

Rapports financiers 2006

Comptes consolidés du groupe Nestlé
Rapport annuel de Nestlé S.A.



Good Food, Good Life

Comptes consolidés du groupe Nestlé

Principaux cours de conversion.....	2	19. Dettes financières à moyen/long terme	48
Compte de résultat consolidé de l'exercice 2006.....	3	20. Engagements envers le personnel (avantages postérieurs à l'emploi	52
Bilan consolidé au 31 décembre 2006.....	4	21. Paiement fondé sur des actions	56
Tableau de financement consolidé pour l'exercice 2006	6	22. Impôts différés	62
Mouvements de fonds propres consolidés.....	8	23. Provisions	63
Annexe.....	12	24. Capital-actions de Nestlé S.A.....	64
Principes comptables	12	25. Actions détenues en propre	64
Gestion du risque financier et de prix des matières premières.....	22	26. Diminution/(augmentation) du fonds de roulement	64
Modifications du périmètre de consolidation	23	27. Acquisitions.....	65
Notes	24	28. Cessions	66
1. Information sectorielle	24	29. Activités abandonnées, Actifs destinés à être cédés et Passifs directement liés à des actifs destinés à être cédés.....	66
2. Revenus/(charges) diver(se)s net(te)s	28	30. Dividende	68
3. Produits financiers	28	31. Engagements à titre d'investissements en immobilisations corporelles et en immobilisations financières.....	68
4. Charges par nature	29	32. Engagements résultant de contrats de crédit-bail (leasing)	68
5. Impôts	29	33. Transactions avec des entreprises ou des personnes apparentées	69
6. Sociétés associées	30	34. Garanties	70
7. Bénéfice par action provenant des activités poursuivies	30	35. Actifs et passifs éventuels.....	70
8. Disponibilités	31	36. Événements postérieurs à la clôture	70
9. Clients et autres débiteurs.....	32	37. Sociétés du Groupe	70
10. Stocks.....	32	Rapport des réviseurs des comptes consolidés	71
11. Instruments financiers dérivés actifs.....	33	Renseignements financiers sur 5 ans.....	72
12. Immobilisations corporelles	36	Sociétés du groupe Nestlé	74
13. Immobilisations financières.....	38		
14. Goodwill	39		
15. Immobilisations incorporelles	42		
16. Fournisseurs et autres créanciers	43		
17. Dettes financières à court terme.....	44		
18. Instruments financiers dérivés passifs	45		

140^e Rapport annuel de Nestlé S.A.

Compte de résultat de l'exercice 2006	94	10. Immobilisations financières.....	100
Bilan au 31 décembre 2006	95	11. Participations à des sociétés du Groupe	100
Annexe aux comptes annuels de Nestlé S.A.	96	12. Prêts à des sociétés du Groupe.....	100
Principes comptables	96	13. Propres actions.....	101
Notes sur les comptes annuels.....	98	14. Immobilisations incorporelles	101
1. Revenus de sociétés du Groupe	98	15. Immobilisations corporelles	101
2. Produits financiers	98	16. Dettes à court terme	102
3. Bénéfice provenant de l'aliénation d'actifs immobilisés	98	17. Dettes à long terme.....	102
4. Amortissements	98	18. Provisions.....	102
5. Frais d'administration et autres charges	98	19. Capital-actions	103
6. Charges financières.....	99	20. Mouvement des fonds propres	103
7. Impôts	99	21. Réserve pour propres actions	104
8. Disponibilités.....	99	22. Engagements hors bilan.....	104
9. Créances.....	99	Proposition de répartition du bénéfice	105
		Rapport de l'organe de révision.....	106

Principaux cours de conversion

CHF pour		2006	2005	2006	2005
		Cours de fin d'année		Cours moyens annuels	
1 Dollar US	USD	1.222	1.310	1.250	1.248
1 Euro	EUR	1.609	1.560	1.574	1.549
1 Livre Sterling	GBP	2.400	2.270	2.314	2.267
100 Reais brésiliens	BRL	57.220	56.400	57.820	51.610
100 Yens japonais	JPY	1.027	1.120	1.075	1.129
100 Pesos mexicains	MXN	11.250	12.300	11.470	11.460
1 Dollar canadien	CAD	1.052	1.130	1.104	1.037
1 Dollar australien	AUD	0.967	0.963	0.943	0.950
100 Pesos philippins	PHP	2.492	2.480	2.444	2.265

Compte de résultat consolidé de l'exercice 2006

En millions de CHF	Notes	2006	2005 ^(a)
Chiffre d'affaires	1	98 458	91 115
Coût des produits vendus		(40 713)	(37 917)
Frais de distribution		(8 244)	(7 402)
Frais de commercialisation et d'administration		(34 465)	(32 421)
Frais de recherche et développement		(1 734)	(1 499)
EBIT Earnings Before Interest, Taxes, restructuring and impairments ^{*(b)}	1	13 302	11 876
Revenus (charges) divers(es) net(te)s	2	(516)	(920)
Bénéfice avant charges financières et impôts		12 786	10 956
Coût financier net			
Produits financiers	3	537	605
Charges financières		(1 218)	(1 192)
		(681)	(587)
Bénéfice avant impôts et sociétés associées		12 105	10 369
Impôts	5	(3 293)	(2 647)
Quote-part dans les résultats des sociétés associées	6	963	896
Bénéfice provenant des activités poursuivies		9 775	8 618
Bénéfice/(perte) net(te) des activités abandonnées	29	74	(14)
Bénéfice de la période		9 849	8 604
attribuable aux actionnaires minoritaires		652	523
attribuable aux actionnaires de la société mère (Bénéfice net)		9 197	8 081
En % du chiffre d'affaires			
EBIT Earnings Before Interest, Taxes, restructuring and impairments *		13,5%	13,0%
Bénéfice de la période attribuable aux actionnaires de la société mère (Bénéfice net)		9,3%	8,9%
Bénéfice par action provenant des activités poursuivies ^(c) (en CHF)			
Bénéfice de base par action	7	23.71	20.82
Bénéfice dilué par action	7	23.56	20.63

* Résultat d'exploitation avant intérêts, impôts, frais de restructuration et perte de valeur d'actifs

^(a) Comparatifs 2005 ajustés suite à la première application de l'option de IAS 19 Avantages du personnel § 93A ss., de IFRIC 4 Déterminer si un accord contient une location, ainsi que suite à la décision de transférer les activités de fromage frais en Italie à Nestlé Nutrition (voir Note 29)

^(b) Appelé EBITA (Résultat d'exploitation avant intérêts, impôts et amortissement du goodwill) jusqu'à l'arrêt de l'amortissement du goodwill

^(c) Basé sur le bénéfice de la période attribuable aux actionnaires de la société mère ajusté du bénéfice/(perte) net(te) des activités abandonnées

Bilan consolidé au 31 décembre 2006

avant répartition du bénéfice

En millions de CHF	Notes	2006	2005
Actif			
Actifs circulants			
Disponibilités	8		
Liquidités et équivalents de liquidités		5 278	4 658
Placements à court terme		6 197	12 735
		11 475	17 393
Clients et autres débiteurs	9	14 577	14 291
Actifs destinés à être cédés	29	74	633
Stocks	10	8 029	8 162
Instruments financiers dérivés actifs	11	556	645
Comptes de régularisation actifs		594	641
Total des actifs circulants		35 305	41 765
Actifs immobilisés			
Immobilisations corporelles	12		
Valeur brute ^(a)		47 077	45 242
Amortissement et perte de valeur cumulés ^(a)		(26 847)	(26 252)
		20 230	18 990
Participations dans les sociétés associées	6	8 430	7 073
Impôts différés actifs ^{(a)(b)}	22	2 433	2 466
Immobilisations financières	13	2 778	2 513
Préfinancement des régimes de prévoyance ^(b)	20	343	69
Goodwill	14	28 513	26 990
Immobilisations incorporelles	15	3 773	2 852
Total des actifs immobilisés		66 500	60 953
Total de l'actif		101 805	102 718

^(a) Comparatifs 2005 ajustés suite à la première application de IFRIC 4 Déterminer si un accord contient une location

^(b) Comparatifs 2005 ajustés suite à la première application de l'option de IAS 19 Avantages du personnel § 93A ss.

