



DANONE

Chiffre d'affaires du premier trimestre 2010

15 avril 2010

Solide début d'année marqué par une progression de 7% du chiffre d'affaires au premier trimestre 2010 Objectifs 2010 confirmés

- **Croissance du chiffre d'affaires du Groupe de +7,0%^[1], tirée par l'ensemble des pôles et des géographies**
- **Croissance totale des volumes de +10,8%^[1]**
- **Croissance du chiffre d'affaires du pôle Produits Laitiers Frais de +7,6%^[1] tirée par une croissance des volumes de +12,5%**
- **Troisième trimestre consécutif de croissance du chiffre d'affaires du pôle Eaux (+2,3%)^[1]**
- **Maintien du dynamisme des pôles Nutrition Infantile et Nutrition Médicale, avec un chiffre d'affaires en hausse respective de +8,5% et +9,3%^[1]**

Commentaire du Président

Commentant les résultats du premier trimestre 2010, Franck Riboud, Président Directeur Général de Danone, a déclaré :

« Avec 10,8% de croissance de nos volumes et 7% de croissance de nos ventes, le début de l'année 2010 est porté par les nombreuses initiatives que nous avons prises en 2009 : plans « Reset » dans les Produits Laitiers Frais, défense de la catégorie dans les Eaux, forte priorisation de nos efforts dans la Nutrition Infantile, innovation dans la Nutrition Médicale. Si les pays émergents tirent notre croissance, l'ensemble de nos géographies progresse, avec des performances particulièrement remarquables de nos Produits Laitiers Frais aux Etats Unis et en Russie. Notre performance du premier trimestre ainsi que la compétitivité de nos marques et marchés nous permettent de confirmer nos objectifs pour l'année 2010. »

¹ En données comparables = à périmètre de consolidation et taux de change constants

Chiffre d'affaires par pôle et par zone géographique au premier trimestre 2010

En millions d'€	T1 09	T1 10	Variation ^[1]	Croissance volumes ^[1]
PAR PÔLE				
Produits Laitiers Frais	2 121	2 319	+7,6%	+12,5%
Eaux	614	620	+2,3%	+8,5%
Nutrition Infantile	723	797	+8,5%	+8,9%
Nutrition Médicale	216	242	+9,3%	+8,2%
PAR ZONE GEOGRAPHIQUE				
Europe	2 190	2 275	+2,1%	+6,4%
Asie	471	527	+12,2%	+15,0%
Reste du monde	1 013	1 176	+16,1%	+16,2%
Groupe	3 674	3 978	+7,0%	+10,8%

[1] : en données comparables = à périmètre de consolidation et taux de change constants

Le chiffre d'affaires

Au premier trimestre 2010, le chiffre d'affaires consolidé a progressé de 8,3% et s'élève à 3 978 millions d'€. Hors effet de change (+2,1%) et des variations de périmètre de consolidation (-0,8%), le chiffre d'affaires total a progressé de +7,0% en données comparables. Cette croissance organique résulte d'une hausse des volumes de +10,8%, contrebalancée par une baisse du mix prix de -3,8%. Les effets de change traduisent essentiellement l'impact favorable de l'évolution de certaines devises, dont la rupiah indonésienne, le real brésilien et le zloty polonais, en partie contrebalancé par l'évolution du dollar américain, du yuan chinois et du peso argentin. La variation du périmètre de consolidation résulte essentiellement de la cession à Suntory Limited de Frucor (une société de boissons basée en Australie et en Nouvelle-Zélande) réalisée fin janvier 2009.

Chiffre d'affaires par pôle

Produits Laitiers Frais

Le chiffre d'affaires du pôle Produits Laitiers Frais a progressé de +7,6% en données comparables, porté par le succès du programme « Reset » lancé en 2009 et par les fêtes de Pâques positionnées plus tôt dans le calendrier cette année. La croissance organique de ce trimestre reflète une hausse de +12,5% des volumes contrebalancée par un effet valeur de -4,9%. Au cours du trimestre, une croissance des volumes a été constatée sur plus de 95% des ventes du pôle. Comme prévu, l'effet valeur s'est amélioré de 40 pb comparé au pic du quatrième trimestre 2009. Outre l'accélération significative de la croissance des volumes, le pôle a continué de gagner des parts de marché (tant en volume qu'en valeur) dans la plupart des pays dans lesquels il opère.

