

Présentation Financière

Antoine Giscard D'Estaing

Directeur Général Finances,
Stratégie et Systèmes d'Information



DANONE

Chiffre d'Affaires Net

€ 14 073 M

+9,7% comparable

Résultat Opérationnel Courant

€ 1 914 M

+10,1%

Marge Opérationnelle Courante

13,60 %

+32 pb comparable

Résultat Net Courant
des activités conservées

€ 1 194 M

+15,8%

BNPA Courant dilué
des activités conservées

€ 4,88

+17,9%

Free Cash Flow (1)

€ 1 516 M

+16,4%

(1): Free Cash Flow: Marge Brute d'Autofinancement, moins variation du BFR, moins investissements industriels (nets des produits de cessions)

1 CHIFFRE D'AFFAIRES

2 RESULTATS

3 FINANCEMENT & BILAN

4 ACTIONNARIAT, DIVIDENDES & COURS DE BOURSE

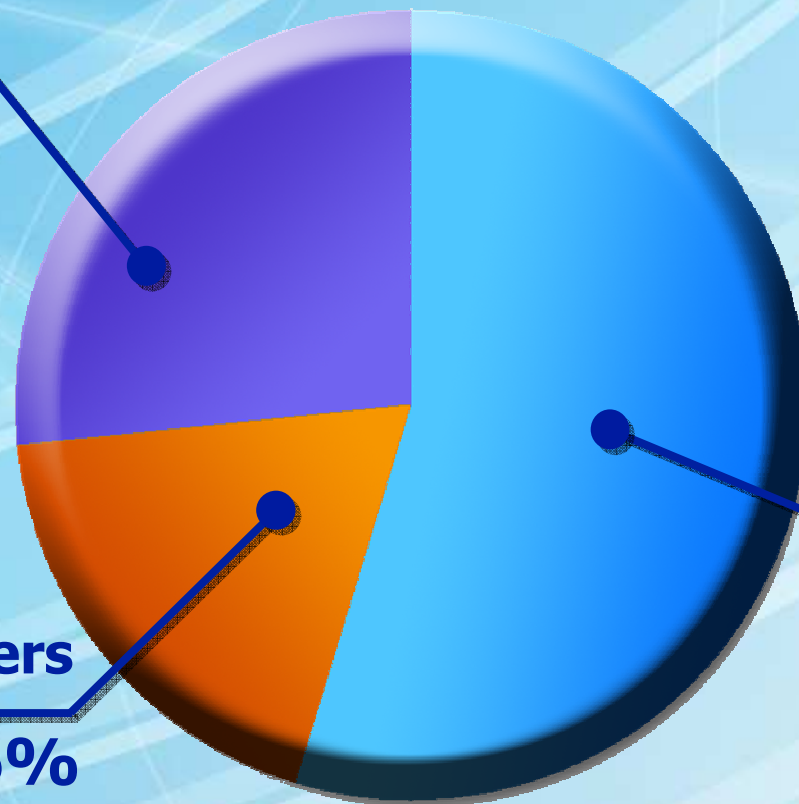


Répartition du chiffre d'affaires par pôle d'activité



Boissons

28%



Produits Laitiers Frais

56%



Biscuits & Produits Céréaliers

16%



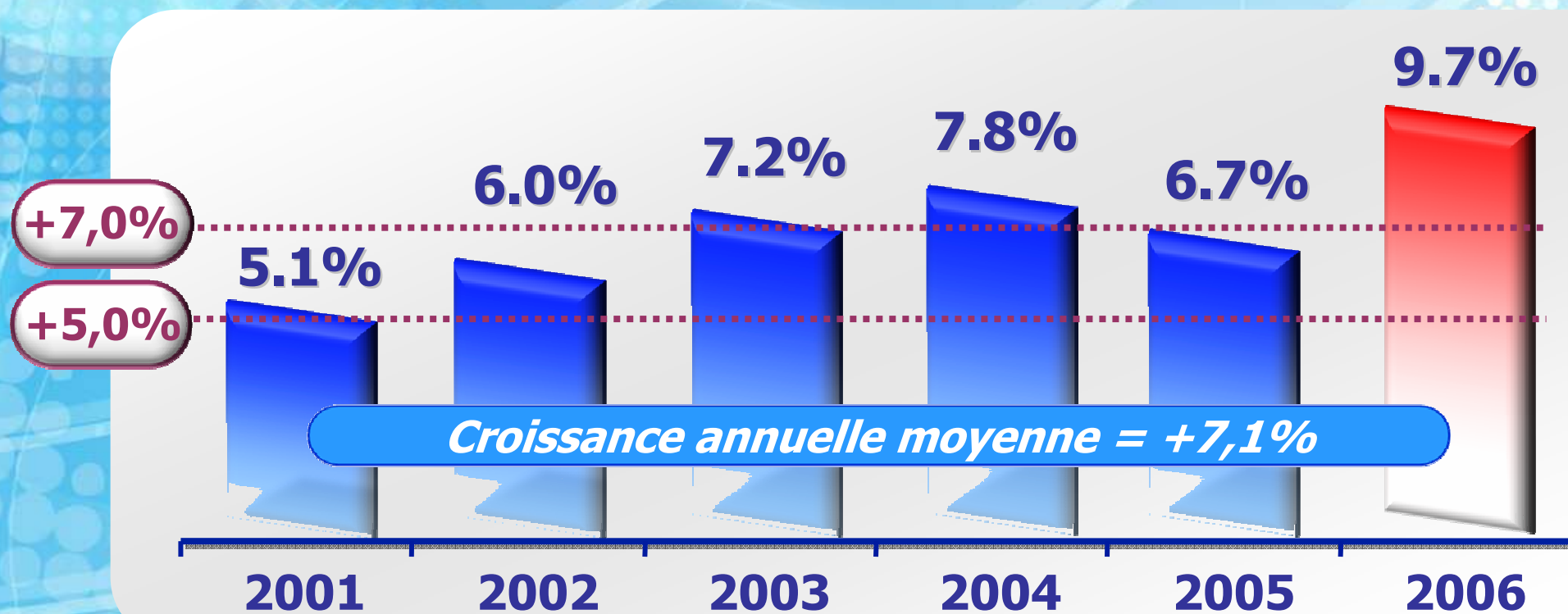
DANONE

Une répartition mondiale équilibrée du chiffre d'affaires 2006

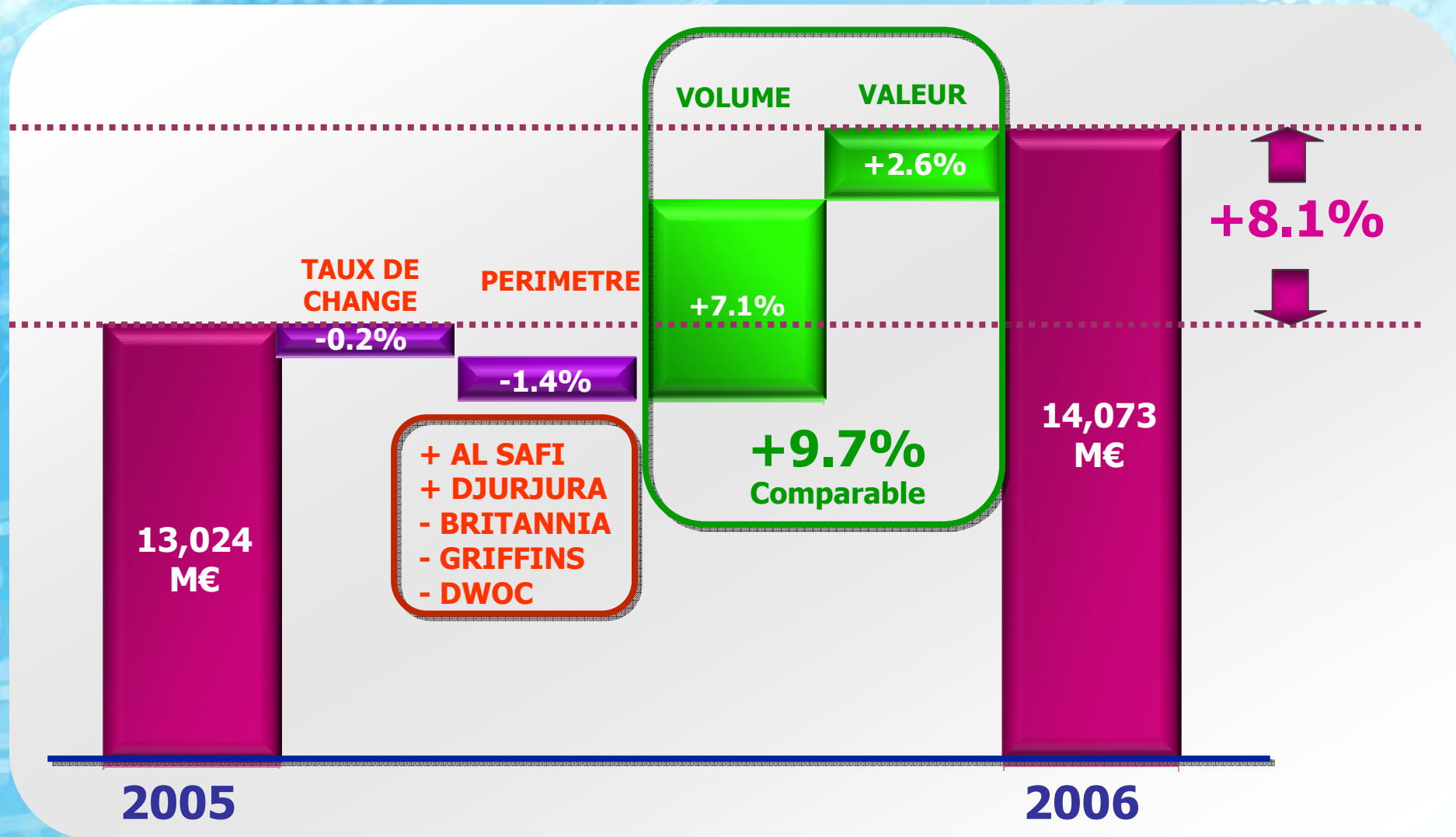


DANONE

La croissance du chiffre d'affaires 2006 en données comparables s'est située dans le haut de la fourchette de nos objectifs

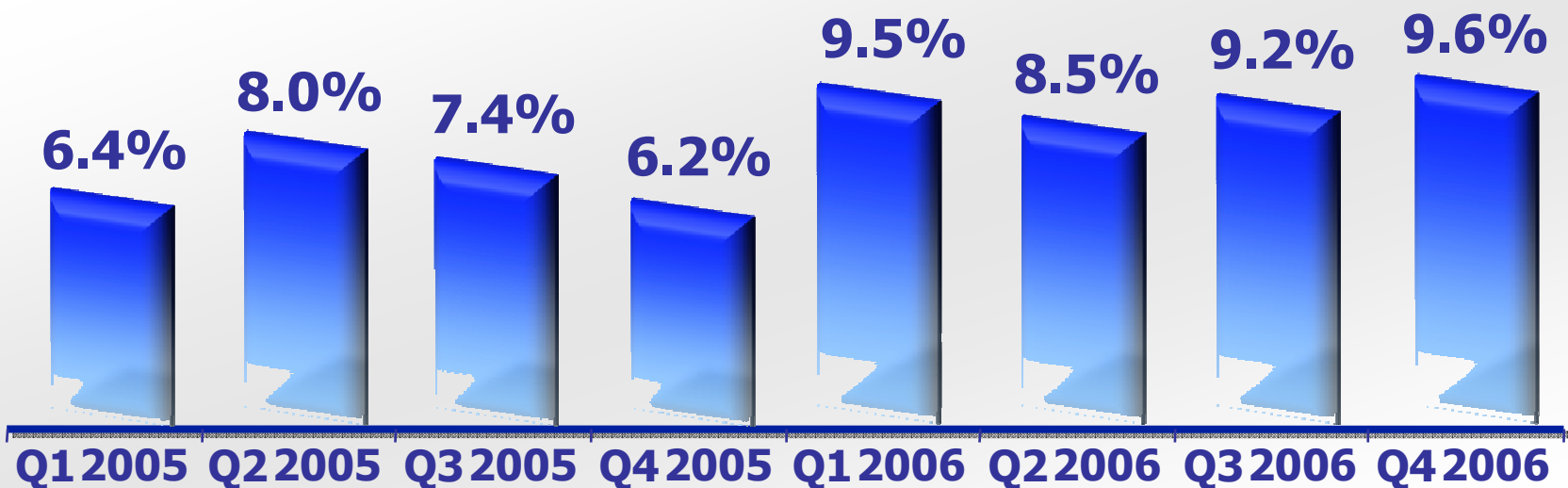


