

**DANONE**

SOCIÉTÉ ANONYME AU CAPITAL DE 169 443 282 EUROS  
SIÈGE SOCIAL : 17, BOULEVARD HAUSSMANN, 75009 PARIS  
RCS PARIS 552 032 534

2023

RAPPORT FINANCIER  
SEMESTRIEL

**PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN 2023**

*Le présent Rapport financier semestriel est disponible  
sur le site internet de Danone : [www.danone.com](http://www.danone.com)*

# Danone



2023  
RAPPORT FINANCIER  
SEMESTRIEL

# Sommaire

<b>1. Rapport semestriel d'activité</b> .....	<b>4</b>
<b>1.1 Analyse de l'activité du premier semestre 2023 et perspectives 2023</b> .....	<b>5</b>
Aperçu de l'activité .....	5
Examen du résultat consolidé .....	6
<i>Free cash-flow</i> .....	10
Examen du bilan consolidé .....	10
Perspectives 2023 .....	11
Indicateurs financiers non définis par les normes IFRS .....	12
<b>1.2 Principales transactions avec les parties liées</b> .....	<b>13</b>
<b>2. Comptes consolidés semestriels résumés</b> .....	<b>14</b>
<b>2.1 Comptes consolidés</b> .....	<b>14</b>
Résultat consolidé et résultat par action .....	14
État du résultat global consolidé .....	15
Bilan consolidé .....	16
Tableau des flux de trésorerie consolidés .....	18
Tableau de variation des capitaux propres consolidés .....	19
<b>2.2 Annexes aux comptes consolidés semestriels résumés</b> .....	<b>20</b>
Note 1. Principes comptables .....	21
Note 2. Faits marquants de la période .....	22
Note 3. Evolution de l'organisation par zone géographique .....	23
Note 4. Incidences du conflit Ukraine-Russie pour Danone .....	23
Note 5. Sociétés consolidées par intégration globale .....	24
Note 6. Sociétés mises en équivalence .....	25
Note 7. Éléments courants de l'activité opérationnelle .....	27
Note 8. Éléments et événements non courants de l'activité opérationnelle .....	28
Note 9. Impôts .....	28
Note 10. Actifs incorporels : suivi de la valeur .....	29
Note 11. Financements et dette nette .....	30
Note 12. Résultat par action – Part du Groupe .....	31
Note 13. Engagements de retraite, indemnités de fin de carrière et prévoyance .....	31
Note 14. Autres provisions et passifs non courants ; Procédures judiciaires et d'arbitrage .....	32
Note 15. Principales transactions avec les parties liées .....	33
Note 16. Évènements postérieurs à la clôture .....	33
<b>Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle</b> .....	<b>34</b>
<b>Attestation du responsable du rapport financier semestriel</b> .....	<b>35</b>

# 1. Rapport semestriel d'activité

Sauf mention contraire :

- toutes les références à la "Société" concernent l'émetteur Danone ;
- toutes les références au "Groupe", à "l'Entreprise" ou à "Danone", concernent la Société et ses filiales consolidées ;
- toutes les références à une "Catégorie" ou aux "Catégories" concernent l'une ou les activités Produits Laitiers et d'Origine Végétale ou "EDP", Nutrition Spécialisée et Eaux de Danone ;
- toutes les références à la zone "Europe" concernent la zone géographique regroupant l'Europe dont l'Ukraine ;
- toutes les références à la zone "Amérique du Nord" concernent la zone géographique regroupant les États-Unis et le Canada ;
- toutes les références à la zone "Chine, Asie du Nord & Océanie" concernent la zone géographique regroupant la Chine, le Japon, l'Australie et la Nouvelle-Zélande ;
- toutes les références à la zone "Amérique Latine" concernent la zone géographique regroupant le Mexique, le Brésil, l'Argentine et l'Uruguay
- toutes les références à la zone "Reste du Monde" concernent la zone géographique regroupant les zones Asie, Moyen-Orient dont la Turquie, Afrique et CEI (Communauté des États Indépendants) ;
- toutes les références aux "Comptes consolidés, Annexes aux comptes consolidés", concernent les comptes consolidés semestriels résumés pour la période close le 30 juin 2023 ;
- les montants sont exprimés en millions d'euros et arrondis au million le plus proche. De façon générale, les valeurs présentées 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. Par ailleurs, les ratios et écarts sont calculés à partir des montants sous-jacents et non à partir des montants arrondis.

Danone utilise des indicateurs financiers non définis par les normes IFRS, en interne (parmi les indicateurs utilisés par ses principaux décideurs opérationnels) et dans sa communication externe. Leur définition figure au paragraphe *Indicateurs financiers non définis par les normes IFRS* :

- variations en données comparables du chiffre d'affaires, du résultat opérationnel courant et de la marge opérationnelle courante ;
- résultat opérationnel courant ;
- marge opérationnelle courante ;
- taux d'imposition effectif courant ;
- résultat net courant ;
- BNPA courant ;
- *free cash flow* ;
- dette financière nette.

# 1.1 Analyse de l'activité du premier semestre 2023 et perspectives 2023

## Aperçu de l'activité

### Résultats du premier semestre 2023

- **Chiffre d'affaires net de 14 167 millions d'euros au S1 2023**, en hausse de +6,3 % en données publiées et de **+8,4 % en données comparables**, intégrant un effet prix de +9,4 % et un effet volume/mix -1,1 %
- **Chiffre d'affaires en progression de +6,4 % en données comparables au T2**, avec un effet prix de +8,7% et un effet volume/mix de -2,3% :
  - +6,5 % en Europe, portée par la France, la Pologne et l'Espagne ; poursuite des progrès dans la transformation du portefeuille EDP
  - +5,0 % en Amérique du Nord, tirée par les Yaourts, les Crèmes à café et les Eaux
  - +9,6 % en Chine, Asie du Nord et Océanie, soutenue par l'ensemble des catégories
  - +10,8 % en Amérique Latine, portée par les catégories EDP et Nutrition Spécialisée
  - +3,9 % dans le Reste du Monde, la croissance se normalisant au T2 après un T1 tiré par des effets calendaires
- **Marge opérationnelle courante de 12,2 %**, en progression de **+14 pb** ; réinvestissements soutenus dans les marques, la supériorité produits et les compétences (impact de -99 pb)
- Performance opérationnelle au service des bénéficiaires : **BNPA courant de 1,76 euro**, en progression de +7,6 %
- **Free cash-flow de 1,1 milliard d'euros**, soutenu par la performance opérationnelle et une allocation disciplinée du capital
- **Objectifs 2023 réitérés** : croissance du chiffre d'affaires entre +4 et +6 % en données comparables ; amélioration modérée de la marge opérationnelle courante

### Commentaire d'Antoine de Saint-Affrique, Directeur-Général

J'adresse mes premières pensées vers nos collègues en Russie, alors que nous faisons là-bas face à une situation inédite.

Dans un environnement qui reste instable et complexe, nous avons renforcé nos efforts pour déployer notre stratégie, avec un premier semestre aux résultats solides. Le chiffre d'affaires a progressé de +8,4% en données comparables, soutenu par un effet volume/mix résilient et un effet prix en hausse, et la croissance s'étend sur toutes nos géographies.

Ces derniers mois, nous avons progressé avec régularité dans le déploiement de notre plan stratégique, en renforçant notre cœur de gamme, en investissant dans nos marques les plus performantes et en redressant activement celles qui ne le sont pas suffisamment. Si nous observons des signes prometteurs dans notre portefeuille produits – comme la performance continue des marques *International Delight*, *Aptamil*, *evian* et *Yopro*, ou la dynamique encourageante de *Mizone* – nous savons que nous ne devons pas nous arrêter là. Nous restons plus que jamais concentrés sur le renforcement de la résilience de Danone, en continuant d'améliorer la qualité de notre exécution tout en tirant un meilleur parti de notre recherche, de nos opérations et de nos investissements.

Les efforts mis en œuvre ces 18 derniers mois pour renouer avec nos fondamentaux commencent à porter leurs fruits : notre marge brute a progressé au premier semestre, nous permettant d'investir dans nos marques – 99 pb au premier semestre – d'améliorer légèrement nos marges et de dégager un bon niveau de free cash-flow. En un mot, nous progressons vers le modèle économique que nous visons.

Alors que beaucoup reste encore à faire, ces progrès nous permettent d'être confiants pour l'avenir : cette année, nous prévoyons une hausse du chiffre d'affaires en données comparables dans la fourchette haute de notre objectif de croissance de +4 à +6%, soutenue par une amélioration séquentielle de l'effet volume/mix au second semestre, et à une amélioration modérée de notre marge opérationnelle courante.

## Chiffres clés

Semestre clos le 30 juin

<i>(en millions d'euros sauf mention contraire)</i>	2022	2023	Variation en données publiées	Variation en données comparables <sup>(a)</sup>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>13 325</b>	<b>14 167</b>	<b>+6,3 %</b>	<b>+8,4 %</b>
<b>Résultat opérationnel courant <sup>(a)</sup></b>	<b>1 612</b>	<b>1 734</b>	<b>+7,6 %</b>	<b>+5,8 %</b>
<b>Marge opérationnelle courante <sup>(a)</sup></b>	<b>12,1 %</b>	<b>12,2 %</b>	<b>+14 pb</b>	<b>-30 pb</b>
Produits et charges opérationnels non courants	(233)	(53)	+180	
Résultat opérationnel	1 380	1 681	+21,9 %	
Marge opérationnelle	10,4 %	11,9 %	<b>+152 pb</b>	
<b>Résultat net courant – Part du Groupe <sup>(a)</sup></b>	<b>1 051</b>	<b>1 133</b>	<b>+7,8 %</b>	
Résultat net non courant – Part du Groupe	(314)	(40)	+273	
Résultat net – Part du groupe	737	1 093	+48,2 %	
<b>BNPA courant <i>(en euros)</i> <sup>(a)</sup></b>	<b>1,63</b>	<b>1,76</b>	<b>+7,6 %</b>	
BNPA <i>(en euros)</i>	1,14	1,70	+48,3 %	
<b>Free cash flow <sup>(a)</sup></b>	<b>674</b>	<b>1 124</b>	<b>+66,9 %</b>	
Trésorerie provenant de l'exploitation	970	1 424	+46,8 %	

(a) Voir définition au paragraphe *Indicateurs financiers non définis par les normes IFRS*.

## Opérations financières et événements importants de la période

*(rappel des communiqués de presse émis au premier semestre 2023)*

- Le 18 janvier 2023, Danone a annoncé le renforcement de sa gouvernance afin de poursuivre le déploiement de son plan stratégique Renew Danone. Ces évolutions sont effectives à partir du 1er février 2023. Le Groupe a reflété la nouvelle organisation dans ses comptes consolidés au 30 juin 2023.
- Le 26 janvier 2023, Danone a annoncé explorer ses options stratégiques, parmi lesquelles une possible vente, pour les activités de produits laitiers biologiques de Horizon Organic et Wallaby aux Etats-Unis.
- Le 15 mars 2023, Danone a annoncé que Sanjiv Mehta a été proposé pour rejoindre le Conseil d'Administration en qualité d'administrateur indépendant. Son mandat en tant Directeur Général de Hindustan Unilever (HUL) prend fin le 26 juin 2023. Sa nomination au Conseil d'Administration de Danone a été soumise au vote des actionnaires lors de l'Assemblée Générale le 27 avril, pour rejoindre le Conseil au 1er juillet 2023.
- Le 24 avril 2023, Danone a annoncé son intention d'exercer l'option de remboursement de son émission obligataire hybride de 750 millions d'euros lancée en 2017. La date de remboursement en date du 23 juin 2023.
- Le 15 mai 2023, Danone a annoncé avoir réalisé le placement d'une émission obligataire d'un montant de 800 millions d'euros, avec une maturité de 8 ans et assortie d'un coupon de 3,47 %.

## Examen du résultat consolidé

### Chiffre d'affaires

#### Chiffre d'affaires consolidé

Au premier semestre 2023, le chiffre d'affaires a atteint 14,2 milliards d'euros, en progression de +8,4% en données comparables, avec une contribution de +9,4% de l'effet prix et de -1,1% de l'effet volume/mix. En données publiées, le chiffre d'affaires a augmenté de +6,3%, pénalisé en particulier par un

impact négatif des taux de change (-2.0%) reflétant notamment la dépréciation de plusieurs monnaies d'Asie et d'Amérique Latine face à l'euro. Le chiffre d'affaires publié intègre aussi une contribution de l'hyperinflation de +1,3%, et un effet périmètre légèrement négatif de -0,5%.

