

Od
4 do 18
czerwca
2018



PRACOWNICZY PROGRAM AKCYJNY



PRACOWNIK &
AKCJONARIUSZ
JESTEM NA
TAK!



SPIS TREŚCI

4

**L'ORÉAL W KILKU
SŁOWACH**

9

**UCZESTNICTWO
W PLANIE
AKCJONARIATU
PRACOWNICZEGO**

11

**HARMONOGRAM
OFERTY**

3

**WYPOWIEDŹ PANA
JEAN-PAUL AGON**

6

**PLAN AKCJONARIATU
PRACOWNICZEGO
FIRMY L'ORÉAL**

10

**WARUNKI
SUBSKRYPCJI**

Wypowiedź Pana

JEAN-PAUL AGON

PREZES I DYREKTOR GENERALNY FIRMY L'ORÉAL



Drodzy Współpracownicy,

Już od ponad stu lat, firma L'Oréal prowadzi działalność w dziedzinie piękna i pielęgnacji urody. Jest to nasza wspólna wielka przygoda. Nasz rynkowy sukces i siła zależą przede wszystkim od zaangażowania każdego z nas w realizację misji naszej firmy, którą jest piękno dla wszystkich.

W swojej historii, ludzkość zawsze poszukiwała piękna. Nasz rynek wciąż dynamicznie się zmienia i znajduje w fazie szybkiego rozwoju, a nasza firma dysponuje solidnymi atutami, które umożliwiają nam dalsze ugruntowanie pozycji rynkowego lidera - są nimi jasna strategia rozwoju, działalność w skali międzynarodowej, najwyższe zaangażowanie naszych zespołów, najbardziej kompletny w naszej branży portfel marek, ciągłe inwestycje w dziedzinie prac badawczych oraz innowacyjności, stabilna struktura akcjonariatu i organów zarządzania.

W świecie, który bardzo szybko się zmienia, prowadzimy proces przekształceń, w ramach którego firma L'Oréal wprowadza najnowsze technologie cyfrowe i zapewnia sobie większą wydajność oraz elastyczność działania. Codziennie, na całym świecie, wszyscy bierzemy udział w tym procesie przekształceń.

W tym roku proponujemy Wam wzięcie udziału w naszym pierwszym Planie Akcjonariatu Pracowniczego, umożliwiającym zostanie akcjonariuszem firmy L'Oréal w sposób pośredni, poprzez wykupienie udziałów w funduszu „Akcjonariat Pracowniczy” Wspólnego Funduszu Oszczędności Pracowniczych (FCPE) „L'Oréal Employee Share Plan”.

Firma L'Oréal zawsze zamierzała zapewniać swoim współpracownikom możliwość korzystania z rynkowego sukcesu i powodzenia Grupy. Pierwszy Plan Akcjonariatu Pracowniczego naszej Grupy - realizowany za pośrednictwem funduszu FCPE - umożliwia uczestniczenie w procesie rozwoju przedsiębiorstwa oraz realizacji jej strategii w nowy sposób. Stanowi on świadectwo naszej ambicji, którą jest zapewnienie Wam bardziej aktywnego udziału w przyszłości naszej Grupy.

Jest to niezwykle ważna chwila w historii firmy L'Oréal i jestem szczęśliwy, że mogę przeżywać ją wspólnie z Wami.

Mam nadzieję, że nasza oferta spotka się wśród wszystkich Was z dużym zainteresowaniem.

Serdecznie dziękuję za Wasze zaangażowanie i zaufanie do naszej firmy.