Variation du chiffre d'affaires 2006



PRODUITS LAITIERS FRAIS

Une croissance élevée pendant toute l'année



- La croissance est poussée par l'Amérique Latine (>+20%) l'Amérique du Nord (>+10%) et l'Europe de l'Est (env. +15%)
- La France renoue avec la croissance
- Les marques phares continuent à croître à >+15%, soutenues notamment par Activia



DANONE

Innovations Produits Laitiers Frais



Confort digestif
Lancement Activia (US)



Gestion du poids
Taillefine Mousse
« Double 0% »
(France & Belgique)



Gestion du poids
Shape Satisfaction (UK)
Crave Control (US)
Vitalinea Saciactiv (Spain)



Contrôle Cholesterol
Danacol Omega 3 (UK)



Bénéfice Soja
Senja (Fr) - Savia (Spain)



Yogourts de base
« 7 bénéfiques »
(Russie, Rep Tcheque,
Argentine, Italie)



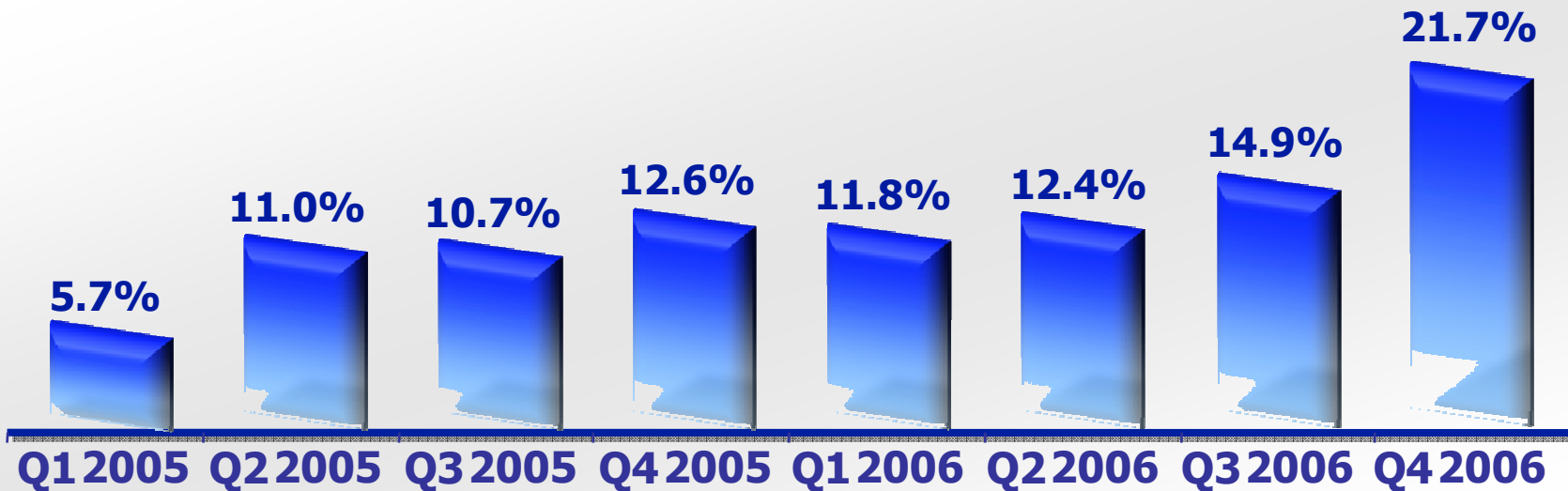
Segment Bio
Les 2 Vaches



DANONE

BOISSONS

Une très bonne année, notamment grâce aux innovations en Asie



- L'Europe (hors France) croissance à deux chiffres
- En France, malgré une absence de croissance, nous gagnons des parts de marché sur le segment des eaux plates
- Dynamique soutenue en Amérique Latine avec une progression de plus de +20%
- Forte croissance en Asie