## Chiffre d'affaires par zone géographique et par catégorie

						Semestre clos le 30 juin
<i>(en millions d'euros sauf pourcentage)</i>	2022	2023	Variation en données publiées	Variation en données comparables	Variation des volumes en données comparables	
<b>Par zone géographique</b>						
Europe	4 431	4 677	+5,5%	+6,4%	-4,6%	
Amérique du Nord	3 139	3 418	+8,9%	+8,3%	-1,0%	
Chine, Asie du Nord & Océanie	1 671	1 778	+6,4%	+12,4%	+11,2%	
Amérique Latine	1 327	1 466	+10,5%	+11,7%	-1,1%	
Reste du Monde	2 756	2 828	+2,6%	+7,7%	-2,8%	
<b>Par catégorie</b>						
EDP	7 062	7 503	+6,3%	+7,7%	-3,3%	
Nutrition Spécialisée	4 029	4 250	+5,5%	+8,3%	+1,7%	
Eaux	2 234	2 413	+8,0%	+10,6%	+1,1%	
<b>Total</b>	<b>13 325</b>	<b>14 167</b>	<b>+6,3%</b>	<b>+8,4%</b>	<b>-1,1%</b>	

## Résultat opérationnel courant et marge opérationnelle courante

### Résultat opérationnel courant et marge opérationnelle courante consolidés

Le résultat opérationnel courant s'est établi à 1,7 milliard d'euros au premier semestre 2023. La marge opérationnelle courante a atteint 12,2%, en hausse de +14 points de base (pb) par rapport à l'année précédente. Cette hausse s'explique principalement par l'impact positif des leviers de croissance, qui intègrent volume, mix et prix, pour un effet cumulé d'environ +630 pb. Cet effet positif a été partiellement contrebalancé par l'impact toujours significativement négatif de l'inflation du coût des intrants, estimé à environ -540 points de base (net des effets de productivité).

Par ailleurs, Danone a continué de réinvestir dans les marques, la supériorité produits et les capacités, qui ont eu un impact négatif de -99 pb. Enfin, les frais généraux avant réinvestissement ont eu un effet positif de 7 pb.

Outre les effets opérationnels, la marge publiée intègre également un impact positif des taux de change, de l'effet de périmètre et de la contribution de l'hyperinflation, ainsi qu'un impact négatif des Autres produits et charges, pour un impact combiné de +13 pb.

### Résultat opérationnel courant et marge opérationnelle courante par zone géographique et par catégorie

							Semestre clos le 30 juin	
							<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>Marge opérationnelle courante</b>
<i>(en millions d'euros sauf pourcentage et pb)</i>	2022	2023	2022	2023	Variation en données publiées	Variation en données comparables		
<b>Par zone géographique</b>								
Europe	574	497	12,9%	10,6%	-232 pb	-290 pb		
Amérique du Nord	254	353	8,1%	10,3%	+222 pb	+229 pb		
Chine, Asie du Nord & Océanie	534	549	32,0%	30,9%	-107 pb	-156 pb		
Amérique Latine	-1	42	-0,1%	2,8%	+291 pb	+155 pb		
Reste du Monde	251	294	9,1%	10,4%	+127 pb	+13 pb		
<b>Par catégorie</b>								
EDP	494	605	7,0%	8,1%	+107 pb	+102 pb		
Nutrition Spécialisée	933	885	23,2%	20,8%	-235 pb	-351 pb		
Eaux	185	244	8,3%	10,1%	+185 pb	+116 pb		
<b>Total</b>	<b>1 612</b>	<b>1 734</b>	<b>12,1%</b>	<b>12,2%</b>	<b>+14 pb</b>	<b>-30 pb</b>		

- En **Europe**, le chiffre d'affaires a progressé de +6,4% en données comparables au S1 2023, et la marge opérationnelle courante a reculé de -232 pb à 10,6% comparé au S1 2022.
- En **Amérique du Nord**, le chiffre d'affaires a progressé de +8,3% en données comparables au S1 2023 et la marge opérationnelle courante a progressé de +222 pb à 10,3%.
- En **Chine, Asie du Nord & Océanie**, le chiffre d'affaires a progressé de +12,4% en données

comparables au S1 2023 et la marge opérationnelle courante a reculé de -107 pb à 30,9%.

- En **Amérique Latine**, le chiffre d'affaires a progressé de +11,7% en données comparables au S1 2023 et la marge opérationnelle courante a progressé de +291 pb à 2,8%.
- Dans le **Reste du Monde**, le chiffre d'affaires a progressé de +7,7% en données comparables au S1 2023 et la marge opérationnelle courante a progressé de +127 pb à 10,4%.

## Autres produits et charges opérationnels

Les Autres produits et charges opérationnels se sont établis à (53) millions d'euros, contre (233) millions l'année précédente, qui tiennent compte de coûts exceptionnels liés au déploiement du projet Local First et des investissements liés à la transformation des opérations de Danone. Par conséquent, la marge opérationnelle publiée a progressé de +152 pb, passant de 10,4% à 11,9%.

## Résultat financier net

La charge financière nette a augmenté de 16 millions d'euros à (157) millions d'euros en raison de l'augmentation des taux d'intérêts depuis 2022.

## Taux d'impôt

Le taux d'imposition effectif courant s'élève à 27,3 %, en ligne avec celui de l'année précédente.

## Résultat net des sociétés mises en équivalence

Le Résultat net des sociétés mises en équivalence a augmenté, passant de (89) millions d'euros à 33 millions d'euros, reflétant principalement le résultat de cession de la participation de 25 % dans Yashili qui s'élève à 24 millions d'euros au premier semestre 2023 après prise en compte du recyclage des écarts de conversion et des frais de cession.

## Résultats des intérêts minoritaires

La Part courante des intérêts minoritaires s'établit à 39 millions d'euros, niveau proche de l'année précédente, reflétant une performance des entités détenues par des minoritaires.

## Résultat net courant - Part du Groupe et BNPA courant

Le BNPA courant s'établit à 1,76€, en hausse de 7,6 % par rapport à l'année dernière, le BNPA total augmente de +48,3 % à 1,70€.



## Passage du résultat net - Part du Groupe au résultat net courant - Part du Groupe

Semestre clos le 30 juin

(en millions d'euros sauf mention contraire)	2022			2023		
	Courant	Non courant	Total	Courant	Non courant	Total
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>1 612</b>		<b>1 612</b>	<b>1 734</b>		<b>1 734</b>
Autres produits et charges opérationnels		(233)	(233)		(53)	(53)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>1 612</b>	<b>(233)</b>	<b>1 380</b>	<b>1 734</b>	<b>(53)</b>	<b>1 681</b>
Coût de l'endettement financier net	(78)		(78)	(74)		(74)
Autres produits et charges financiers	(69)	6	(63)	(67)	(15)	(83)
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>1 466</b>	<b>(227)</b>	<b>1 239</b>	<b>1 593</b>	<b>(68)</b>	<b>1 525</b>
Impôts sur les bénéfices	(403)	28	(376)	(435)	6	(429)
Taux d'imposition effectif	27,5%		30,3%	27,3%		28,1%
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>	<b>1 063</b>	<b>(199)</b>	<b>863</b>	<b>1 158</b>	<b>(62)</b>	<b>1 095</b>
Résultat net des sociétés mises en équivalence	25	(114)	(89)	14	19	33
<b>Résultat net</b>	<b>1 088</b>	<b>(313)</b>	<b>774</b>	<b>1 172</b>	<b>(44)</b>	<b>1 129</b>
• Part du Groupe	<b>1 051</b>	<b>(314)</b>	<b>737</b>	<b>1 133</b>	<b>(40)</b>	<b>1 093</b>
• Part des intérêts minoritaires	37	0	37	39	(3)	36
<b>BNPA (en euros)</b>	<b>1,63</b>		<b>1,14</b>	<b>1,76</b>		<b>1,70</b>

## Passage du BNPA au BNPA courant

Semestre clos le 30 juin

	2022		2023	
	Courant	Total	Courant	Total
<b>Résultat net - Part du Groupe</b> (en millions d'euros)	1 051	737	1 133	1 093
Coupon relatif au financement hybride net d'impôts (en millions d'euros)	(7)	(7)	(6)	(6)
<b>Nombre d'actions</b>				
• Avant dilution	638 514 268	638 514 268	640 196 786	640 196 786
• Après dilution	638 827 268	638 827 268	640 804 805	640 804 805
<b>BNPA (en euros)</b>				
• Avant dilution	1,64	1,14	1,76	1,70
• Après dilution	1,63	1,14	1,76	1,70

## Autres informations sur le compte de résultat : passage des données publiées aux données comparables

(en millions d'euros sauf pourcentage)	Semestre clos le 30 juin 2022	Variation en données comparables	Effets des variations du périmètre de consolidation	Effets des variations des taux de change et autres y compris IAS 29	Contribution organique des pays en hyperinflation	Variation en données publiées	Semestre clos le 30 juin 2023
Chiffre d'affaires	13 325	+8,4%	-0,5%	-2,9%	+1,3%	+6,3%	14 167
Marge opérationnelle	12,1%	-30 pb	+6 pb	+ 39 pb	-2 pb	+14 pb	12,2%

## Free cash-flow

Le Free cash-flow a atteint 1 124 millions d'euros au S1 2023, en hausse de 67% par rapport à l'année précédente, reflétant une hausse de la Trésorerie provenant de l'exploitation. Les investissements industriels se sont élevés à (310) millions d'euros, en baisse par rapport aux (318) millions d'euros du S1 2022.

### Passage de la trésorerie provenant de l'exploitation au free cash-flow

	Semestre clos le 30 juin	
(en millions d'euros)	2022	2023
<b>Trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>970</b>	<b>1 424</b>
Investissements industriels	(318)	(310)
Cessions et réalisations d'actifs industriels & Frais d'acquisitions avec prise de contrôle <sup>(a)</sup>	22	10
<b>Free cash-flow</b>	<b>674</b>	<b>1 124</b>

(a) Correspond aux frais d'acquisition avec prise de contrôle effectivement versés au cours de l'exercice.

## Examen du bilan consolidé

### Bilan consolidé simplifié

	Au 31 décembre	Au 30 juin
(en millions d'euros)	2022	2023
Actifs non courants	33 128	32 716
Actifs courants	12 153	12 729
<b>Total de l'actif</b>	<b>45 281</b>	<b>45 444</b>
<b>Capitaux propres - Part du Groupe</b>	<b>17 923</b>	<b>16 502</b>
Intérêts ne conférant pas le contrôle	69	34
Passifs non courants	15 160	14 909
Passifs courants	12 130	13 999
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>	<b>45 281</b>	<b>45 444</b>
Dette nette	10 107	11 180
Dette financière nette	9 785	10 896

### Dette nette et dette financière nette

Au 30 juin 2023, la dette nette de Danone s'établit à 11 180 millions d'euros, en hausse de 1 073 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2022.

### Passage de la dette nette à la dette financière nette

	Au 31 décembre	Au 30 juin
(en millions d'euros)	2022	2023
Dettes financières non courantes	11 238	11 162
Dettes financières courantes	3 298	4 402
Placements à court terme	(3 631)	(3 377)
Disponibilités	(1 051)	(1 880)
Découverts bancaires	330	940
Instruments dérivés - actifs - Non courants <sup>(a)</sup>	(18)	(8)
Instruments dérivés - actifs - Courants <sup>(a)</sup>	(60)	(59)
<b>Dette nette</b>	<b>10 107</b>	<b>11 180</b>
Dettes liées aux options accordées aux détenteurs d'intérêts ne conférant pas le contrôle - Non courantes	(59)	0
Dettes liées aux options accordées aux détenteurs d'intérêts ne conférant pas le contrôle et aux compléments de prix relatifs à des prises de contrôle - Courantes	(263)	(284)
<b>Dette financière nette</b>	<b>9 785</b>	<b>10 896</b>

(a) En gestion de la dette nette uniquement.

