



DANONE
ONE PLANET. ONE HEALTH

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DES ACTIONNAIRES
29 AVRIL 2021



DANONE
ONE PLANET. ONE HEALTH

Résultats 2020 et Perspectives 2021
2020 Results and 2021 Perspectives

Juergen ESSER

Directeur Général Finances, Technologie & Data
Chief Financial, Technology and Data Officer

Disclaimer

- Cette présentation contient des déclarations de nature prévisionnelle concernant Danone. Dans certaines hypothèses, vous pouvez identifier ces déclarations prévisionnelles au moyen de termes prospectifs tels que « estimer », « s'attendre à », « espérer », « anticiper », « escompter », « projeter », « perspective », « objectif », « planifier », « avoir l'intention de », « prévoir », « envisager », « probable », « pourrait », « devrait », « cibler », « viser », « fera », « croire », « continuer », « certain » et « convaincu », la forme négative ou plurielle de ces mots et d'autres termes qui ont un sens similaire. Les déclarations de nature prévisionnelle de ce document contiennent, de manière non limitative, des prédictions concernant les activités, les opérations, la direction, la performance et les résultats futurs de 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 des résultats anticipés dans ces déclarations de nature prévisionnelle. Pour une description plus détaillée de ces risques et incertitudes, il convient notamment de se référer au document d'enregistrement universel de Danone (section « Facteurs de risques », dont la dernière version est disponible sur www.danone.com).
- Sous réserve des exigences réglementaires, Danone ne s'engage pas à mettre à jour ou réviser publiquement une quelconque de ces déclarations de nature prévisionnelle. Ce document ne constitue pas une offre de vente ou une sollicitation d'offre d'achat de titres de Danone.
- Toutes les références aux variations en données comparables, résultat et marge opérationnelle courants, résultat net courant, taux d'imposition courant, BNPA courant et free cash-flow, correspondent aux indicateurs non définis par les normes IFRS utilisés par Danone. La définition de ces indicateurs ainsi que leur rapprochement avec les états financiers sur l'ensemble des périodes présentées figurent dans le communiqué de presse des résultats 2020 publié le 19 février 2021. Enfin, le calcul du ROIC et de la dette nette / EBITDA sont détaillés dans le rapport financier semestriel et le document d'enregistrement universel.
- De façon générale, les valeurs présentées dans ce document sont arrondies à l'unité la plus proche. Par conséquent, la somme des montants arrondis peut présenter des écarts non significatifs par rapport au total reporté.

Notre cadre d'action One Planet. One Health. n'a jamais été aussi pertinent qu'en 2020 Danone apporte la santé par l'alimentation au plus grand nombre



Plus sain



Local



Leader



Responsable



Agile



Engagé



Engagés pour une création de valeur responsable

A travers nos activités, nos marques et notre modèle de confiance

Délivrer une croissance durable et rentable

+15%

Croissance en données comparables des produits d'origine végétale

Générer une performance environnementale supérieure

AAA

pour la 2^e année consécutive, une des 10 entreprises au monde et la seule du secteur agroalimentaire

Encourager l'inclusion et l'engagement des salariés

91%

des employés recommandent Danone en tant que GPTW⁽²⁾⁽³⁾ +11 pb vs. secteur agroalimentaire

~50%

du chiffre d'affaires couvert par la certification B Corp™

-1.3 mt

d'émissions carbone sur l'ensemble de son périmètre en 2020⁽¹⁾

-4% du coût du carbone par action

50%

de directeurs issus de nationalités sous-représentées⁽⁴⁾

Une performance 2020 conforme aux objectifs rétablis en octobre 2020

Focus sur une croissance rentable et une trésorerie solide dans un contexte COVID