DANONE

Innovations Boissons



Eaux Naturelles

**Nouvelles occasions
de consommation**
Evian Mini-bar (France)



Aquadrinks

Eau aromatisée sans sucre
(France, Mexique, Allemagne, UK)



Boissons fonctionnelles
Taillefine Thé (France)



Boissons fonctionnelles
Lancement Vitalinea
(Espagne & Mexique)



Boissons fonctionnelles
Mizone (Indonésie)



Boissons fonctionnelles
Lancement de V
(Argentine)



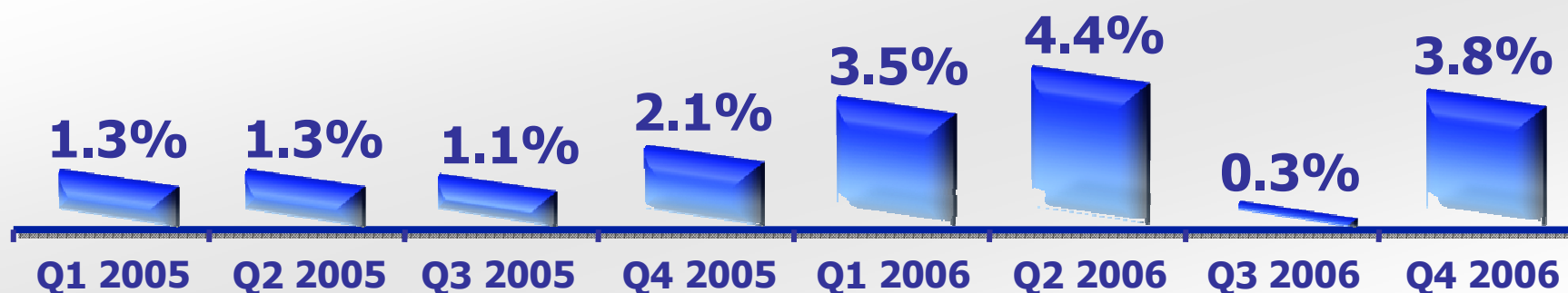
Smoothie
Nutri-Express
(Chine)



DANONE

BISCUITS & PRODUITS CEREBALIERS

Une année de retour global à la croissance



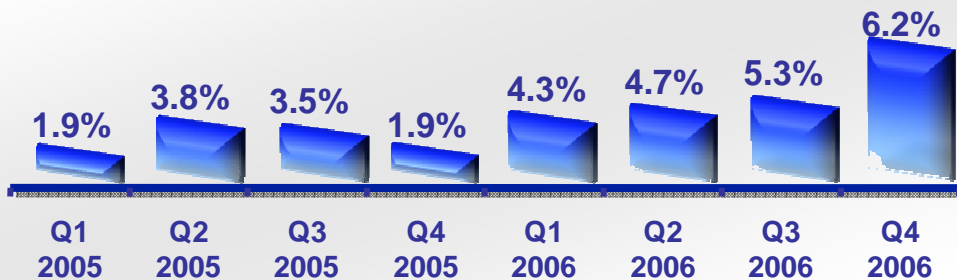
- Performance améliorée en France et en Europe du Sud, délivrant des gains de part de marché
- Redressement de la Pologne avec une forte croissance à deux chiffres
- L'Asie croît à plus de +10%, démontrant ainsi la pertinence des stratégies locales



DANONE

En 2006, la croissance a été soutenue dans toutes les grandes géographies

EUROPE



ASIE



RESTE DU MONDE



DANONE

En résumé, la croissance remarquable de 2006 s'explique par les atouts spécifiques du Groupe