# Perspectives 2023

## Objectifs 2023 actualisés

Croissance du chiffre d'affaires comprise entre +4 et +6% en données comparables ; amélioration modérée de la marge opérationnelle courante.

## Événements postérieurs à la clôture

Les événements postérieurs à la clôture sont détaillés dans la Note 16 des Annexes aux comptes consolidés semestriels résumés 2023.

## Principaux risques et incertitudes

Les principaux risques et incertitudes auxquels Danone estime être exposé à la date du présent Rapport Financier Intermédiaire sont précisés à la section 2.6 *Facteurs de risque* du Document d'Enregistrement Universel 2022 et listés ci-après. Les derniers développements de la situation de Danone en Russie ont néanmoins conduit le Groupe à compléter le risque de "Dépendance aux marchés principaux" en ce qui concerne la Russie, tel qu'indiqué ci-dessous.

Le 14 octobre 2022, Danone a lancé un processus de transfert du contrôle de son activité « Produits Laitiers et d'Origine Végétale (EDP) » en Russie, qui progressait de manière conforme au calendrier prévu. Le 16 juillet 2023, Danone a pris acte du décret des autorités russes visant à placer Danone Russie (EDP) sous l'administration externe temporaire de l'Agence fédérale russe Rosimushchestvo. Le 18 juillet 2023, les autorités russes ont indiqué un changement de Conseil d'Administration et de Directeur Général de Danone Russie (EDP). Ces changements ont été réalisés sans information et sans approbation de Danone. Bien que Danone ne détienne plus le contrôle du management de son activité EDP en Russie, le Groupe en reste le propriétaire légal. Conformément aux normes comptables applicables (IFRS), Danone traduira dans les comptes consolidés du deuxième semestre les effets de l'absence de contrôle constatée. EDP Russie sortira du périmètre de Danone à périmètre constant en juillet 2023. Pour plus d'informations sur l'exposition de Danone à la Russie et les impacts financiers des derniers développements, voir la Note 3 des Annexes aux États Financiers Consolidés 2022 et la Note 4 des Annexes aux comptes consolidés semestriels résumés 2023.

Danone continuera d'étudier la situation pour comprendre les implications des décisions des autorités russes sur la continuité des activités en Russie, ainsi que sur le processus de vente en cours. Danone continuera à fournir des informations sur les développements matériels liés à la situation de ses activités en Russie. Danone continuera à prendre les mesures nécessaires pour assurer la protection de ses actifs et ses droits d'actionnaire, avec comme première priorité d'assurer la sécurité des salariés.

<b>Risques stratégiques</b>	<b>élevé</b>	Dépendance aux marchés principaux
	<b>élevé</b>	Emballages
	<b>élevé</b>	Évolution rapide des préférences des consommateurs
	<b>modéré</b>	Évolution des canaux de distribution
<b>Risques liés à l'environnement externe</b>	<b>élevé</b>	Volatilité des prix et disponibilité des matières premières et de l'énergie
	<b>modéré</b>	Enjeux juridiques et réglementaires
	<b>modéré</b>	Impact du changement climatique sur la chaîne de valeur
	<b>modéré</b>	Volatilité des devises
	<b>modéré</b>	Caractère imprévisible de la pandémie de Covid-19
<b>Risques opérationnels</b>	<b>élevé</b>	Cybersécurité
	<b>modéré</b>	Sécurité des aliments et qualité des produits
	<b>modéré</b>	Pénurie de talents
	<b>modéré</b>	Transformation de l'activité

## Indicateurs financiers non définis par les normes IFRS

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

**Les variations en données comparables** du chiffre d'affaires, du résultat opérationnel courant et de la marge opérationnelle courante reflètent la performance organique de Danone en excluant essentiellement l'impact :

- des variations de périmètre en calculant les indicateurs de l'exercice considéré sur la base du périmètre de consolidation de l'exercice précédent
- des changements dans les principes comptables applicables ;
- 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 Danone pour l'exercice considéré et appliqué aux deux exercices).

Tous les pays ayant une économie hyperinflationniste sont maintenant inclus dans les variations en données comparables comme suit : la croissance du chiffre d'affaires net dans ces pays en hyperinflation, supérieure à environ 26% par an (en moyenne un niveau d'inflation annuelle de 26% sur 3 ans requiert en général l'application du retraitement d'hyperinflation au sens des normes IFRS) est désormais exclue du calcul de la croissance du chiffre d'affaires net en données comparables.

**Le résultat opérationnel courant** correspond au résultat opérationnel de Danone avant prise en compte des Autres produits et charges opérationnels. Les Autres produits et charges opérationnels comprennent des éléments qui, en raison de leur caractère significatif ou inhabituel, ne peuvent être considérés comme inhérents à l'activité courante de Danone et ont une valeur prédictive limitée, altérant l'appréciation de sa performance opérationnelle courante et son évolution. Ils incluent principalement :

- les plus ou moins-values de cession d'activités et de participations consolidées ;
- les dépréciations d'actifs incorporels à durée de vie indéfinie ;
- les coûts relatifs à des opérations de restructurations stratégiques ou de transformation ;
- les coûts relatifs à des opérations de croissance externe majeures ;
- les coûts (encourus ou estimés) liés à des crises et litiges majeurs ;
- dans le cadre des normes IFRS 3 Révisée et IAS 27 Révisée, (i) les frais d'acquisitions des sociétés dont Danone prend le contrôle, (ii) les écarts de réévaluation comptabilisés suite à une perte de contrôle, et (iii) les variations des compléments de prix d'acquisition ultérieures à une prise de contrôle.

**La marge opérationnelle courante** correspond au ratio résultat opérationnel courant sur chiffre d'affaires.

**Les autres produits et charges financiers non courants** correspondent aux produits et charges financiers qui, en raison de leur caractère significatif ou inhabituel, ne peuvent être considérés comme inhérents à la gestion financière courante de Danone. Ils incluent principalement les variations de valeur des participations non consolidées.

**Les impôts sur bénéfices non courants** correspondent aux impôts relatifs aux éléments non courants ainsi qu'aux produits et charges d'impôts qui, en raison de leur caractère significatif ou inhabituel, ne peuvent être considérés comme inhérents à la performance courante de Danone.

**Le taux d'imposition effectif courant** mesure le taux d'imposition effectif relatif à la performance courante de Danone et correspond au ratio produits et charges d'impôts relatifs aux éléments courants sur le résultat courant avant impôts.

**Le résultat des sociétés mises en équivalence non courant** comprend des éléments qui, en raison de leur caractère significatif ou inhabituel, ne peuvent être considérés comme inhérents à l'activité courante de ces sociétés et altèrent l'appréciation de leur performance courante et son évolution. Ils incluent principalement :

- les plus ou moins-values de cession de sociétés et de participations mises en équivalence ;
- les dépréciations d'écarts d'acquisition ;
- les éléments non courants tels que définis par Danone et issus de la quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence.

**Le résultat net courant** correspond à la part du Groupe dans le Résultat net courant consolidé. Le Résultat net courant exclut les éléments qui, en raison de leur caractère significatif ou inhabituel, ne peuvent être considérés comme inhérents à l'activité courante de Danone et ont une valeur prédictive limitée, altérant l'appréciation de sa performance courante et son évolution. Les éléments non courants correspondent aux Autres produits et charges opérationnels, aux Autres produits et charges financiers non courants, aux impôts sur bénéfices non courants ainsi qu'au Résultat des sociétés mises en équivalence non courant. Ces éléments, exclus du Résultat net courant, représentent le Résultat net non courant.

**Le BNPA courant** correspond au ratio Résultat net courant – Part du Groupe ajusté du financement hybride sur nombre d'actions dilué. En effet, conformément aux normes IFRS, le résultat utilisé pour le calcul du BNPA est ajusté du coupon dû au titre de la période présenté net d'impôts.

**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, dans le cadre de la norme IFRS 3 Révisée, avant prise en compte (i) des frais d'acquisitions des sociétés dont Danone prend le contrôle, (ii) des flux de trésorerie liés aux compléments de prix d'acquisition versés ultérieurement à une prise de contrôle.

**La dette financière nette** représente la part de dette nette portant intérêt. Elle est calculée sur la base des dettes financières courantes et non courantes, après exclusion des Dettes liées aux options de vente accordées aux détenteurs d'intérêts ne conférant pas le contrôle et aux compléments de prix relatifs à des prises de contrôle, et nette des Disponibilités, des Placements à court terme et des Instruments dérivés – actifs en gestion de la dette nette.

## 1.2 Principales transactions avec les parties liées

---

Les principales transactions avec les parties liées sont détaillées dans la Note 15 des Annexes aux comptes consolidés semestriels résumés 2023.

## 2. Comptes consolidés semestriels résumés

Les comptes consolidés semestriels résumés de Danone et de ses filiales ("le Groupe" ou "Danone") au titre de la période close le 30 juin 2023 (les "comptes consolidés") ont fait l'objet d'un examen par le Conseil d'Administration de Danone du 25 juillet 2023.

Sauf mention contraire, les montants sont exprimés en millions d'euros et arrondis au million le plus proche. De façon générale, les valeurs présentées dans les comptes consolidés et Annexes aux comptes consolidés 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. Par ailleurs, les ratios et écarts sont calculés à partir des montants sous-jacents et non à partir des montants arrondis.

### 2.1 Comptes consolidés

#### Résultat consolidé et résultat par action

		Semestre clos le 30 juin	
(en millions d'euros sauf résultat par action en euros)	Notes	2022	2023
<b>Chiffre d'affaires</b>	7	<b>13 325</b>	<b>14 167</b>
Coût des produits vendus		(7 146)	(7 471)
Frais sur vente		(3 064)	(3 280)
Frais généraux		(1 292)	(1 409)
Frais de recherche et de développement		(155)	(178)
Autres produits et charges		(55)	(95)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	7	<b>1 612</b>	<b>1 734</b>
Autres produits et charges opérationnels	4, 8	(233)	(53)
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>1 380</b>	<b>1 681</b>
Produits de trésorerie et des placements à court terme		85	147
Coût de l'endettement financier brut		(163)	(221)
Coût de l'endettement financier net		(78)	(74)
Autres produits financiers		18	33
Autres charges financières		(80)	(115)
<b>Résultat avant impôts</b>		<b>1 239</b>	<b>1 525</b>
Impôts sur les bénéfices	9	(376)	(429)
<b>Résultat des sociétés intégrées</b>		<b>863</b>	<b>1 095</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence	6	(89)	33
<b>Résultat net</b>		<b>774</b>	<b>1 129</b>
<b>Résultat net – Part du Groupe</b>		<b>737</b>	<b>1 093</b>
Résultat net – Part des intérêts ne conférant pas le contrôle		37	36
<b>Résultat net – Part du Groupe par action</b>	12	<b>1,14</b>	<b>1,70</b>
<b>Résultat net – Part du Groupe par action dilué</b>	12	<b>1,14</b>	<b>1,70</b>

## État du résultat global consolidé

	Semestre clos le 30 juin	
(en millions d'euros)	2022	2023
<b>Résultat net – Part du Groupe</b>	<b>737</b>	<b>1 093</b>
<b>Écarts de conversion</b>	<b>1 318</b>	<b>(666)</b>
<b>Instruments dérivés de couverture de flux de trésorerie</b>		
Gains et pertes latents bruts	23	60
Effets d'impôts	(6)	(9)
<b>Autres gains et pertes, nets d'impôts</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Éléments recyclables ultérieurement en résultat</b>	<b>1 336</b>	<b>(616)</b>
<b>Autres titres non consolidés</b>		
Gains et pertes latents bruts	(10)	3
Effets d'impôts	-	(0)
<b>Écarts actuariels sur engagements de retraites</b>		
Gains et pertes bruts	378	2
Effets d'impôts	(93)	0
<b>Éléments non recyclables ultérieurement en résultat</b>	<b>275</b>	<b>5</b>
<b>Résultat global – Part du Groupe</b>	<b>2 348</b>	<b>482</b>
Résultat global – Part des intérêts ne conférant pas le contrôle	42	37
<b>Résultat global</b>	<b>2 390</b>	<b>520</b>

## Bilan consolidé

(en millions d'euros)	Notes	Au 31 décembre	Au 30 juin
		2022	2023
<b>Actif</b>			
<i>Goodwill</i>		17 938	17 693
Marques		5 843	5 771
Autres immobilisations incorporelles		458	466
Immobilisations incorporelles	4.2, 5, 6, 10	24 239	23 930
Immobilisations corporelles		6 752	6 614
Titres mis en équivalence	6	576	581
Autres titres non consolidés		341	349
Autres immobilisations financières et prêts à plus d'un an		468	474
Autres actifs financiers		808	822
Instruments dérivés - actifs <sup>(a)</sup>		18	8
Impôts différés		735	759
<b>Actifs non courants</b>		<b>33 128</b>	<b>32 716</b>
Stocks		2 619	2 792
Clients et comptes rattachés	7.3	3 272	3 246
Autres actifs courants		1 315	1 371
Prêts à moins d'un an		3	4
Instruments dérivés - actifs <sup>(a)</sup>		60	59
Placements à court terme		3 631	3 377
Disponibilités		1 051	1 880
Actifs détenus en vue de leur cession <sup>(b)</sup>	6.2	202	0
<b>Actifs courants</b>		<b>12 153</b>	<b>12 729</b>
<b>Total de l'actif</b>		<b>45 281</b>	<b>45 444</b>

(a) Instruments dérivés en gestion de la dette nette.

