte de L'Oréal. La decisión de participar en la operación es libre y estrictamente personal.

SU INVERSIÓN QUEDA SUJETA A LA EVOLUCIÓN DE LA COTIZACIÓN DE LA ACCIÓN

Su inversión se adhiere a la cotización de la acción de L'Oréal tanto en el alza como en la baja, por lo tanto, implica un riesgo de pérdida de capital.

En consecuencia, en función de la cotización de la acción, el valor de salida de su inversión podría ser inferior a su aporte personal.

Dado que el fondo "L'Oréal Employee Share Plan" invierte en acciones de L'Oréal, le aconsejamos evaluar la necesidad de diversificar sus ahorros con el fin de distribuir los riesgos.

SU INVERSIÓN QUEDA BLOQUEADA POR 5 AÑOS

Su inversión quedará bloqueada hasta el (24 de julio de 2023) (excepto en casos de desbloqueo anticipado autorizado. Esas excepciones se mencionan en el documento Suplemento local).

Las unidades ofrecidas como aporte complementario le serán entregadas solo al final del período de bloqueo, es decir, el 24 de julio de 2023, siempre que continúe siendo colaborador del Grupo L'Oréal a esa fecha (salvo en las excepciones mencionadas en el *Suplemento local*).

Al finalizar los 5 años de bloqueo, usted podrá:

- conservar sus activos en el Fondo Común de Inversión de Empresa (FCIE) "L'Oréal Employee Share Plan" durante el tiempo que desee
- o bien solicitar la redención total o parcial de sus activos.

Nota

Puesto que la acción de L'Oréal cotiza en euros en la bolsa de París, durante el período de su inversión el valor de esta oscilará según las fluctuaciones de la tasa de cambio entre el euro y su moneda. De esta manera, si el euro se valoriza en relación con su moneda, el valor de las acciones expresado en su moneda aumentará. Por el contrario, si el euro se devalúa respecto a su moneda, el valor de las acciones expresado en su moneda disminuirá.



Para obtener más información

sobre los casos de desbloqueo anticipado consulte el sitio web:
www.amundi-ee.com

CONDICIONES de suscripción

¿QUIÉN PUEDE SUSCRIBIR?

Todos los colaboradores con contrato directo con L'Oréal que tengan 24 meses de antigüedad reconocidos en una sociedad del grupo L'Oréal miembro del Plan internacional de oferta de unidades para colaboradores al 18 de junio de 2018 y que estén presentes el último día del período de suscripción, es decir, el 18 de junio de 2018.

¿CUÁNTO INVERTIR?



MÍNIMO:
una unidad.



MÁXIMO:
el 25 % de su remuneración anual bruta de 2018⁶ (puedes ver el detalle de cómo se calcula en el *Suplemento local*). El colaborador será el responsable de respetar dicho límite máximo.

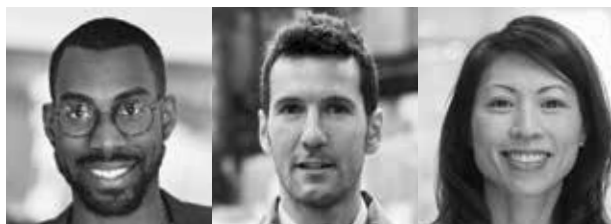
Al término del período de suscripción, su elección de suscripción será definitiva y no podrá modificarse.



¿CÓMO SUSCRIBIR?

Para suscribir solo son necesarios algunos clicks:

- 1 - Conéctese al sitio web:**
www.invest2018-loreal.com
- 2 - Haga click** en el botón "Suscribir"
- 3 - Identifíquese** con su usuario y clave
- 4 - Complete** la pantalla de suscripción
- 5 - No olvide validar** su suscripción



Tiene a disposición un simulador
en el sitio web:

www.invest2018-loreal.com

¿QUÉ SUCEDE EN CASO DE SOBREPASAR LA SUSCRIPCIÓN?

Si el total de las acciones/unidades solicitadas es superior a la cantidad de acciones/unidades propuesta en el marco del plan de oferta de acciones/unidades para colaboradores, las suscripciones más elevadas (*aporte complementario incluido*) serán reducidas hasta alcanzar el límite presupuestario de títulos de la operación.

Esta operación es previa a la adjudicación definitiva y al pago de las acciones/unidades.

⁶ La remuneración anual bruta incluye su remuneración fija, incentivos o comisiones y el conjunto de primas recibidas o que se recibirán en el curso del año.

CALENDARIO de la oferta

Fijación del precio de suscripción y del tipo de cambio

Se comunicará en el sitio www.invest2018-loreal.com, por correo electrónico y por medio de afiches. Inscribese ahora en el módulo "Alertas de correo electrónico" en el sitio web www.invest2018-loreal.com para recibir esta información en su correo electrónico.



**1.º DE JUNIO
DE 2018**

**DEL 4 AL 18 DE JUNIO
DE 2018**
(HORA DE PARÍS)



Período de suscripción

Durante este período, usted podrá efectuar la suscripción en el sitio web www.invest2018-loreal.com haciendo click en "Suscribir".

Aumento de capital y liberación de las unidades

En las semanas posteriores a la realización de la operación, usted recibirá una confirmación de su suscripción con la cantidad de unidades del Fondo Común de Inversión de Empresa (FCIE) "L'Oréal Employee Share Plan que posee.



**24 DE JULIO
DE 2018**

**24 DE JULIO
DE 2023**



Fecha de disponibilidad de activos

(luego de un período de bloqueo de 5 años)

En esta fecha usted podrá elegir entre:

- Solicitar el reembolso de sus activos,
- Conservar sus activos en el FCIE "L'Oréal Employee Share Plan".

WWW.INVEST2018-LOREAL.COM
L'ORÉAL