



DANONE

Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre et des 9 premiers mois 2013

16 octobre 2013

Croissance organique des 9 premiers mois : +5,5%^[1]

**Tendances solides dans l'ensemble du Groupe
Impact d'une fausse alerte qualité en Asie**

Ajustement des objectifs 2013

- **Chiffre d'affaires^[2] du troisième trimestre 2013 en hausse de +4,2% en données comparables^[1] et stable en données historiques, en dépit d'effets de change défavorables et de l'impact majeur du rappel de certains laits infantiles en Asie.**
- **Une performance qui confirme les tendances solides observées au premier semestre : l'Europe poursuit sa stabilisation (-0,9%^[1]), tandis que la croissance des ventes est de +7,8%^[1] dans les régions Amérique du Nord, CEI, Asie-Pacifique, Amérique Latine et Afrique / Moyen-Orient.**
- **En Asie spécifiquement, la fausse alerte émise par Fonterra sur certains des ingrédients fournis au Groupe a entraîné le rappel de certains laits infantiles et s'est traduite par des pertes significatives de chiffre d'affaires, de résultat et de cash-flow. Les plans de redémarrage des ventes sont à l'œuvre dans les pays concernés et produisent leurs effets, efficacement mais très graduellement.**
- **Le Groupe ajuste en conséquence ses objectifs 2013 : croissance des ventes^[2] comprise entre +4,5% et +5%^[1], marge opérationnelle courante en baisse de -80 pb^[1], free cash-flow compris entre 1,5 et 1,6 milliards d'euros hors éléments exceptionnels^[3].**
- **Au-delà de ces impacts à court-terme, le Groupe est confiant, à la fois dans sa capacité à recouvrer ses positions dans les pays concernés, et dans la force de son modèle de croissance.**

[1] En données comparables, voir page 6 la définition des indicateurs financiers non définis par les normes IFRS

[2] Chiffre d'affaires net

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

Commentaire du Président

« La performance du Groupe au troisième trimestre reflète les conséquences de l'affaire Fonterra en Asie, mais aussi les tendances solides de l'ensemble de nos activités.

Dans les Produits Laitiers Frais, nous développons de fortes dynamiques : en Amérique du Nord, Dannon consolide sa position de numéro un avec de très bonnes performances sur le segment du yaourt grec ; Danone Russie confirme un rythme de croissance à deux chiffres porté par sa marque Prostokvashino ; l'Europe confirme la stabilisation de ses ventes et de ses parts de marché. Dans les Eaux, le pôle continue à afficher des performances remarquables, en particulier dans les pays émergents et dans les aquadrinks, performances encore amplifiées ce trimestre par de très bonnes conditions météorologiques en Europe. Enfin et surtout, nous continuons à investir sur nos moteurs de croissance rentable et à construire de nouveaux relais de croissance.

Au milieu de ces tendances positives, nous avons dû gérer la fausse alerte déclenchée par Fonterra début août, qui a conduit au retrait de certains de nos laits infantiles dans huit marchés d'Asie. Cette affaire a des impacts que nous mesurons bien aujourd'hui, tant financièrement qu'en ce qui concerne les moyens et le temps nécessaires pour retrouver nos positions.

A court terme, cela va peser sur nos ventes, notre marge opérationnelle et notre génération de cash-flow, ce qui nous amène à ajuster nos objectifs 2013. Notre priorité est bien de retrouver dans cette région des dynamiques fortes et durables le plus tôt possible en 2014 ».

Une diffusion en direct de la conférence à destination des analystes et des investisseurs, tenue par Pierre-André Térissé, Directeur Général Finances, sera disponible à 9h00 (heure de Paris) ce mercredi 16 octobre 2013.

Le support de la présentation sera disponible sur le site (www.finance.danone.com) à partir de 9h00 (heure de Paris) ce jour.

Chiffre d'affaires par pôle d'activité et par zone géographique au troisième trimestre et sur les 9 premiers mois 2013

En millions d'€			Variation	Croissance			Variation	Croissance
	T3 12	T3 13	En données comparables [1]	volumes En données comparables [1]	9M 12	9M 13	En données comparables [1]	volumes En données comparables [1]
PAR PÔLE D'ACTIVITÉ								
Produits Laitiers Frais	2 910	2 913	+4,6%	+1,7%	8 816	8 936	+2,6%	+1,9%
Eaux	962	1 089	+16,9%	+9,4%	2 817	3 080	+12,1%	+7,1%
Nutrition Infantile	1 062	924	-8,6%	-7,3%	3 152	3 307	+7,3%	+1,1%
Nutrition Médicale	323	333	+5,8%	+7,4%	948	994	+5,6%	+5,7%
PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE								
Europe hors CEI	2 089	2 068	-0,9%	-0,4%	6 439	6 228	-3,0%	-1,9%
CEI & Amérique du Nord ^[2]	1 116	1 183	+11,1%	+4,7%	3 317	3 543	+9,9%	+6,1%
ALMA ^[3]	2 052	2 008	+6,0%	+0,9%	5 977	6 546	+12,6%	+5,2%
Total	5 257	5 259	+4,2%	+1,6%	15 733	16 317	+5,5%	+2,9%

