

Dal
4 al 18
giugno
2018



PIANO DI AZIONARIATO DEI DIPENDENTI



DIPENDENTE E
AZIONISTA

DICO
SÌ!

WWW.INVEST2018-LOREAL.COM

L'ORÉAL



SOMMARIO

4

L'ORÉAL IN BREVE

9

**PARTECIPARE
AL PIANO DI
AZIONARIATO**

11

**IL CALENDARIO
DELL'OFFERTA**

3

**IL MESSAGGIO DI
JEAN-PAUL AGON**

6

**IL PIANO DI
AZIONARIATO DEI
DIPENDENTI DI
L'ORÉAL**

10

**LE CONDIZIONI DI
SOTTOSCRIZIONE**

Messaggio

DI JEAN-PAUL AGON

PRESIDENTE ED AMMINISTRATORE DELEGATO DI L'ORÉAL



Cari collaboratori,

Da più di cento anni L'Oréal è impegnata con passione nel campo della Bellezza. È un'avventura collettiva. Il nostro successo e la nostra forza si basano, innanzitutto, sull'impegno di ciascuno di voi, nel compiere la nostra missione: la Bellezza per tutti.

La Bellezza è un'eterna ricerca. Si tratta di un mercato che evolve e che non smette di crescere e noi abbiamo delle solide risorse, per continuare a rafforzare la nostra leadership: un chiaro progetto strategico, una forte presenza internazionale, dei collaboratori impegnati, il portafoglio di marchi più completo del settore cosmetico, investimenti costanti nella Ricerca e nell'Innovazione, un azionariato e una governance stabili.

In un mondo in profondo cambiamento, conduciamo la nostra trasformazione verso una L'Oréal più digitale, più efficiente, più agile, più duratura. Voi contribuite, ogni giorno, ovunque nel mondo, a tale trasformazione.

Quest'anno vi proponiamo di partecipare al primo Piano di Azionariato dei dipendenti e di diventare azionisti di L'Oréal.

L'Oréal ha da sempre la volontà di associare i propri collaboratori al successo e alla prosperità del Gruppo. Questo primo Piano di Azionariato dei dipendenti del Gruppo, vi permette, se lo desiderate, di accompagnare lo sviluppo dell'azienda e di partecipare al suo progetto strategico, in un modo nuovo. Ciò testimonia la nostra ambizione di associarvi più strettamente al futuro del Gruppo.

È un momento importante nella vita di L'Oréal e sono lieto di condividerlo con voi.

Mi auguro che quest'offerta abbia un grande successo presso voi tutti.

Vi ringrazio del vostro impegno e della vostra fiducia.