Nouvelles Frontières

➤ +20% en 2006



« Marques phares »
Produits Laitiers Frais
➤ +16% en 2006



Boissons Asie

➤ +22% en 2006



DANONE

Chiffres clés 2006

1 CHIFFRE D'AFFAIRES

2 RESULTATS

3 FINANCEMENT & BILAN

4 ACTIONNARIAT, DIVIDENDES & COURS DE BOURSE



DANONE

Une marge opérationnelle courante de 13,6% en hausse de 25 points de base

€ million

2005

2006

Résultat Opérationnel Courant

1 738

1 914

+10,1%

Marge Opérationnelle Courante

13,35%

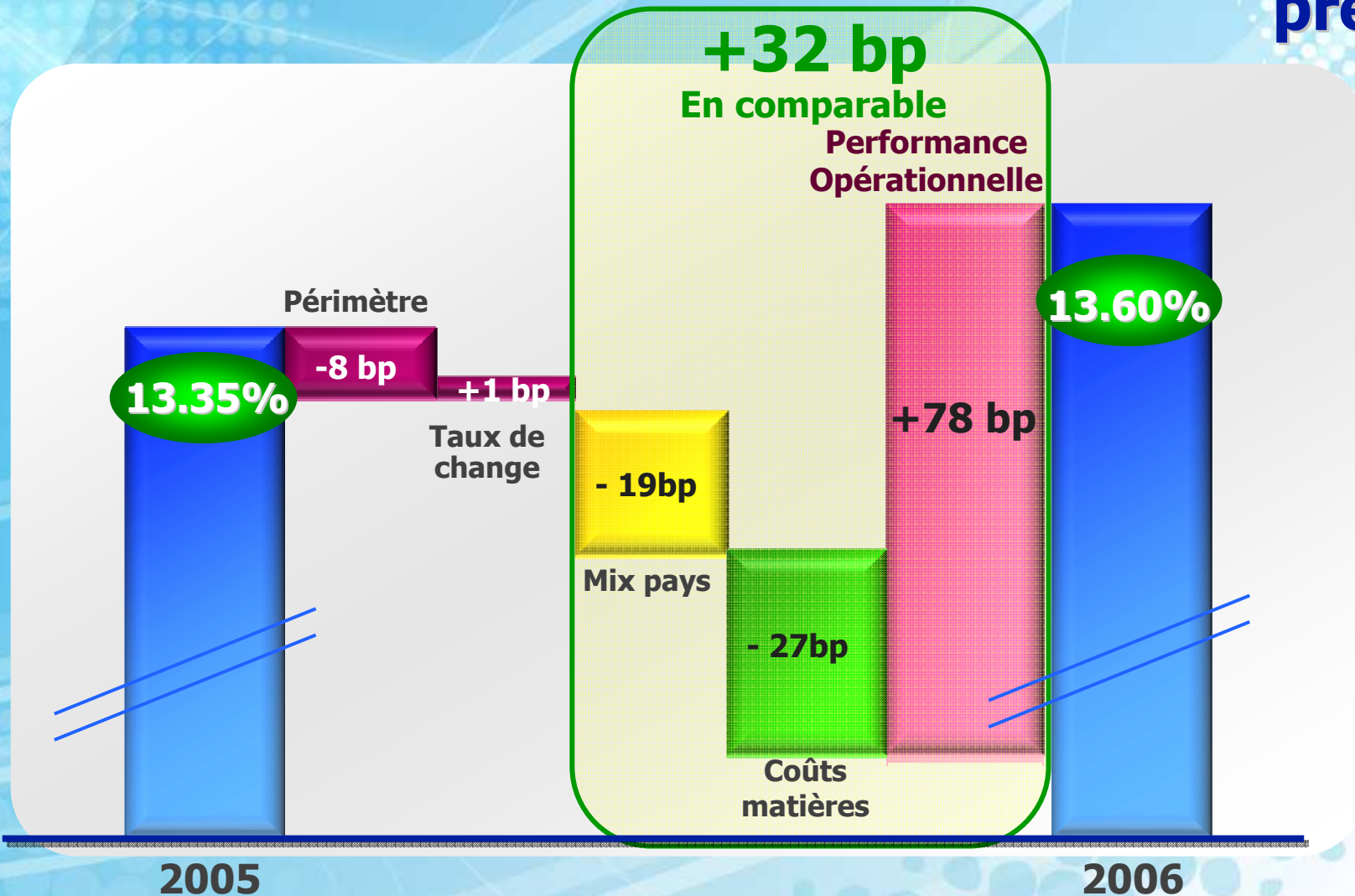
13,60%

+25 pb

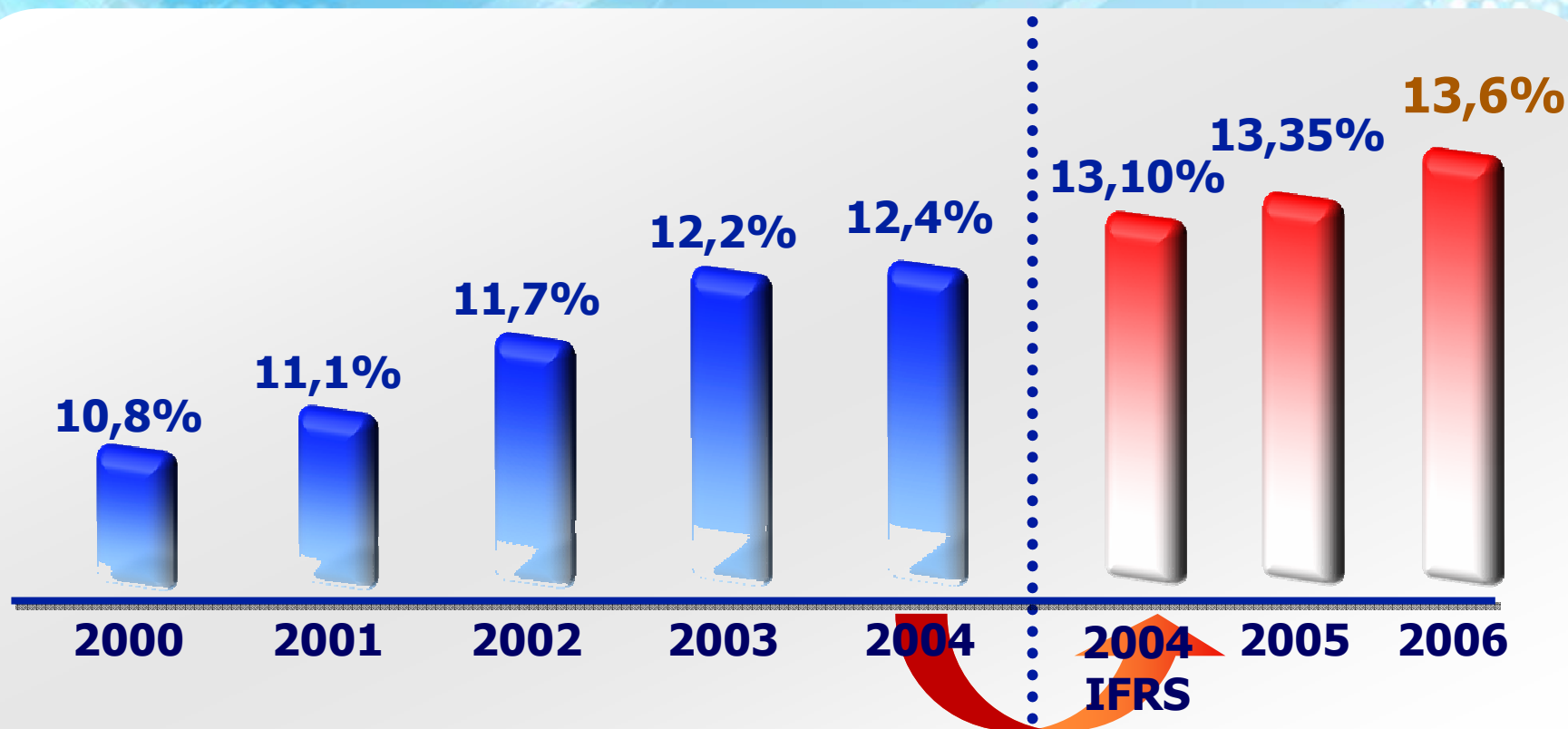


DANONE

Sur une base comparable, la marge a progressé de 32 points de base, malgré la hausse des matières premières

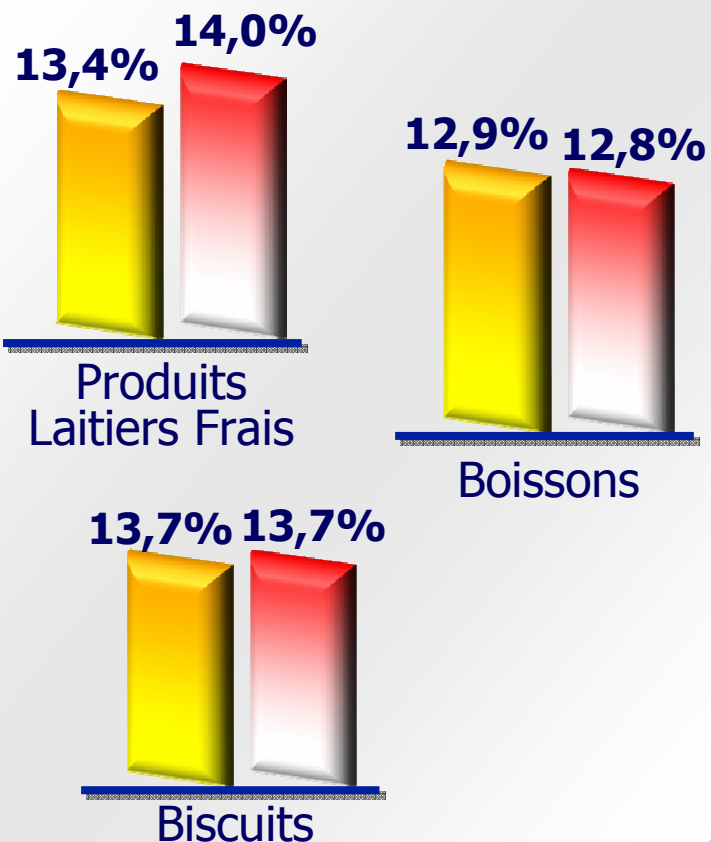


La progression annuelle moyenne de la marge opérationnelle a été de +35 pb par an depuis 7 ans

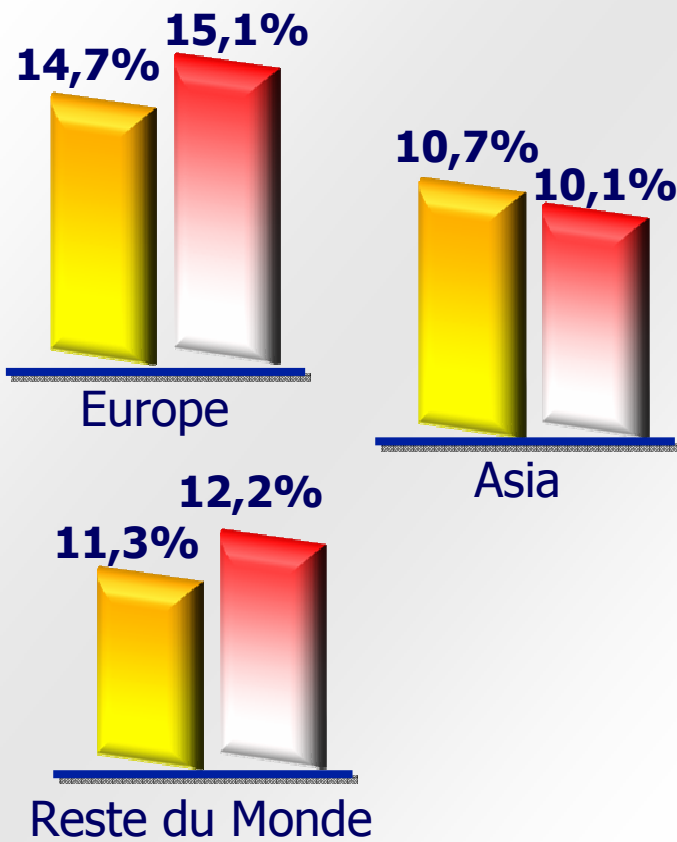


La progression de la marge opérationnelle a été élevée dans les produits laitiers et dans la plupart des géographies