[1] en données comparables, voir page 6 la définition des indicateurs financiers non définis par les normes IFRS

[2] Amérique du Nord = Etats-Unis et Canada

[3] « Asia-Pacific / Latin America / Middle-East / Africa » (Asie-Pacifique / Amérique Latine / Moyen-Orient / Afrique)

Chiffre d'affaires – Troisième trimestre 2013

Le chiffre d'affaires consolidé est resté stable (+0,0%) en données historiques, s'établissant à 5 259 millions d'euros au troisième trimestre 2013. Hors effets de variation de la base de comparaison, dont la variation des taux de change et du périmètre de consolidation, le chiffre d'affaires a progressé de +4,2%. Cette croissance organique résulte d'une croissance des volumes de +1,6% et d'un effet prix/mix de +2,6%.

L'impact négatif de la variation des taux de change de -7,2% est le reflet de la baisse significative de certaines devises émergentes au cours du troisième trimestre, dont le peso argentin, la roupie indonésienne et le real brésilien. Les effets de variation du périmètre de consolidation de +3,0% résultent en majeure partie de la consolidation par intégration globale de Centrale Laitière (Maroc), ainsi que de l'intégration des autres acquisitions récentes du Groupe, notamment Sirma (Turquie), Yocrunch et Happy Family (Etats-Unis) ou Wockhardt (Inde).

Produits Laitiers Frais

Avec une croissance de son chiffre d'affaires de +4,6% en données comparables, le pôle Produits Laitiers Frais enregistre sa plus forte progression des 9 derniers trimestres. Cette performance se montre équilibrée, reflétant à la fois une hausse des volumes de +1,7% et un effet prix/mix positif de +2,9%.

Toujours en décroissance, l'Europe confirme les signes de stabilisation observés au deuxième trimestre, avec en particulier une nette inflexion des tendances en Europe du Sud, tirée par l'Espagne et le Portugal.

La zone CEI / Amérique du Nord^[1] réalise un excellent trimestre, avec une croissance à deux chiffres, chacune des deux géographies affichant à nouveau des performances supérieures au trimestre précédent. En Amérique du Nord^[1], le pôle continue à consolider son leadership de la catégorie, s'appuyant en particulier sur une forte progression dans le segment du yaourt grec.

Portés par la marque phare Prostokvashino, les marchés de la CEI affichent quant à eux une croissance équilibrée entre volume et valeur, intégrant les hausses de prix compétitives passées au cours du trimestre pour répondre au contexte de très forte inflation du prix du lait.

La zone ALMA^[2] reste très dynamique, maintenant sa croissance à deux chiffres.

L'effet prix/mix positif reflète les hausses de prix sélectives et compétitives réalisées dans certains pays, à l'instar de la Russie, pour répondre au contexte d'inflation du prix du lait.

[1] Amérique du Nord : Etats-Unis et Canada

[2] « Asia-Pacific / Latin America / Middle-East / Africa » (Asie-Pacifique / Amérique Latine / Moyen-Orient / Afrique)

Eaux

Le chiffre d'affaires du pôle Eaux affiche ce trimestre une croissance exceptionnelle de +16,9% en données comparables, tirée par des volumes en hausse de +9,4%.

Ces chiffres reflètent d'une part la très bonne performance sur les marchés d'Europe, portée par les conditions météorologiques favorables au cours de l'été, et d'autre part la poursuite de la forte croissance sur les marchés émergents.

L'effet prix/mix positif continue de refléter principalement la forte croissance des aquadrinks. Cet effet est en outre favorisé ce trimestre par la bonne tenue des marchés européens.

Nutrition Infantile

Le pôle Nutrition Infantile a subi au troisième trimestre une forte baisse de ses ventes en raison de la fausse alerte déclenchée par Fonterra, qui a conduit au retrait de certains de nos laits infantiles dans huit marchés d'Asie. Cet événement a causé une perte de chiffre d'affaires estimée à 170 millions d'euros sur le trimestre, amenant le pôle à afficher une croissance négative de ses ventes de -8,6%, et de ses volumes de -7,3%.

Les plans de redémarrage des ventes sont à l'œuvre dans les pays concernés et produisent leurs effets, efficacement mais très graduellement. Le Groupe estime donc que cette affaire aura des conséquences significatives sur ses résultats 2013, avec une perte de chiffre d'affaires estimée à 350 millions d'euros, une perte de marge estimée à 280 millions d'euros, dont 170 millions d'euros comptabilisés en éléments non-courants, et une perte de free cash-flow estimée à 300 millions d'euros.