L'Oréal

IN BREVE

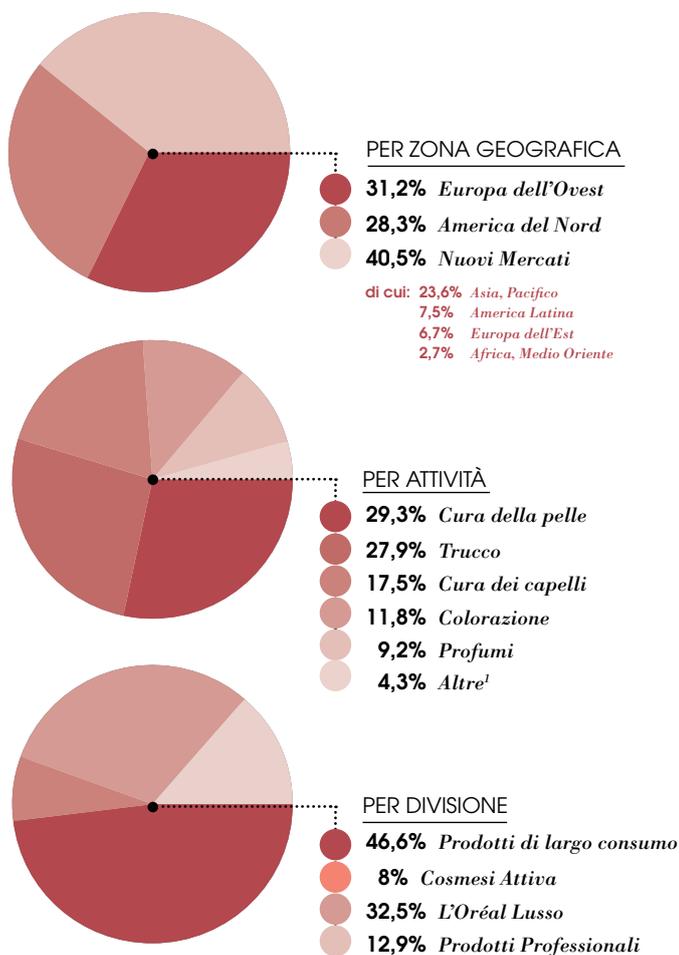
■ L'ORÉAL, LEADER MONDIALE DELLA BELLEZZA

Da più di 100 anni, L'Oréal si dedica a un solo compito: la bellezza. Ne siamo il leader mondiale. La bellezza è la ragione d'essere del Gruppo: permette a ciascuno di avere fiducia in se stesso, di realizzarsi, per aprirsi agli altri e contribuisce al benessere individuale e collettivo.

Il Gruppo risponde a tutte le aspirazioni di bellezza nel mondo basandosi su un portfolio internazionale di 34 marchi, diversi e complementari.

Presente in tutti i circuiti di distribuzione, L'Oréal ha realizzato nel 2017 un fatturato di 26,02 miliardi di euro, grazie ai suoi 82.600 collaboratori nel mondo.

■ FATTURATO 2017 DELLE DIVISIONI OPERATIVE



¹ "Altre" comprende i prodotti di igiene e il fatturato realizzato dai distributori professionali americani con i marchi al di fuori del Gruppo.

—  —
DATI CHIAVE 2017


1° GRUPPO
cosmetico mondiale


Presente in
150 Paesi


Un fatturato di
26,02 MILIARDI
DI EURO


82.600
collaboratori


Un bilancio per la ricerca
e l'innovazione di
877 M€


34 marchi
complementari

■ EVOLUZIONE DEL FATTURATO DAL 2007 AL 2017 IN MILIARDI DI EURO

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

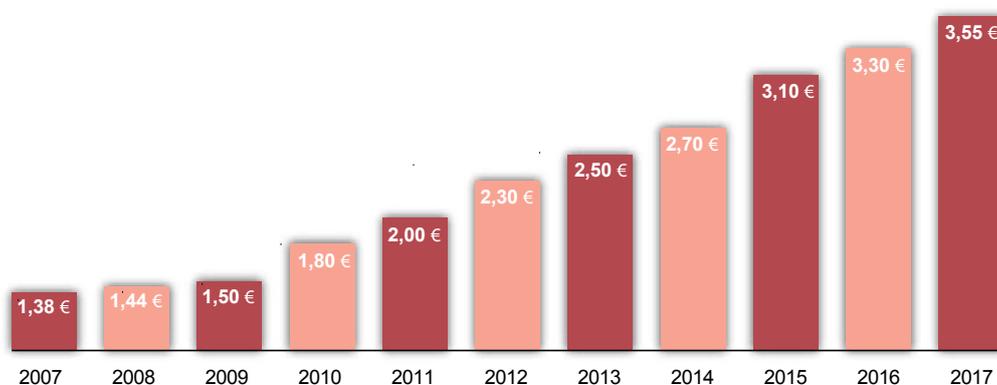
■ EVOLUZIONE DEL CORSO DELL'AZIONE L'ORÉAL IN €, TRA IL 2007 E IL 2017



Fonte: Thomas Reuters Datastream

■ EVOLUZIONE DELL'IMPORTO DEL DIVIDENDO UNITARIO IN €, TRA IL 2007 E IL 2017

Il dividendo corrisponde a una parte dell'utile netto del Gruppo distribuito agli azionisti. Il dividendo non è garantito, ma dipende dalla decisione dell'Assemblea Generale.