Toutes les régions ont enregistré une croissance à deux chiffres des ventes, à l'exception de l'Europe occidentale, où le chiffre d'affaires est resté stable par rapport au premier trimestre 2009. Tous les pays d'Europe Occidentale enregistrent une hausse des volumes, avec des performances de ventes particulièrement encourageantes en France et au Royaume-Uni.

Devant le manque de visibilité dans l'application du règlement européen sur les allégations santé, et suite à l'annonce récente par l'EFSA (European Food Safety Agency) de l'organisation d'une nouvelle réunion début juin pour clarifier les critères et les règles d'évaluation, le pôle Produits Laitiers Frais a décidé de procéder au retrait des deux dossiers devant faire l'objet d'un avis de l'EFSA dans les prochaines semaines (dossiers Activia et Actimel déposés au titre de l'article

13.5). Danone souhaite que la période qui s'ouvre permette une clarification et une stabilisation du processus, attendues par toutes les parties prenantes. D'ici là, les communications publicitaires continueront à être adaptées dans les pays d'Europe.

Le reste de l'Europe a généré une croissance solide, avec des performances particulièrement fortes en Russie, en Pologne et en Allemagne. Dans le reste du monde, les ventes ont continué à progresser à un rythme soutenu ; les Etats-Unis ont notamment délivré une performance exceptionnelle, tandis que le Brésil et le Japon maintenaient une dynamique solide.

Parmi les marques du pôle, Activia et Danacol continuent à délivrer de fortes croissances, tandis qu'Actimel a confirmé ses progrès. La très bonne performance des gammes « cœur de marché » résulte du succès des relancements dans plusieurs pays.

Eaux

La performance du pôle Eaux au premier trimestre 2010 confirme l'amélioration observée au deuxième semestre 2009. Le chiffre d'affaires a progressé de +2,3% en données comparables, en raison d'une hausse de +8,5% des volumes, contrebalancée par un effet négatif en valeur de -6,2%. La croissance en volumes a de nouveau été tirée par les marchés émergents (55% des ventes du pôle) qui ont continué à générer une croissance forte en volume et en valeur malgré des conditions climatiques défavorables au Mexique en janvier et février. Le contexte est resté très difficile au Japon et, dans une moindre mesure, en Espagne, ce qui a continué de peser sur la croissance en valeur (essentiellement du fait du mix pays).

Nutrition Infantile

La Nutrition Infantile conserve une croissance soutenue (+8,5%) en données comparables, sous l'effet d'une croissance des volumes de +8,9% et d'un effet valeur négatif de -0,4%. Le chiffre d'affaires a continué à croître à deux chiffres sur les laits infantiles et est resté stable sur la gamme « alimentation diversifiée », évolution conforme à celle du marché. La performance en Europe reflète le ralentissement de la gamme « alimentation diversifiée », sauf au Royaume-Uni où elle a conservé une croissance à deux chiffres. Dans le reste du monde, la plupart des marchés ont continué à délivrer de bonnes performances, à l'exception de la Russie qui a cependant enregistré une amélioration par rapport au trimestre précédent. En conséquence, les parts de marché se sont maintenues, voire améliorées, à l'échelle mondiale.

Nutrition Médicale

Au premier trimestre 2010, le pôle Nutrition Médicale a continué à délivrer des performances supérieures à la moyenne du marché avec une progression des ventes de +9,3% en données comparables. Cette croissance a été tirée par une hausse des volumes de +8,2% et une progression en valeur de +1,1%. La croissance a été portée par l'ensemble des régions, avec des performances qui sont restées solides au Sud et à l'Est de l'Europe. Par ailleurs, toutes les catégories de produits ont contribué à la croissance avec des progressions supérieures à la moyenne du pôle dans la gamme « Pédiatrie ».

Perspectives 2010

Danone s'attend à faire face à une conjoncture financière, économique et sociale encore délicate en 2010, marquée par des tendances de consommation toujours difficiles dans les pays occidentaux, par la faiblesse des devises des pays émergents et l'inflation du cours des matières premières.