Par pôle d'activité



Par zone géographique



2005 2006



DANONE

Le résultat net courant des activités conservées a progressé +15,8%

En Millions d'Euros

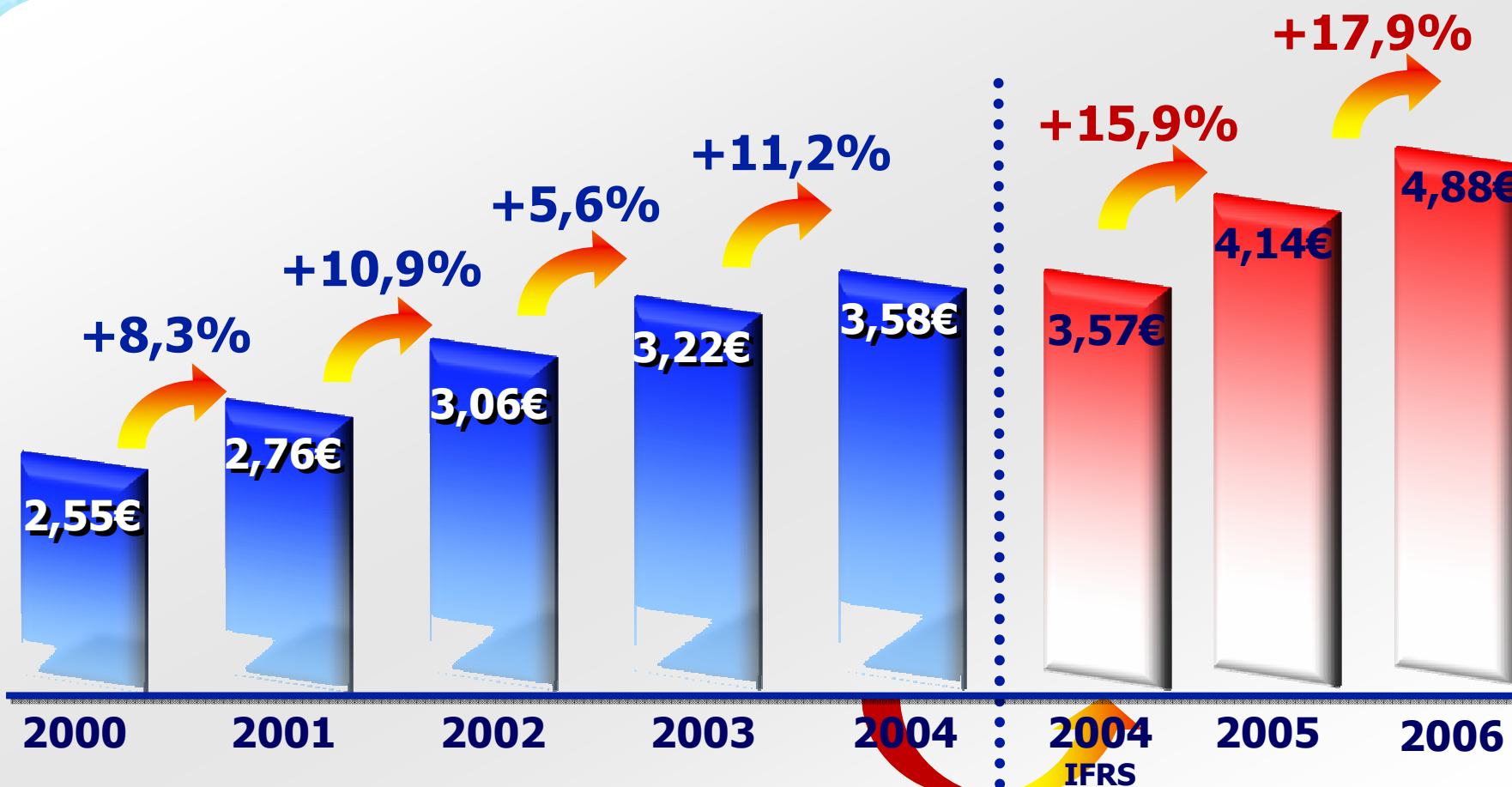
| | 2005 | 2006 |
|---|--------------|--------------|
| Résultat Net Courant des activités conservées | 1 031 | 1 194 |
| Résultat Net Non Courant des activités conservées | (71) | 11 |
| Résultat Net des activités arrêtées, cédées ou en cours de cession | 504 | 148 |
| Résultat Net part du Groupe | 1 464 | 1 353 |

+15,8%



DANONE

La croissance moyenne du BNPA courant a été de $\approx +11,6\%$ entre 2000 et 2006



Chiffres clés 2006

1 CHIFFRE D'AFFAIRES

2 RESULTATS

3 FINANCEMENT & BILAN

4 ACTIONNARIAT, DIVIDENDES & COURS DE BOURSE



DANONE

Malgré un renforcement des investissements industriels, le cash flow libre du Groupe progresse significativement

En Millions d'Euros

| | 2005 | 2006 |
|---|--------------|--------------|
| Marge Brute d'Autofinancement | 1 716 | 1 891 |
| Variation du Besoin en Fonds de Roulement | 131 | 278 |
| Investissements industriels | (607) | (692) |
| Cessions d'actifs | 63 | 39 |
| Cash Flow Libre | 1 303 | 1 516 |