En millions de CHF	Notes	2006	2005
Passif			
Fonds étrangers à court terme			
Fournisseurs et autres créanciers	16	12 572	11 117
Passifs directement liés à des actifs destinés à être cédés	29	–	38
Dettes financières ^(a)	17	15 494	18 841
Dettes fiscales		884	705
Instruments financiers dérivés passifs	18	470	922
Comptes de régularisation passifs		3 059	4 231
Total des fonds étrangers à court terme		32 479	35 854
Fonds étrangers à moyen/long terme			
Dettes financières ^(a)	19	6 952	8 277
Engagements envers le personnel ^(b)	20	5 415	5 747
Impôts différés passifs ^{(a)(b)}	22	706	240
Autres créanciers		366	185
Provisions	23	3 039	3 347
Total des fonds étrangers à moyen/long terme		16 478	17 796
Total des fonds étrangers		48 957	53 650
Fonds propres			
Capital-actions ^(c)	24	401	404
Primes et réserves			
Primes à l'émission		5 926	5 926
Réserve pour propres actions		4 550	2 616
Ecart de conversion		(5 205)	(4 172)
Bénéfices accumulés ^{(a)(b)}		49 963	45 494
		55 234	49 864
Actions détenues en propre ^(c)	25	(4 644)	(2 770)
Total des fonds propres attribuables aux actionnaires de la société mère		50 991	47 498
Actionnaires minoritaires ^{(a)(b)}		1 857	1 570
Total des fonds propres		52 848	49 068
Total du passif		101 805	102 718

^(a) Comparatifs 2005 ajustés suite à la première application de IFRIC 4 Déterminer si un accord contient une location

^(b) Comparatifs 2005 ajustés suite à la première application de l'option de IAS 19 Avantages du personnel § 93A ss.

^(c) Lors de l'Assemblée générale du 6 avril 2006, les actionnaires ont ratifié l'annulation de 2 784 300 actions.

Tableau de financement consolidé pour l'exercice 2006

En millions de CHF	Notes	2006 ^(a)	2005 ^(a)
Activités d'exploitation ^(b)			
Bénéfice provenant des activités poursuivies ^(c)		9 775	8 618
Moins quote-part dans les résultats des sociétés associées		(963)	(896)
Amortissement des immobilisations corporelles	12	2 581	2 382
Perte de valeur des immobilisations corporelles	12	96	360
Perte de valeur du goodwill	14	38	218
Amortissement des immobilisations incorporelles	15	480	346
Perte de valeur des immobilisations incorporelles	15	-	30
Augmentation/(diminution) des provisions et des impôts différés ^(c)		(338)	(526)
Diminution/(augmentation) du fonds de roulement	26	348	(315)
Autres mouvements ^(c)		(341)	(12)
Cash flow d'exploitation ^(d)		11 676	10 205
Activités d'investissement			
Investissements en immobilisations corporelles	12	(4 200)	(3 375)
Investissements en immobilisations incorporelles	15	(689)	(758)
Ventes d'immobilisations corporelles		98	220
Acquisitions ^(e)	27	(6 469)	(995)
Cessions	28	447	193
Mouvements avec les sociétés associées		323	259
Autres mouvements		(30)	(202)
Cash flow des activités d'investissement		(10 520)	(4 658)

^(a) Les éléments du tableau de financement qui relèvent de l'activité abandonnée suite à l'annonce faite en décembre 2005 au sujet des produits laitiers réfrigérés en Europe sont indiqués dans la Note 29.

^(b) Comparatifs 2005 ajustés de manière à ce que les Activités d'exploitation s'analysent désormais à partir du Bénéfice provenant des activités poursuivies (précédemment Bénéfice des sociétés consolidées)

^(c) Pour les comparatifs 2005, certains éléments non cash du tableau de financement ont été ajustés suite à la première application de l'option de IAS 19 Avantages du personnel § 93A ss., de IFRIC 4 Déterminer si un accord contient une location, ainsi que suite à la décision de transférer les activités de fromage frais en Italie à Nestlé Nutrition (voir Note 29).

^(d) Les impôts payés s'élèvent à CHF 2811 millions (2005: CHF 2540 millions). Les intérêts nets payés s'élèvent à CHF 599 millions (2005: CHF 437 millions).

^(e) USD 2,6 milliards liés à l'acquisition de Dreyer's ont été payés le 17 janvier 2006, principalement par diminution des titres négociables.

En millions de CHF	Notes	2006	2005
Activités de financement			
Dividende concernant l'exercice précédent		(3 471)	(3 114)
Achat de propres actions		(2 788)	(1 553)
Vente de propres actions et d'options ^(a)		906	1 295
Mouvement avec les actionnaires minoritaires		(191)	5
Emissions d'emprunts ^(b)		1 625	1 617
Remboursements d'emprunts ^(a)		(2 331)	(2 443)
Augmentation des autres dettes financières à moyen/long terme		134	279
Diminution des autres dettes financières à moyen/long terme		(289)	(207)
Augmentation/(diminution) des dettes financières à court terme		(14)	(492)
Diminution/(augmentation) des investissements à court terme ^(b)		6 393	(1 910)
Autres mouvements		(4)	2
Cash flow des activités de financement		(30)	(6 521)
Différences de change sur les flux		(360)	336
Augmentation/(diminution) des liquidités et équivalents de liquidités		766	(638)
Liquidités et équivalents de liquidités reconvertis au début de l'exercice			
Liquidités et équivalents de liquidités au début de l'exercice		4 658	4 902
Effet de la variation des cours de change sur le solde d'ouverture		(146)	394
		4 512	5 296
Liquidités et équivalents de liquidités à la fin de la période	8	5 278	4 658

^(a) En 2005, 1 287 940 actions Nestlé S.A. ont été données en échange de l'emprunt obligataire avec warrants sur actions (SWANS) pour USD 299 millions.

^(b) USD 2,6 milliards liés à l'acquisition de Dreyer's ont été payés le 17 janvier 2006, principalement par diminution des titres négociables.

Mouvements de fonds propres consolidés

Etat des profits et pertes comptabilisés au bilan pour l'exercice 2005

En millions de CHF	Capital- actions	Primes à l'émission	Réserve pour propres actions	Ecart de conversion	Bénéfices accumulés	Moins: propres actions	Total des fonds propres attribuables aux action- naires de la société mère	Actionnaires minoritaires	Total des fonds propres
Bénéfice de la période tel que publié l'année dernière					7 995		7 995	523	8 518
Ajustement relatif à IAS 19 ^(a)					85		85	-	85
Ajustement relatif à IFRIC 4 ^(b)					1		1	-	1
Bénéfice de la période ajusté comptabilisé au compte de résultat					8 081		8 081	523	8 604
Ecart de conversion ^{(a)(b)}				3 017			3 017	81	3 098
Effet fiscal sur éléments de fonds propres ^(a)					(57)		(57)	-	(57)
Ajustements à la juste valeur des instruments financiers destinés à la vente									
- Résultats non réalisés					107		107		107
- Reprise de résultats réalisés au compte de résultat					1		1		1
Ajustements à la juste valeur des couvertures de flux de trésorerie									
- Portés en augmentation de la réserve de couverture					122		122		122
- Portés en diminution de la réserve de couverture					(6)		(6)		(6)
Gains/(pertes) actuariel(le)s résultant des régimes à prestations définies					(19)		(19)	(3)	(22)
Variation des fonds propres des sociétés associées ^(c)					1 024		1 024		1 024
Coût des paiements en actions réglés en instruments de capitaux propres					173		173	24	197
Profits et pertes comptabilisés directement dans les fonds propres				3 017	1 345		4 362	102	4 464
Total des profits et pertes comptabilisés au bilan pour l'exercice 2005				3 017	9 426		12 443	625	13 068
Prime sur émission de warrants ^(d)					(53)		(53)		(53)
Ajustement relatif à IAS 19 ^(a)					(2 219)		(2 219)	(14)	(2 233)
Ajustement relatif à IFRIC 4 ^(b)					(2)		(2)	-	(2)
Impact des changements de principes comptables					(2 274)		(2 274)	(14)	(2 288)

^(a) Ajustés suite à la première application de l'option de IAS 19 Avantages du personnel § 93A ss.