L'effet prix/mix négatif reflète l'impact défavorable des événements asiatiques sur le mix d'activités du pôle.

Nutrition Médicale

Le chiffre d'affaires du pôle Nutrition Médicale affiche une croissance de +5,8% en données comparables au troisième trimestre 2013, avec des volumes en hausse de +7,4%.

La performance du pôle reste marquée par un contexte général de pression sur les dépenses de santé.

Le Royaume-Uni, la Turquie, les Etats-Unis, la Chine et le Brésil, sont les principaux contributeurs à la croissance, et la catégorie Pédiatrie continue à croître à un rythme soutenu.

Perspectives 2013

Danone a fixé en février dernier des priorités claires pour 2013 : d'une part, continuer à adapter son modèle en Europe, en accélérant la rénovation de ses gammes et en adaptant ses organisations et ses coûts, avec un objectif d'économies de 200 millions d'euros d'ici fin 2014 ; d'autre part, poursuivre dans le reste du monde le développement de ses catégories et la construction de ses marques de manière rentable et durable.

Au troisième trimestre, la fausse alerte émise par Fonterra sur certains des ingrédients fournis au Groupe a entraîné le rappel de certains laits infantiles et s'est traduit par des pertes significatives de chiffre d'affaires, de résultat et de cash-flow. Les plans de redémarrage des ventes sont à l'œuvre dans les pays concernés et produisent leurs effets, efficacement mais très graduellement.

En conséquence, le Groupe ajuste ses objectifs 2013 comme suit :

- une croissance de son chiffre d'affaires^[1] comprise entre +4,5% et +5% en données comparables^[2]
- une baisse de sa marge opérationnelle courante de -80 pb en données comparables^[2]
- un free cash-flow compris entre 1,5 et 1,6 milliard d'euros hors éléments exceptionnels^[2].

Au-delà de ces impacts à court-terme, le Groupe est confiant dans sa capacité à recouvrer ses positions dans les pays concernés, et dans la force de son modèle de croissance.

[1] Chiffre d'affaires net

[2] Voir page 6 la définition 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 dernier trimestre)

Le 9 août 2013, Danone a annoncé avoir acquis 100% du capital de la société YoCrunch. Fondée en 1985, YoCrunch fabrique des yaourts avec « toppings », garnitures sucrées ou croustillantes superposées, notamment au travers d'accords de licence avec des marques telles que M&Ms et Oreo. Avec un chiffre d'affaires net de 110 millions de dollars et une croissance à deux chiffres ces dernières années, YoCrunch est désormais le leader du segment des yaourts avec « toppings ». Cette acquisition permet à Danone d'accélérer son ambition de développer la catégorie du yaourt aux Etats-Unis, en diversifiant notamment les modes de consommation du yaourt des Américains. Danone renforce ainsi son offre aux Etats-Unis tout en complétant sa gamme de produits. Cette acquisition permet également au Groupe de bénéficier du savoir-faire unique de YoCrunch dans la technologie des « toppings », développée dans l'usine détenue par la société à Naugatuck (Connecticut).

Le 30 août 2013 Danone a annoncé se féliciter des résultats de l'enquête des autorités néo-zélandaises visant Fonterra, qui concluait à la parfaite conformité des ingrédients utilisés par Danone. A la suite d'une alerte du gouvernement néo-zélandais et de Fonterra le 2 août dernier, concernant une possible contamination bactériologique au Clostridium botulinum de lots d'ingrédients fournis par Fonterra à quatre usines de Danone en Asie-Pacifique, le Groupe avait en effet procédé par mesure de précaution au rappel de certains de ses laits infantiles dans huit marchés⁽¹⁾ de cette région. Cette alerte a été levée le 28 août, le Ministère des Industries Primaires néo-zélandais (MPI) ayant conclu, après plusieurs semaines de tests, à l'absence de Clostridium botulinum dans tous les lots concernés. Aucun des multiples tests réalisés par le Groupe avant et pendant cette période critique n'avait révélé la moindre contamination des produits à Clostridium botulinum.

