



DANONE

Chiffre d'affaires du 3eme trimestre et des 9 premiers mois 2011

18 octobre 2011

Croissance organique des 9 premiers mois : +7,7%

Objectifs 2011 reconfirmés

- **Croissance du chiffre d'affaires des neuf premiers mois 2011 de +14,3% en données historiques, et de +7,7% en données comparables^[1]**
- **Un troisième trimestre en croissance organique de +5,9%^[2] s'appuyant sur une progression en volume (+1,5%) et en valeur (+4,4%); toutes les divisions sont en croissance**
- **Performance d'Unimilk conforme aux priorités d'intégration, ventes stables**
- **Objectifs 2011 reconfirmés**

[1] Voir page 6 la définition des indicateurs financiers non définis par les normes IFRS

[2] En données comparables (voir définition page 6)

Commentaire du Président

« Nous confirmons nos objectifs 2011. Danone se porte bien : l'Asie, l'Amérique Latine et la zone Afrique-Moyen-Orient continuent à croître très fortement. Nous travaillons à renforcer notre position de leader en Russie et aux Etats-Unis et notre performance en Europe de l'Ouest reste solide. Plus que les aléas météorologiques ou financiers, c'est la construction de nos moteurs de croissance qui continue à nous mobiliser et à me rendre confiant : confiant pour 2011, qui nous verra délivrer comme prévu une croissance forte et rentable, et ce malgré la très forte hausse du prix des matières premières depuis le début d'année ; confiant également pour 2012. »

Chiffre d'affaires par pôle d'activité et par zone géographique au troisième trimestre 2011

En millions d'euros	T3 10	T3 11	Variation ^[1]	Croissance volumes ^[1]
PAR PÔLE				
Produits Laitiers Frais	2 446	2 785	3,5%	-1,5%
Eaux	786	816	7,9%	4,9%
Nutrition Infantile	845	906	10,5%	5,5%
Nutrition Médicale	270	298	9,8%	9,4%
PAR ZONE GEOGRAPHIQUE				
Europe	2 366	2 661	0,1%	-3,9%
Asie	636	740	19,6%	13,9%
Reste du monde	1 345	1 404	11,5%	4,5%
Groupe	4 347	4 805	5,9%	1,5%

[1] en données comparables : à périmètre de consolidation et taux de change constants - Voir page 6 la définition des indicateurs financiers non définis par les normes IFRS

Chiffre d'affaires – Troisième trimestre 2011

Le chiffre d'affaires consolidé a progressé de +10,5% à 4 805 millions d'euros au troisième trimestre 2011. Hors effet des variations des taux de change (-3,7%) et du périmètre de consolidation (+8,3%), le chiffre d'affaires a progressé de +5,9%. Cette croissance organique résulte d'une croissance des volumes de +1,5% et d'une progression en valeur de +4,4%.

Les effets de change traduisent l'impact défavorable de l'évolution de certaines devises, dont le dollar américain, le peso argentin, et le rouble russe. La variation du périmètre de consolidation résulte essentiellement de l'intégration de la société russe Unimilk.

Produits Laitiers Frais

Le chiffre d'affaires du pôle Produits Laitiers Frais a progressé de +3,5% en données comparables au troisième trimestre 2011, sous l'effet d'une légère baisse des volumes de -1,5% et d'un effet valeur positif de +5,0%.

Hors impact d'Unimilk, le chiffre d'affaires du pôle Produits Laitiers Frais a délivré une croissance de +4,1% en données comparables, alimentée conjointement par une croissance des volumes de +1,2% et par un effet valeur positif de +2,9%.

Les performances des différentes régions sont restées en ligne avec celles du second trimestre, à l'exception de la Russie et des Etats-Unis où les ventes se sont stabilisées par rapport à l'année précédente. Aux Etats-Unis en particulier, la forte progression du segment très valorisé du yaourt grec a contribué à modifier les dynamiques du marché. Danone a dans ce contexte lancé au cours du trimestre une offre rénovée de yaourt grec sous la marque Oikos, dont les premiers résultats sont satisfaisants. L'Amérique Latine et la zone Afrique-Moyen-Orient restent quant à elles extrêmement dynamiques, maintenant leur croissance à deux chiffres, tandis que l'Europe de l'Ouest reste stable.

Activia et les marques plaisir ont été les principaux moteurs de la division.

La croissance en valeur reflète l'effet plein des hausses de prix compétitives qui avaient été appliquées dans la première partie de l'année dans une majorité de pays.