Avvertenza: i risultati trascorsi non garantiscono i risultati futuri

L'Oréal pubblica periodicamente dei documenti informativi, in particolare di natura finanziaria, sul suo sito Internet (www.loreal-finance.com). Ti invitiamo a consultare questi documenti, che contengono delle importanti informazioni relative, tra l'altro, all'attività della società, alla sua strategia e ai suoi obiettivi, ai fattori di rischio inerenti alla società e alla sua attività, nonché ai suoi risultati finanziari.

Il piano di AZIONARIATO DEI DIPENDENTI

UN INVESTIMENTO IN AZIONI L'ORÉAL, NELL'AMBITO DEL PIANO INTERNAZIONALE DI AZIONARIATO DEI DIPENDENTI

Nell'ambito del primo Piano di Azionariato dei dipendenti di L'Oréal, ti proponiamo di acquistare delle azioni L'Oréal, a condizioni privilegiate.

Se scegli di sottoscrivere delle azioni, nell'ambito del primo Piano di Azionariato dei dipendenti, queste verranno registrate a tuo nome, sul tuo conto titoli. Tali azioni rimarranno bloccate per 5 anni, salvo in caso di sblocco anticipato.



VANTAGGIO 1

*Uno sconto del **20%***

In quanto dipendente, il prezzo di sottoscrizione di cui godi nell'ambito del Piano prevede una riduzione del 20% rispetto al prezzo di riferimento. Viene definito sconto.

Il prezzo di riferimento è la media del corso di apertura dell'azione L'Oréal, in Borsa, rilevato tra il 4 e il 31 maggio 2018 e sarà fissato il 1° giugno 2018.



VANTAGGIO 2

*Una contribuzione aziendale fino a **4 AZIONI***

L'Oréal completa la tua sottoscrizione con delle azioni L'Oréal aggiuntive gratuite, con il limite di 4 azioni. Questo meccanismo viene definito contribuzione aziendale.

Le azioni offerte, come contribuzione aziendale, ti saranno consegnate alla fine del periodo di lock up (bloccato), ossia il 24 luglio 2023. Tali azioni gratuite ti saranno consegnate a condizione che tu sia dipendente del Gruppo L'Oréal a quella data (salvo le eccezioni indicate nel documento "Guida Locale").



Utilizza il simulatore online su

www.invest2018-loreal.com

per calcolare il Tuo investimento.

LA REGOLA DELLA CONTRIBUZIONE AZIENDALE

Se acquisti nel 2018:	+	Riceverai nel 2023 come contribuzione aziendale di L'Oréal:	=	TOTALE del tuo investimento nel 2023:
1 azione		1 azione		2 azioni
2 azioni		1 azione		3 azioni
3 azioni		2 azioni		5 azioni
4 azioni		2 azioni		6 azioni
5 azioni		2 azioni		7 azioni
6 azioni		2 azioni		8 azioni
7 azioni		3 azioni		10 azioni
8 azioni		3 azioni		11 azioni
9 azioni		3 azioni		12 azioni
10 azioni		4 azioni		14 azioni

La contribuzione aziendale massima è di 4 azioni L'Oréal. Oltre 10 azioni acquistate, la contribuzione aziendale prevista rimane limitata a 4 azioni.


+

=


Se acquisti **3 azioni, nel 2018** riceverai², nel 2023, **2 azioni** offerte da L'Oréal portando il tuo investimento totale nel 2023, a **5 azioni**

In questa ipotesi, con un **prezzo (ipotetico) di riferimento dell'azione L'Oréal di 180 €**, il prezzo di acquisto di un'azione sarebbe di **180 € - lo sconto del 20% = 144 €**, ossia il pagamento di **432 € per 3 azioni L'Oréal**.
 Se ipotizziamo che il corso dell'azione L'Oréal sarà **di nuovo a 180 €, il 24 luglio 2023**, il valore del tuo investimento, nel 2023, sarebbe di **900 €**.


+

=


Paghi nel 2018 **3 x 144 € = 432 €** L'Oréal ti offre nel 2023 **2 x 180 € = 360 €** Valore totale del tuo investimento nel 2023 **5 x 180 € = 900 €**

IL VALORE DEL TUO INVESTIMENTO EVOLVERÀ IN FUNZIONE DELL'ANDAMENTO DELL'AZIONE L'ORÉAL.