(1) Nouvelle-Zélande, Singapour, Malaisie, Chine, Hong Kong, Vietnam, Cambodge et Thaïlande

Indicateurs financiers non définis par les normes IFRS

Le Groupe communique sur les indicateurs financiers non définis par les normes IFRS suivants :

- variations en données comparables du chiffre d'affaires, du résultat opérationnel courant, de la marge opérationnelle courante, du résultat net courant – Part du Groupe et du résultat net courant - Part du Groupe par action ;
- résultat opérationnel courant ;
- marge opérationnelle courante ;
- free cash-flow ;
- free cash-flow hors éléments exceptionnels ;

Compte tenu du contexte de consommation très dégradé en Europe, Danone s'est fixé un objectif d'économies et d'adaptation de ses organisations afin de regagner de la compétitivité. Le Groupe publie, à partir du premier semestre 2013, un indicateur de free cash-flow excluant les flux de trésorerie relatifs aux initiatives qu'il serait amené à mettre en œuvre dans ce cadre. Pour l'exercice 2012, le free cash-flow hors éléments exceptionnels est égal au free cash-flow et s'élève à 2 088 millions d'euros.

Les indicateurs financiers non définis par les normes IFRS utilisés par le Groupe sont calculés de la façon suivante :

Les variations en données comparables du chiffre d'affaires, du résultat opérationnel courant, de la marge opérationnelle courante, du résultat net courant – Part du Groupe et du résultat net courant - Part du Groupe par action excluent essentiellement 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 (le taux de change utilisé est un taux annuel prévisionnel déterminé par le Groupe pour l'exercice considéré et appliqué aux deux exercices) et (ii) des variations de périmètre en calculant les indicateurs de l'exercice considéré sur la base du périmètre de consolidation de l'exercice précédent.

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-values de cession d'activités et de participations consolidées, les dépréciations d'écarts d'acquisition, des coûts significatifs relatifs à des opérations de restructuration stratégiques et de croissance externe majeures ainsi que les coûts (encourus ou estimés) liés à des litiges majeurs. Par ailleurs, depuis la mise en œuvre de la norme IFRS 3 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 chiffre d'affaires net.

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 IFRS 3 Révisée sur les Regroupements d'entreprises).

Le free cash-flow hors éléments exceptionnels correspond au free cash-flow avant prise en compte des flux de trésorerie relatifs aux initiatives que le Groupe pourrait être amené à mettre en œuvre dans le cadre du plan d'économies et d'adaptation de ses organisations en Europe.

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'euros</i>	Premier trimestre		Deuxième trimestre		Troisième trimestre		9 premiers mois	
	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013
PAR PÔLE D'ACTIVITÉ								
Produits Laitiers Frais	2 960	2 952	2 946	3 071	2 910	2 913	8 816	8 936
Eaux	841	887	1 014	1 104	962	1 089	2 817	3 080
Nutrition Infantile	1 014	1 177	1 076	1 206	1 062	924	3 152	3 307
Nutrition Médicale	302	322	323	339	323	333	948	994
PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE								
Europe hors CEI	2 116	2 005	2 233	2 155	2 089	2 068	6 439	6 228
CEI & Amérique du Nord ^[2]	1 084	1 163	1 118	1 197	1 116	1 183	3 317	3 543
ALMA ^[3]	1 917	2 170	2 008	2 368	2 052	2 008	5 977	6 546
Groupe	5 117	5 338	5 359	5 720	5 257	5 259	15 733	16 317

	Premier trimestre 2013		Deuxième trimestre 2013		Troisième trimestre 2013		9 premiers mois 2013	
	Variation historique	Variation en données comparables [1]	Variation historique	Variation en données comparables [1]	Variation historique	Variation en données comparables [1]	Variation historique	Variation en données comparables [1]
PAR PÔLE D'ACTIVITÉ								
Produits Laitiers Frais	-0,3%	+0,7%	+4,2%	+2,6%	+0,1%	+4,6%	+1,4%	+2,6%
Eaux	+5,5%	+8,6%	+8,9%	+10,5%	+13,2%	+16,9%	+9,4%	+12,1%
Nutrition Infantile	+16,1%	+17,1%	+12,1%	+13,5%	-13,0%	-8,6%	+4,9%	+7,3%
Nutrition Médicale	+6,4%	+6,3%	+5,1%	+4,7%	+3,3%	+5,8%	+4,9%	+5,6%
PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE								
Europe hors CEI	-5,3%	-5,1%	-3,5%	-3,0%	-1,0%	-0,9%	-3,3%	-3,0%
CEI & Amérique du Nord ^[2]	+7,4%	+8,5%	+7,1%	+10,2%	+6,0%	+11,1%	+6,8%	+9,9%
ALMA ^[3]	+13,2%	+16,6%	+17,9%	+15,3%	-2,1%	+6,0%	+9,5%	+12,6%
Groupe	+4,3%	+5,6%	+6,7%	+6,5%	+0,0%	+4,2%	+3,7%	+5,5%

[1] En données comparables, voir page 6 la définition des indicateurs financiers non définis par les normes IFRS

[2] Amérique du Nord = Etats-Unis et Canada

[3] « Asia-Pacific / Latin America / Middle-East / Africa » (Asie-Pacifique / Amérique Latine / Moyen-Orient / Afrique)