



DANONE

22 octobre 2008

Chiffre d'affaires du 3ème trimestre et des 9 premiers mois 2008

Croissance organique des 9 premiers mois : +9,2% Objectifs 2008 reconfirmés

- **Croissance organique du chiffre d'affaires de +8,3%^[1] au troisième trimestre**
- **Solide croissance des Produits Laitiers Frais (+8,2%) au troisième trimestre et amélioration de la tendance d'évolution des volumes**
- **Croissance de +3,7% pour les Eaux au troisième trimestre, s'expliquant par des conditions difficiles en Europe de l'Ouest**
- **Croissance du pôle Nutrition Infantile, à nouveau supérieure à la croissance moyenne du secteur : +12,7%^[1] au troisième trimestre**
- **Poursuite de la tendance de croissance à deux chiffres pour la Nutrition Médicale, avec +11,7%^[1] au troisième trimestre**
- **Objectifs annuels 2008 reconfirmés**

Commentaire du Président

Commentant la performance du troisième trimestre, Franck Riboud, Président Directeur Général du Groupe Danone a notamment déclaré :

“ Avec une croissance de +8,3%, la performance du Groupe au troisième trimestre a été solide et satisfaisante. Elle nous permet de confirmer nos objectifs pour l'année 2008.

Cette performance illustre une fois encore la pertinence de nos choix de métiers et de nos priorités géographiques. Elle démontre également la capacité des équipes de Danone à s'adapter rapidement aux évolutions de consommation et de marché. Notre solidité financière, nos atouts concurrentiels et la culture d'entreprise qui nous anime nous permettent d'être confiants dans notre faculté à faire face au contexte économique difficile dans lequel nous sommes entrés.”

¹ Croissance exprimée à taux de change et périmètre constants

Le chiffre d'affaires

Au cours du troisième trimestre, le chiffre d'affaires consolidé a progressé de +31,2% pour atteindre €3 846 millions. En excluant les effets des variations de change (-2,3%) et de périmètre de consolidation (+25,2%), la croissance des ventes s'élève à +8,3% en données comparables. Cette croissance se décompose en un effet volume de +2,6% et un effet valeur de +5,7%.

Au cours des 9 premiers mois de l'année 2008, le chiffre d'affaires consolidé a progressé de +22,2% pour atteindre €11 537 millions. En excluant les effets des variations de change (-3,8%) et de périmètre de consolidation (+16,8%), la croissance des ventes s'élève à +9,2% en données comparables. Cette croissance se décompose en un effet volume de +2,5% et un effet valeur de +6,7%.

Chiffre d'affaires par pôle et par zone géographique

En millions d'€	T3 07	T3 08	Evolution [2]	9M 07	9M 08	Evolution [2]
PAR POLE						
Produits Laitiers Frais	2 076	2 205	+8,2%	6 200	6 563	+9,1%
Eaux	729	733	+3,7%	2 868	2 247	+3,0%
Nutrition Infantile	127	692	+12,7%	372	2 092	+15,8%
Nutrition Médicale	-	216	+11,7%	-	635	+12,9%
PAR ZONE GEOGRAPHIQUE						
Europe	1 818	2 368	+4,9%	5 575	7 279	+5,9%
Asie	256	477	+13,8%	1 305	1 383	+15,7%
Reste du Monde	858	1 001	+14,3%	2 560	2 875	+14,8%
Total Groupe	2 932	3 846	+8,3%	9 440	11 537	+9,2%

[2] : Evolution exprimée en données comparables (à taux de change et périmètre constants)

Chiffre d'affaires par pôle au troisième trimestre 2008

Produit Laitiers Frais

Au troisième trimestre, la croissance du pôle Produits Laitiers Frais est restée élevée (+8,2%), en dépit des hausses de prix et des tendances de marché qui ont pesé sur les volumes. Cette croissance organique se caractérise par une stabilité des volumes (-0,2%) et une progression en valeur (+8,4%). Les blockbusters ont continué à dynamiser la performance globale grâce à une croissance à deux chiffres et des volumes significativement mieux orientés que la moyenne du pôle. Ce dernier élément valide la stratégie santé des blockbusters et leur capacité à délivrer une croissance forte sur le long terme.