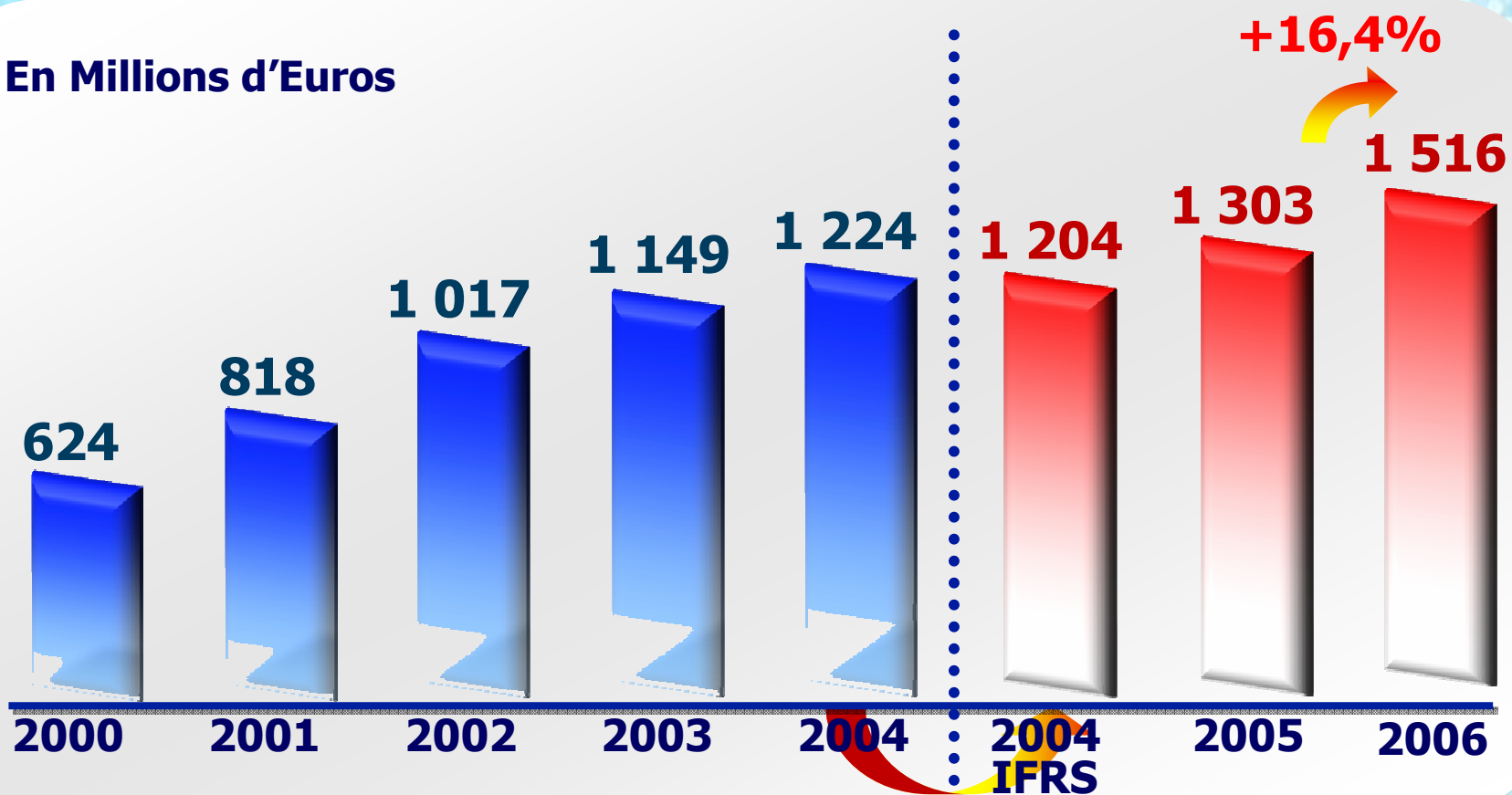
+16,4%



DANONE

En six ans, le cash flow libre du Groupe a plus que doublé

En Millions d'Euros



En % du chiffre d'affaires



Financement du Groupe

En Millions d'Euros

Ressources

Cash Flow Libre **1 516**

Cessions d'actifs **607**

Augmentation
du Capital **52**

Autres
flux financiers **145**



Emplois

Actionnaires **1 197**
dont Dividendes **610**
dont Rachat d'actions **587**

Investissements **575**

Remboursement
de la dette
financière **548**

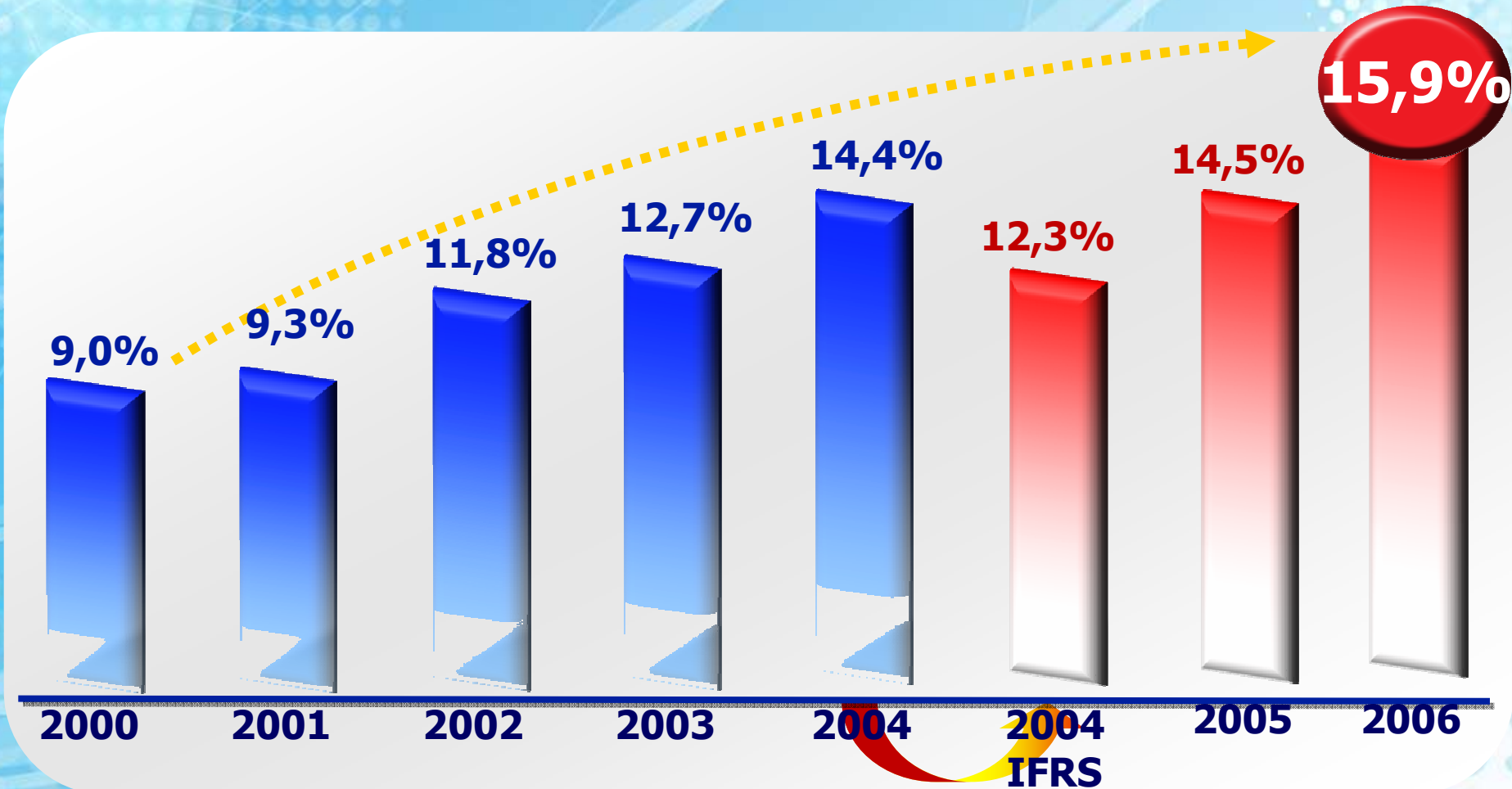


DANONE

Au 31 décembre 2006, un bilan renforcé...



Les bons résultats du Groupe permettent d'assurer une progression continue du retour sur les capitaux investis



ROIC : (Résultat opérationnel courant après impôts + quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence) divisé par les capitaux investis moyens sur l'année.