L'Oréal

W KILKU SŁOWACH

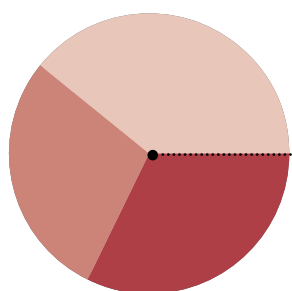
FIRMA L'ORÉAL JAKO LIDER ŚWIATOWYCH RYNKÓW PRODUKTÓW KOSMETYCZNYCH

Od ponad 100 lat, firma L'Oréal prowadzi działalność tylko w jednej dziedzinie - jest nią pielęgnowanie piękna. Jesteśmy liderem światowych rynków w tej dziedzinie. Piękno stanowi kluczowy aspekt działania naszej Grupy. Zapewnia ono każdemu z nas większą wiarę w siebie, zadowolenie i chęć otwarcia na innych, a ponadto przyczynia się do naszego dobrobytu - zarówno indywidualnego, jak i zbiorowego.

Grupa spełnia wszystkie wyrażane na całym świecie oczekiwania i aspiracje dotyczące pielęgnacji urody, wykorzystując w tym zakresie międzynarodowy portfel obejmujący 34 różne, wzajemnie uzupełniające się marki.

Korzystając z wszystkich dostępnych kanałów dystrybucyjnych, firma L'Oréal uzyskała w roku 2017 obroty w wysokości 26,02 mld euro, dzięki swoim 82 600 współpracownikom na całym świecie.

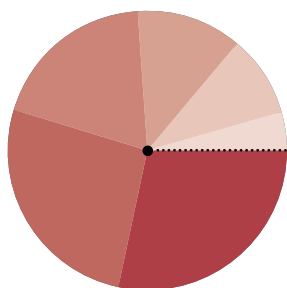
OBROTY UZYSKANE W ROKU 2017 PRZEZ POSZCZEGÓLNE DZIAŁY OPERACYJNE



WG OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH

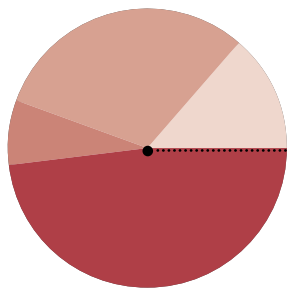
- 31,2% Europa Zachodnia
- 28,3% Ameryka Północna
- 40,5% Nowe rynki

W tym: 23,6% Azja, Pacyfik
7,5% Ameryka Łacińska
6,7% Europa Wschodnia
2,7% Afryka, Środkowy Wschód



WG SPECJALNOŚCI

- 29,3% Pielęgnacja skóry
- 27,9% Makijaż
- 17,5% Pielęgnacja włosów
- 11,8% Koloryzacja
- 9,2% Perfumy
- 4,3% Inne⁽¹⁾



WG DZIAŁU

- 46,6% Produkty szerokiej dystrybucji
- 8% Kosmetyka aktywna
- 32,5% Produkty luksusowe L'Oréal
- 12,9% Produkty profesjonalne



