



Paris, le 2 août 2006

GROUPE DANONE :
Résultats du 1^{er} semestre 2006

Très forte croissance organique des ventes et du bénéfice net par action

- Excellente croissance organique au 2^{ème} trimestre à +8,9%
- Meilleur semestre du Groupe en terme de croissance organique à + 9%
- Amélioration de la marge opérationnelle de +30 points de base en comparable
- Progression très significative du BNPA courant de +25%
- Objectif de croissance organique pour l'année 2006 révisé à la hausse : +7% à +8%.
Objectif de progression de la marge confirmé (+20 à +40 points de base en données comparables)

A l'occasion de la publication de ces résultats semestriels, Franck Riboud, Président Directeur Général du Groupe DANONE, a notamment déclaré :

« La performance des 6 premiers mois de 2006 est la meilleure de l'histoire du Groupe en terme de croissance organique. Le développement géographique vers nos nouvelles frontières, le déploiement rapide de nos marques à fort positionnement santé et l'effort constant d'innovation sont à la base de ce succès.

Après plusieurs années consécutives de croissance soutenue, nous sommes confiants sur la capacité du Groupe à poursuivre en 2006 son développement sur un rythme élevé. L'entreprise est partout en ordre de marche, les priorités stratégiques et opérationnelles clairement définies et les équipes particulièrement engagées et déterminées. »

Le Conseil d'Administration du Groupe DANONE, réuni le 1^{er} août 2006, a examiné les comptes consolidés du 1^{er} semestre 2006 revus par les Commissaires aux Comptes.

Les principaux chiffres consolidés du premier semestre 2006, se présentent comme suit :

Chiffres clés (en millions d'euros)	2005 1 ^{er} semestre	2006 1 ^{er} semestre	Variation
Chiffre d'affaires	6 437	7 217	+9% [1]
Résultat opérationnel courant	857	972	+13,4%
Marge opérationnelle courante	13,31%	13,46%	+30 pb [1]
Résultat net courant des activités conservées	502	614	+22,3%
BNPA courant dilué des activités conservées	2,00€	2,50€	+25%
Résultat net part du Groupe	346	704	
Free Cash Flow [2]	509	732	

[1] : A périmètre et taux de change constants

[2] : Marge Brute d'Autofinancement – Variation du Besoin en Fonds de Roulement – Investissements Industriels nets de cession

1. Croissance organique du 2^{ème} trimestre à +8,9%

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

	2006 1 ^{er} trimestre	2006 2 ^{ème} trimestre	2006 1 ^{er} semestre
Par Pôle d'Activité			
Produits Laitiers Frais	+ 9,5%	+ 8,5%	+ 9,0%
Boissons	+11,8%	+12,4%	+12,1%
Biscuits et Produits Céréaliers	+ 3,5%	+ 4,4%	+ 3,9%
Par Zone Géographique			
Europe	+ 4,3%	+ 4,7%	+ 4,5%
Asie	+17,9%	+17,7%	+17,8%
Reste du Monde	+16,5%	+15,6%	+16,0%
Total Groupe	+ 9,0%	+ 8,9%	+ 9,0%

La performance du 2^{ème} trimestre, en ligne avec celle du 1^{er} trimestre, résulte de la poursuite de l'amélioration de l'activité en France et d'une croissance toujours très soutenue en Asie, en Amérique du Nord et du Sud et en Europe de l'Est.

Sur base historique le chiffre d'affaires du 2^{ème} trimestre a progressé de +9,5%. L'évolution des taux de change a eu un impact négatif de -0,2% et les changements du périmètre de consolidation ont eu un impact positif de +0,8%.

La croissance du chiffre d'affaires de +8,9% sur base comparable au 2^{ème} trimestre se décompose en un effet volume de +6,4% et un effet valeur de +2,5%.

1er semestre 2006

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe DANONE s'est élevé à 7 217 millions d'euros au premier semestre 2006, contre 6 437 millions d'euros au premier semestre 2005, soit une progression sur base historique de +12,1%.

L'effet des taux de change a été de +2,3%. Les variations de périmètre ont eu un effet positif de +0,8%.