(b) Au 31 décembre 2022, correspond aux titres Yashili (Chine, Produits laitiers frais) et à Aqua d'Or (Eaux, Danemark).



<i>(en millions d'euros)</i>		Au 31 décembre	Au 30 juin
	Notes	<b>2022</b>	<b>2023</b>
<b>Passif et capitaux propres</b>			
Capital		169	169
Primes		5 188	5 256
Bénéfices accumulés et autres <sup>(a)</sup>		17 916	17 036
Écarts de conversion		(3 398)	(4 064)
Autres résultats enregistrés directement en capitaux propres		(382)	(326)
Actions propres		(1 569)	(1 569)
<b>Capitaux propres - Part du Groupe</b>		<b>17 923</b>	<b>16 502</b>
Intérêts ne conférant pas le contrôle	5.2	69	34
<b>Capitaux propres</b>		<b>17 992</b>	<b>16 537</b>
Financements	11	10 806	10 810
Instruments dérivés - passifs <sup>(b)</sup>		373	352
Dettes liées aux options de vente accordées aux détenteurs d'intérêts ne conférant pas le contrôle	5.2	59	-
Dettes financières non courantes		11 238	11 162
Provisions pour retraites et autres avantages à long terme		772	793
Impôts différés		1 583	1 579
Autres provisions et passifs non courants	13	1 565	1 375
<b>Passifs non courants</b>		<b>15 160</b>	<b>14 909</b>
Financements	11	3 357	5 039
Instruments dérivés - passifs <sup>(b)</sup>		8	20
Dettes liées aux options de vente accordées aux détenteurs d'intérêts ne conférant pas le contrôle et aux compléments de prix relatifs à des prises de contrôle	5.2	263	284
Dettes financières courantes		3 628	5 343
Fournisseurs et comptes rattachés		4 899	5 063
Autres passifs courants		3 591	3 593
Passifs liés aux actifs détenus en vue de leur cession <sup>(c)</sup>	6.2	11	-
<b>Passifs courants</b>		<b>12 130</b>	<b>13 999</b>
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>		<b>45 281</b>	<b>45 444</b>

(a) Autres correspond aux titres subordonnés à durée indéterminée de 500 millions d'euros.

(b) Instruments dérivés en gestion de la dette nette.

(c) Au 31 décembre 2022, correspond à Aqua d'Or (Eaux, Danemark).

## Tableau des flux de trésorerie consolidés

		Semestre clos le 30 juin	
(en millions d'euros)	Notes	2022	2023
<b>Résultat net</b>		<b>774</b>	<b>1 129</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence net des dividendes		99	(24)
Amortissements et dépréciations des actifs corporels et incorporels		641	533
Variation nette des provisions et des passifs non courants		(130)	(135)
Variation des impôts différés		(45)	(7)
Plus ou moins value de cession d'actifs industriels et financiers		(16)	(2)
Charges liées aux actions sous conditions de performance		17	54
Coût de l'endettement financier net		79	74
Intérêts décaissés nets		(79)	(87)
Variation nette des intérêts financiers		(1)	(13)
Autres éléments		11	26
<b>Marge brute d'autofinancement</b>		<b>1 350</b>	<b>1 561</b>
Variation des stocks		(433)	(251)
Variation des créances clients		(610)	6
Variation des dettes fournisseurs		570	233
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs		93	(124)
Variation des éléments du besoin en fonds de roulement		(380)	(137)
<b>Trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b>970</b>	<b>1 424</b>
Investissements industriels <sup>(a)</sup>		(318)	(310)
Cessions d'actifs industriels <sup>(a)</sup>		22	7
Acquisitions d'actifs financiers <sup>(b)</sup>		(81)	(124)
Cessions d'actifs financiers <sup>(b)</sup>		2	177
Variation nette des prêts et des autres immobilisations financières		(2)	(5)
<b>Trésorerie provenant des opérations d'investissement/désinvestissement</b>		<b>(378)</b>	<b>(255)</b>
Augmentation du capital et des primes		49	69
Acquisition d'actions propres (nettes de cession)		-	-
Rémunération des titres subordonnés à durée indéterminée et prime de rachat		(13)	(763)
Dividendes versés aux actionnaires de Danone <sup>(c)</sup>		(1 238)	(1 279)
Rachat d'intérêts ne conférant pas le contrôle	5.1	(69)	(103)
Dividendes versés aux intérêts ne conférant pas le contrôle		(44)	(43)
Contribution des intérêts ne conférant pas le contrôle aux augmentations de capital	5.1	17	(1)
Transactions avec les détenteurs d'intérêts ne conférant pas le contrôle		(96)	(147)
Flux nets d'instruments dérivés <sup>(d)</sup>		(2)	(1)
Financements obligataires émis au cours de l'exercice		-	798
Financements obligataires remboursés au cours de l'exercice	11.1	(682)	(500)
Flux nets des autres dettes financières courantes et non courantes	11.1	(535)	738
Flux nets des placements à court terme		2 077	217
<b>Trésorerie affectée aux opérations de financement <sup>(e)</sup></b>		<b>(440)</b>	<b>(868)</b>
Incidence des variations de taux de change et autres <sup>(f)</sup>		154	(412)
<b>Variation globale de la trésorerie</b>		<b>306</b>	<b>(111)</b>
<b>Disponibilités au 1<sup>er</sup> janvier</b>		<b>659</b>	<b>1 051</b>
<b>Disponibilités au 30 juin</b>		<b>965</b>	<b>1 880</b>
<b>Disponibilités nettes au 30 juin <sup>(g)</sup></b>		<b>658</b>	<b>940</b>

(a) Concernent les actifs corporels et incorporels opérationnels.

(b) Acquisition / cession de titres de sociétés. Pour les sociétés consolidées par intégration globale, comprend la trésorerie à la date d'acquisition / cession.

(c) Part payée en numéraire.

(d) Instruments dérivés en gestion de la dette nette.

(e) Dont 58 millions d'euros liés à la variation des découverts bancaires au 30 juin 2022.

(f) Effet de reclassement sans incidence sur la dette nette.

(g) Les découverts bancaires s'élèvent à 307 millions d'euros au 30 juin 2022.

Les flux de trésorerie correspondent à des éléments présentés au bilan consolidé. Cependant, ces flux peuvent différer des variations bilantielles, notamment en raison des règles (i) de traduction des opérations en devises autres que la devise fonctionnelle, (ii) de conversion des états financiers des sociétés de devise fonctionnelle autre que l'euro, (iii) des variations de périmètre, et (iv) d'autres éléments non monétaires.

## Tableau de variation des capitaux propres consolidés

(en millions d'euros)	Mouvements de la période									Au 30 juin 2023
	Au 1 <sup>er</sup> janvier 2023	Éléments du résultat global	Augmentation de capital	Autres opérations sur actions propres	Contrepartie des charges relatives aux actions sous conditions de performance et aux <i>loyalty shares</i> (b)	Dividendes versés aux actionnaires de Danone	Rémunération des titres subordonnés à durée indéterminée nette d'impôt	Autres transactions avec les détenteurs d' intérêts ne conférant pas le contrôle	Autres éléments	
Capital	169		0	(0)						169
Primes	5 188		68	0						5 256
Bénéfices accumulés et autres (a)	17 916	1 093			54	(1 279)	(763)	(52)	68	17 036
Écarts de conversion	(3 398)	(666)						0		(4 064)
Gains et pertes relatifs aux instruments dérivés de couverture, nets d'impôts	(165)	50								(115)
Gains et pertes sur actifs enregistrés en juste valeur par les autres éléments du résultat, nets d'impôts	26	3								30
Écarts actuariels sur engagements de retraite, non recyclables en résultat, nets d'impôts	(243)	2								(241)
<b>Autres résultats enregistrés en capitaux propres</b>	<b>(382)</b>	<b>56</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(326)</b>
Actions propres DANONE	(1 569)			1						(1 569)
<b>Capitaux propres - Part du Groupe</b>	<b>17 923</b>	<b>482</b>	<b>69</b>	<b>1</b>	<b>54</b>	<b>(1 279)</b>	<b>(763)</b>	<b>(52)</b>	<b>68</b>	<b>16 502</b>
Intérêts ne conférant pas le contrôle	69	37	0			(43)		(24)	(6)	34
<b>Capitaux propres consolidés</b>	<b>17 992</b>	<b>520</b>	<b>69</b>	<b>1</b>	<b>54</b>	<b>(1 323)</b>	<b>(763)</b>	<b>(75)</b>	<b>62</b>	<b>16 537</b>

(a) Autres correspond aux titres subordonnés à durée indéterminée de 500 millions d'euros.

(b) Voir note 8.4 des annexes aux comptes consolidés clos le 31 décembre 2022

(en millions d'euros)	Mouvements de la période									Au 30 juin 2022
	Au 1 <sup>er</sup> janvier 2022	Éléments du résultat global	Augmentation de capital	Autres opérations sur actions propres	Contrepartie des charges relatives aux actions sous conditions de performance après charges sociales	Dividendes versés aux actionnaires de Danone	Rémunération des titres subordonnés à durée indéterminée nette d'impôt	Autres transactions avec les détenteurs d' intérêts ne conférant pas le contrôle	Autres éléments	
Capital	172		0	(3)						169
Primes	5 934		49	(797)						5 186
Bénéfices accumulés et autres (a)	18 038	737			17	(1 238)	(10)	(117)	96	17 524
Écarts de conversion	(3 835)	1 318						70		(2 446)
Gains et pertes relatifs aux instruments dérivés de couverture, nets d'impôts	(188)	17								(171)
Gains et pertes sur actifs enregistrés en juste valeur par les autres éléments du résultat, nets d'impôts	41	(9)								32
Écarts actuariels sur engagements de retraite, non recyclables en résultat, nets d'impôts	(509)	285								(224)
<b>Autres résultats enregistrés en capitaux propres</b>	<b>(656)</b>	<b>293</b>	<b></b>	<b></b>	<b>17</b>	<b>(1 238)</b>	<b>(10)</b>	<b>(47)</b>	<b>96</b>	<b>(363)</b>
Actions propres DANONE	(2 380)			801						(1 579)
<b>Capitaux propres - Part du Groupe</b>	<b>17 273</b>	<b>2 348</b>	<b>49</b>	<b>0</b>	<b>17</b>	<b>(1 238)</b>	<b>(10)</b>	<b>(47)</b>	<b>96</b>	<b>18 490</b>
Intérêts ne conférant pas le contrôle	102	42	17			(44)		(13)	18	123
<b>Capitaux propres consolidés</b>	<b>17 375</b>	<b>2 390</b>	<b>66</b>	<b></b>	<b>17</b>	<b>(1 282)</b>	<b>(10)</b>	<b>(60)</b>	<b>114</b>	<b>18 613</b>

(a) Autres correspond aux titres subordonnés à durée indéterminée de 1,25 milliards d'euros.

