



Paris, le 24 juillet 2002

GROUPE DANONE :
Résultats provisoires du 1^{er} semestre 2002

- **Croissance organique des ventes de + 4,2% (+ 4,9% sur la base des activités conservées au second semestre)**
- **Amélioration de la marge opérationnelle de 10,9% à 11,1%**
- **Progression du BNPA dilué de + 11% (hors éléments exceptionnels non récurrents)**
- **Amortissements de survaleurs et autres éléments exceptionnels non récurrents : 1 031 millions d'euros**

Les principaux chiffres provisoires et non audités du Groupe DANONE, pour le premier semestre 2002, se présentent comme suit :

Chiffres Clés (en millions d'euros)	2001 S1	2002 S1	Variation
Chiffre d'affaires	7 292	7 152	+ 4,2% [1]
Résultat opérationnel	795	795	
Marge opérationnelle	10,9%	11,1%	
Bénéfice net (hors éléments exceptionnels non récurrents)	375	402	+ 7,2%
BNPA dilué (hors éléments exceptionnels non récurrents)	2,65€	2,94€	+ 11,0%
Eléments exceptionnels non récurrents (nets d'impôts)	0	(1 031)	
Résultat net	375	(629)	
Free Cash Flow [2]	335	427	+ 27,5%
Dettes financières nettes [3]	4 764	4 405	

[1] : à périmètre et taux de change constants

[2] : Marge Brute d'Autofinancement – Var BFR – Investissements Industriels

[3] : Dette financière nette au 31 décembre 2001 : 4 827 millions d'euros

1. Croissance organique des ventes de + 4,2% au premier semestre 2002 (+ 4,9% sur la base des activités conservées au 1^{er} juillet 2002)

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe Danone s'est élevé à 7 152 millions d'euros sur le premier semestre 2002, contre 7 292 millions d'euros au premier semestre 2001, soit une baisse sur base historique de – 1,9%.

A périmètre et taux de change constants, la croissance des ventes a été de + 4,2%. L'effet des taux de change, principalement lié à la dévaluation du peso Argentin, a été de – 4,1%. Les variations de périmètre ont eu un effet négatif de – 2% du fait de la déconsolidation à fin avril de la société Galbani.

La croissance organique des ventes des activités conservées au 1^{er} juillet 2002 (excluant Galbani, l'activité Eau en bouteille domestique aux Etats-Unis et les activités brassicoles en Chine) a été de + 4,9% au premier semestre.

Le chiffre d'affaires semestriel par pôle d'activité et par zone géographique s'établit comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	S1 2001	S1 2002	Croissance comparable [1]
Par Pôle			
Produits Laitiers Frais	3 477	3 364	+ 7,6%
Boissons	2 005	2 039	+ 1,2%
Biscuits & Snacks Céréaliers	1 631	1 578	+ 1,8%
Autres Activités Alimentaires	188	182	- 2,1%
<i>Cessions inter- pôles</i>	-9	-11	-
Par Zone Géographique			
France	2 058	2 124	+ 4,6%
Reste de l'Union Européenne	2 524	2 435	+ 5,0%
Reste du Monde	3 187	3 065	+ 3,3%
<i>Cessions inter- zones</i>	-477	-472	-
Total Groupe	7 292	7 152	+ 4,2%

[1] : à périmètre et taux de change constants

2^{ème} Trimestre 2002

La croissance des ventes sur base comparable a été de + 4,2% au 2^{ème} trimestre.

Par pôle d'activité et zone géographique, la croissance trimestrielle des ventes sur base comparable se décompose comme suit :

	T1 2002	T2 2002	1er sem 2002
Par Pôle d'Activité			
Produits Laitiers Frais	+ 6,7%	+ 8,6%	+ 7,6%
Boissons	+ 2,7%	+ 0,0%	+ 1,2%
Biscuits et Snacks Céréaliers	+ 0,9%	+ 2,6%	+ 1,8%
Autres Activités Alimentaires	- 1,0%	- 3,2%	- 2,1%
Par Zone Géographique			
France	+ 5,3%	+ 3,9%	+ 4,6%
Reste de l'Union Européenne	+ 4,2%	+ 5,8%	+ 5,0%
Reste du Monde	+ 3,4%	+ 3,2%	+ 3,3%
Total Groupe	+ 4,1%	+ 4,2%	+ 4,2%

Dans les Boissons la performance est à mettre en perspective de conditions météorologiques peu favorables en Europe et d'un contexte difficile dans certaines activités hors Europe.

Sur base historique le chiffre d'affaires du 2^{ème} trimestre a enregistré une baisse de -7,8%. L'évolution des taux de change a eu un impact négatif de - 6,7% et les changements du périmètre de consolidation ont eu un impact négatif de - 5,3%.

La croissance comparable des activités conservées au 1^{er} juillet 2002 a été de + 5,1% au 2^{ème} trimestre 2002.

2° Progression de la marge opérationnelle de 10,9% à 11,1 %

La marge opérationnelle du Groupe est passé de 10,9% au premier semestre 2001 à 11,1% au premier semestre 2002.