Unimilk a continué à se concentrer avec succès sur ses objectifs prioritaires : segmentation du portefeuille de marques, amélioration de la rentabilité et intégration de la joint-venture Danone-Unimilk.

Les équipes ont franchi de nouvelles étapes dans l'intégration Danone-Unimilk, qui fonctionnera comme une seule et même entreprise dès le début 2012.

Conformément aux objectifs, les ventes d'Unimilk sont restées stables ce trimestre par rapport à l'année précédente, sous l'effet d'une baisse des volumes de -11,8% compensée par un effet prix/mix de +11,5%. Depuis le début de l'année, les volumes mensuels sont restés constants.

Eaux

Le pôle Eaux a enregistré une hausse solide de son chiffre d'affaires de +7,9% en données comparables. Cette croissance reste bien équilibrée entre une croissance en volume de +4,9% et un effet prix/mix de +3,0%.

L'Amérique Latine et l'Asie ont continué à tirer la division avec une croissance à deux chiffres, reflétant le dynamisme de la demande, des augmentations de parts de marché et la très forte croissance du segment des aquadrinks.

A contrario, les ventes en Europe de l'Ouest ont été significativement pénalisées par de mauvaises conditions météorologiques. Le Japon est quant à lui revenu à la normale.

Nutrition Infantile

Le pôle Nutrition Infantile a poursuivi sur sa solide dynamique avec une croissance de son chiffre d'affaires de +10,5 % en données comparables, basée sur une croissance en volume de +5,5%.

La forte croissance en valeur de +5,0% reflète d'une part le mix favorable de la croissance, et d'autre part les hausses de prix pratiquées depuis le début de l'année sur la plupart des marchés.

Toutes les régions sont en progression, l'Indonésie, la Chine, le Moyen-Orient, le Royaume-Uni et la Turquie étant les premiers moteurs de la division.

Le segment des laits de croissance a poursuivi sa progression à deux chiffres, tandis que la catégorie « alimentation diversifiée » progresse légèrement sous l'effet d'une très bonne performance du segment des céréales.

Nutrition Médicale

Le chiffre d'affaires du pôle Nutrition Médicale a progressé de +9,8% en données comparables au troisième trimestre 2011, essentiellement tiré par les volumes (+9,4%).

Les principaux contributeurs à cette croissance sont la Chine, le Brésil, les Pays-Bas, le Royaume-Uni et la Turquie.

Toutes les catégories de produits sont en progression, la catégorie « Pédiatrie » qui regroupe notamment les marques Neocate et Nutrini montrant à nouveau une croissance supérieure à la moyenne.

Perspectives financières 2011

La dynamique de croissance soutenue de Danone sur les neuf premiers mois 2011 permet au Groupe de réitérer ses prévisions.

Au total, Danone vise donc pour 2011 :

- une croissance de son chiffre d'affaires^[1] en données comparables^[2] de 6% à 8%,
- une progression de sa marge opérationnelle courante d'environ 0,20%, en données comparables^[2]. Cette progression proviendra de l'ensemble des activités du Groupe, mais plus particulièrement d'Unimilk et des synergies de son intégration,
- une croissance de son free cash flow^[2] cohérente avec l'objectif de 2 milliards d'euros pour 2012.

[1] Chiffre d'affaires net

[2] Voir page 6 pour définitions des indicateurs financiers non définis par les normes IFRS

Opérations financières et événements importants de la période (rappel des communiqués de presse émis au cours du trimestre)

Le 2 août 2011, Danone a annoncé avoir signé un accord avec le groupe Wockhardt en vue d'acquérir son activité nutrition pour s'implanter sur les marchés de la nutrition infantile et de la nutrition médicale en Inde. La finalisation de la transaction est soumise à certaines conditions propres à cet accord.

Le 14 septembre 2011, Danone a annoncé la nomination au Comité Exécutif de Thomas KUNZ, Directeur général du pôle Produits Laitiers Frais, et de Francisco CAMACHO, Directeur général du pôle Eaux.

Le 21 septembre 2011, Danone a annoncé avoir lancé avec succès une émission obligataire d'un montant de 500 millions d'euros et d'une maturité de 5 ans, afin de diversifier ses sources de financement et d'allonger la maturité de sa dette tout en profitant des conditions de marché favorables.

Une diffusion en direct de la conférence téléphonique à destination des analystes et des investisseurs sera disponible à 9h ce mardi 18 octobre 2011. Le support de la présentation est disponible sur le site (www.finance.danone.com) à partir de 7h30 ce jour.

DECLARATIONS DE NATURE PREVISIONNELLE

Ce communiqué 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. Pour une description plus détaillée de ces risques et incertitudes, il convient notamment de se référer au document de référence de Danone (section « Facteurs de risques », disponible sur www.danone.com).