## 2.2 Annexes aux comptes consolidés semestriels résumés

---

<b>Note 1. Principes comptables</b>	<b>21</b>
Note 1.1. Base de préparation	21
Note 1.2. Référentiel comptable appliqué	21
Note 1.3. Application de la norme IAS 29	22
<b>Note 2. Faits marquants de la période</b>	<b>22</b>
<b>Note 3. Evolution de l'organisation par zone géographique</b>	<b>23</b>
<b>Note 4. Incidences du conflit Ukraine-Russie pour Danone</b>	<b>23</b>
Note 4.1. Contexte	23
Note 4.2. Effets sur les comptes consolidés du premier semestre 2023	23
<b>Note 5. Sociétés consolidées par intégration globale</b>	<b>24</b>
Note 5.1. Principaux changements	24
Note 5.2. Dettes liées aux options de vente accordées aux détenteurs d'intérêts ne conférant pas le contrôle	25
<b>Note 6. Sociétés mises en équivalence</b>	<b>25</b>
Note 6.1. Principaux changements	25
Note 6.2. Accord avec Mengniu	25
Note 6.3. Suivi de la valeur des Titres mis en équivalence	26
<b>Note 7. Éléments courants de l'activité opérationnelle</b>	<b>27</b>
Note 7.1. Principes généraux	27
Note 7.2. Secteurs opérationnels	27
Note 7.3. Valeur nette des créances et dettes envers les clients	27
<b>Note 8. Éléments et événements non courants de l'activité opérationnelle</b>	<b>28</b>
Note 8.1. Autres produits et charges opérationnels	28
Note 8.2. Plan Local First	28
<b>Note 9. Impôts</b>	<b>28</b>
<b>Note 10. Actifs incorporels : suivi de la valeur</b>	<b>29</b>
Note 10.1. Principes comptables et méthodologie	29
Note 10.2. Valeur nette comptable et variations de la période	29
Note 10.3. Suivi de la valeur	29
<b>Note 11. Financements et dette nette</b>	<b>30</b>
Note 11.1. Situation des financements	30
Note 11.2. Dette nette	30
<b>Note 12. Résultat par action – Part du Groupe</b>	<b>31</b>
<b>Note 13. Engagements de retraite, indemnités de fin de carrière et prévoyance</b>	<b>31</b>
<b>Note 14. Autres provisions et passifs non courants ; Procédures judiciaires et d'arbitrage</b>	<b>32</b>
Note 14.1. Principes comptables	32
Note 14.2. Autres provisions et passifs non courants	32
Note 14.3. Procédures judiciaires et d'arbitrage	33
<b>Note 15. Principales transactions avec les parties liées</b>	<b>33</b>
<b>Note 16. Évènements postérieurs à la clôture</b>	<b>33</b>

# Note 1. Principes comptables

## Note 1.1. Base de préparation

Les comptes consolidés de Danone, établis pour la période de six mois close au 30 juin 2023, ont été préparés en conformité avec les dispositions de la norme IAS 34 – Information financière intermédiaire. Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés semestriels sont conformes au référentiel "IFRS" (*International Financial Reporting Standards*) tel qu'adopté par l'Union Européenne, qui est disponible sur le site Internet de la Commission Européenne

([http://ec.europa.eu/finance/company-reporting/ifrs-financial-statements/index\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/finance/company-reporting/ifrs-financial-statements/index_fr.htm)).

L'établissement des états financiers consolidés nécessite l'utilisation d'hypothèses, estimations ou appréciations qui ont une incidence sur les montants reconnus dans le bilan, le compte de résultat et les notes annexes aux comptes consolidés dont les principales sont :

	Notes
Prise en compte des risques liés au changement climatique <sup>(a)</sup>	7
Détermination du montant des remises, ristournes et autres déductions en lien avec les accords commerciaux	9
Détermination de la projection du taux d'impôt effectif sur l'exercice	10
Évaluation de la valeur recouvrable des actifs incorporels	13
Détermination du montant des Autres provisions et des passifs non courants	13

<sup>(a)</sup> Voir Note 1.4 des Annexes aux comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Ces hypothèses, estimations ou appréciations sont établies sur la base d'informations ou situations existant à la date d'établissement des comptes, qui peuvent le cas échéant se

révéler différentes de la réalité, notamment dans le contexte macro-économique du conflit Russie – Ukraine (voir Note 4 des Annexes aux comptes consolidés).

## Note 1.2. Référentiel comptable appliqué

Les principes comptables retenus pour la préparation de ces comptes consolidés semestriels résumés sont identiques à ceux appliqués pour la préparation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2022 (Voir Note 1 des Annexes aux comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2022 ainsi que les principes comptables détaillés dans ces Notes), à l'exception des normes, amendements et interprétations applicables pour la première fois au 1<sup>er</sup> janvier 2023.

### Principales normes, amendements et interprétations d'application obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2023

Les amendements IFRS 17 « Contrats d'assurance », IAS 1 « Présentation des états financiers – « Informations à fournir sur les méthodes comptables », IAS 8 « Définition des estimations comptables » et IAS 12 « Impôt différé rattaché à des actifs et des passifs issus d'une même transaction » sont applicables pour les exercices ouverts à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2023. Ces amendements n'ont pas d'incidence significative sur les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2023.

### Principales normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB d'application non obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2023 au sein de l'Union Européenne

Le Groupe n'a pas appliqué par anticipation ces normes, amendements et interprétations dans les comptes consolidés au 30 juin 2023 et estime qu'ils ne devraient pas avoir un impact significatif sur ses résultats et sa situation financière.

## Note 1.3. Application de la norme IAS 29

### Principes comptables

La norme IAS 29 requiert de retraiter les éléments non-monétaires des actifs et passifs des pays en hyperinflation ainsi que son compte de résultat pour refléter l'évolution du pouvoir d'achat général de leur monnaie fonctionnelle, entraînant un profit ou une perte sur la position monétaire nette qui est enregistrée en résultat net au sein des Autres produits ou Autres charges financières. De plus, les états financiers des filiales de ce pays sont convertis au taux de clôture de la période considérée conformément à la norme IAS 21.

### Application et principales incidences comptables

Danone applique cette norme à l'Argentine depuis les comptes annuels 2018, à l'Iran à compter des comptes annuels 2020 et à la Turquie à compter des comptes annuels 2022.

S'agissant de l'application à l'Argentine et pour les comptes semestriels 2023, Danone a utilisé (i) l'indice des prix à la consommation (CPI) pour procéder à la réévaluation du compte de résultat, des flux de trésorerie et des actifs et passifs non monétaires, en progression de 53 % sur le premier semestre par rapport au 31 décembre 2022, et (ii) une parité EUR/ARS pour convertir le compte de résultat de 278,46 (129,85 au 30 juin 2022 et 188,8 au 31 décembre 2022). L'application d'IAS 29 a un impact de (44) millions d'euros sur les capitaux propres consolidés et les actifs non monétaires nets des passifs non monétaires au 30 juin 2023 (53 millions d'euros au 30 juin 2022) et s'est traduite dans le compte de résultat de la période par :

- une baisse du chiffre d'affaires consolidé de (0,3) million d'euros et baisse du résultat opérationnel courant de (28,9) millions d'euros (respectivement hausse de 26 millions d'euros et baisse de (26) millions d'euros au 30 juin 2022) ;
- un impact négatif sur la situation nette monétaire de (0,3) million d'euros comptabilisé dans la rubrique Autres produits et Autres charges financières (impact négatif de (4) millions d'euros au 30 juin 2022) ;
- une charge de (65) millions d'euros dans le Résultat net – Part du Groupe (charge de (53) millions d'euros au 30 juin 2022).

S'agissant de la Turquie, conformément aux critères d'IAS 29, ce pays est considéré comme une économie hyper-inflationniste depuis mars 2022. Danone applique donc la norme IAS 29 à la Turquie avec une date d'effet au 1<sup>er</sup> janvier 2022, les données relatives aux périodes précédentes ne sont pas retraitées. Danone a utilisé l'indice des prix à la consommation (CPI) pour procéder à la réévaluation du compte de résultat, des flux de trésorerie et des actifs et passifs non monétaires, en progression de 20% par rapport à 2022 et une parité EUR / TRY pour convertir le compte de résultat après application d'IAS 29 au taux de clôture de 28,26.

Concernant l'exercice 2023, l'application de la norme IAS 29 entraîne une augmentation de 113,4 millions d'euros des capitaux propres consolidés et des actifs non monétaires net des passifs non monétaires au 30 juin 2023 et s'est notamment traduite dans le compte de résultat du premier semestre 2023 par :

- une diminution du chiffre d'affaires consolidé de (52) millions d'euros et du résultat opérationnel courant de (6) millions d'euros;
- une perte sur la situation nette monétaire de (7) millions d'euros comptabilisée dans la rubrique Autres produits et charges financières;
- une charge de (13) millions d'euros dans le Résultat net – Part du Groupe.

Enfin, s'agissant de l'Iran, l'application de la norme IAS 29 n'a pas d'incidence significative sur les comptes semestriels 2023.

## Note 2. Faits marquants de la période

	Notes
Modification de l'organisation de Danone par zone géographique	3
Incidences du conflit Russie - Ukraine pour Danone	4
Dépréciation d'actifs incorporels	10.3

## Note 3. Evolution de l'organisation par zone géographique

Le 18 janvier 2023, Danone a annoncé le renforcement de sa gouvernance afin de poursuivre le déploiement de son plan stratégique Renew Danone. Ces évolutions sont effectives à partir du 1<sup>er</sup> février 2023. Le Groupe a reflété la nouvelle organisation dans ses comptes consolidés au 30 juin 2023.

### Secteurs opérationnels

Afin de refléter la mise en œuvre de la nouvelle organisation par zone géographique, le Groupe a procédé à un changement dans ses secteurs opérationnels au sens d'IFRS 8 au 30 juin 2023. Ainsi, les 4 nouveaux secteurs opérationnels et le regroupement de secteurs sont à présent :

- L'Europe, qui inclut désormais l'Ukraine (auparavant inclus dans le regroupement Reste du Monde) ;
- L'Amérique du Nord qui comprend les États-Unis et le Canada (inchangé) ;
- La Chine, Asie du Nord & Océanie (inchangé) ;
- L'Amérique Latine (auparavant inclus dans le regroupement Reste du Monde) ;

- Le Reste du Monde, incluant la zone AMOA (Asie, Moyen-Orient dont la Turquie, Afrique) et CEI (comprenant la Russie).

En complément, l'Entreprise maintient un *reporting* par catégorie pour le chiffre d'affaires, le résultat et la marge opérationnels courants pour EDP, Nutrition Spécialisée et Eaux.

Ces changements ont été pris en compte rétrospectivement au 1<sup>er</sup> janvier 2023 et toute l'information sectorielle de la période comparative a été retraitée pour refléter cette nouvelle présentation (voir Note 7.2 des Annexes aux comptes consolidés).

### UGT

Conformément aux dispositions de la norme IAS 36, Dépréciation d'actifs, Danone a mené une analyse pour s'assurer que chaque UGT ou groupe d'UGT auxquels le goodwill est ainsi alloué :

- Représente au sein du Groupe le niveau le plus bas auquel le goodwill est suivi pour les besoins de gestion interne, et ;
- Ne doit pas être plus grand qu'un secteur opérationnel tel que défini par la norme IFRS 8, Secteurs opérationnels, avant regroupement.

Le renforcement de la gouvernance et l'organisation des secteurs opérationnels (voir Note 10.3 des Annexes aux comptes consolidés clos au 31 décembre 2022) ont conduit le Groupe à revoir l'appréciation de la définition de ses Unités Génératrices de Trésorerie (UGT) et groupes d'UGT auxquels les goodwill doivent être affectés au 1<sup>er</sup> janvier 2023. Cette analyse n'a conduit à aucune modification au sein des Unités Génératrices de Trésorerie (UGT) et groupes d'UGT.

## Note 4. Incidences du conflit Ukraine-Russie pour Danone

### Note 4.1. Contexte

En 2022, la Russie était le quatrième plus grand marché de Danone en termes de contribution au chiffre d'affaires (environ 6 % stable par rapport à 2021), près de 90 % des ventes provenant de l'activité EDP.

#### Rappel de la position de Danone

Le 20 avril 2022, Danone a annoncé faire le choix d'adapter significativement ses activités en Russie, avec :

- un portefeuille recentré sur les produits laitiers essentiels et la nutrition infantile et médicale, en cessant les importations de produits evian ou Alpro ;
- la suspension de tout nouveau projet d'investissement en Russie.