KLUCZOWE DANE LICZBOWE
DOTYCZĄCE ROKU



Największa firma
kosmetyczna na świecie



Obecność w
150 krajach



Wartość obrotów wynosząca

26,02 MLD
EURO



82.600
współpracowników



Budżet prac badawczo-
rozwojowych wynoszący

877 MLN €



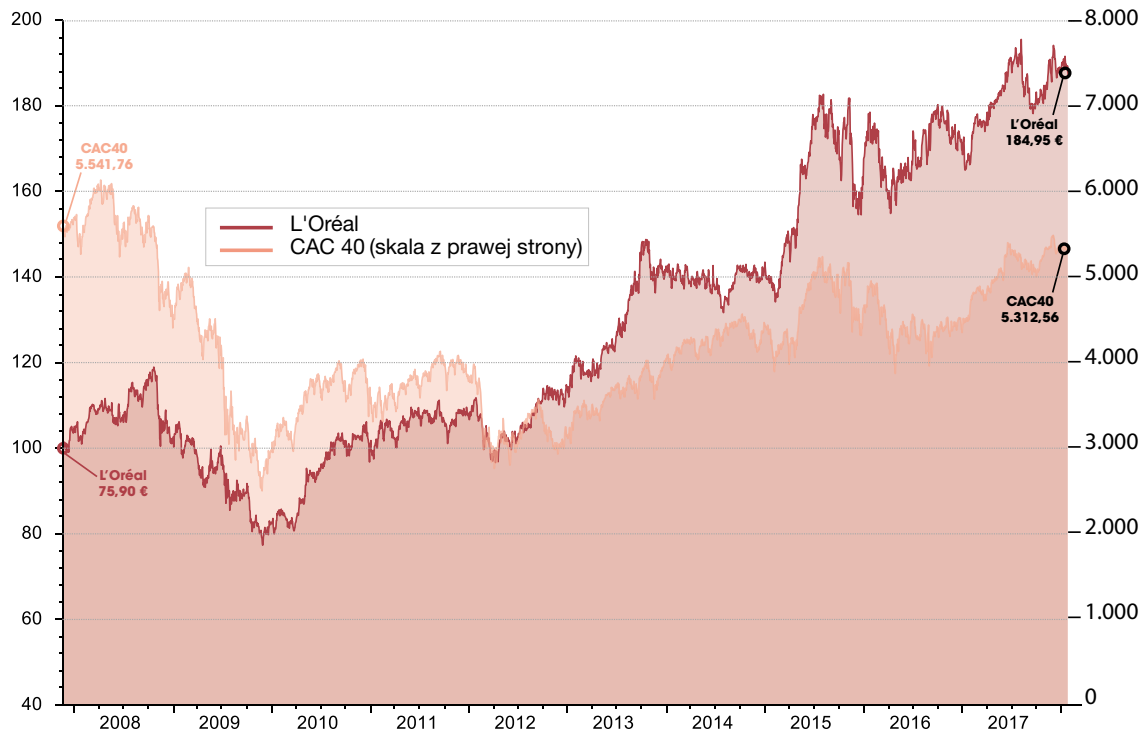
34 uzupełniające
się marki

¹ Kategoria „Inne” obejmuje produkty higieniczne oraz obroty uzyskane przez wyspecjalizowanych dystrybutorów amerykańskich ze sprzedaży marek poza grupą.

EWOLUCJA WARTOŚCI OBROTÓW W OKRESIE OD ROKU 2007 DO 2017 W MILIARDACH 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

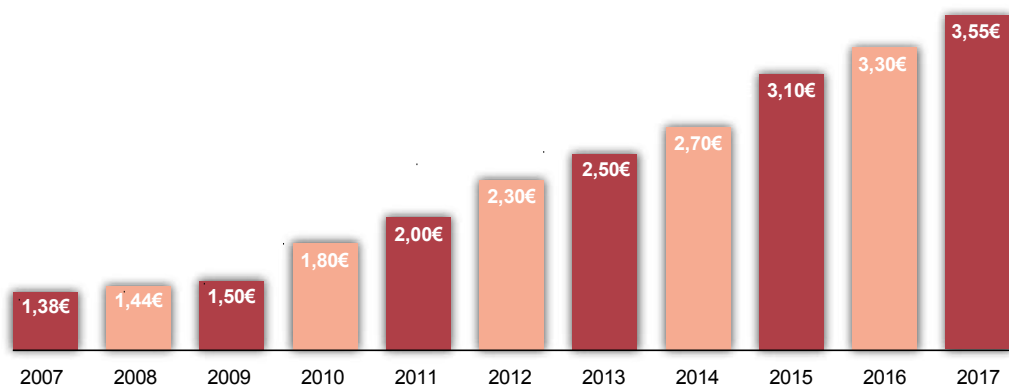
EWOLUCJA KURSU AKCJI L'ORÉAL W € W OKRESIE OD ROKU 2007 DO 2017



Źródło: Thomas Reuters Datastream

EWOLUCJA JEDNOSTKOWEJ WARTOŚCI DYWIDENDY W € W OKRESIE OD ROKU 2007 DO 2017

Dywidenda stanowi przekazywaną akcjonariuszom część udziału w zyskach netto Grupy. Wypłata dywidendy nie następuje automatycznie, zależy od decyzji podejmowanej przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.