ANNEXE – Ventilation du chiffre d'affaires

<i>en millions d'€</i>	Premier Trimestre		Deuxième Trimestre		Troisième Trimestre		9 premiers mois	
	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011

PAR POLE

Produits Laitiers Frais	2 319	2 851	2 436	2 821	2 446	2 785	7 201	8 457
Eaux	620	718	828	949	786	816	2 234	2 483
Nutrition Infantile	797	910	857	907	845	906	2 499	2 723
Nutrition Médicale	242	278	265	293	270	298	777	869

PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

Europe	2 275	2 697	2 420	2 845	2 366	2 661	7 061	8 203
Asie	527	661	635	734	636	740	1 798	2 135
Reste du Monde	1 176	1 399	1 331	1 391	1 345	1 404	3 852	4 194

Groupe	3 978	4 757	4 386	4 970	4 347	4 805	12 711	14 532
---------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	---------------	---------------

Premier Trimestre 2011		Deuxième Trimestre 2011		Troisième Trimestre 2011		9 premiers mois 2011	
<i>Historique</i>	<i>En données comparables</i>	<i>Historique</i>	<i>En données comparables</i>	<i>Historique</i>	<i>En données comparables</i>	<i>Historique</i>	<i>En données comparables</i>

PAR POLE

Produits Laitiers Frais	22,9%	6,5%	15,8%	5,5%	13,8%	3,5%	17,4%	5,2%
Eaux	15,9%	13,3%	14,6%	18,9%	3,7%	7,9%	11,1%	13,6%
Nutrition Infantile	14,1%	11,2%	5,9%	9,6%	7,2%	10,5%	9,0%	10,4%
Nutrition Médicale	15,2%	9,3%	10,3%	8,7%	10,7%	9,8%	12,0%	9,2%

PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

Europe	18,6%	3,7%	17,6%	4,2%	12,5%	0,1%	16,2%	2,6%
Asie	25,5%	18,0%	15,6%	20,8%	16,2%	19,6%	18,7%	19,5%
Reste du Monde	18,9%	14,8%	4,5%	12,6%	4,4%	11,5%	8,9%	12,9%

Groupe	19,6%	8,5%	13,3%	8,8%	10,5%	5,9%	14,3%	7,7%
---------------	--------------	-------------	--------------	-------------	--------------	-------------	--------------	-------------

[1] Veuillez vous référer page 6 pour les informations sur les définitions des indicateurs financiers non définis par les normes IFRS

ANNEXE – Indicateurs financiers non définis par les normes IFRS

Le Groupe communique sur des indicateurs financiers non définis par les normes IFRS et qui sont calculés de la façon suivante :

Les variations en données comparables du chiffre d'affaires, du résultat opérationnel courant et de la marge opérationnelle courante excluent l'impact (i) des variations de taux de change en calculant les indicateurs de l'exercice considéré et ceux de l'exercice précédent sur la base de taux de change identiques (ii) des variations de périmètre en calculant les indicateurs de l'exercice précédent sur la base du périmètre de consolidation de l'exercice considéré.

Le résultat opérationnel courant correspond au résultat opérationnel du Groupe avant prise en compte des Autres produits et charges opérationnels. En application de la recommandation 2009-R.03 du CNC « relative au format des états financiers des entreprises sous référentiel comptable international », les Autres produits et charges opérationnels comprennent des éléments significatifs qui, en raison de leur nature et de leur caractère inhabituel, ne peuvent être considérés comme inhérents à l'activité courante du Groupe. Ils incluent principalement les plus ou moins-value de cession d'activités et de participations consolidées, les dépréciations d'écarts d'acquisition, des coûts significatifs relatifs à des restructurations stratégiques et des acquisitions majeures ainsi que les coûts (encourus ou estimés) liés à des litiges majeurs. Par ailleurs, depuis la mise en œuvre de la norme IFRS3 Révisée sur les Regroupements d'entreprises, les Autres produits et charges opérationnels incluent également les frais d'acquisitions des sociétés dont le Groupe prend le contrôle.

La marge opérationnelle courante correspond au ratio résultat opérationnel courant sur le chiffre d'affaires.

Le free cash flow représente le solde de la trésorerie provenant de l'exploitation après prise en compte des investissements industriels nets de cession et avant prise en compte des frais d'acquisitions des sociétés dont le Groupe prend le contrôle (depuis la mise en œuvre de la norme IFRS3 Révisée sur les Regroupements d'entreprises).