Dans ce contexte, nous continuerons à privilégier le développement de nos catégories, le renforcement de nos positions concurrentielles et le développement de nos marques. La

croissance de notre free cash flow continuera d'être l'une de nos principales priorités et nous utiliserons les gains de productivité et une politique tarifaire sélective et concurrentielle pour gérer l'inflation des coûts.

Sur la base des objectifs à moyen terme annoncés au mois de novembre 2009, Danone vise les objectifs suivants pour l'exercice 2010 :

- croissance du chiffre d'affaires en données comparables d'au moins 5 %
- augmentation du free cash flow opérationnel en données historiques d'au moins 10 %.

Par ailleurs, Danone vise une marge opérationnelle courante (EBIT) stable par rapport à 2009 en données comparables.

Situation financière et résultats

Effets de périmètre

Les effets des variations de périmètre ont eu un impact négatif de -0,8% sur le chiffre d'affaires du premier trimestre 2010. Ils résultent essentiellement de la cession à Suntory Limited de Frucor, une société de boissons basée en Australie et en Nouvelle-Zélande, entraînant sa sortie du périmètre de consolidation fin janvier 2009.

Effets de change

Les effets de change ont contribué à la croissance du chiffre d'affaires à hauteur de +2,1% au premier trimestre 2010. Ils traduisent essentiellement l'impact favorable de l'évolution de certaines devises, dont la rupiah indonésienne, le real brésilien et le zloty polonais, en partie contrebalancé par l'évolution du dollar américain, du yuan chinois et du peso argentin.

Financement

La prochaine échéance significative de la dette concerne le remboursement de 700 millions d'€ au titre des obligations en euros arrivant à échéance en mai 2011.

Opérations financières et événements importants de la période

Danone et Chiquita créent une joint-venture pour commercialiser des boissons à base de fruits

Le 30 mars 2010, Danone a annoncé la création d'une joint-venture avec Chiquita Brands International, Inc. pour la commercialisation en Europe de boissons à base de fruits, à partir de la plateforme Just Fruit in a Bottle® de Chiquita. Le contrat de joint-venture prévoit que Danone versera un montant non communiqué en numéraire à Chiquita en échange d'une participation de 51% dans la joint-venture et du contrôle du management de celle-ci. Chiquita accordera un contrat de licence de sa marque à la nouvelle entité. La joint-venture devrait fournir à Danone une plateforme pour développer les produits à base de fruits, enrichir son portefeuille santé de produits laitiers frais et améliorer son potentiel de croissance en Europe. L'opération doit encore obtenir les autorisations réglementaires habituelles et devrait être finalisée au premier semestre 2010.

o o O o o

Une diffusion en direct puis à la demande de la conférence téléphonique à destination des analystes et des investisseurs sera disponible à 9h ce jeudi 15 avril 2010 sur le site www.finance.danone.com. Le support de la présentation est disponible sur le site à partir de 7h30 ce jour.

DÉCLARATIONS DE NATURE PRÉVISIONNELLE

Ce communiqué de presse contient des déclarations de nature prévisionnelle concernant Danone. Bien que 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 dans les présentes déclarations de nature prévisionnelle. Pour une description plus détaillée de ces risques et incertitudes, il convient notamment de se référer au rapport annuel de Danone (section « Facteurs de risque ») disponible sur le site www.danone.com.

<i>En millions d'€</i>	Premier Trimestre	
	2009	2010

PAR PÔLE

Produits Laitiers Frais	2 121	2 319
Eaux	614	620
Nutrition Infantile	723	797
Nutrition Médicale	216	242

PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

Europe	2 190	2 275
Asie	471	527
Reste du monde	1 013	1 176

Groupe	3 674	3 978
---------------	--------------	--------------

<i>En millions d'€</i>	Premier Trimestre 2010	
	<i>Variation historique</i>	<i>Variation en données comparables</i>

PAR PÔLE

Produits Laitiers Frais	9,4%	7,6%
Eaux	1,0%	2,3%
Nutrition Infantile	10,2%	8,5%
Nutrition Médicale	11,8%	9,3%

PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

Europe	3,9%	2,1%
Asie	11,8%	12,2%
Reste du monde	16,1%	16,1%

Groupe	8,3%	7,0%
---------------	-------------	-------------