Le 14 octobre 2022, Danone a annoncé sa décision de lancer le processus de transfert du contrôle de son activité Essential Dairy and Plant-based (EDP) en Russie considérant qu'il s'agit de la meilleure option pour assurer la continuité de la performance opérationnelle de cette activité, pour ses salariés, consommateurs et partenaires.

Le 16 juillet 2023, Danone a pris acte du décret des autorités russes qui vise à placer Danone Russie sous administration externe temporaire par les autorités russes.

### Note 4.2. Effets sur les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2023

Annoncé en octobre 2022, le processus de désengagement des actifs EDP en Russie se poursuit sur le premier semestre 2023. Compte tenu de son niveau d'avancement à la date d'établissement des comptes consolidés semestriels 2023, le Groupe estime que les conditions pour une qualification d'activités destinées à être cédées au sens de la norme IFRS 5 ne sont pas remplies, le transfert de contrôle dans un horizon de 12 mois étant peu probable en raison notamment des contraintes administratives. Par conséquent, leur classement dans les états financiers est inchangé.

Le 16 juillet 2023 Danone a pris acte du décret des autorités russes visant à placer Danone Russie sous administration externe temporaire de l'Agence fédérale russe Rosimushchestvo. Ensuite le 18 juillet les autorités russes ont indiqué avoir changé le Directeur General et le conseil d'administration de Danone Russie. Ces changements ont été réalisés sans information ni approbation de Danone.

Ces événements, apparus après la date de clôture, sont considérés par Danone comme des événements postérieurs ne donnant pas lieu à des ajustements sur les comptes consolidés clos au 30 juin 2023, voir note 16. Evénements postérieurs à la clôture.

## Test de la valeur des actifs de l'UGT Danone CEI

Au 31 décembre 2022, Danone a reconnu une perte de valeur de 487 millions d'euros représentant la totalité de l'actif net hors dette nette de l'activité EDP du Groupe en Russie, reconnue en Autres charges opérationnelles de l'exercice.

Au titre des comptes consolidés semestriels 2023, le Groupe a révisé la valeur de ces actifs sur la base de projection de cash-flows en prenant en considération sa volonté de se désengager de ses activités EDP en Russie ainsi que le contexte macro-économique et politique induit par ce conflit. En conséquence, Danone n'a reconnu aucune nouvelle perte de valeur pour l'activité EDP du Groupe en Russie au titre de l'exercice clos le 30 juin 2023.

## Exposition résiduelle de Danone en Russie

L'exposition résiduelle du Groupe correspond principalement à la part relative des filiales de Danone en Russie dans les écarts de conversion accumulés au sein des capitaux propres consolidés s'élevant à (1 087) millions d'euros au 30 juin 2023 dont (426) millions d'euros pour l'activité EDP et (661) millions d'euros pour l'activité SN. Au 31 décembre 2022, les écarts de conversion accumulés au sein des capitaux propres consolidés s'élevaient à (1 033) millions d'euros dont (400) millions d'euros pour l'activité EDP et (633) millions d'euros pour l'activité SN. Ces écarts de conversion ont été accumulés depuis l'acquisition des activités en Russie par Danone.

Au 30 juin 2023, Danone dispose, de 182 millions d'euros (17,3 milliards de roubles) de trésorerie et équivalents de trésorerie en Russie dont 90% pour l'activité EDP Russie. Danone disposait par ailleurs, de 204 millions d'euros (15,7 milliards de roubles) de trésorerie et équivalents de trésorerie au titre de l'exercice du 31 décembre 2022 en Russie. Ces éléments sont immédiatement mobilisables et nécessaires pour le financement des opérations courantes en Russie. Certaines transactions transfrontalières font l'objet d'autorisations administratives.

# Note 5. Sociétés consolidées par intégration globale

## Note 5.1. Principaux changements

### Principaux changements du premier semestre 2023

(en pourcentage)	Catégorie	Pays	Date d'opération <sup>(a)</sup>	Pourcentage d'intérêt détenu au	
				31 décembre 2022	30 juin 2023
<b>Principales sociétés consolidées pour la première fois au cours de la période</b>					
Dumex Baby Food Co., Ltd.	Nutrition Spécialisée	Chine	Mars	-	100 %
Centrum Medyczne Promedica Spolka Cywilna Piotr Compala, Halina Compala-Kusnierz	Nutrition Spécialisée	Pologne	Mars	-	100 %
<b>Principales sociétés consolidées avec changement dans le pourcentage de détention</b>					
Harmless Harvest	Eaux	Etats-Unis	Mars	51 %	100 %
<b>Principales sociétés qui ne sont plus consolidées par intégration globale au cours de la période</b>					
-	-	-	-	-	-

(a) Mois de l'exercice 2023.



## Principaux changements du premier semestre 2022

(en pourcentage)	Catégorie	Pays	Date d'opération <sup>(a)</sup>	Pourcentage d'intérêt détenu au	
				31 décembre 2021	30 juin 2022
<b>Principales sociétés consolidées pour la première fois au cours de la période</b>					
Hunan Eurbest Nutritional Food	Nutrition Spécialisée	Chine	Mars	-	95 %
Yooji	Nutrition Spécialisée	France	Mai	49%	57,3 %
<b>Principales sociétés consolidées avec changement dans le pourcentage de détention</b>					
Aguas Danone de Argentina	Eaux	-	Avril	100%	51%
<b>Principales sociétés qui ne sont plus consolidées par intégration globale au cours de la période</b>					
-	-	-	-	-	-

(a) Mois de l'exercice 2022.

## Note 5.2. Dettes liées aux options de vente accordées aux détenteurs d'intérêts ne conférant pas le contrôle

### Variation de la période

(en millions d'euros)	2022	2023
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier</b>	<b>354</b>	<b>323</b>
Nouvelles options et options comptabilisées auparavant selon IFRS 9	0	0
Options exercées ou caduques <sup>(a)</sup>	(81)	(59)
Variation de la valeur actuelle des options en cours	50	20
<b>Au 31 décembre / 30 juin <sup>(b)</sup></b>	<b>323</b>	<b>284</b>

(a) Valeur comptable à date de clôture de la période précédente pour les options exercées ou devenues caduques.

(b) Pour la plupart, le prix d'exercice est un multiple de résultat.

## Note 6. Sociétés mises en équivalence

### Note 6.1. Principaux changements

#### Principaux changements du premier semestre 2023

Danone n'a enregistré aucun changement significatif sur le premier semestre 2023.

#### Principaux changements du premier semestre 2022

Le 6 mai 2022, Danone a annoncé être parvenu à un accord avec Mengniu quant à la cession de ses participations dans la *joint-venture* Inner Mongolia Dairy et dans Yashili et à l'acquisition de 100 % de Dumex Baby Food Co., Ltd., un fabricant chinois de lait infantile, détenu par Yashili (voir Note 6.2 des Annexes aux comptes consolidés).

Danone n'a enregistré aucun autre changement significatif sur le premier semestre 2022.

### Note 6.2. Accord avec Mengniu quant à la cession des participations minoritaires dans la *joint-venture* Inner Mongolia Dairy en 2022 (Produits laitiers frais, Chine) et Yashili (Nutrition Spécialisée, Chine) et à l'acquisition de Dumex en 2023

#### Sortie progressive du partenariat avec Mengniu

##### Contexte

Dans le cadre de la revue stratégique de ses actifs engagée en 2021 et de ses priorités d'allocation de capital, Danone a décidé de mettre un terme au partenariat avec Mengniu.

Cette décision s'inscrit dans la continuité de la cession de sa participation minoritaire de 9,8 % dans Mengniu, qui avait été

finalisée le 13 mai 2021 et qui avait généré un résultat de cession de 586 millions d'euros, constaté en Résultat des sociétés mises en équivalence dans les comptes consolidés semestriels 2021.

Le 6 mai 2022, Danone a annoncé être parvenu à un accord avec Mengniu pour lui céder sa participation de 20 % dans la

*joint-venture* Inner Mongolia Dairy et sa participation de 25 % dans Yashili. En parallèle, Danone a annoncé l'acquisition de 100 % de Dumex Baby Food Co., Ltd., un fabricant chinois de lait infantile, détenu par Yashili.

La réalisation de chacune de ces opérations était soumise à des conditions préalables spécifiques, elles n'ont pas été nécessairement concomitantes.

## Impacts dans les comptes consolidés semestriels 2023

### Cession de la participation dans Yashili

La cession des titres mis en équivalence relatifs à la participation de 25 % détenue par Danone dans Yashili, qui étaient déjà qualifiés d'actifs destinés à être cédés au sens de la norme IFRS 5 au 31 décembre 2022, a été finalisée le 9 mars 2023. Les titres mis en équivalence avaient été évalués au 31 décembre 2022 sur la base du prix convenu avec Mengniu. Cette réévaluation s'est traduite par une perte de 68 millions d'euros, constatée en Résultat des sociétés mises en équivalence dans les comptes consolidés annuels 2022.

Au 30 juin 2023, le résultat de cession s'élève à 24 millions d'euros après prise en compte du recyclage des écarts de conversion et des frais de cession.

### Acquisition de 100 % de la société Dumex Baby Food Co., Ltd.

Le 2 mars 2023, Danone a acquis 100 % des titres de participation dans Dumex Baby Food Co., Ltd. L'acquisition de cette participation réalisée en mars 2023 a été comptabilisée au 30 juin 2023 sur des bases provisoires, les montants affectés aux actifs et passifs identifiables acquis et au goodwill étant susceptibles d'être modifiés dans un délai d'un an à compter de la date d'acquisition. Cette transaction n'a pas d'effets significatifs sur les comptes consolidés semestriels 2023. Au 30 juin 2023, le prix de transaction payé s'est élevé à 485 millions de RMB soit 64 millions d'euros.

## Note 6.3. Suivi de la valeur des Titres mis en équivalence

### Méthodologie

Danone procède à la revue de la valeur de ses titres mis en équivalence lorsque des événements et circonstances indiquent qu'une perte de valeur est susceptible d'être intervenue. S'agissant des titres cotés, une baisse significative ou prolongée de leur cours de bourse en deçà du cours historique constitue un indice de perte de valeur.

Une perte de valeur est comptabilisée lorsque la valeur recouvrable de la participation devient inférieure à sa valeur nette comptable dans la rubrique Résultats des sociétés mises en équivalence.

### Suivi de la valeur au 30 juin 2023

Au cours du premier semestre 2023, Danone n'a constaté aucune perte de valeur significative sur les titres mis en équivalence.

## Note 7. Éléments courants de l'activité opérationnelle

### Note 7.1. Principes généraux

Suite à la mise en place de l'organisation par zone géographique (voir Note 3 des Annexes aux comptes consolidés semestriels) et depuis 2023, les principaux décideurs opérationnels (le Directeur Général Antoine de SAINT-AFFRIQUE, et le Directeur Général Finances, Technologie & Data, Jürgen ESSER) suivent et évaluent la performance de Danone selon les cinq zones géographiques suivantes, qui correspondent aux quatre nouveaux secteurs opérationnels et à un regroupement de secteurs selon IFRS 8 :

- Europe ;
- Amérique du Nord, incluant les États-Unis et le Canada ;
- Chine, Asie du Nord & Océanie ;
- Amérique Latine (auparavant inclus dans la zone Reste du Monde) ;

- Reste du Monde, regroupant la zone AMOA (Asie, Moyen-Orient dont la Turquie, Afrique) et CEI.

Les indicateurs clés revus et utilisés en interne par les principaux décideurs opérationnels pour évaluer la performance de ces nouveaux secteurs opérationnels sont :

- Chiffre d'affaires ;
- Résultat opérationnel courant ;
- Marge opérationnelle courante, qui correspond au ratio Résultat opérationnel courant sur Chiffre d'affaires.

Seuls ces indicateurs font l'objet d'un suivi par zone géographique et par catégorie, les autres indicateurs clés revus et utilisés en interne par les principaux décideurs opérationnels faisant l'objet d'un suivi au niveau du Groupe.