^(b) Ajustés suite à la première application de IFRIC 4 Déterminer si un accord contient une location

^(c) Résulte pour l'essentiel des ajustements à la juste valeur des instruments financiers destinés à la vente faits par L'Oréal

^(d) Au 1er janvier 2005, la prime sur émission de warrants a été reclassifiée en dette à court terme.

Etat des mouvements des fonds propres pour l'exercice 2005

En millions de CHF	Capital- actions	Primes à l'émission	Réserve pour propres actions	Ecart de conversion	Bénéfices accumulés	Moins: propres actions	Total des fonds propres attribuables aux action- naires de la société mère	Actionnaires minoritaires	Total des fonds propres
Fonds propres au 31 décembre 2004 tels que publiés l'année dernière	404	5 926	2 619	(7 189)	39 911 ^{(a)(b)}	(2 435)	39 236	1 063	40 299
Retraitement L'Oréal ^(c)					1 106		1 106		1 106
Impact des changements de principes comptables					(2 274)		(2 274)	(14)	(2 288)
Fonds propres ajustés au 1er janvier 2005	404	5 926	2 619	(7 189)	38 743 ^(b)	(2 435)	38 068	1 049	39 117
Total des profits et pertes comptabilisés au bilan				3 017	9 426		12 443	625	13 068
Distributions et transactions avec les actionnaires de la société mère									
Dividende concernant l'exercice précédent					(3 114)		(3 114)		(3 114)
Mouvement net des propres actions ^(d)			(3)		3	103	103		103
Résultat sur options et propres actions détenues à des fins de négoce					438	(438)	-		-
Livraison des paiements en actions réglés en instruments de capitaux propres					(2)		(2)		(2)
Total des distributions et transactions avec les actionnaires de la société mère			(3)		(2 675)	(335)	(3 013)		(3 013)
Mouvement net avec les actionnaires minoritaires								(104)	(104)
Fonds propres au 31 décembre 2005	404	5 926	2 616	(4 172)	45 494 ^(b)	(2 770)	47 498	1 570	49 068

^(a) En cas de remboursement anticipé de l'emprunt obligataire Turbo Zero Equity-Link, une partie de la prime sur émission de warrants de USD 123 millions reçue en juin 2001 devra être rétrocédée, celle-ci pouvant s'élever jusqu'à USD 47 millions en 2006. Au 1er janvier 2005, la prime a été reclassifiée en dettes à court terme.

^(b) Comprend une réserve de couverture de CHF 97 millions (31 décembre 2004: négative CHF 20 millions).

^(c) Retraitement suite à la première adoption des normes IFRS par l'Oréal en 2005

^(d) 1 287 940 actions Nestlé S.A. ont été données en échange de l'emprunt obligataire avec warrants sur actions (SWANS) pour USD 299 millions.

Etat des profits et pertes comptabilisés au bilan pour l'exercice 2006

En millions de CHF	Capital- actions	Primes à l'émission	Réserve pour propres actions	Ecart de conversion	Bénéfices accumulés	Moins: propres actions	Total des fonds propres attribuables aux action- naires de la société mère	Actionnaires minoritaires	Total des fonds propres
Bénéfice de la période comptabilisé au compte de résultat					9 197		9 197	652	9 849
Ecart de conversion				(1 033)			(1 033)	(39)	(1 072)
Effet fiscal sur éléments de fonds propres					(234)		(234)	4	(230)
Ajustements à la juste valeur des instruments financiers destinés à la vente									
- Résultats non réalisés					205		205		205
- Reprise de résultats réalisés au compte de résultat					7		7		7
Ajustements à la juste valeur des couvertures de flux de trésorerie									
- Portés en augmentation de la réserve de couverture					15		15		15
- Portés en diminution de la réserve de couverture					(54)		(54)		(54)
Gains/(pertes) actuariel(le)s résultant des régimes à prestations définies					472		472	(10)	462
Variation des fonds propres des sociétés associées					27		27		27
Coût des paiements en actions réglés en instruments de capitaux propres					193		193	25	218
Profits et pertes comptabilisés directement dans les fonds propres				(1 033)	631		(402)	(20)	(422)
Total des profits et pertes comptabilisés au bilan pour l'exercice 2006				(1 033)	9 828		8 795	632	9 427
Ajustement relatif à IAS 19 ^(a)				(188)	(2 160)		(2 348)	(18)	(2 366)
Ajustement relatif à IFRIC 4 ^(b)					(1)		(1)	-	(1)
Impact des changements de principes comptables				(188)	(2 161)		(2 349)	(18)	(2 367)

^(a) Ajusté suite à la première application de l'option de IAS 19 Avantages du personnel § 93A ss.

^(b) Ajusté suite à la première application de IFRIC 4 Déterminer si un accord contient une location

Etat des mouvements des fonds propres pour l'exercice 2006

En millions de CHF	Capital- actions	Primes à l'émission	Réserve pour propres actions	Ecart de conversion	Bénéfices accumulés	Moins: propres actions	Total des fonds propres attribuables aux action- naires de la société mère	Actionnaires minoritaires	Total des fonds propres
Fonds propres au 31 décembre 2005 tels que publiés l'année dernière	404	5 926	2 616	(3 984)	47 655 ^(a)	(2 770)	49 847	1 588	51 435
Impact des changements de principes comptables				(188)	(2 161)		(2 349)	(18)	(2 367)
Fonds propres ajustés au 31 décembre 2005	404	5 926	2 616	(4 172)	45 494 ^(a)	(2 770)	47 498	1 570	49 068
Total des profits et pertes comptabilisés au bilan				(1 033)	9 828		8 795	632	9 427
Distributions et transactions avec les actionnaires de la société mère									
Dividende concernant l'exercice précédent					(3 471)		(3 471)		(3 471)
Mouvement net des propres actions			1 934		(1 934)	(1 884)	(1 884)		(1 884)
Résultat sur options et propres actions détenues à des fins de négoce					(3)	3	-		-
Livraison des paiements en actions réglés en instruments de capitaux propres					(4)	4	-		-
Réduction du capital-actions ^(b)	(3)					3	-		-
Prime sur émission de warrants ^(c)					53		53		53
Total des distributions et transactions avec les actionnaires de la société mère	(3)		1 934		(5 359)	(1 874)	(5 302)		(5 302)
Mouvement net avec les actionnaires minoritaires								(345)	(345)
Fonds propres au 31 décembre 2006	401	5 926	4 550	(5 205)	49 963 ^(a)	(4 644)	50 991	1 857	52 848

^(a) Comprend une réserve de couverture de CHF 56 millions (31 décembre 2005: CHF 97 millions).

^(b) Lors de l'Assemblée générale du 6 avril 2006, les actionnaires ont ratifié l'annulation de 2 784 300 actions.