IN QUESTO ESEMPIO, ACQUISTANDO 3 AZIONI:

Paghi nel 2018:		Se il valore dell'azione L'ORÉAL sul mercato, il 24 luglio 2023	Il valore del tuo investimento, nel 2023*
432 €		È diminuito del 15% rispetto al prezzo di riferimento, ossia a 153 €	765 €
432 €		È uguale al prezzo di riferimento, ossia a 180 €	900 €
432 €		È aumentato del 15% rispetto al prezzo di riferimento, ossia a 207 €	1.035 €

² A condizione della presenza del dipendente.

* Esclusi imposte e dividendi.

■ DIRITTO DI VOTO COLLEGATO ALLE TUE AZIONI

In quanto azionista, potrai esercitare, in occasione dell'Assemblea Generale, il diritto di voto collegato alle azioni da te sottoscritte.

■ FACILITAZIONI DI PAGAMENTO PER FINANZIARE LA TUA SOTTOSCRIZIONE

Le modalità di pagamento figurano nel documento "Guida Locale" scaricabile da www.invest2018-loreal.com.

■ IL GODIMENTO DEGLI EVENTUALI DIVIDENDI

Riceverai direttamente i dividendi³ versati da L'Oréal. Tali dividendi saranno aumentati del 10%, dopo due anni solari di conservazione delle azioni nominative.

■ LA FISCALITA' ITALIANA⁴

I Benefici Fiscali

Il valore dello sconto per l'acquisto di azioni offerte alla generalità dei dipendenti, come pure il valore delle azioni gratuite non sono soggetti a tassazione e contribuzione previdenziale fino ad un massimo di Euro 2.065,83 per ogni anno fiscale.

Tale beneficio è condizionato al mantenimento delle azioni stesse per almeno tre anni.

La plusvalenza

Al momento della vendita delle Azioni la plusvalenza, data dalla differenza positiva tra il prezzo di vendita e quello di sottoscrizione, è soggetta ad un'imposta sostitutiva con aliquota del 26%. La stessa imposta viene applicata ai dividendi.

³ I dividendi non sono garantiti e dipendono dagli utili del Gruppo. Sono decisi in Assemblea generale.

⁴ Per maggiori e più complete informazioni relative alla fiscalità applicata ti preghiamo di fare riferimento alla "Guida Locale".



Vantaggi finanziari

Le spese di gestione conto sono prese in carico da L'Oréal.

PARTECIPARE

*AL PIANO DI AZIONARIATO DEI DIPENDENTI,
il compenso di un investimento di lungo termine*



INVESTIRE IN AZIONI L'ORÉAL È UNA DECISIONE PERSONALE

Prima di decidere di investire in questo Piano, ti invitiamo a consultare gli ultimi rapporti annuali e semestrali del Gruppo L'Oréal. Tali documenti contengono delle importanti informazioni riguardanti il Gruppo, la sua strategia, i suoi risultati e la sua situazione finanziaria.

Le informazioni contenute in questa pubblicazione ti sono offerte a titolo informativo e non costituiscono un consiglio di natura finanziaria o un consiglio di investimento da parte di L'Oréal. La tua decisione di partecipare all'operazione è libera e strettamente personale.

IL TUO INVESTIMENTO È CONDIZIONATO DALL'ANDAMENTO DELL'AZIONE

Il tuo investimento segue l'andamento dell'azione L'Oréal, sia al rialzo, sia al ribasso. Esso comporta, dunque, un rischio di perdita di capitale.

Di conseguenza, in base all'andamento dell'azione, il valore del tuo capitale all'uscita dal Piano potrebbe essere inferiore al tuo apporto personale.

IL TUO INVESTIMENTO È BLOCCATO PER 5 ANNI

Il tuo investimento è bloccato fino al (24 luglio 2023) (eccetto i casi di sblocco anticipato autorizzato. Questi sono indicati nel documento "Guida Locale").

Le azioni offerte quale contribuzione aziendale ti saranno versate alla fine del periodo di lock up, ossia il 24 luglio 2023, a condizione che tu sia dipendente del Gruppo L'Oréal a questa data (salvo le eccezioni indicate nel documento "Guida Locale").