### Note 7.2. Secteurs opérationnels

#### Informations par zone géographique

##### Chiffre d'affaires, Résultat opérationnel courant, Marge opérationnelle courante

(en millions d'euros sauf pourcentage)	Semestre clos le 30 juin					
	Chiffre d'affaires <sup>(a)</sup>		Résultat opérationnel courant		Marge opérationnelle courante	
	2022	2023	2022	2023	2022	2023
Europe <sup>(b)</sup>	4 431	4 677	574	497	12,9 %	10,6 %
Amérique du Nord	3 139	3 418	254	353	8,1 %	10,3 %
Chine, Asie du Nord & Océanie	1 671	1 778	534	549	32,0 %	30,9 %
Amérique Latine	1 327	1 466	(1)	42	(0,1) %	2,8 %
Reste du Monde	2 756	2 828	251	294	9,1 %	10,4 %
<b>Total Groupe</b>	<b>13 325</b>	<b>14 167</b>	<b>1 612</b>	<b>1 734</b>	<b>12,1 %</b>	<b>12,2 %</b>

(a) Chiffre d'affaires hors Groupe.

(b) Dont un chiffre d'affaires de 1 156 millions d'euros réalisé en France au cours du premier semestre 2023 (1 055 millions d'euros au cours du premier semestre 2022).

#### Informations par catégorie

(en millions d'euros sauf pourcentage)	Semestre clos le 30 juin					
	Chiffre d'affaires <sup>(a)</sup>		Résultat opérationnel courant		Marge opérationnelle courante	
	2022	2023	2022	2023	2022	2023
EDP	7 062	7 503	494	605	7,0 %	8,1 %
Nutrition Spécialisée	4 029	4 250	933	885	23,2 %	20,8 %
Eaux	2 234	2 413	185	244	8,3 %	10,1 %
<b>Total Groupe</b>	<b>13 325</b>	<b>14 167</b>	<b>1 612</b>	<b>1 734</b>	<b>12,1 %</b>	<b>12,2 %</b>

(a) Chiffre d'affaires hors Groupe.

### Note 7.3. Valeur nette des créances et dettes envers les clients

(en millions d'euros)	Au 31 décembre		Au 30 juin	
	2022	2023	2022	2023
Clients et comptes rattachés	3 370		3 371	
Provisions pour dépréciation	(98)		(125)	
<b>Valeur nette des créances clients</b>	<b>3 272</b>		<b>3 246</b>	
Remises accordées aux clients <sup>(a)</sup>	(1 594)		(1 727)	
<b>Valeur nette des créances clients nette des remises accordées</b>	<b>1 678</b>		<b>1 519</b>	

(a) Montant comptabilisé en passif courant dans le bilan consolidé du Groupe.

## Note 8. Éléments et événements non courants de l'activité opérationnelle

### Note 8.1. Autres produits et charges opérationnels

#### Principes comptables

Les Autres produits et charges opérationnels comprennent des éléments qui, en raison de leur caractère significatif ou inhabituel, ne peuvent être considérés comme inhérents à l'activité courante de Danone et ont une valeur prédictive limitée, altérant l'appréciation de sa performance opérationnelle courante et son évolution.

Ils incluent principalement :

- les plus ou moins-values de cession d'activités et de participations consolidées ;
- les dépréciations d'actifs incorporels à durée de vie indéfinie ;
- les coûts relatifs à des opérations de restructurations stratégiques ou de transformation ;
- les coûts relatifs à des opérations de croissance externe majeures ;
- les coûts (encourus ou estimés) liés à des crises et litiges majeurs ;
- dans le cadre des normes IFRS 3 Révisée et IAS 27 Révisée, (i) les frais d'acquisitions des sociétés dont Danone prend le contrôle, (ii) les écarts de réévaluation comptabilisés suite à une perte de contrôle, et (iii) les variations des compléments de prix d'acquisition ultérieures à une prise de contrôle.

#### Autres produits et charges opérationnels du premier semestre 2023

Les Autres produits et charges opérationnels de (53) millions d'euros du premier semestre 2023 correspondent essentiellement au plan Local First pour (58) millions d'euros.

#### Autres produits et charges opérationnels du premier semestre 2022

Les Autres produits et charges opérationnels de (233) millions d'euros du premier semestre 2022 correspondent essentiellement aux éléments suivants :

	Semestre clos le 30 juin 2022
<i>(en millions d'euros)</i>	<b>Produits/(charges) relatifs</b>
Plan Local First	(62)
Transformation des opérations de Danone	(59)
Dépréciation d'actifs incorporels	(95)

### Note 8.2. Plan Local First

Danone a poursuivi sur le premier semestre 2023 la mise en oeuvre du Plan Local First initié au cours de l'exercice 2021. Les Autres charges opérationnelles relatives s'élèvent à 58 millions d'euros et portent essentiellement sur des coûts d'adaptation des processus et d'harmonisation des systèmes d'information. Le Groupe a également constaté une reprise de provisions pour un montant total de 117 millions d'euros dont 84 millions d'euros correspondants aux paiements effectués sur la période et 34 millions d'euros à une réévaluation des hypothèses de la provision des mesures visant les salariés.

## Note 9. Impôts

Le taux effectif d'imposition retenu au 30 juin résulte d'une projection du taux effectif estimé pour l'exercice.

Sur cette base, le taux effectif d'imposition s'établit à 28,1 % au premier semestre 2023, en baisse par rapport au premier semestre 2022 (30,3 %).

## Note 10. Actifs incorporels : suivi de la valeur

### Note 10.1. Principes comptables et méthodologie

La valeur nette comptable des *goodwill* et marques à durée de vie indéfinie fait l'objet d'une revue au minimum une fois par an et lorsque des événements et circonstances indiquent qu'une réduction de valeur est susceptible d'être intervenue. Une perte de valeur est constatée lorsque la valeur recouvrable de ces immobilisations incorporelles devient inférieure à leur valeur nette comptable.

La valeur recouvrable des UGT (Unités Génératrices de Trésorerie) ou groupes d'UGT auxquels se rattachent les

immobilisations testées est la valeur la plus élevée entre la juste valeur nette des frais de cession, estimée généralement sur la base de multiples de résultats, et la valeur d'utilité, déterminée notamment sur la base de flux de trésorerie prévisionnels actualisés pour l'UGT ou le groupe d'UGT considéré.

Au 30 juin, le Groupe procède à la revue des indicateurs de perte de valeur susceptibles d'entraîner une réduction de la valeur nette comptable des *goodwill* et marques à durée de vie indéfinie comptabilisés.

### Note 10.2. Valeur nette comptable et variations de la période

	2022				2023			
(en millions d'euros)	Goodwill	Marques	Autres immobilisations incorporelles	Total	Goodwill	Marques	Autres immobilisations incorporelles	Total
<b>Valeur nette</b>								
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier</b>	<b>17 871</b>	<b>5 805</b>	<b>377</b>	<b>24 053</b>	<b>17 938</b>	<b>5 843</b>	<b>459</b>	<b>24 239</b>
Variations de périmètre	40	83	68	190	82	-	(0)	82
Investissements	-	-	100	100	-	-	55	55
Cessions	-	-	(1)	(1)	-	-	(0)	(0)
Écarts de conversion	426	83	(5)	504	(324)	(94)	(6)	(424)
Dépréciation / Perte de valeur	(400)	(151)	(25)	(575)	(2)	(0)	(1)	(3)
Dotations aux amortissements	-	(2)	(104)	(106)	-	(0)	(51)	(51)
Autres	0	25	49	74	-	22	10	32
<b>Au 31 décembre / 30 juin</b>	<b>17 938</b>	<b>5 843</b>	<b>459</b>	<b>24 239</b>	<b>17 693</b>	<b>5 771</b>	<b>466</b>	<b>23 930</b>
<i>Dont amortissements</i>	-	(24)	(1 129)		-	(25)	(1 151)	

### Note 10.3. Suivi de la valeur

Au 30 juin 2023, le Groupe s'est assuré qu'aucun indice de perte de valeur n'a été identifié lors de la revue de valeur des actifs incorporels.

## Note 11. Financements et dette nette

### Note 11.1. Situation des financements

(en millions d'euros)	Au 31 décembre 2022	Financements obligataires émis	Financements obligataires remboursés	Flux net des autres financements	Effets des intérêts courus	Incidence des variations des taux de change et autres (c)	Passage à moins d'un an de la part non courante	Changement de périmètre	Au 30 juin 2023
<b>Financements gérés au niveau de la Société</b>									
Financements obligataires - Part non courante	10 036	798	-	-	-	(7)	(750)	-	10 077
Financements obligataires - Part courante	1 906	-	(500)	-	-	(23)	750	-	2 132
Titres de créance à court terme (a)	786	-	-	714	-	-	-	-	1 500
<b>Total</b>	<b>12 727</b>	<b>798</b>	<b>(500)</b>	<b>714</b>	<b>-</b>	<b>(30)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13 709</b>
<b>Dette locative</b>									
Part non courante	730	-	-	-	-	65	(96)	-	698
Part courante	203	-	-	(113)	-	18	100	-	209
<b>Total</b>	<b>933</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(113)</b>	<b>-</b>	<b>83</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>907</b>
<b>Autres financements (b)</b>									
Part non courante	40	-	-	(6)	-	-	(0)	-	34
Part courante (d)	463	-	-	(60)	(14)	806	2	-	1 197
<b>Total</b>	<b>503</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(66)</b>	<b>(14)</b>	<b>806</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>1 232</b>
<b>Total</b>	<b>14 162</b>	<b>798</b>	<b>(500)</b>	<b>536</b>	<b>(14)</b>	<b>859</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>15 848</b>

(a) Aux 31 décembre 2022 et 30 juin 2023, sont présentés en dettes financières courantes.

(b) Financements bancaires des filiales.

(c) Concernant la dette locative, correspond principalement aux nouveaux financements de la période.

(d) Au 31 décembre 2022, les découverts bancaires s'élevaient à 330 millions d'euros et au 30 juin 2023, les découverts bancaires s'élèvent à 940 millions d'euros.

Le 24 avril 2023, Danone a annoncé son intention d'exercer l'option de remboursement de l'émission obligataire hybride de 750 millions d'euros lancée en 2017. Le remboursement a été effectué le 23 juin 2023. (Voir Tableau de variation des capitaux propres consolidés)

Le 15 mai 2023, Danone a annoncé avoir réalisé une émission obligataire d'un montant de 800 millions d'euros, avec une maturité de 8 ans et assortie d'un coupon de 3,47%.

### Note 11.2. Dette nette

(en millions d'euros)	Au 31 décembre 2022	Au 30 juin 2023
Dettes financières non courantes	11 238	11 162
Dettes financières courantes	3 298	4 402
Placements à court terme	(3 631)	(3 377)
Disponibilités	(1 051)	(1 880)
Découverts bancaires	330	940
Instruments dérivés - actifs - Non courants (a)	(18)	(8)
Instruments dérivés - actifs - Courants (a)	(60)	(59)
<b>Dette nette</b>	<b>10 107</b>	<b>11 180</b>

(a) En gestion de la dette nette uniquement.

## Note 12. Résultat par action – Part du Groupe

	Semestre clos le 30 juin	
<i>(en euros par action sauf nombre d'actions)</i>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
<b>Résultat net - Part du Groupe</b>	737	1 093
Coupon relatif au financement hybride net d'impôts	(7)	(6)
<b>Résultat net - Part du Groupe ajusté</b>	731	1 087
<b>Nombre d'actions en circulation</b>		
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier</b>	638 090 890	639 607 931
Effets des mouvements de la période	1 270 134	1 943 129
<b>Au 30 juin</b>	639 361 024	641 551 060
<b>Nombre d'actions moyen en circulation</b>		
• Avant dilution	638 514 268	640 196 786
<b>Effets de la dilution</b>		
Actions sous conditions de performance	313 000	608 019
• Après dilution	638 827 268	640 804 805
<b>Résultat net - Part du Groupe, par action</b>		
• Avant dilution	1,14	1,70
• Après dilution	1,14	1,70

## Note 13. Engagements de retraite, indemnités de fin de carrière et prévoyance

### Principes généraux

Le Groupe participe à la constitution des retraites de ses salariés conformément aux lois et usages des pays dans lesquels ses sociétés exercent leur activité. Il n'existe aucun passif actuariel au titre des cotisations versées dans ce cadre à des caisses de retraite indépendantes et à des organismes légaux. Le Groupe a, par ailleurs, des engagements contractuels de retraite complémentaire, d'indemnités de départ, de fin de carrière et de prévoyance dont il a la responsabilité. Les engagements actuariels correspondants sont pris en compte, soit sous forme de cotisations versées à des organismes indépendants responsables de leur service et de la gestion des fonds, soit sous forme de provisions.