Ostrzeżenie: wyniki uzyskane w przeszłości nie gwarantują uzyskania podobnych rezultatów w przyszłości

Firma L'Oréal systematycznie publikuje dokumenty informacyjne, w szczególności o charakterze finansowym, na swojej stronie internetowej (www.loreal-finance.com). Prosimy o zapoznanie się z tymi dokumentami, które zawierają ważne informacje, dotyczące między innymi działalności prowadzonej przez firmę, jej strategii oraz celów rozwoju, czynników ryzyka dotyczących firmy i jej działalności, a także jej wyników finansowych.

Plan

AKCJONARIATU PRACOWNICZEGO

INWESTYCJE W AKCJE L'ORÉAL W RAMACH MIĘDZYNARODOWEGO PLANU AKCJONARIATU PRACOWNICZEGO

W ramach pierwszego planu akcjonariatu pracowniczego firmy L'Oréal, proponujemy Państwu dokonanie zakupu na uprzywilejowanych warunkach akcji L'Oréal za pośrednictwem Wspólnego Funduszu Oszczędności Pracowniczych (FCPE) „L'Oréal Employee Share Plan”².

FCPE „L'Oréal Employee Share Plan” to fundusz inwestycyjny przeznaczony wyłącznie dla pracowników Grupy, którzy zamierzają zainwestować w akcje L'Oréal. Został on utworzony specjalnie w celu realizacji Planu.

Każdy pracownik otrzyma liczbę udziałów funduszu FCPE proporcjonalną do wartości jego inwestycji.

Rada Nadzorcza, której członkami są pracownicy i przedstawiciele firmy L'Oréal będzie odpowiadać za kontrolę zarządzania³ tego funduszu FCPE.



KORZYŚĆ 1

Zniżka w wysokości **20%**

Każdy pracownik ma w ramach planu prawo do zniżki ceny subskrypcyjnej w wysokości 20% w stosunku do ceny odniesienia. Jest to tak zwana zniżka subskrypcyjna.

Cena odniesienia, która odpowiada średniej wartości giełdowego kursu akcji L'Oréal w okresie od 4 do 31 maja 2018 roku zostanie ustalona w dniu 1 czerwca 2018 r.



KORZYŚĆ 2

Uzupełnienie subskrypcji, które może wynosić **4 akcje**

Firma L'Oréal uzupełnia Państwa subskrypcję, przekazując dodatkowe akcje L'Oréal, z ograniczeniem do 4 akcji. Jest to tak zwane uzupełnienie subskrypcji.

Akcje oferowane w ramach uzupełnienia subskrypcji zostaną Państwu przekazane na zakończenie okresu zablokowania, czyli w dniu 24 lipca 2023 r. Te bezpłatne akcje zostaną przekazane pod warunkiem, że w określonym powyżej terminie będzie Pan/i nadal pracownikiem Grupy L'Oréal (za wyjątkiem specyficznych sytuacji określonych w „Aneksie lokalnym”).



Zapraszamy do skorzystania z symulatora dostępnego pod adresem

www.invest2018-loreal.com

aby obliczyć wartość Państwa inwestycji.

² Fundusz FCPE „L'Oréal Employee Share Plan” jest inwestowany w akcje L'Oréal. W związku z powyższym, subskrybenci powinni rozważyć decyzję dotyczącą zróżnicowania ich oszczędności. Należy koniecznie zapoznać się z Dokumentacją zawierającą kluczowe informacje przeznaczone dla inwestorów („DICI”) funduszu FCPE „L'Oréal Employee Share Plan”.

³ Patrz regulamin funduszu FCPE.