14%

Marge opérationnelle courante

2,1 Mds€

Free cash flow

**Croissance
des ventes¹**

**Amélioration séquentielle au T4 : -1,4% vs -2,5% au T3
FY : -1,5% en données comparables**



PRODUITS LAITIERS ET D'ORIGINE VÉGÉTALE

Chiffres clés 2020

Chiffre d'affaires	12,8 Mds€
Variation en données comparables	+3,4%
Volume / Valeur	+3,0% / +0,3%
Marge opérationnelle courante	10,2%
Variation	-6 pb



2,2 mds€ de chiffre d'affaires pour les produits d'origine végétale

- Hausse de 15% du chiffre d'affaires, avec Alpro, Silk et So Delicious en croissance à deux chiffres
- Alpro : environ 750m€ de chiffre d'affaires

Croissance solide en Europe et en Amérique du Nord

- Retour à la croissance des produits laitiers en Europe
- Bonne dynamique des laits bio et des produits d'origine végétale en Amérique du Nord

Reste du monde

- Retour à la croissance de la zone CEI
- Ventes de l'Amérique latine et de l'Afrique sous pression

Croissance des ventes en données comparables



NUTRITION SPÉCIALISÉE

Chiffres clés 2020

Chiffre d'affaires	7,2 Mds€
Variation en données comparables	-0,9%
Volume / Valeur	-0,8% / -0,1%
Marge opérationnelle courante	24,5%
Variation	-74 pb

Chine

- Circuits transfrontaliers fortement pénalisés par la crise sanitaire
- Retour à la croissance des ventes sur le marché intérieur chinois au T4 ; gains de parts de marché de la marque *Aptamil*

Europe

- Lait Infantile et *First Diet* pénalisés par de faibles dynamiques catégorielles
- Performance solide de la nutrition pour adultes

Reste du monde

- Forte croissance et gains de parts de marché en Asie du Sud-Est et en Amérique latine

Croissance des ventes en données comparables





Chiffres clés 2020

Chiffre d'affaires	3,6 Mds€
Variation en données comparables	-16,8%
Volume / Valeur	-7,7% / -9,1%
Marge opérationnelle courante	7,0%
Variation	-601 pb



Détérioration des volumes et du mix produits et formats

- Canaux de vente hors domicile affectés par les restrictions aux déplacements liées au Covid-19

Europe

- Ventes sévèrement pénalisées par les restrictions sanitaires
- Parts de marché stables en France, Allemagne et Royaume-Uni