^(c) Aucun investisseur n'ayant demandé le remboursement anticipé de l'emprunt obligataire Turbo Zero Equity-Link, la prime sur émission de warrants de USD 47 millions a été réincorporée dans les bénéfices accumulés alors qu'elle était incluse dans les dettes à court terme.

Annexe

Principes comptables

Principes généraux et normes comptables

Les états financiers consolidés sont conformes aux normes comptables internationales (normes IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) ainsi qu'aux interprétations publiées par l'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC).

Les exercices comptables sont délimités selon la comptabilité d'engagement. Les états financiers ont été établis selon le principe des coûts historiques, sauf indication contraire. Toutes les sociétés consolidées et associées importantes arrêtent leurs comptes au 31 décembre.

L'établissement des comptes consolidés requiert de la Direction du Groupe qu'elle émette des jugements et qu'elle procède à des estimations et formule des hypothèses ayant une incidence sur l'application des principes, sur les montants reportés au titre de revenus et de charges, d'actifs et passifs ainsi que sur les informations complémentaires fournies. Ces estimations et les hypothèses y relatives sont fondées sur l'expérience passée ainsi que sur divers autres facteurs jugés raisonnables au regard des circonstances. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

Les estimations et les hypothèses y relatives sont révisées de manière constante. L'impact ou l'effet de ces révisions est comptabilisé dans l'exercice au cours duquel l'estimation est révisée si la révision en question n'affecte que cet exercice, ou dans l'exercice en cours et les exercices ultérieurs si la révision affecte tant l'exercice en cours que les exercices à venir. Ces éléments touchent principalement la perte de valeur du goodwill, les engagements envers le personnel et les pertes fiscales non reconnues.

Périmètre de consolidation

Les états financiers consolidés comprennent ceux de Nestlé S.A. ainsi que ceux de ses sociétés affiliées, comprenant les coentreprises et les sociétés associées. Cet ensemble forme le Groupe. La liste des principales sociétés figure dans le chapitre «Sociétés du groupe Nestlé».

Sociétés consolidées

Les sociétés sont intégralement consolidées lorsque le Groupe a une participation, généralement majoritaire, et a le pouvoir d'en exercer le contrôle. Cette règle s'applique indépendamment du pourcentage de participation au capital-actions. La notion de contrôle désigne le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une société affiliée afin d'obtenir des avantages de ses activités. Les intérêts des actionnaires minoritaires sont présentés au bilan comme composante des fonds propres. La part des actionnaires minoritaires au bénéfice est présentée comme composante du bénéfice de l'exercice dans le compte de résultat.

L'intégration proportionnelle est appliquée aux sociétés sur lesquelles le Groupe exerce un contrôle conjoint avec des partenaires (coentreprises). Les actifs, passifs, revenus et charges sont consolidés au prorata de la participation Nestlé au capital-actions (en général 50%).

Les sociétés nouvellement acquises sont consolidées dès la date effective de l'achat selon la méthode de l'acquisition («purchase method»).

Sociétés associées

Les sociétés sur lesquelles le Groupe a le pouvoir d'exercer une influence notable, sans toutefois en exercer le contrôle, sont prises en compte selon la méthode de la mise en équivalence. Les actifs nets et les résultats sont ajustés pour être conformes aux principes comptables du Groupe. La valeur comptable du goodwill qui résulte de l'acquisition de sociétés associées est comprise dans la valeur comptable des investissements consentis dans les sociétés associées.

Conversion des monnaies étrangères

La monnaie fonctionnelle des sociétés du Groupe est la monnaie de l'environnement économique dans lequel elles opèrent.

Dans les sociétés du Groupe, les transactions en monnaies étrangères sont converties au cours de change en vigueur au moment où elles sont effectuées. Les actifs et les passifs monétaires libellés en monnaies étrangères sont convertis aux cours de change en vigueur à la fin de l'année. Les différences de change qui résultent des opérations précitées sont inscrites au compte de résultat.

Lors de la consolidation, les actifs et passifs des sociétés du Groupe exprimés dans les monnaies fonctionnelles desdites sociétés sont convertis en francs suisses, la monnaie de référence du Groupe, au cours de change en vigueur à la date de clôture. Les postes du compte de résultat sont convertis en francs suisses au cours de change annuel moyen ou au cours de change en vigueur à la date de la transaction pour les transactions significatives.

Les gains et pertes de change sur les prêts considérés comme des investissements nets dans une entité étrangère sont imputés aux fonds propres. Les gains et pertes de change sur les prêts qui ne satisfont pas au critère ci-dessus sont imputés au compte de résultat sous «Coût financier net».

Les différences de change qui surviennent lors de la reconversion des actifs nets des entités du Groupe par rapport au cours de l'exercice précédent, de même que les différences qui surviennent lors de la reconversion au cours de fin d'année des résultats calculés au cours moyen ou effectif, sont imputées aux fonds propres.

Les bilans et les résultats nets des entités du Groupe actives dans les économies hyperinflationnistes sont retraités pour tenir compte des changements du pouvoir d'achat des monnaies locales en utilisant des indices officiels ayant cours à la date du bilan. Ils sont ensuite convertis en francs suisses au cours de change en vigueur à la fin de l'année.

Information sectorielle

L'information sectorielle est établie sur la base de deux secteurs distincts.

Le secteur primaire – par responsabilité de gestion et région géographique – reflète la structure de gestion du Groupe. Les activités Alimentation et Boissons sont gérées au travers de trois zones géographiques et deux activités globales: Nestlé Waters et Nestlé Nutrition. Les activités pharmaceutiques, qui sont aussi gérées à l'échelle mondiale, sont présentées séparément des activités Alimentation et Boissons.

Le secteur secondaire s'applique aux produits, regroupés en six groupes de produits (secteurs).

Les résultats sectoriels représentent la contribution des différents secteurs aux frais de l'organisation centrale, aux frais de recherche et développement et au bénéfice du Groupe. Les frais centraux et de recherche et développement spécifiques sont alloués aux secteurs correspondants.

Les actifs sectoriels comprennent les immobilisations corporelles, les immobilisations incorporelles, le goodwill, les clients et autres débiteurs, les actifs destinés à être cédés ainsi que les stocks et les comptes de régularisation actifs.

Les passifs sectoriels comprennent les fournisseurs et autres créanciers, les passifs directement liés à des actifs destinés à être cédés ainsi que les comptes de régularisation passifs.

Les éliminations représentent les soldes inter-compagnies entre les différents secteurs.

Les actifs et passifs sectoriels du secteur primaire représentent la situation en fin d'exercice. Les actifs sectoriels, du secteur secondaire, sont déterminés sur la base d'une moyenne annuelle, ce qui, du point de vue de la gestion, donne une meilleure image du capital investi.

Les acquisitions d'immobilisations représentent le total des coûts encourus pour l'acquisition d'immobilisations corporelles, d'immobilisations incorporelles et de goodwill, y compris ceux qui résultent de regroupements d'entreprises.

L'amortissement des actifs sectoriels comprend l'amortissement des immobilisations corporelles et des immobilisations incorporelles. La perte de valeur des actifs sectoriels inclut la perte de valeur des immobilisations corporelles, des immobilisations incorporelles et du goodwill.

Les montants non alloués représentent des éléments non spécifiques dont l'imputation à un secteur serait arbitraire. Il s'agit pour l'essentiel:

- des frais et actifs/passifs centraux
- des frais et actifs/passifs de recherche et développement
- de certains goodwill et immobilisations incorporelles
- des acquisitions d'immobilisations liées aux actifs d'administration et de distribution pour le secteur secondaire
- des actifs destinés à être cédés et des passifs directement liés à des actifs destinés à être cédés dès lors qu'ils concernent une activité abandonnée.