DANONE

Chiffres clés 2006

1 CHIFFRE D'AFFAIRES

2 RESULTATS

3 FINANCEMENT & BILAN

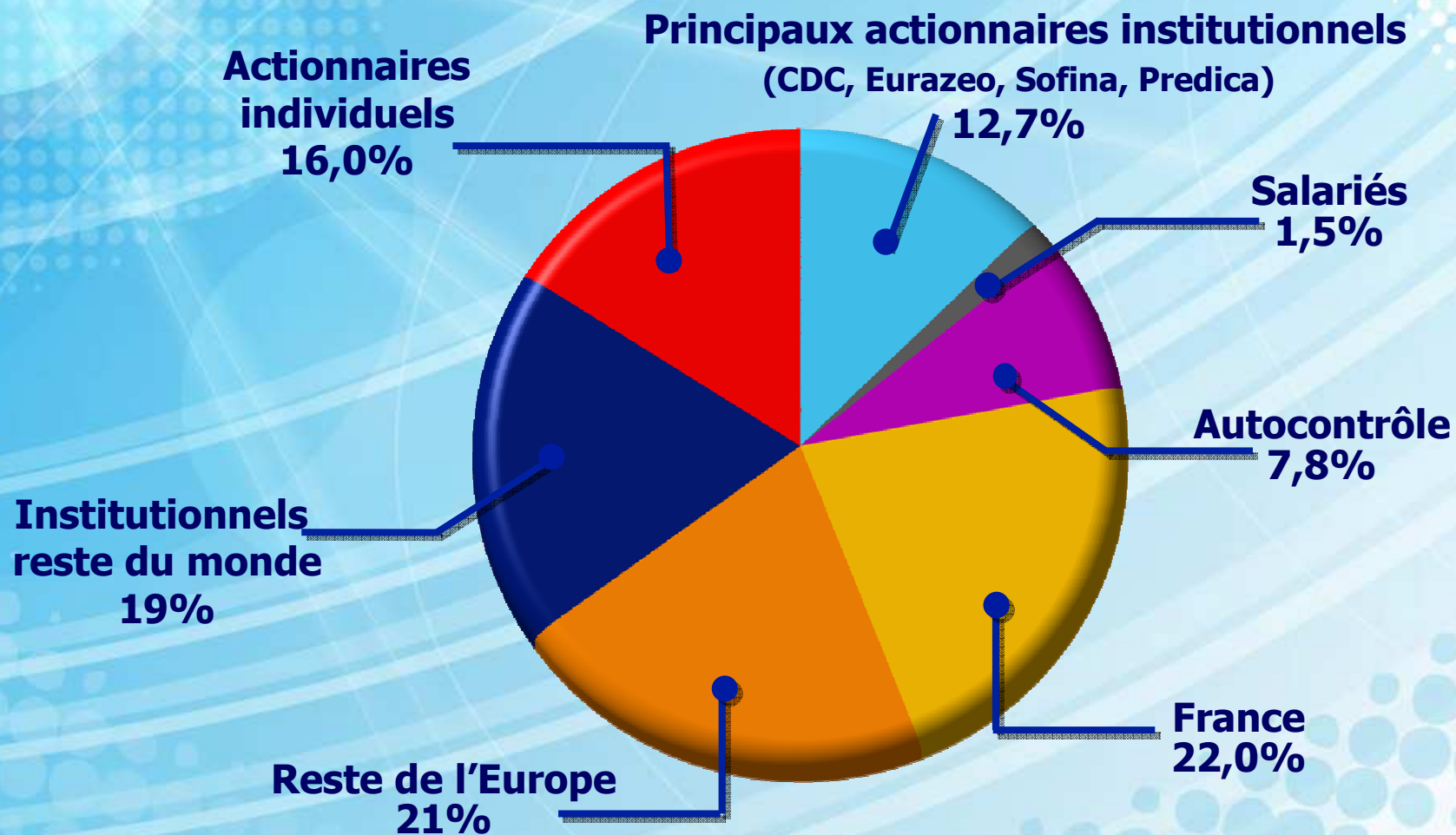
4 ACTIONNARIAT, DIVIDENDES & COURS DE BOURSE



DANONE

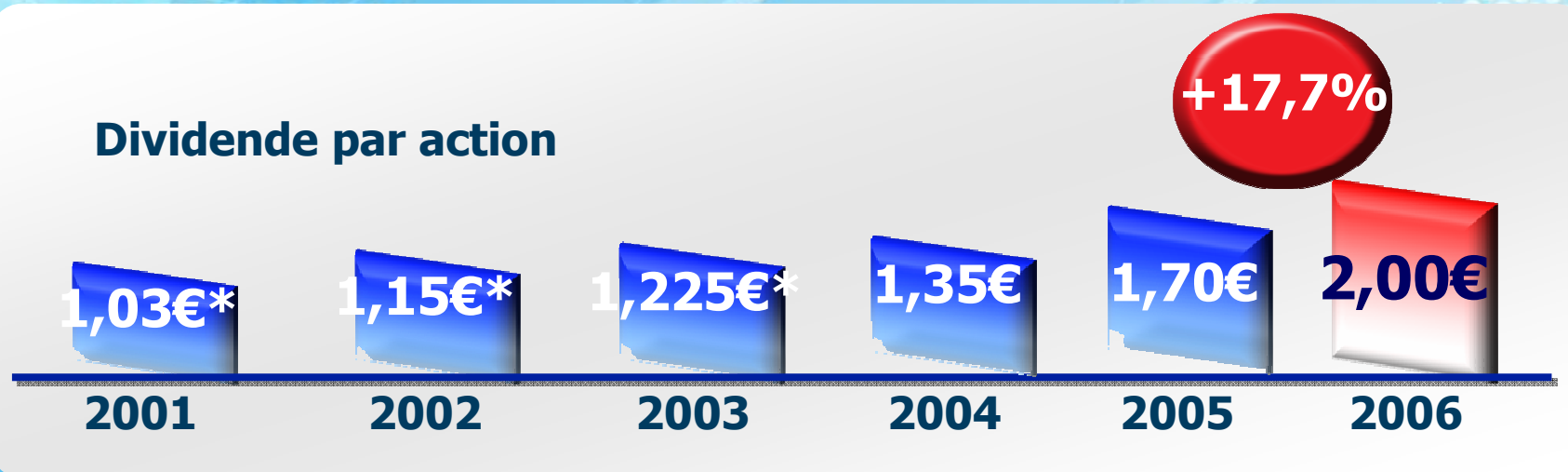
Un actionnariat équilibré, avec une forte participation des actionnaires individuels

(au 31/12/2006)