Les conditions générales du marché se sont légèrement améliorées au cours du troisième trimestre en France. Ce phénomène, associé au lancement par Danone de plusieurs initiatives commerciales au cours du trimestre, a permis d'inverser la tendance de dégradation des volumes et du chiffre d'affaires au troisième trimestre. Le reste de l'Europe reste en croissance solide, avec notamment des performances particulièrement fortes au Royaume-Uni et en Turquie. L'Amérique Latine continue d'afficher une croissance à deux chiffres tirée par le Brésil.

Eaux

La performance du pôle Eaux est le reflet de différents facteurs qui ont continué de peser négativement au troisième trimestre. Le chiffre d'affaires a progressé de +3,7% sur une base de comparaison 2007 relativement favorable, et s'explique par une solide progression des volumes (+5,7%), en partie compensée par un effet valeur négatif (-2,0%). Cette performance décevante est principalement liée à des conditions de marché toujours difficiles en France, en Espagne et au Royaume-Uni. Ces phénomènes ont entraîné une croissance négative des volumes en Europe impactant également la croissance en valeur. Les marchés extérieurs à l'Europe de l'Ouest (qui représentent environ 60% du chiffre d'affaires du pôle) se sont bien portés avec des taux de croissance à deux chiffres en Asie et en Amérique Latine, régions dynamisées par les performances fortes de l'Indonésie, du Mexique et de l'Argentine.

Nutrition Infantile

Le pôle Nutrition Infantile continue d'afficher une croissance supérieure à la moyenne du secteur avec un nouveau trimestre très solide (+12,7%) malgré les hausses de prix significatives qui ont dû être pratiquées. Cette croissance se décompose en une croissance volume de +5,1% et une croissance valeur de +7,6%, toutes les lignes de produits et toutes les régions contribuant à la performance. L'Europe de l'Ouest confirme la solide performance du premier semestre avec un troisième trimestre plus particulièrement tiré par le Royaume-Uni, la Suisse, l'Espagne et le Portugal.

L'Asie et l'Europe de l'Est ont également poursuivi sur la lancée de leurs excellentes performances, dynamisées par les très bons chiffres de l'Indonésie, de la Chine, de la Pologne ou de la Russie. Tous les produits de Nutrition Infantile Danone vendus en Chine sont fabriqués à partir d'ingrédients laitiers importés de Nouvelle-Zélande et d'Australie et ont tous été certifiés propres à la consommation par les autorités chinoises compétentes. L'activité Nutrition Infantile de Danone en Chine n'a donc pas été négativement affectée par la crise de la Mélamine.

Nutrition Médicale

Le pôle Nutrition Médicale poursuit sur sa tendance de croissance à deux chiffres avec un chiffre d'affaires en hausse de +11,7% au troisième trimestre 2008. Cette croissance repose exclusivement sur une progression des volumes de +13,8% en partie compensée par un effet mix et valeur négatif (-2,1%). Toutes les régions ont contribué à la performance du trimestre, notamment l'Europe du Sud qui confirme sa solidité. De la même manière, toutes les gammes de produit sont en croissance, plus particulièrement les catégories « Allergies » et « Pédiatrie ».

Perspectives 2008

Sur la base de la solidité de son business model et du fort potentiel des marchés sur lesquels il opère, le Groupe confirme à nouveau ses objectifs pour 2008 :

- Croissance organique du chiffre d'affaires comprise entre +8% et +10%
- Progression de la marge opérationnelle courante entre +40 pb and +50 pb en données comparables
- Progression du BNPA courant d'au moins 15% (par rapport au BNPA pro forma 2007 de €2,38).

Situation financière et résultats

Effets de périmètre

Les effets des variations de périmètre contribuent pour +25,2% et +16,8% à la croissance du chiffre d'affaires respectivement du troisième trimestre et des 9 premiers mois de l'année 2008. Ces effets proviennent principalement de l'acquisition de Numico en novembre 2007.

Effets de change

Les effets de change pèsent pour -2,3% et -3,8% sur la croissance du chiffre d'affaires respectivement du troisième trimestre et des 9 premiers mois de l'année 2008. Ces effets proviennent principalement de la livre sterling, du dollar américain, du zloty polonais et de la roupie indonésienne.

Financement

Au cours du premier semestre 2008, Danone a finalisé le refinancement du crédit-relais conclu dans le cadre de l'acquisition de Numico.

En août 2008, le Groupe a émis un emprunt obligataire de € 500 millions à échéance mai 2011.