ZASADA DOTYCZĄCA UZUPEŁNIENIA SUBSKRYPCJI

W przypadku zakupu w roku 2018:	+	Otrzymają Państwo w roku 2023 w ramach uzupełnienia subskrypcji akcji L'Oréal:	=	CAŁKOWITA WARTOŚĆ Państwa inwestycji w roku 2023:
1 akcja		1 akcja		2 akcje
2 akcje		1 akcja		3 akcje
3 akcje		2 akcje		5 akcji
4 akcje		2 akcje		6 akcji
5 akcji		2 akcje		7 akcji
6 akcji		2 akcje		8 akcji
7 akcji		3 akcje		10 akcji
8 akcji		3 akcje		11 akcji
9 akcji		3 akcje		12 akcji
10 akcji		4 akcje		14 akcji

Maksymalne uzupełnienie subskrypcji wynosi 4 akcje L'Oréal. W przypadku zakupu więcej niż 10 akcji, uzupełnienie subskrypcji będzie zawsze ograniczone do 4 akcji.

W przypadku zakupu **3 akcji** w roku 2018

otrzyma Pan/i⁴ w 2023 roku **2 akcje** przekazywane przez L'Oréal w ramach uzupełnienia subskrypcji co oznacza

że Pana/i inwestycja będzie w roku 2023 obejmować w sumie **5 akcji**

W tym przypadku, jeżeli cena referencyjna akcji L'Oréal będzie wynosić 180 €, cena zakupu akcji wynoszący 180 € - zniżka w wysokości 20 % = 144 €, co oznacza zapłatę 432 € za 3 akcje L'Oréal.

Jeżeli wartość kursu akcji L'Oréal nadal wynoszący w dniu 24 lipca 2023 roku 180 €, wartość Pana/i inwestycji wyniosłaby w 2023 roku 900 €.

Płaci Pan/i w roku 2018: 3 x 144 € = 432 €

L'Oréal przekazuje w roku 2023: 2 x 180 € = 360 €

Całkowita wartość Państwa inwestycji w roku 2023: 5 x 180 € = 900 €

WARTOŚĆ PAŃSTWA INWESTYCJI BĘDZIE ZMIENIAĆ SIĘ W ZALEŻNOŚCI OD WAHAŃ GIEŁDOWEGO KURSU AKCJI L'OREAL.

PRZYKŁAD DOTYCZĄCY ZAKUPU 3 AKCJI:

Płaci Pan/i w roku 2018:		Jeżeli wartość giełdowego kursu akcji L'OREAL na dzień 24 lipca 2023 roku	Wartość Pana/i inwestycji w roku 2023*
432 €	↓	spadła o 15% w porównaniu z ceną odniesienia, czyli wynosi 153 €	765 €
432 €	=	jest równa cenie odniesienia, czyli wynosi 180 €	900 €
432 €	↑	wzrosła o 15% w porównaniu z ceną odniesienia, czyli wynosi 207 €	1 035 €

⁴ Pod warunkiem pozostawania pracownikiem firmy.

* Bez uwzględnienia opodatkowania i dywidend.

ZWIĄZANE Z AKCJAMI PRAWA GŁOSU

Związane z akcjami prawa głosu podczas posiedzeń Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy będą wykonywane w Państwa imieniu przez Radę Nadzorczą funduszu FCPE „L'Oréal Employee Share Plan”.

UDOGODNIENIA PŁATNICZE W ZAKRESIE FINANSOWANIA

Warunki płatności zostały określone w lokalnym aneksie, który może zostać pobrany pod adresem www.invest2018-loreal.com.

ZYSKI Z EWENTUALNYCH WYPŁAT DYWIDENDY

Dywidendy⁵, które mogą być wypłacane przez L'Oréal będą automatycznie reinwestowane w fundusz FCPE, zwiększając w ten sposób wartość Państwa udziałów. Wartość dywidend zostanie powiększona o 10% po upływie dwóch lat posiadania akcji imiennych w funduszu FCPE.

⁵ Wypłata dywidend nie następuje automatycznie i jest uzależniona od wartości zysków Grupy. Decyzję dotyczącą wypłaty dywidend podejmuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.



Korzyści finansowe

Koszty prowadzenia rachunku będą ponoszone przez L'Oréal.