Méthodes de valorisation et définitions

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est constitué par les ventes et les prestations de services à des tiers, déduction faite des remises commerciales ainsi que des impôts sur ventes. Les ventes sont enregistrées dans le compte de résultat lorsque les risques et les avantages importants inhérents à la propriété des biens sont transférés à l'acheteur, généralement au moment de l'expédition.

Coût financier net

Ce poste inclut les charges financières sur les fonds empruntés à l'extérieur du Groupe ainsi que les produits financiers sur les placements de fonds auprès de tiers. Il comprend également les différences de change sur les prêts et les emprunts. Les gains et pertes sur les taux de change et sur les instruments de couverture de taux d'intérêt affectant le compte de résultat sont également enregistrés dans ce poste.

Impôts

Le Groupe est soumis à imposition dans différents pays partout dans le monde. Les impôts et risques fiscaux reconnus dans les états financiers consolidés reflètent la meilleure estimation de la situation de la Direction du Groupe sur la base des faits connus à la date du bilan dans chaque pays. Toute différence entre les estimations fiscales et les taxations définitives est comptabilisée au compte de résultat de la période durant laquelle elle s'est produite, à moins qu'elle n'ait été anticipée.

Les impôts comprennent les impôts sur les bénéfices et d'autres impôts tels que les impôts sur le capital. Ils incluent également les impôts effectifs et potentiels retenus à la source sur les transferts de fonds courants ou prévus par les sociétés du Groupe et les ajustements d'impôts d'années précédentes. L'effet fiscal sur les éléments comptabilisés dans les fonds propres est également enregistré dans les fonds propres.

Des impôts différés sont enregistrés sur les différences temporelles qui surviennent lorsque les autorités fiscales enregistrent et évaluent les actifs et les passifs avec des règles qui diffèrent de celles qui sont utilisées pour l'établissement des états financiers consolidés.

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable sur la base des taux d'impôts attendus au moment de la concrétisation de la créance ou de l'engagement, à condition que ces taux soient largement appliqués à la date du bilan. Tout changement de taux d'impôt est enregistré au compte de résultat sauf s'il est lié directement aux éléments de fonds propres. Des impôts différés passifs sont enregistrés sur toutes les différences temporelles imposables à l'exception du goodwill non déductible. Des impôts différés actifs sont enregistrés sur toutes les différences temporelles déductibles dans la mesure où il est probable que de futurs bénéfices imposables seront disponibles.

Pour les paiements fondés sur des actions, un impôt différé actif est comptabilisé au compte de résultat durant la période de blocage, pour autant qu'une réduction ultérieure de la charge fiscale soit probable et qu'elle puisse être estimée de manière fiable. L'impôt différé actif pour le montant fiscalement déductible qui dépasse le montant total des paiements fondés sur des actions est imputé aux fonds propres.

Actifs financiers circulants

Cette catégorie comprend les disponibilités, les prêts et les créances. Les créances correspondent aux montants facturés, déduction faite des corrections de valeur pour débiteurs douteux.

Les disponibilités se composent des liquidités, des équivalents de liquidités, des titres négociables ainsi que des placements courants. Les équivalents de liquidités regroupent les dépôts bancaires et les placements à terme fixe dont l'échéance à partir de la date d'acquisition est égale ou inférieure à trois mois; ceux dont l'échéance est supérieure à trois mois font partie des placements à court terme.

Les disponibilités considérées comme disponibles à la vente comprennent les dépôts à taux fixes ainsi que les titres négociables tels que les billets de trésorerie. Elles sont évaluées à leur juste valeur. Tous les gains et les pertes non réalisés sont enregistrés dans les fonds propres jusqu'à la vente de l'actif. Lors de la cession, ces ajustements de valeur sont comptabilisés au compte de résultat.

Les disponibilités qui ne sont pas considérées comme disponibles à la vente comprennent les titres négociables et autres portefeuilles qui sont gérés dans le but d'obtenir un rendement supérieur aux objectifs de référence. Dès lors, ils sont répertoriés comme instruments de négoce et sont valorisés à leur juste valeur. Tous les gains et les pertes, réalisés et non réalisés, sont comptabilisés directement dans le compte de résultat.

Les opérations contractuelles portant sur des actifs financiers dont la livraison est fixée par convention sur les places financières sont comptabilisées en fonction de la date de règlement.

La juste valeur est déterminée sur la base de prix de marché déterminés à la date de clôture pour les instruments cotés, et de techniques d'actualisation des flux de trésorerie basés sur les données du marché pour les autres instruments.

Stocks

Les matières premières sont valorisées au coût d'achat, de même que les produits finis achetés. Les produits en cours de fabrication et finis sont valorisés au coût de revient. Celui-ci comprend les frais directs de production et une allocation de frais communs et d'amortissement des centres de production.

La méthode FIFO («first in, first out» ou premier entré, premier sorti) est appliquée pour la comptabilisation des mouvements de stocks de matières premières ainsi que des stocks de produits finis achetés. La méthode du coût moyen est utilisée dans les autres cas.

Si la valeur réalisable d'un quelconque article est inférieure à sa valeur établie selon les méthodes ci-dessus, une provision est constituée pour la différence.

Instruments financiers dérivés et opérations de couverture

Le Groupe utilise des instruments financiers dérivés (dérivés) principalement pour gérer les risques de change, de taux d'intérêt et de prix des matières premières. Certains dérivés sont également utilisés dans le but de gérer le rendement de portefeuilles de titres négociables, mais de tels dérivés sont uniquement acquis avec des actifs financiers sous-jacents.

Tous les dérivés sont valorisés à leur juste valeur. Il s'agit de la valeur de marché pour les instruments cotés en bourse. Pour les instruments non cotés, la juste valeur est déterminée à l'aide de techniques d'estimation telles que les modèles d'évaluation des options et la méthode de la valeur actualisée des flux de trésorerie. Ces modèles prennent en considération des hypothèses basées sur les données du marché.

Les dérivés consistent principalement en contrats de change à terme, en options et swaps sur devises, en futures et options sur matières premières, en contrat de couverture de taux d'intérêts, en options et swaps de taux d'intérêt, et en swaps de devises et de taux d'intérêt.

La comptabilité de couverture est appliquée lorsque les dérivés compensent la variation de juste valeur ou de flux de trésorerie d'un élément couvert. L'appréciation de l'efficacité des couvertures est effectuée à intervalles réguliers mais au moins tous les trimestres.

Les couvertures de juste valeur comprennent les dérivés servant à couvrir le risque de change et/ou le risque de taux d'intérêt. Le gain ou la perte résultant de la réévaluation de ces instruments de couverture de juste valeur est enregistré dans le compte de résultat. L'évaluation à la juste valeur de l'élément du bilan sous-jacent est effectuée en tenant compte du risque couvert, le gain ou la perte étant reconnue dans le compte de résultat.

Dans les couvertures de flux de trésorerie sont répertoriés les dérivés utilisés pour couvrir les risques sur les flux financiers liés aux transactions futures telles que les ventes à l'exportation, les achats d'équipements en devises étrangères, les variations de prix et/ou de taux de change pour les achats de matières premières ainsi que les fluctuations de taux d'intérêt. Le gain ou la perte dû à l'évaluation des instruments de couverture de flux de trésorerie à leur juste valeur est comptabilisé dans les fonds propres si la couverture des risques est efficace. Dans le cas où celle-ci est reconnue comme inefficace, la part inefficace de variation de juste valeur est enregistrée immédiatement dans le compte de résultat. Lorsqu'un actif ou un passif non financier, résultant d'une transaction future couverte, est comptabilisé au bilan, les gains et les pertes sur l'instrument de couverture précédemment enregistrés aux fonds propres sont transférés au coût d'acquisition de l'actif ou du passif susmentionné. En raison du cycle d'exploitation de courte durée du Groupe, la majorité des transactions futures sur matières premières ouvertes à la date du bilan se réalise pendant l'exercice suivant. Sinon, les ajustements de juste valeur inclus précédemment dans les fonds propres sont transférés au compte de résultat lors de la comptabilisation du sous-jacent.