Reste du monde

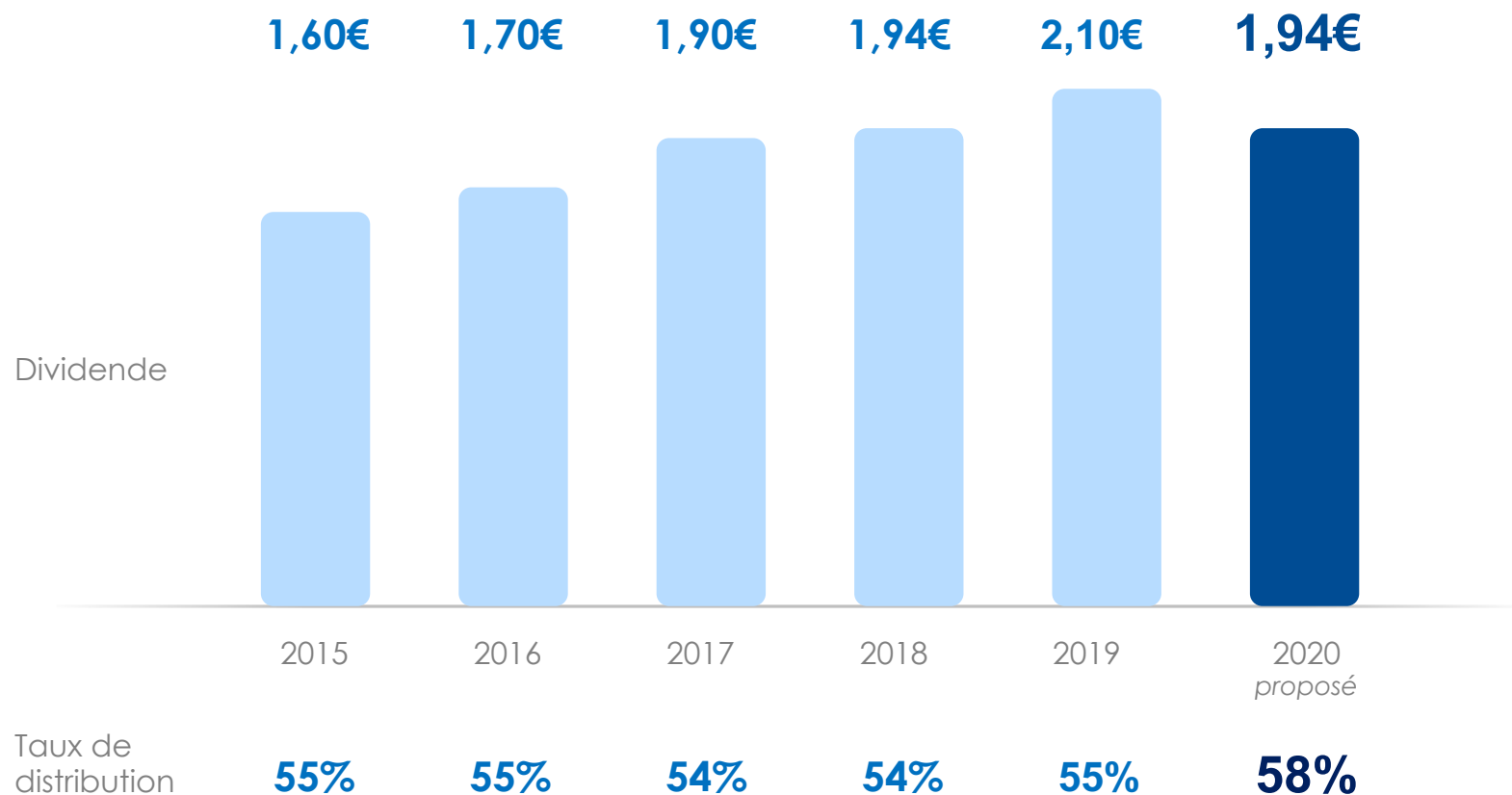
- Déclin de plus de 10% en Amérique Latine et en Indonésie dû à des mesures de distanciation sociale importantes
- Amélioration séquentielle des ventes de la marque Mizone en Chine tout au long de l'année 2020 ; croissance positive au T4

Un dividende de 1,94€ par action versé en numéraire est proposé à l'AG du 29 avril 2021

Une décision mesurée et équilibrée reflétant notre confiance dans la résilience de Danone

Bénéfice net par
action courant 2020

3,34€
-13%



Premier trimestre 2021

Dernier trimestre de déclin des ventes



+1,6%

Solide performance portée par l'Europe et l'Amérique du Nord malgré d'importantes bases de comparaison



-7,7%

Accélération de la Nutrition pour Adultes et de la Nutrition Médicale; Nutrition Infantile toujours pénalisée par la contraction des circuits transfrontaliers en Chine



-11,6%

Amélioration séquentielle des Eaux, surtout en Europe



-3,3%

Un trimestre pénalisé par des dynamiques de canaux de distribution adverses et des bases de comparaison élevées

Perspectives 2021

Retour à la croissance dès le T2 ; retour à la croissance rentable au S2

Perspectives macro- économiques

Malgré un contexte toujours incertain, réouverture progressive des économies prévue à partir du S2 2021, favorisée par une accélération des programmes de vaccination

Accélération globale de l'inflation des prix du lait, des ingrédients, des emballages et des coûts logistiques

Objectifs Danone

Retour à la croissance dès le T2

Retour à la croissance rentable au S2

Marge opérationnelle courante 2021 globalement en ligne avec celle de 2020