La marge du premier semestre 2002 intègre un effet favorable d'environ 15 points de base lié à la déconsolidation de Galbani fin avril 2002 et un impact négatif de l'ordre de 20 points de base lié au démarrage du projet Themis de réorganisation des systèmes d'information du Groupe.

L'investissement publicitaire a continué à croître en pourcentage du chiffre d'affaires.

Les résultats opérationnels par pôle d'activité et par zone géographique s'établissent comme suit :

Par Pôle d'Activité (en millions d'euros)	Résultat Opérationnel		Marge Opérationnelle	
	2001 S1	2002 S1	2001 S1	2002 S1
Produits Laitiers Frais.....	383	413	11,0%	12,3%
Boissons.....	242	238	12,1%	11,7%
Biscuits et Snacks Céréaliers	136	129	8,3%	8,2%
Autres Activités Alimentaires.	28	30	14,9%	16,5%
Eléments centraux.....	6	(15)	-	-
Non répartis				
Groupe	795	795	10,9%	11,1%

Par Zone Géographique (en millions d'euros)	Résultat Opérationnel		Marge Opérationnelle	
	2001 S1	2002 S1	2001 S1	2002 S1
France.....	221	248	10,7%	11,7%
Reste de l'Union Européenne..	266	293	10,5%	12%
Reste du Monde.....	302	269	9,5%	8,8%
Eléments centraux	6	(15)	-	-
Non répartis				
Groupe	795	795	10,9%	11,1%

Structure du résultat opérationnel

(en millions d'euros)	2001 S1	% du chiffre d'affaires 2001	2002 S1	% du chiffre d'affaires 2002
CHIFFRE D'AFFAIRES	7 292		7 152	
Coût des produits vendus	(3 647)	50,0%	(3 449)	48,2%
Frais sur ventes	(2 215)	30,4%	(2 227)	31,1%
Autres [1]	(635)	8,7%	(681)	9,6%
RESULTAT OPERATIONNEL	795	10,9%	795	11,1%

[1] intègre en 2002 les coûts relatifs au projet Thémis

3° **Le résultat net progresse de + 7,2% et le bénéfice net par action dilué de +11,0% (hors éléments exceptionnels non récurrents)**

Le bénéfice net (hors éléments exceptionnels non récurrents) a progressé de 7,2% sur le premier semestre.

Les éléments exceptionnels non récurrents (1 031 millions d'euros net d'impôts) intègrent

- pour un montant de 305 millions d'euros (net d'impôts) l'impact de la cession de 51% des activités Eau Domestique USA dans le cadre de l'accord avec The Coca Cola Company
- le solde étant constitué essentiellement d'amortissements exceptionnels de survaleurs sur les activités du Groupe dans les pays émergents, principalement en Amérique Latine.

Après prise en compte des éléments exceptionnels non récurrents, le résultat net du premier semestre est négatif de 629 millions d'euros.

<i>(en millions d'euros)</i>	2001 S1	2002 S1
RESULTAT OPERATIONNEL	795	795
Eléments exceptionnels	(15)	(1 039)
Frais financiers	(86)	(64)
Impôts	(256)	(236)
RESULTAT DES SOCIÉTÉS INTEGREES	438	(543)
Intérêts minoritaires	(84)	(105)
Sociétés mises en équivalence	21	19
RESULTAT NET	375	(629)
Dont éléments exceptionnels non récurrents (nets d'impôts)	0	(1 031)
BENEFICE NET (hors éléments exceptionnels non récurrents)	375	402 + 7,2%
BENEFICE NET DILUE PAR ACTION (hors éléments exceptionnels non récurrents)	2,65€	2,94€ + 11,0%

4° **Financement**

Le Free Cash Flow a progressé au premier semestre 2002 de plus de 27% par rapport au premier semestre 2001, dans un contexte de réduction des investissements industriels qui ont représenté au premier semestre 2002, 3,6 % du chiffre d'affaires.

La dette financière nette est passée de 4 827 millions d'euros au 31 décembre 2001 à 4 405 millions d'euros au 30 juin 2002.

Au 30 juin 2002, le Groupe a exercé son option de vente du solde des activités brassicoles européennes à Scottish & Newcastle, qui se traduira par l'encaissement d'un montant de l'ordre de 2,2 milliards d'euros au 30 septembre 2002 et une réduction significative de l'endettement du Groupe.

Le Groupe a procédé à des rachats d'actions propres pour 315 millions d'euros au premier semestre.

o o O o o

Les performances du premier semestre, en ligne avec les objectifs internes de DANONE, permettent au Groupe de confirmer ses objectifs pour l'exercice 2002. La croissance organique du chiffre d'affaires devrait être d'au moins + 5,2% et la progression de la marge opérationnelle comprise entre 40 et 50 points de base.

Le résultat net du Groupe devrait être très largement positif sur l'ensemble de l'année 2002, compte tenu de la prise en compte au second semestre de la plus-value générée dans le cadre de la finalisation du désengagement de la Bière en Europe (1,5 milliards d'euros net d'impôts).

o o O o o

Les résultats définitifs du premier semestre ainsi que les ventes des 9 premiers mois 2002 seront publiés le 17 octobre 2002