Les couvertures d'investissements nets dans des activités à l'étranger désignent les dérivés servant à réduire l'exposition aux risques de change sur ces investissements. Les modifications de juste valeur de ces dérivés sont enregistrées dans les fonds propres jusqu'à la vente ou la sortie de l'investissement net.

Les dérivés de négoce sont composés de deux catégories. La première comprend les dérivés pour lesquels le Groupe n'applique pas la comptabilité de couverture, car ils ne sont pas désignés comme instruments de couverture ou sont inefficaces en tant que tels. Par exemple, certains instruments dérivés couvrant le risque de change sur des actifs ou dettes financiers ne sont pas

désignés comme instruments de couverture. La deuxième catégorie est liée aux dérivés acquis dans le but d'atteindre des objectifs supérieurs de rendement des portefeuilles d'investissement. Dans tous les cas, les instruments dérivés sont acquis en conformité avec la politique de gestion des risques du Groupe.

Comptes de régularisation actifs

Les comptes de régularisation actifs comprennent les charges payées d'avance imputables au nouvel exercice ainsi que les produits afférents à l'exercice en cours qui ne seront encaissés qu'ultérieurement.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles figurent au bilan à leur coût historique. L'amortissement est calculé sur les composants qui ont des durées d'utilité homogènes en recourant à la méthode linéaire, de sorte à amortir le coût initial sur les durées d'utilité estimées en tenant compte de valeurs résiduelles. Les valeurs résiduelles sont de 30% pour les sièges sociaux, de 20% pour les centres de distribution de produits non réfrigérés et sont égales à zéro pour toutes les autres catégories d'actifs.

Les durées d'utilité sont les suivantes:

Bâtiments	20 à 35 ans
Machines et équipements	10 à 20 ans
Outillage, mobilier, matériel informatique et divers	3 à 8 ans
Véhicules	5 ans

Les terrains ne sont pas amortis.

Les durées d'utilité, les composants et les valeurs résiduelles sont revus chaque année en tenant compte de la nature des actifs, de l'usage prévu et de l'évolution technologique.

L'amortissement des immobilisations corporelles est imputé aux rubriques appropriées de charge par fonction du compte de résultat.

Les intérêts sur le financement des immobilisations en cours de construction sont enregistrés au compte de résultat. Les primes capitalisées à la conclusion de contrats de crédit-bail pour des terrains et bâtiments sont amorties sur la durée des contrats.

Immobilisations en crédit-bail (leasing)

Les immobilisations financées par des contrats de crédit-bail figurent à l'actif et sont amorties en accord avec les principes du Groupe concernant l'évaluation des immobilisations corporelles, à moins que la durée du contrat soit moins longue. Les contrats de crédit-bail portant sur des terrains et des bâtiments sont comptabilisés séparément, pour autant qu'une affectation des paiements de crédit-bail entre ces catégories soit fiable.

Les engagements financiers qui en découlent figurent dans les dettes financières.

Les coûts des contrats de location sont comptabilisés directement au compte de résultat.

Pour les accords ne prenant pas la forme légale d'une location mais qui confèrent le droit d'utiliser un actif, les coûts sont séparés entre paiements du loyer et autres paiements si l'entité détient le contrôle de l'utilisation de l'actif ou de l'accès à celui-ci ou qu'elle prend l'essentiel de sa production. L'entité détermine ensuite si la composante location de l'accord est un leasing financier ou un leasing d'exploitation.

Immobilisations financières

Les immobilisations financières, qui ont une date d'échéance au-delà d'une année (sauf les instruments de capitaux propres), comprennent les créances à long terme et les autres instruments financiers comme les participations dans des sociétés sur lesquelles le Groupe n'exerce ni contrôle ni influence notable. Les créances ne portant pas intérêt ou rémunérées à un taux d'intérêt inférieur au marché sont escomptées à leur valeur actuelle déterminée au taux d'escompte originel. La majorité des immobilisations financières figure dans la catégorie d'actifs disponibles à la vente. Elles sont valorisées à leur juste valeur, et les gains et pertes non réalisés sont comptabilisés dans les fonds propres jusqu'à leur cession. Lors de la vente, les ajustements de valeur figurant dans les fonds propres sont comptabilisés au compte de résultat.

La juste valeur est déterminée sur la base de prix de marché déterminés à la date de clôture pour les instruments cotés ou de techniques d'actualisation des flux de trésorerie basés sur les données du marché pour les autres instruments.

Les créances à long terme et les autres instruments de dette, dont les clauses contractuelles stipulent une interdiction de vente, sont désignés comme actifs détenus jusqu'à échéance. Ils figurent au bilan selon la méthode du coût amorti après déduction de toute perte de valeur.

Les pertes de valeur sont comptabilisées dans le compte de résultat lorsqu'il y a évidence objective d'une perte de valeur. Elles ne sont jamais reprises, à moins qu'elles ne se réfèrent à un instrument de créance évalué à sa juste valeur et considéré comme disponible à la vente et que l'augmentation de la juste valeur peut être liée objectivement à un événement qui s'est produit après la reconnaissance de la perte de valeur.

Regroupements d'entreprises et goodwill associé à ces transactions

A partir du 1^{er} janvier 1995, l'écart entre le coût d'acquisition et la juste valeur des actifs nets identifiables, des engagements et des engagements éventuels acquis est porté au bilan. Cet écart était précédemment imputé aux fonds propres.

Le goodwill n'est pas amorti mais soumis à un test de perte de valeur au moins une fois par an et lorsqu'il existe des indices révélant une perte de valeur. La procédure de test de perte de valeur du goodwill est décrite dans la rubrique concernée des présents principes.

Le goodwill est enregistré dans les monnaies fonctionnelles des activités acquises.

Tous les actifs, les engagements et les engagements éventuels acquis dans le cadre d'un regroupement d'entreprises sont comptabilisés à la date d'acquisition et évalués à leur juste valeur.

Immobilisations incorporelles

Cette rubrique comprend les immobilisations incorporelles acquises séparément ou dans le cadre d'un regroupement d'entreprises lorsqu'elles sont identifiables et peuvent être évaluées de manière fiable. Les immobilisations incorporelles sont considérées comme identifiables lorsqu'elles résultent de droits contractuels ou d'autres droits ou si elles peuvent être séparées, c'est-à-dire qu'elles peuvent être cédées individuellement ou avec d'autres actifs. Les immobilisations incorporelles comprennent les actifs à durée d'utilité finie et indéterminée.

Les immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée sont celles pour lesquelles aucune limitation d'utilisation n'est prévisible, dans la mesure où elles résultent de droits contractuels ou d'autres droits légaux qui peuvent être renouvelés sans coût excessif et font l'objet d'un support marketing continu. Elles ne sont pas amorties mais soumises à un test annuel de perte de valeur ou plus fréquemment lorsqu'il existe un indice révélant une perte de valeur. Elles comprennent principalement certaines marques, marques déposées et droits de propriété intellectuelle. La classification d'immobilisations incorporelles comme actifs à durée d'utilité indéterminée est révisée sur une base annuelle.