Al termine dei 5 anni di blocco,

- potrai conservare le tue azioni per quanto tempo vorrai o, altrimenti, venderle.



Per maggiori informazioni

sui casi di sblocco anticipato,
ti preghiamo di consultare il sito
planetshares.bnpparibas.com

Investire in azioni L'Oréal è una decisione personale

Prima di decidere di investire in questo Piano, ti invitiamo a consultare gli ultimi rapporti annuali e semestrali del Gruppo L'Oréal. Tali documenti contengono delle importanti informazioni riguardanti il Gruppo, la sua strategia, i suoi risultati e la sua situazione finanziaria.

Le informazioni contenute in questa pubblicazione ti sono offerte a titolo informativo e non costituiscono un consiglio di natura finanziaria o un consiglio di investimento da parte di L'Oréal. La tua decisione di partecipare all'operazione è libera e strettamente personale.

LE CONDIZIONI di sottoscrizione

CHI PUÒ SOTTOSCRIVERE?

Tutti i dipendenti con contratto a tempo indeterminato che abbiano 3 mesi di anzianità riconosciuti in una società del Gruppo L'Oréal aderente al Piano Internazionale di Azionariato dei dipendenti al (18 giugno 2018) e che siano ancora presenti l'ultimo giorno del periodo di sottoscrizione, ossia il (18 giugno 2018).

QUANTO INVESTIRE?



COME MINIMO:
un'azione L'Oréal.



AL MASSIMO:
Il 25% della tua retribuzione annua lorda del 2018⁵.

Al termine del periodo di sottoscrizione, le tue scelte di sottoscrizione saranno definitive e non potranno essere modificate.

Le opzioni di pagamento

- Trattenuta sul cedolino stipendio in 12 rate.
- Bonifico bancario.



COME SOTTOSCRIVERE?

Per sottoscrivere, ti basterà qualche clic:

- 1 - **Connettiti** al sito www.invest2018-loreal.com
- 2 - **Clicca** sul tasto "Sottoscrivere"
- 3 - **Inserisci le tue** username e password
- 4 - **Compila** la schermata di sottoscrizione
- 5 - **Non dimenticare di confermare** la tua sottoscrizione



Un simulatore
è a tua disposizione nel sito

www.invest2018-loreal.com

COSA ACCADE IN CASO DI SOTTOSCRIZIONE ECCELENTE?

Se il totale delle azioni richieste è superiore al numero di azioni proposte nell'ambito del Piano di Azionariato dei dipendenti, le sottoscrizioni più elevate (contribuzione aziendale compresa) saranno ridotte, fino a raggiungere la dotazione di titoli dedicata all'operazione.

Questa operazione sarà preliminare all'attribuzione definitiva e al pagamento delle azioni.

⁵ La retribuzione annua lorda comprende la Tua retribuzione fissa e quella variabile relativa all'anno 2018.

CALENDARIO dell'offerta

Fissazione del prezzo di sottoscrizione e dei tassi di cambio

Ti verranno comunicati nel sito
www.invest-loreal2018.com,
per e-mail e mediante affissione.
Iscriviti fin d'ora, con il modulo
"Avvisi e-mail" previsto al sito www.invest2018-loreal.com,
per riceverli per e-mail.



**1° GIUGNO
2018**

**DAL 4 AL 18 GIUGNO
2018**
(ORA DI PARIGI)



Periodo di sottoscrizione

Durante questo periodo, potrai effettuare la tua
sottoscrizione nel sito **www.invest2018-loreal.com**,
cliccando su "Sottoscrivere".

Aumento di capitale e consegna delle azioni

Nelle settimane successive alla realizzazione
dell'operazione, riceverai una conferma
della tua sottoscrizione, contenente il numero
di azioni che possiederai.



**24 LUGLIO
2018**

**24 LUGLIO
2023**



Data di disponibilità del capitale

(dopo un periodo di lock up di 5 anni)

In tale data, avrai la scelta tra:

- Richiedere la vendita delle tue azioni,
- Conservare le tue azioni.

WWW.INVEST2018-LOREAL.COM
L'ORÉAL