Un dividende proposé à l'Assemblée Générale en forte hausse

Dividende par action

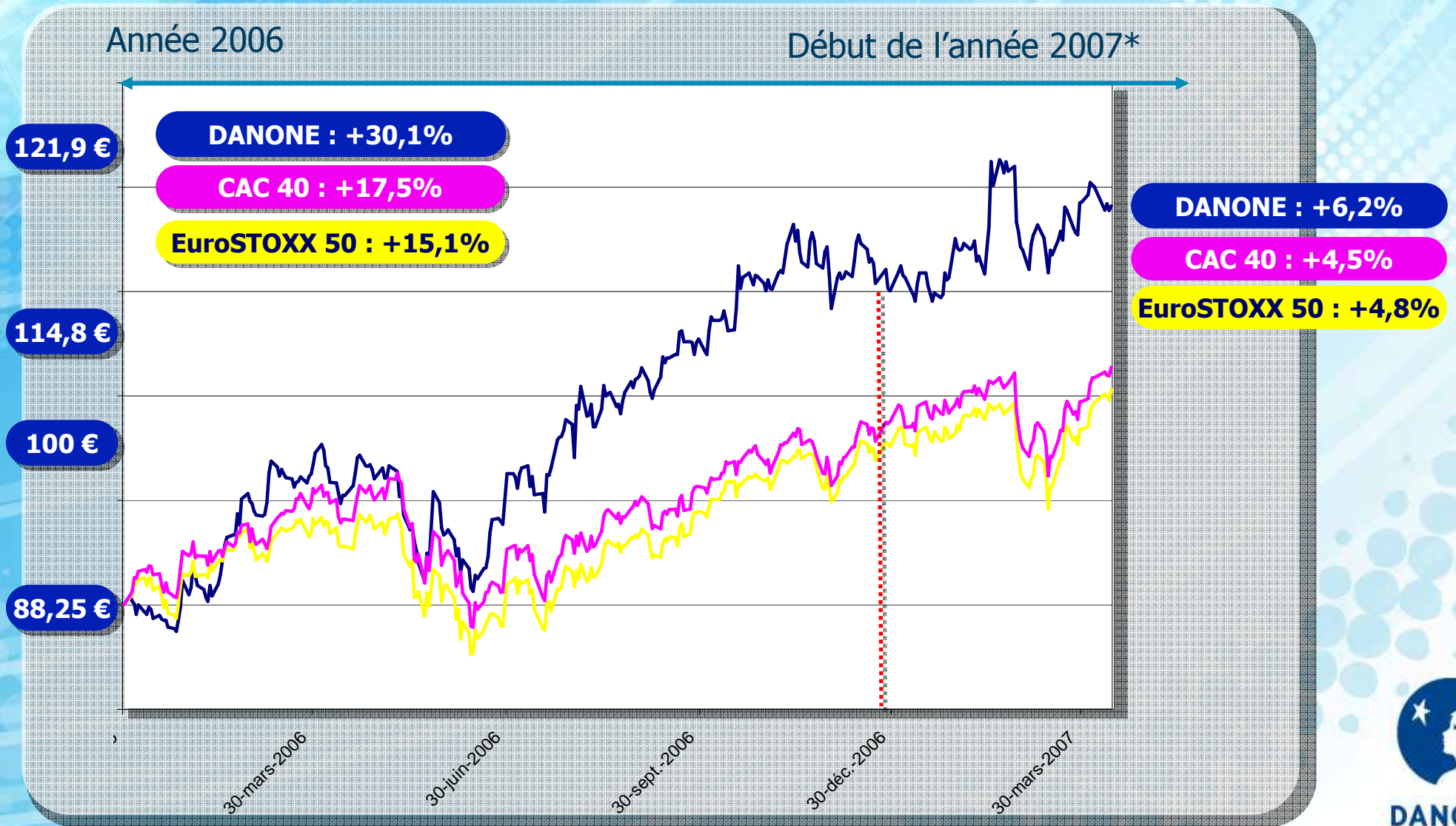


Montant total en millions €



**En prenant en compte la division du nominal par deux le 15 juin 2004*

Evolution du cours de bourse



* Clôture du 13 avril



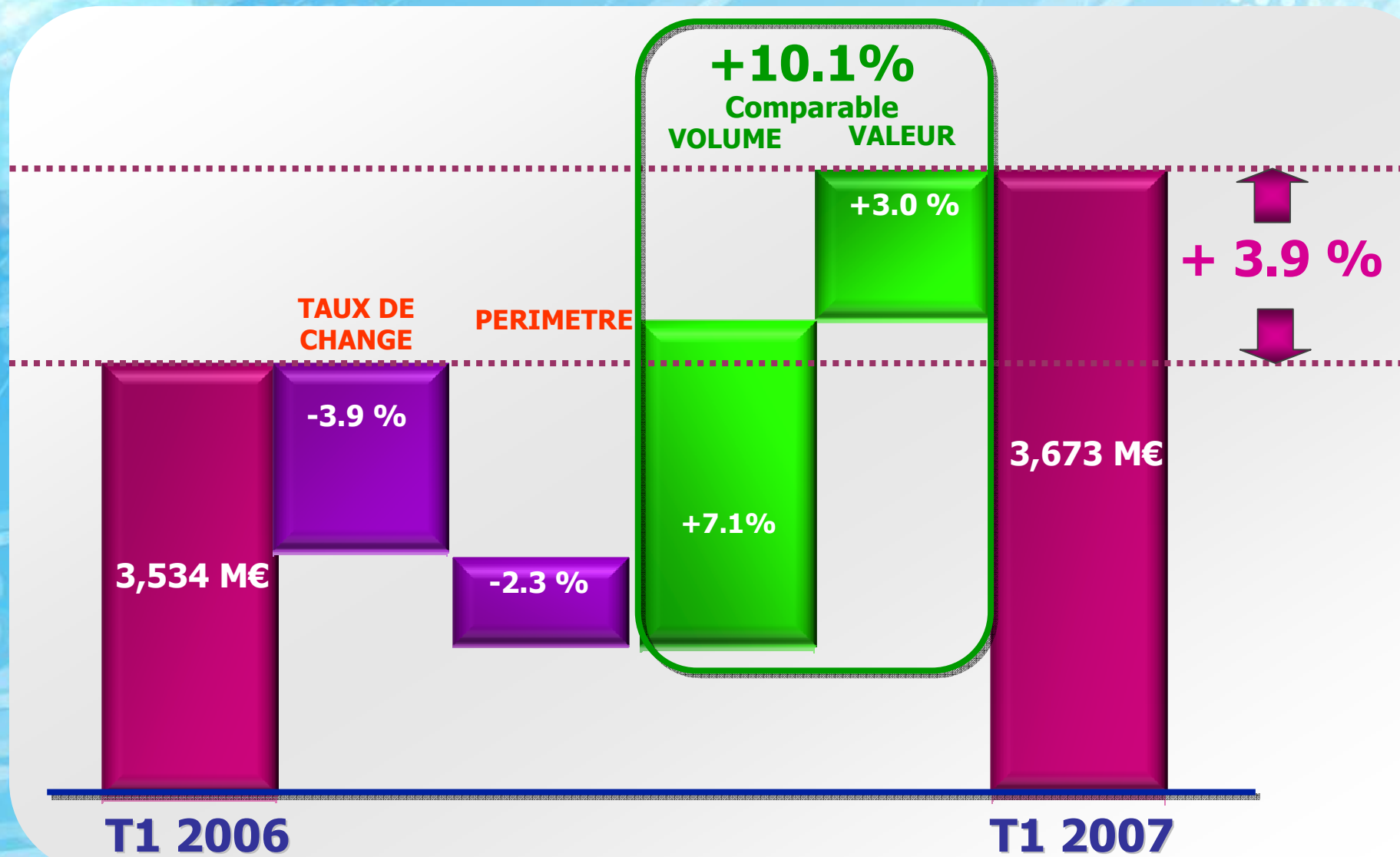
DANONE

CHIFFRE D'AFFAIRES T1 2007



DANONE

Chiffre d'affaires du premier trimestre 2007



DANONE

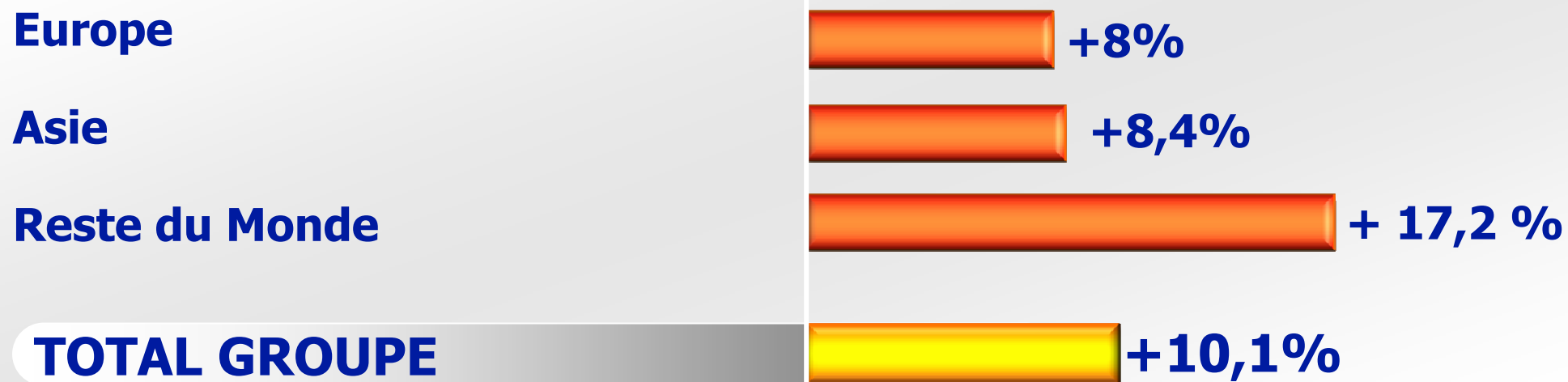
Tous les pôles d'activité contribuent à une forte croissance au 1er trimestre 2007

Evolution sur base comparable



Croissance du chiffre d'affaires au 1er trimestre 2006 par zone géographique

Evolution sur base comparable



DANONE

Objectifs 2007

Croissance organique des ventes

+6% à +8%

**Résultat Opérationnel Courant
à périmètre et taux de change constants**

+7% à +10%

**Marge Opérationnelle Courante
à périmètre et taux de change constants**

> +20% pb

Progression du BNPA* Courant

**Supérieure
à +10%**

*Bénéfice net par action



DANONE

Assemblée Générale des Actionnaires du **Groupe DANONE**

26 Avril 2007



DANONE