UDZIAŁ W PLANIE AKCJONARIATU PRACOWNICZEGO JAKO inwestycja o charakterze długoterminowym



DOKONANIE INWESTYCJI W AKCJE L'ORÉAL TO DECYZJA OSOBISTA

Przed podjęciem decyzji dotyczącej przeprowadzenia inwestycji w ramach tego planu, należy zapoznać się z najnowszymi rocznymi i półrocznymi zestawieniami finansowymi Grupy L'Oréal. Dokumenty te zawierają ważne informacje dotyczące Grupy, jej strategii, uzyskiwanych wyników oraz sytuacji finansowej.

Informacje zamieszczone w tej broszurze mają jedynie charakter poglądowy i nie stanowią porady o charakterze finansowym lub inwestycyjnym ze strony firmy L'Oréal. Państwa decyzja dotycząca wzięcia udziału w planie jest podejmowana w sposób całkowicie dobrowolny i indywidualny.

WARTOŚĆ PAŃSTWA INWESTYCJI BĘDZIE UZALEŻNIONA OD WAHAŃ KURSU AKCJI

Wartość Państwa inwestycji będzie uzależniona od wzrostu lub spadku giełdowego kursu akcji L'Oréal. W związku z powyższym, istnieje ryzyko utraty zainwestowanego kapitału.

W konsekwencji, w zależności od wahań kursu akcji, wartość Państwa aktywów na zakończenie realizacji planu może być niższa, niż zainwestowana kwota.

Biorąc pod uwagę, że fundusz „L'Oréal Employee Share Plan” jest inwestowany w akcje L'Oréal, zalecamy rozważenie decyzji dotyczącej zrównoważenia struktury Państwa oszczędności w celu ograniczenia ryzyka.

PAŃSTWA INWESTYCJA POZOSTAJE ZABLOKOWANA PRZEZ 5 LAT

Państwa inwestycja pozostanie zablokowana do dnia 24 lipca 2023 r. (za wyjątkiem dozwolonych przypadków wcześniejszego odblokowania. Zostały one wymienione w dokumencie „Aneks lokalny”).

Akcje przekazywane bezpłatnie tytułem uzupełnienia subskrypcji zostaną przekazane na zakończenie okresu zablokowania, czyli w dniu 24 lipca 2023 r. pod warunkiem, że w określonym powyżej terminie będzie Pan/i nadal pracownikiem Grupy L'Oréal (za wyjątkiem specyficznych sytuacji określonych w „Aneksie lokalnym”).

Po upływie 5-letniego okresu zablokowania, będą Państwo mogli zachować swoje aktywa we Wspólnym Funduszu Oszczędności Pracowniczych (FCPE) „L'Oréal Employee Share Plan” przez dowolny okres w zależności od Państwa decyzji lub wypłacić kwotę swoich oszczędności w całości bądź w części.

Należy pamiętać, że:

Akcje L'Oréal są notowane na giełdzie paryskiej, w związku z czym przez cały okres Państwa inwestycji jej wartość będzie się zmieniać w zależności od wahań kursu euro w odniesieniu do waluty Państwa kraju. Jeżeli wartość euro w odniesieniu do waluty Państwa kraju wzrośnie, będzie to oznaczać równoczesny wzrost wartości akcji w Państwa walucie. Jeżeli wartość euro w odniesieniu do waluty Państwa kraju spadnie, będzie to oznaczać równoczesny spadek wartości akcji w Państwa walucie.



Szczegółowe informacje dotyczące przypadków wcześniejszego odblokowania są dostępne pod adresem

www.amundi-ee.com

WARUNKI Subskrypcji

KTO MOŻE WZIĄĆ UDZIAŁ W SUBSKRYPCJI?

Wszyscy pracownicy będący pracownikami na podstawie umowy o pracę na czas nieokreślony, których staż pracy wynosi co najmniej 24 miesiące w jednej ze spółek należących do Grupy L'Oréal biorących udział w realizacji Międzynarodowego Planu Akcjonariatu Pracowniczego na dzień 18 czerwca 2018 r. i pozostający pracownikami firmy w ostatnim dniu okresu subskrypcyjnego, czyli 18 czerwca 2018 r..