A périmètre et taux de change constants, la croissance des ventes a été de +9,0%, résultant d'un effet volume de +6,8% et d'un effet valeur de +2,2%.

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

<i>(en millions d'euros)</i>	2005 1 ^{er} semestre	2006 1 ^{er} semestre
Par Pôle d'Activité		
Produits Laitiers Frais	3 504	3 967
Boissons	1 772	2 045
Biscuits & Produits Céréaliers	1 161	1 205
Par Zone Géographique		
Europe	4 120	4 322
Asie	1 119	1 356
Reste du Monde	1 198	1 539
Total Groupe	6 437	7 217

2. Progression de la marge opérationnelle courante de +30 points de base en données comparables

La marge opérationnelle courante du Groupe est passée de 13,31% au 1^{er} semestre 2005 à 13,46% au 1^{er} semestre 2006 sur base historique.

En données comparables la marge opérationnelle du Groupe a progressé de +30 points de base, sous l'impulsion des pôles Produits Laitiers Frais et Biscuits. Le pôle Boissons a notamment continué à être pénalisé par la hausse des matières premières en Asie. La rentabilité a continué à progresser en Europe et dans le Reste du Monde à un rythme soutenu.

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

Par Pôle d'Activité <i>(en millions d'euros)</i>	Résultat Opérationnel courant		Marge Opérationnelle courante		
	2005 1 ^{er} semestre	2006 1 ^{er} semestre	2005 1 ^{er} semestre	2006 1 ^{er} semestre	Variation [1]
Produits Laitiers Frais	507	573	14,5%	14,5%	+49 pb
Boissons	242	263	13,7%	12,9%	-31 pb
Biscuits et Produits Céréaliers	153	162	13,2%	13,5%	+49 pb
<i>Eléments centraux non répartis</i>	(45)	(26)	-		
Groupe	857	972	13,3%	13,5%	+30 pb

[1] : A périmètre et taux de change constants

Par Zone Géographique <i>(en millions d'euros)</i>	Résultat Opérationnel courant		Marge Opérationnelle courante		
	2005 1 ^{er} semestre	2006 1 ^{er} semestre	2005 1 ^{er} semestre	2006 1 ^{er} semestre	Variation [1]
Europe	638	687	15,5%	15,9%	+ 63 pb
Asie	127	132	11,3%	9,7%	- 122 pb
Reste du Monde	137	179	11,4%	11,7%	+115 pb
<i>Eléments centraux non répartis</i>	(45)	(26)	-		
Groupe	857	972	13,3%	13,5%	+ 30 pb

[1] : A périmètre et taux de change constants

La progression, tant des ventes que de la marge opérationnelle, se traduit par un résultat opérationnel courant en hausse de +13,4%.

Structure du résultat opérationnel courant

<i>(en millions d'euros)</i>	2005 1 ^{er} semestre	% du chiffre d'affaires	2006 1 ^{er} semestre	% du chiffre d'affaires
CHIFFRE D'AFFAIRES	6 437		7 217	
Coût des produits vendus	(3 280)	51,0%	(3 673)	50,9%
Frais sur ventes	(1 657)	25,7%	(1 898)	26,3%
Autres	(643)	10,0%	(674)	9,3%
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	857	13,3%	972	13,5%

Pour tous renseignements complémentaires :

Direction de la Communication : 33 1 44 35 20 75 – Direction des Relations Investisseurs : 33 1 44 35 20 76
GROUPE DANONE : 17, Boulevard Haussmann 75009 Paris – Fax : 33 1 44 35 26 95

3. Forte progression du bénéfice net courant par action à +25%

Le bénéfice net courant part du Groupe s'établit à 614 millions d'euros au premier semestre 2006 contre 502 millions d'euros au premier semestre 2005, soit une progression de +22,3%.

Le Résultat net part du Groupe s'élève à 704 millions d'euros au 1^{er} semestre 2006. Il intègre les principaux éléments non courants suivants:

- o La plus-value réalisée sur la cession des activités Sauces en Asie (Amoy) pour un montant de 152 millions d'euros
- o La plus-value de cession des activités Biscuits en Nouvelle-Zélande (Griffins) pour un montant de 40 millions d'euros
- o Une perte de valeur d'un montant de 130 millions d'euros relative aux activités de distribution d'eau en bonbonnes en Europe.

