Flash L'Oreal : résultats 1er trimestre 2021 (1/3)

En dépit du contexte de la crise sanitaire et des mesures associées qui perdurent, l'Oréal surperforme le marché significativement, avec un chiffre d'affaires de 7,61 Mds€ au premier trimestre 2021, en hausse de +10,2% à données comparables, et de +11,2% à taux de change constants.

Il est à noter que :

- Les **effets de change** ont eu un impact négatif de -6,1%;
- Le **e-commerce** progresse très significativement de +47,2 % et représente 26,8% du chiffre d'affaires;
- Toutes **les zones géographiques** sont en croissance, à l'exception de **l'Europe de l'Ouest** où les mesures liées à la situation sanitaire restent contraignantes. **L'Amérique du Nord** réalise de belles performances tant en e-commerce que dans les points de vente. Les Zones situées dans les **Nouveaux Marchés** sont toutes en croissance de plus de +10%, surtout **l'Asie Pacifique** qui est tirée notamment par la **Chine continentale** en très forte progression;
- **Par division**, le segment des **Produits Professionnels** progresse fortement partout dans le monde. La croissance de L'Oréal Luxe est portée par le succès des marques de soin de la peau, notamment Lancôme, Kiehl's et Helena Rubinstein. Le segment **Cosmétique Active** a cru également très significativement depuis 2020. La Division des Produits Grand Public reste stable, toujours freinée par sa forte exposition à la catégorie Maquillage qui reste en berne.
- Enfin, signalons que le 1er Février, l'Oréal a finalisé l'acquisition de Takami Co annoncée en 2020.

L'ORÉAL

© hiboo - tous droits réservés –14 juin 2021

Recommandation

- A un cours proche de 385 € à mi juin 2021, l'action cote environ 46 fois les bénéfices attendus par les analystes en 2021 et 42 fois ceux attendus en 2022.

- hiboo est à Vendre car la valeur est actuellement très bien valorisée. Au global toutefois, l'Oréal reste une histoire de croissance prometteuse et bien profilée pour capter la croissance du marché, et l'investisseur avisé profitera d'un repli de l'action pour investir dans cette superbe société.

L'ORÉAL

© hiboo - tous droits réservés -14 juin 2021

Flash L'Oreal : résultats 1er trimestre 2021 (3/3)

L'ORÉAL

© hiboo - tous droits réservés -14 juin 2021

hiboo long term vision