Les immobilisations incorporelles à durée d'utilité finie sont celles dont la durée d'utilité est limitée par des droits contractuels, d'autres droits ou par une obsolescence planifiée. Elles sont amorties sur la période la plus courte de leur durée d'utilité juridique ou économique. Elles comprennent principalement les systèmes d'information de gestion, les brevets et les droits d'exercer une activité (p. ex. les droits exclusifs de vendre des produits ou de fournir des produits ou des services). Les immobilisations incorporelles à durée d'utilité finie sont amorties selon la méthode linéaire sur la base d'une valeur résiduelle égale à zéro: les systèmes d'information de gestion sont amortis sur une période allant de trois à cinq ans et les autres actifs à durée d'utilité finie sur cinq à vingt ans. La période et la méthode d'amortissement sont revues sur une base annuelle en tenant compte du risque d'obsolescence.

L'amortissement des immobilisations incorporelles est imputé aux rubriques appropriées de charge par fonction du compte de résultat.

Les immobilisations incorporelles générées en interne sont comptabilisées en tant qu'actifs pour autant qu'elles génèrent des avantages économiques futurs et que leurs coûts soient clairement identifiés.

Recherche et développement

Les frais de recherche et développement sont intégralement inscrits au compte de résultat de l'exercice au cours duquel ils ont été encourus.

Les frais de développement liés à de nouveaux produits ne sont pas comptabilisés en tant qu'actifs, les avantages économiques futurs ne pouvant être déterminés de manière fiable qu'une fois les produits commercialisés.

Perte de valeur du goodwill et des immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée

Le goodwill et les immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée sont soumis à un test de perte de valeur au moins une fois par an et lorsqu'il existe des indices révélant une possible perte de valeur.

Les tests de perte de valeur sont réalisés chaque année, à la même période, au niveau des unités génératrices de trésorerie (UGT). Le Groupe définit les UGT en se basant sur la manière dont il gère ces actifs et dont il obtiendra les avantages économiques futurs liés aux goodwill et aux immobilisations incorporelles. Les tests de perte de valeur consistent à comparer la valeur comptable des actifs de ces UGT avec leur valeur recouvrable, sur la base des flux de trésorerie futurs attendus actualisés à un taux de rendement avant impôts approprié. En général, les flux de trésorerie correspondent aux estimations faites par la Direction du Groupe dans ses plans financiers et ses stratégies commerciales pour une période de cinq ans. Ils sont ensuite projetés sur 50 ans en utilisant un taux de croissance stable ou décroissant, les activités du Groupe étant de nature long terme. Le Groupe évalue le caractère incertain de ces estimations en réalisant des analyses de sensibilité. Le taux d'actualisation reflète l'évaluation actuelle de la valeur temporelle de l'argent et les risques spécifiques aux UGT (principalement des risques de pays). Le risque lié à l'activité est compris dans l'évaluation des flux de trésorerie. Les flux de trésorerie et les taux d'actualisation sont exprimés hors inflation.

Perte de valeur des immobilisations corporelles et des immobilisations incorporelles à durée d'utilité finie

La valeur des immobilisations corporelles et des immobilisations incorporelles à durée d'utilité finie est examinée à la date du bilan afin de déterminer s'il existe des indices révélant une possible perte de leur valeur comptable. Si de tels indices existent, la valeur recouvrable des actifs est estimée et une perte de valeur est constatée lorsque la valeur comptable d'un actif est supérieure à sa valeur recouvrable. La valeur recouvrable est la valeur la plus élevée entre la juste valeur de l'actif, déduction faite des coûts de ventes, et sa valeur d'utilité. Cette dernière est déterminée sur la base de l'estimation des flux financiers futurs générés par l'actif, en escomptant ceux-ci au taux d'emprunt moyen du pays où il est situé, ce taux étant ajusté pour les risques spécifiques inhérents à l'actif.

Actifs destinés à être cédés et activités abandonnées

Les actifs non courants destinés à être cédés (et les groupes destinés à être cédés) sont présentés séparément dans la partie court terme du bilan. Juste avant la classification initiale des actifs (et des groupes) en tant qu'actifs destinés à être cédés, la valeur comptable de ces actifs (ou de tous les actifs et passifs en ce qui concerne les groupes) est évaluée sur la base du principe comptable applicable. Les actifs destinés à être cédés (et les groupes) sont ensuite valorisés au plus bas de leur valeur comptable et de leur juste valeur, sous déduction des coûts de vente. Les actifs destinés à être cédés (et les groupes) ne sont plus amortis.

En cas d'abandon d'activités, le bénéfice/(perte) net(te) des activités abandonnées est présenté dans le compte de résultat consolidé. Les chiffres comparatifs sont ajustés en conséquence. Les éléments du compte de résultat et du tableau de financement relatifs aux activités abandonnées sont indiqués séparément dans les notes.

Engagements et dettes à court, moyen et long terme

Les engagements et les dettes sont valorisés selon la méthode du coût amorti. La différence entre les valeurs d'émission et de remboursement est amortie dans le compte de résultat en fonction de la durée de l'engagement ou de la dette sur la base du taux d'intérêt effectif.

Les dettes et les engagements à court terme sont exigibles ou renouvelables dans un délai d'un an au maximum.

Provisions

Cette rubrique comprend les engagements dont l'échéance ou le montant est incertain, découlant de restructurations, de risques environnementaux, de litiges et d'autres risques. Une provision est constituée lorsque le Groupe a une obligation juridique ou implicite résultant d'un événement passé et que les sorties futures de liquidités peuvent être estimées de manière fiable. Les engagements résultant de plans de restructuration sont comptabilisés lorsque des plans détaillés ont été établis et que leur mise en œuvre repose sur une attente fondée qui résulte du démarrage de la phase de réalisation ou de l'annonce de leurs principales caractéristiques. Les engagements résultant de litiges reflètent la meilleure estimation de la Direction du Groupe quant au résultat en fonction des faits connus à la date du bilan.

Engagements envers le personnel

Les engagements du Groupe résultant de régimes à prestations définies, ainsi que leur coût, sont déterminés selon la méthode des unités de crédit projetées. Des évaluations ont lieu chaque année pour les régimes les plus importants et à intervalles réguliers pour les autres régimes. Les conseils actuariels sont fournis par des consultants externes ainsi que par les actuaires employés par le Groupe. Les hypothèses actuarielles utilisées pour déterminer les engagements varient selon les conditions économiques prévalant dans le pays dans lequel le régime est situé.

Ces régimes sont soit financés, leurs actifs étant alors gérés séparément et indépendamment de ceux du Groupe, soit non financés, leurs engagements faisant l'objet d'une dette au bilan.

Pour les régimes à prestations définies financés, l'insuffisance ou l'excédent de la juste valeur des actifs par rapport à la valeur actualisée des obligations est comptabilisé comme dette ou actif au bilan, en tenant compte du coût des services passés non encore comptabilisés au compte de résultat. Cependant, un excédent d'actifs n'est comptabilisé au bilan que dans la mesure où il représente des avantages économiques futurs qui sont effectivement disponibles pour le

Groupe, par exemple sous la forme de remboursements du régime ou de diminutions des cotisations futures au régime. Si un tel excédent d'actifs n'est pas disponible ou ne représente pas d'avantages économiques futurs, il n'est pas comptabilisé au bilan mais est indiqué dans les notes.

Des écarts actuariels résultent principalement des modifications d'hypothèses et de la différence entre les résultats selon les hypothèses actuarielles et les résultats effectifs des régimes à prestations définies. Ces écarts sont comptabilisés au cours de la période pendant laquelle ils se produisent dans les fonds propres dans l'Etat des profits et pertes comptabilisés au bilan.

La charge des prestations comptabilisée au compte de résultat pour les régimes à prestations définies comprend le coût des services rendus au cours de l'exercice, le coût financier, le rendement attendu des actifs et le coût des services passés. La norme IAS 19 n'autorise pas l'imputation au compte de résultat des écarts actuariels cumulés comptabilisés aux fonds propres. Le coût des services passés relatifs aux améliorations de prestations est comptabilisé lorsque ces avantages sont acquis ou lorsqu'ils représentent une obligation implicite.