### Principes comptables

Régimes de retraite à prestations définies :

Les engagements du Groupe au titre de régimes de retraite à prestations définies sont déterminés en appliquant la méthode des unités de crédit projetées et en tenant compte d'hypothèses actuarielles, dont la rotation du personnel, la croissance des rémunérations et l'espérance de vie active des salariés. Les montants comptabilisés au bilan au titre de ces régimes correspondent à la valeur actuarielle des engagements, telle que définie ci-avant, après déduction de la juste valeur des actifs des régimes (fonds de retraite auxquels le Groupe contribue, par exemple). Ils sont présentés dans la rubrique Provisions pour retraites et autres avantages à long terme. Par ailleurs, le rendement attendu des actifs des régimes est évalué sur la base du taux d'actualisation utilisé pour l'estimation de la valeur actuarielle des engagements de retraite. Les gains et pertes actuariels résultant des ajustements d'expérience et des changements d'hypothèses actuarielles retenues pour le calcul des engagements nets des actifs (dont l'écart entre le rendement attendu et le rendement réel des actifs des régimes) sont reconnus intégralement dans les Autres éléments du résultat global. Les charges et produits enregistrés au titre des régimes à prestations définies correspondent principalement :

- *Au coût des services rendus sur l'année et des services passés (le cas échéant) répartis par destination dans les différentes lignes du compte de résultat consolidé ;*
- *À la désactualisation de la valeur actualisée des engagements nette du rendement attendu des actifs des régimes comptabilisée en Autres charges financières*

### Impacts dans les comptes consolidés semestriels 2023

Le Projet de loi de Financement de la Sécurité Sociale promulgué le 14 avril 2023 et publiée au Journal Officiel du 15 avril 2023 suite à la validation par le Conseil Constitutionnel relève l'âge légal de départ de 62 à 64 ans pour les salariés du régime général correspondant à une augmentation de la durée de cotisation de 42 ans à 43 ans. Cette réforme constitue au sens d'IAS 19 une modification de régime devant être traitée comme un coût des services passés immédiatement en compte de résultat.

Danone ne constate pas d'impact significatif vis-à-vis de cette réforme sur les provisions IAS 19 au titre de l'exercice clos le 30 juin 2023 puisque les hypothèses d'âge de départ à la retraite sont toutes supérieures à 64 ans en France.

# Note 14. Autres provisions et passifs non courants ; Procédures judiciaires et d'arbitrage

## Note 14.1. Principes comptables

### Autres provisions

Les Autres provisions comprennent des provisions et des subventions d'investissements.

Une provision est comptabilisée lorsque le Groupe est soumis à une obligation actuelle, résultant d'un événement passé, qu'il est probable que cela donnera lieu à une sortie de ressources pour éteindre l'obligation et que le montant de cette obligation peut être estimé de manière fiable. Danone présente également en Autres provisions la part "à moins d'un an" car non significative et ne fournit pas d'information sur les provisions comptabilisées

### Autres passifs non courants

Les Autres passifs non courants correspondent aux passifs pour positions fiscales incertaines relatives aux impôts sur les bénéfices en application de l'interprétation IFRIC 23. Ils sont comptabilisés en fonction du caractère probable de réalisation

s'il estime que leur fourniture est susceptible de lui causer un préjudice sérieux dans la résolution du sujet faisant l'objet de la provision.

Pour chaque obligation, le montant de la provision comptabilisé à la clôture de l'exercice reflète la meilleure estimation du management à cette date, de la sortie de ressources probable pour l'éteindre. En cas de paiement ou lorsque la sortie de ressources n'est plus probable, la provision fait l'objet d'une reprise (pour respectivement utilisation et non utilisation).

sans tenir compte de la probabilité de non-détection par les autorités fiscales, leur évaluation doit refléter la meilleure estimation de la valeur de réalisation. Elle doit être effectuée sur la base de la valeur la plus probable ou d'une moyenne pondérée des différents scénarii.

## Note 14.2. Autres provisions et passifs non courants

	Au 31 décembre	Au 30 juin
<i>(en millions d'euros)</i>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Autres provisions non courantes	1 074	941
Autres passifs non courants <sup>(a)</sup>	491	434
<b>Total <sup>(b)</sup></b>	<b>1 565</b>	<b>1 375</b>

(a) Concernent les positions fiscales incertaines relatives aux Impôts sur les bénéfices.

(b) La part à moins d'un an s'élève à 181 millions d'euros au 30 juin 2023 (298 millions d'euros au 31 décembre 2022).

### Variation des Autres provisions

<i>(en millions d'euros)</i>	Mouvements de la période							Au 30 juin 2023
	Au 31 décembre 2022	Changement de périmètre	Dotations	Reprise de provisions utilisées	Reprise de provisions non utilisées	Écarts de conversion	Autres	
Risques fiscaux, territoriaux <sup>(a)</sup>	105	-	3	(2)	(1)	(2)	(2)	101
Litiges sociaux, commerciaux et autres provisions	557	(0)	39	(13)	(13)	(3)	(25)	542
Provisions pour restructurations <sup>(b)</sup>	412	-	25	(101)	(38)	(2)	1	298
<b>Total</b>	<b>1 074</b>	<b>(0)</b>	<b>67</b>	<b>(116)</b>	<b>(52)</b>	<b>(6)</b>	<b>(26)</b>	<b>941</b>

(a) Concernent les risques non relatifs aux Impôts sur les bénéfices qui sont présentés en Autres passifs non courants.

(b) Dont environ 117 millions d'euros de reprises au titre du plan Local First.

La variation des Autres provisions au cours du premier semestre 2023 s'explique comme suit :

- la poursuite du plan Local First (voir Note 8.2) ;
- les reprises de provisions utilisées sont effectuées lors des paiements correspondants ;
- les reprises de provisions non utilisées concernent principalement la réévaluation des hypothèses ou la prescription de certains risques.

Au 30 juin 2023, les provisions pour risques fiscaux (non relatifs aux Impôts sur les bénéfices), territoriaux et pour litiges sociaux, commerciaux et autres comprennent plusieurs provisions pour risques juridiques, financiers et fiscaux ainsi que des provisions pour rémunération pluriannuelle accordée à certains salariés et constituées dans le cadre de la marche normale des affaires.

À cette même date, Danone juge qu'il n'est pas soumis à des risques avérés qui pourraient avoir individuellement un effet significatif sur sa situation financière et sa rentabilité.



## Note 14.3. Procédures judiciaires et d'arbitrage

En 2022, un certain nombre d'actions a été intenté par des éleveurs bovins contre différents acteurs de l'industrie laitière en Espagne dont la filiale espagnole Danone S.A.. Les allégations des demandeurs font état d'un prétendu préjudice résultant d'un prix du lait sous-estimé. La société Danone S.A. réfute fermement ces allégations et entend défendre ses intérêts dans chacune de ces procédures.

En 2021, un certain nombre d'actions de groupe a été intenté aux États-Unis à l'encontre de la filiale américaine Nurture Inc. sur le fondement d'une prétendue publicité trompeuse relative à la présence de certains métaux lourds dans des produits alimentaires. Dans plusieurs actions parallèles, des demandeurs, personnes physiques, font état d'un prétendu préjudice personnel résultant de la consommation de ces produits alimentaires. La société Nurture Inc. dément formellement l'ensemble de ces allégations et réaffirme la sécurité de ses produits. Nurture Inc. défend vigoureusement ses intérêts dans chacune de ces procédures.

Par ailleurs, le 7 octobre 2021, Danone a reçu une Notification de griefs de la part de l'Autorité de la concurrence française. Cette Notification des griefs, qui a été adressée à plus de 100 entreprises et 14 organisations professionnelles, concerne en particulier des problématiques liées à l'application des règles de concurrence, et les efforts de communication autour de l'absence de bisphénol A des matériaux en contact avec des denrées alimentaires avant 2015.

Danone conteste vigoureusement les allégations de l'Autorité de la concurrence française et entend répondre à toutes ses questions dans le cadre de la procédure contradictoire, dans les délais requis.

Aucune provision relative à ces procédures n'a été constatée dans les comptes consolidés de l'exercice clos le 30 juin 2023. Le Groupe n'étant pas à ce jour, en mesure d'établir une évaluation fiable de l'incidence potentielle de l'issue de ces procédures en cours sur ses résultats et sa situation financière.

De manière générale, des procédures ont été introduites contre la Société et ses filiales dans le cadre de la marche normale de leurs affaires, notamment des autorités douanières et de la concurrence de certains pays. Des provisions sont constituées chaque fois que le paiement d'une indemnité semble probable et est quantifiable.

À la connaissance de Danone, il n'existe pas de procédure gouvernementale, judiciaire ou d'arbitrage actuellement en cours, qui soit susceptible d'avoir, ou qui ait eu au cours des douze derniers mois, des effets significatifs sur sa situation financière ou sa rentabilité.

## Note 15. Principales transactions avec les parties liées

Les principales parties liées sont les entreprises associées et les membres du Comité Exécutif et du Conseil d'Administration.

L'Assemblée Générale du 27 avril 2023 a autorisé le Conseil d'Administration à attribuer en 2023 des actions sous conditions de performance (Group Performance Shares) à certains salariés et dirigeants exécutifs (dont le Comité Exécutif).

L'attribution au titre de l'autorisation donnée en 2023 sera réalisée au second semestre 2023, sous réserve de son approbation par le Conseil d'Administration du 25 juillet 2023.

## Note 16. Évènements postérieurs à la clôture

Le 16 juillet 2023, Danone a pris acte de la décision des autorités russes qui vise à placer Danone Russie sous l'administration externe temporaire de l'Agence Fédérale russe Rosimushchetvo. Ensuite, le 18 juillet 2023, les autorités russes ont indiqué avoir changé le Directeur General et le Conseil d'Administration de Danone Russie. Ces changements ont été réalisés sans l'approbation de Danone. En conséquence de ces évènements, Danone ne détient plus le contrôle du management de son activité EDP en Russie bien qu'il en reste le propriétaire légal. Ces évènements postérieurs à la date de clôture sont considérés par le Groupe sans rapport direct avec le processus de transfert effectif du contrôle de ses activités EDP Russie qui avait été initié le 14 octobre 2022 et qui était en cours au 30 juin 2023.

Ces évènements ne donnent pas lieu à des ajustements sur les comptes consolidés résumés de Danone clos au 30 juin 2023. Enfin Danone traduira dans les comptes consolidés du deuxième semestre les effets de l'absence de contrôle constatée, ce qui devrait entraîner une perte d'environ 700 M€ principalement composée de l'actif net dont la trésorerie pour environ 200M€ et les écarts de conversion accumulés d'approximativement 500M€.

A la connaissance de la Société, il n'existe pas d'autre évènement postérieur à la clôture significatif à la date d'examen des comptes consolidés résumés du semestre clos le 30 juin 2023 par le Conseil d'Administration du 25 juillet 2023.

# Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes consolidés semestriels résumés de la société Danone, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes consolidés semestriels résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

## 1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes consolidés semestriels résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

## 2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes consolidés semestriels résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés semestriels résumés.

Courbevoie et Paris-La Défense, le 25 juillet 2023

Les Commissaires aux Comptes

MAZARS & ASSOCIES

ERNST & YOUNG Audit

Gonzague Senlis

Achour Messas

Gilles Cohen

Alexandre Chrétien

# Attestation du responsable du rapport financier semestriel

“J’atteste, à ma connaissance, que les comptes résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société Danone et de l’ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d’activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l’exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées et qu’il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l’exercice.”

Paris, le 25 juillet 2023

Le Directeur Général,

Antoine de Saint-Affrique

**Danone** – 17, boulevard Haussmann – 75009 Paris – Tél. 01 44 35 20 20  
Adresse postale : 15, rue du Helder – 75009 Paris  
Direction des Relations Investisseurs – Tél. 01 44 35 20 20  
Numéro Vert Actionnaires : 0 800 320 323 (gratuit à partir des postes fixes et opérateurs nationaux depuis la France)  
+33 (0)1 58 16 71 75 (depuis l'étranger)

Informations financières : [www.danone.com](http://www.danone.com), onglet Investisseurs