Le bénéfice net courant par action dilué a progressé de +25%, passant de 2 euros au 1^{er} semestre 2005 à 2,50 euros au 1^{er} semestre 2006, sous l'effet conjugué de l'amélioration du résultat opérationnel et de la réduction des charges financières.

(en millions d'euros)	2005 1er semestre	2006 1er semestre
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	857	972
Autres éléments opérationnels	0	16
RESULTAT OPERATIONNEL	857	988
Coût de l'endettement financier net	(67)	(18)
Autres éléments financiers	(17)	(11)
Impôts	(219)	(245)
RESULTAT DES SOCIÉTÉS INTEGREES	554	714
Résultat des sociétés mises en équivalence	(133)	(64)
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession	23	157
RESULTAT NET	444	807
Dont part du Groupe	346	704
Dont intérêts minoritaires	98	103

(en millions d'euros)	2005 1er semestre	2006 1er semestre
RESULTAT NET COURANT des activités conservées	502	614
+ Résultat net non courant des activités conservées	(179)	+22,3% (67)
+ Résultat net des activités cédées ou en cours de cession	23	157
= RESULTAT NET PART DU GROUPE	346	704

4. Financement

Le Free Cash Flow s'est établi à 732 millions d'euros au 1^{er} semestre 2006 (soit 10,1% des ventes), en forte progression par rapport au 1^{er} semestre 2005, sous l'effet combiné de la croissance de la Marge Brute d'Autofinancement et de la poursuite de l'optimisation du Besoin en Fonds de Roulement.

Les investissements industriels se sont élevés à 246 millions d'euros au 1^{er} semestre 2006 contre 228 millions d'euros au 1^{er} semestre 2005.

Les investissements financiers se sont élevés à 325 millions d'euros. Le montant des produits de cessions d'activités ou de participations s'est élevé à 583 millions d'euros.

Le Groupe a procédé à des rachats d'actions propres pour 325 millions d'euros au 1^{er} semestre 2006.

La dette nette est passée de 3 572 millions d'euros au 31 décembre 2005 à 3 411 millions d'euros au 30 juin 2006.

Les capitaux propres (intérêts minoritaires inclus) s'élèvent à 5 455 millions d'euros au 30 juin 2006 contre 5 621 millions d'euros au 31 décembre 2005.

5. Perspectives 2006

Compte tenu des performances du 1^{er} semestre, le groupe est confiant dans sa capacité à atteindre sur l'ensemble de l'année 2006:

- une croissance organique du chiffre d'affaires désormais comprise entre +7% et +8%
- une progression de la marge opérationnelle courante comprise entre +20 et +40 points de base (à périmètre et taux de change constants)
- une progression du bénéfice net courant par action de l'ordre de +15%.

o o O o o

Par ailleurs, le Conseil d'Administration, dans sa séance du 1^{er} août 2006, faisant usage de l'autorisation votée par l'Assemblée Générale du 22 avril 2005, a décidé de procéder à l'annulation de 1,4 millions d'actions détenues en autocontrôle (correspondant à une réduction de 700 000 euros du capital social).

A l'issue de cette opération, le capital social de la société Groupe DANONE est fixé à 131 732 373 euros et est divisé en 263 464 746 actions.

o o O o o

Le chiffre d'affaires des 9 premiers mois 2006 sera publié le 17 octobre 2006.

DECLARATIONS DE NATURE PREVISIONNELLE

Ce communiqué contient des déclarations de nature prévisionnelle. Bien que la Société 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 rapport annuel de la Société (Document de Référence et "Form 20-F", notamment à la section « facteurs de risques »).

Pour tous renseignements complémentaires :
Direction de la Communication : 33 1 44 35 20 75 – Direction des Relations Investisseurs : 33 1 44 35 20 76
GROUPE DANONE : 17, Boulevard Haussmann 75009 Paris – Fax : 33 1 44 35 26 95