JAKĄ KWOTĘ MOŻNA ZAINWESTOWAĆ?



MINIMUM

to wartość jednej akcji L'Oréal.



MAKSIMUM

25% Pana/i wynagrodzenia rocznego brutto w roku 2018⁶.

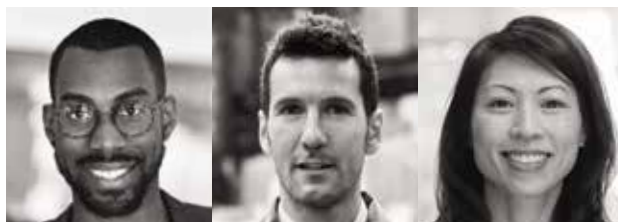
Po zakończeniu okresu subskrypcyjnego, dokonany przez Państwa wybór będzie ostateczny, żadne dalsze modyfikacje nie będą możliwe.



W JAKI SPOSÓB PRZEPROWADZIĆ SUBSKRYPCJĘ?

Aby przeprowadzić subskrypcję wystarczy kilka kliknięć:

- 1 - Odwiedzić** witrynę internetową www.invest2018-loreal.com
- 2 - Kliknąć** przycisk „Subskrybuj”.
- 3 - Wpisać swoją nazwę** użytkownika i hasło
- 4 - Wpisać informacje** wymagane na ekranie subskrypcji
- 5 - Nie należy zapomnieć** o potwierdzeniu swojej subskrypcji



Szczegółowe informacje dotyczące przypadków wcześniejszego odblokowania są dostępne pod adresem

www.invest2018-loreal.com

CO STANIE SIĘ W PRZYPADKU, JEŚLI WARTOŚĆ SUBSKRYPCJI BĘDZIE PRZEKRACZAĆ WARTOŚĆ DOSTĘPNYCH AKCJI?

Jeżeli całkowita wartość subskrybowanych akcji będzie przekraczać liczbę akcji oferowaną w ramach planu akcjonariatu pracowniczego, subskrypcje o największej wartości (z uwzględnieniem uzupełnienia) zostaną zredukowane do określonej całkowitej wartości operacji.

Operacja ta zostanie przeprowadzona przed ostatecznym przyznaniem akcji i dokonaniem płatności.

⁶ Kwota wynagrodzenia rocznego brutto obejmuje wynagrodzenie stałe i zmienne oraz wszystkie premie otrzymane lub należne do otrzymania w ciągu roku.

HARMONOGRAM

Oferty

Ustalenie ceny subskrypcji i kursu wymiany walut

Informacje te zostaną ogłoszone na stronie www.invest2018-loreal.com, a ponadto przesłane pocztą e-mail i będą wywieszane w poszczególnych lokalizacjach. Prosimy o zarejestrowanie się już teraz w module „Zawiadomienia e-mail” na stronie www.invest2018-loreal.com aby otrzymywać odpowiednie zawiadomienia pocztą e-mail.



**1 CZERWCA
2018 r.**

**OD 4 DO 18 CZERWCA
2018 r.**
(CZASU PARYSKIEGO)



Okres subskrypcji

W tym okresie mogą Państwo przeprowadzić swoją subskrypcję pod adresem www.invest2018-loreal.com klikając „Subskrybuj”.

Podwyższenie kapitału i przekazanie udziałów

W terminie kilku tygodni od przeprowadzenia operacji, otrzymają Państwo potwierdzenie przeprowadzonej subskrypcji, zawierające informacje dotyczące liczby posiadanych udziałów w funduszu FCPE „L'Oréal Employee Share Plan”.



**24 LIPCA
2018 r.**

**24 LIPCA
2023 r.**



Termin dostępności aktywów

(po upływie 5-letniego okresu zablokowania)

Po upływie tego terminu będą Państwo mogli:

- Wypłacić swoje oszczędności,
- Pozostawić swoje oszczędności w funduszu FCPE „L'Oréal Employee Share Plan”.

WWW.INVEST2018-LOREAL.COM
L'ORÉAL