La prochaine échéance significative de remboursement de la dette se situe en décembre 2010 avec une première tranche de remboursement de € 2,3 milliards au titre du crédit syndiqué.

Opérations financières et événements importants de la période

Numico et Danone ont fait appel des décisions de l'Autorité Hollandaise des Marchés Financiers

Le 8 septembre 2008, Danone a annoncé que l'Autorité Hollandaise des Marchés Financiers ("AFM", Autoriteit Financiële Markten) a décidé d'imposer aux sociétés Numico et Danone le paiement d'une amende pour divulgation tardive d'informations financières lors de la journée du 9 juillet 2007 dans le contexte de l'offre publique d'achat de Danone sur Numico. Le montant de l'amende s'élève à 96 000 euros pour Numico et à 24 000 euros pour Danone. Danone et Numico sont en profond désaccord avec les décisions de l'AFM et ont donc fait appel de ces décisions.

Danone apporte sa participation minoritaire dans le capital de la société China Huiyuan Juice Group Limited à The Coca-Cola Company

Le 3 septembre 2008, Danone a annoncé avoir conclu un accord par lequel il s'est engagé à apporter à l'offre publique d'achat conditionnelle lancée par The Coca-Cola Company, à travers sa filiale à 100% Atlantic Industries, l'intégralité des actions qu'il détient dans le capital de la société China Huiyuan Juice Group Limited, cotée à la bourse de Hong Kong.

Le prix par action proposé par The Coca-Cola Company dans le cadre de l'offre est de 12,20 HK\$. La transaction reste soumise à l'obtention d'autorisations diverses, en particulier l'approbation des autorités de la concurrence chinoises.

o o O o o

DECLARATIONS DE NATURE PREVISIONNELLE

Ce communiqué contient des déclarations de nature prévisionnelle concernant le Groupe DANONE. Bien que le Groupe DANONE estime que ces déclarations reposent sur des hypothèses raisonnables, elles comportent de nombreux risques et incertitudes, et en conséquence les résultats réels pourront différer significativement de ceux attendus. Pour une description plus détaillée de ces risques et incertitudes, il convient notamment de se référer au document de référence du Groupe DANONE (section « Facteurs de risques », disponible sur www.danone.com)

€ millions	Premier Trimestre		Deuxième Trimestre		Troisième Trimestre		9 premiers mois	
	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008

PAR POLE

Produits Laitiers Frais	2 035	2 179	2 089	2 179	2 076	2 205	6 200	6 563
Eaux	1 012	695	1 127	819	729	733	2 868	2 247
Nutrition Infantile	120	683	125	717	127	692	372	2 092
Nutrition Médicale	-	203	-	216	-	216	-	635

PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

Europe	1 797	2 394	1 960	2 517	1 818	2 368	5 575	7 279
Asie	537	445	512	461	256	477	1 305	1 383
Reste du Monde	833	921	869	953	858	1 001	2 560	2 875
Groupe	3 167	3 760	3 341	3 931	2 932	3 846	9 440	11 537

€ millions	Premier Trimestre		Deuxième Trimestre		Troisième Trimestre		9 premiers mois	
	Historique	En données comparables	Historique	En données comparables	Historique	En données comparables	Historique	En données comparables

PAR POLE

Produits Laitiers Frais	+7,1%	+10,5%	+4,3%	+8,7%	+6,2%	+8,2%	+5,8%	+9,1%
Eaux	-31,3%	+7,0%	-27,4%	-0,8%	+0,6%	+3,7%	-21,7%	+3,0%
Nutrition Infantile	-	+18,8%	-	+16,2%	-	+12,7%	-	+15,8%
Nutrition Médicale	-	+14,6%	-	+12,4%	-	+11,7%	-	+12,9%

PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

Europe	+33,2%	+8,5%	+28,4%	+4,5%	+30,3%	+4,9%	+30,6%	+5,9%
Asie	-17,0%	+18,5%	-10,1%	+14,9%	+86,6%	+13,8%	+6,0%	+15,7%
Reste du Monde	+10,6%	+15,8%	+9,7%	+14,1%	+16,6%	+14,3%	+12,3%	+14,8%
Groupe	+18,7%	+11,4%	+17,6%	+8,0%	+31,2%	+8,3%	+22,2%	+9,2%