Certains avantages sont également fournis par des régimes à cotisations définies dont les cotisations sont inscrites en charge lorsqu'elles sont encourues.

Paiement fondé sur des actions

Le Groupe a des transactions dont le paiement est fondé sur des actions et qui sont réglées en instruments de capitaux propres et en trésorerie.

Les rémunérations en actions réglées en instruments de capitaux propres sont comptabilisées dans le compte de résultat en tenant compte de l'augmentation correspondante des fonds propres durant la période de blocage. Elles sont valorisées à leur juste valeur à la date d'attribution, calculée selon le modèle de Black et Scholes. Le coût des rémunérations en actions réglées en instruments de capitaux propres est ajusté annuellement des prévisions d'exercice, en fonction des déchéances résultant du fait que les bénéficiaires ne satisfont plus aux conditions du plan, ainsi que des cas d'exercice anticipé.

Les engagements résultant de rémunérations dont le paiement est fondé sur des actions et qui sont réglées en trésorerie sont comptabilisés au compte de résultat durant la période de blocage. Ils sont valorisés à leur juste valeur à chaque date de clôture du bilan, calculée selon le modèle de Black et Scholes. Le coût des rémunérations en actions réglées en trésorerie est ajusté en fonction des déchéances résultant du fait que les bénéficiaires ne satisfont plus aux conditions du plan, ainsi que des cas d'exercice anticipé.

Comptes de régularisation passifs

Les comptes de régularisation passifs comprennent les produits encaissés d'avance afférents au nouvel exercice ainsi que les charges imputables à l'exercice en cours et qui ne seront payées qu'ultérieurement.

Dividende

Conformément à la législation suisse et aux statuts du Groupe, les dividendes sont traités comme affectation du bénéfice l'année où ils sont approuvés par l'Assemblée générale ordinaire et ensuite payés.

Actifs et passifs éventuels

Les actifs et passifs éventuels sont des droits et des engagements possibles qui résultent d'événements passés et dont l'existence sera confirmée uniquement par la survenance ou la non-occurrence d'un ou de plusieurs événements futurs incertains sur lesquels le Groupe n'a pas le contrôle total. Ces éléments sont présentés dans les notes.

Evénements postérieurs à la clôture

La valeur des actifs et passifs à la date du bilan est ajustée lorsque des événements subséquents altèrent les montants relatifs aux situations existant à la date de clôture. Ces ajustements ont lieu jusqu'à la date d'approbation des états financiers consolidés par le Conseil d'administration. Les autres événements ne modifiant pas l'état des actifs et passifs à la date de clôture sont présentés dans les notes.

Changements de principes comptables

Le Groupe applique depuis le 1^{er} janvier 2006 les normes IFRS et IAS révisées suivantes:

IAS 19 – Avantages du personnel

Pour la première fois en 2006, le Groupe a appliqué l'option contenue dans la norme IAS 19 § 93A ss., selon laquelle les écarts actuariels sont comptabilisés dans les fonds propres au cours de la période pendant laquelle ils se produisent, en dehors du compte de résultat. Précédemment, ces écarts étaient comptabilisés au compte de résultat pour la partie excédant les 10% du plus élevé de la valeur actualisée de l'obligation ou de la juste valeur des actifs à la fin de l'exercice précédent, cette partie excédentaire étant imputée en fonction de la durée de vie active moyenne résiduelle attendue des membres du personnel du régime concerné.

Les chiffres comparatifs 2005 ont été ajustés comme suit:

A compter du 1^{er} janvier 2005, le «Préfinancement des régimes de prévoyance» a diminué de CHF 896 millions et les «Engagements envers le personnel» ont augmenté de CHF 2470 millions. Les «Impôts différés actifs» y afférents ont enregistré une hausse de CHF 702 millions et les «Impôts différés passifs» une baisse de CHF 431 millions. Ces montants ont réduit les fonds propres attribuables aux actionnaires de la société mère de CHF 2219 millions et les actionnaires minoritaires de CHF 14 millions. L'EBIT a été influencé favorablement par l'arrêt de la comptabilisation des écarts actuariels pour CHF 132 millions. Les impôts y afférents ont été ajustés de CHF 47 millions.

Le Groupe procède à un reporting complet sur les pensions et les prestations de retraites une fois par an, en décembre, et les écarts actuariels de la période sont calculés à ce moment-là. Tous ces écarts étant dorénavant enregistrés aux fonds propres, le bilan présente la couverture des divers plans de manière plus précise.

IFRIC 4 – Déterminer si un accord contient une location

Cette interprétation exige qu'une entité qui conclut un accord qui ne prend pas la forme légale d'une location, mais qui confère le droit d'utiliser un actif, sépare les paiements du loyer des autres paiements entrant dans le cadre de l'accord, lorsque l'entité a le droit de contrôler l'utilisation de ou l'accès à l'actif sous-jacent faisant

l'objet du contrat ou qu'elle prend l'essentiel de sa production. L'entité doit ensuite déterminer si la composante location est un leasing financier ou un leasing d'exploitation au sens de IAS 17.

Le Groupe a conclu plusieurs accords d'externalisation ou d'achat ferme entrant dans le cadre de IFRIC 4.

Les chiffres comparatifs 2005 ont été ajustés comme suit:

Des immobilisations corporelles et des engagements de leasing financier ont été comptabilisés respectivement pour CHF 156 millions et CHF 160 millions.

Les «Impôts différés actifs» y afférents ont augmenté de CHF 2 millions. Ces montants ont réduit les fonds propres attribuables aux actionnaires de la société mère de CHF 2 millions.

L'EBIT a ainsi augmenté de CHF 13 millions et le «Coût financier net» de CHF 12 millions.

Changements de présentation

Les chiffres comparatifs 2005 ont été ajustés pour refléter les changements de présentation suivants:

Compte de résultat / tableau de financement

Suite à l'arrêt de l'amortissement du goodwill, l'EBITA (résultat d'exploitation avant intérêts, impôts et amortissement du goodwill) a été renommé EBIT (résultat d'exploitation avant intérêts, impôts, restructuration et pertes de valeur).

La composition du «Coût financier net» apparaît désormais dans le compte de résultat (elle figurait auparavant dans une note).

Le «Bénéfice des sociétés consolidées avant activités abandonnées» a été changé en «Bénéfice provenant des activités poursuivies», qui comprend la quote-part dans les résultats des sociétés associées.

Le sous-total du «Bénéfice des sociétés consolidées» a été supprimé. En conséquence, le tableau de financement commence par la rubrique «Bénéfice provenant des activités poursuivies».

Etat des profits et pertes comptabilisés au bilan et mouvements des fonds propres

Suite à l'application rétrospective de IAS 19 Avantages du personnel § 93A ss., le Groupe a apporté certains changements dans la présentation des mouvements des fonds propres.

Information sectorielle

Les activités Nutrition gérées globalement sont désormais présentées séparément des Zones et les activités pharmaceutiques séparément des activités Alimentation et Boissons. Les éléments non alloués sont présentés avec les activités Alimentation et Boissons car ils sont essentiellement liés à ces activités.

Modifications des normes IFRS susceptibles d'affecter le Groupe après le 31 décembre 2006.

Le Groupe appliquera en 2007 la norme IFRS 7 Instruments financiers: informations à fournir. L'application de cette nouvelle norme entraînera la publication d'informations supplémentaires sur les instruments financiers.

L'IASB a publié la norme IFRS 8 relative aux secteurs opérationnels qui requiert de présenter l'information sectorielle telle qu'elle est examinée par l'Administrateur délégué. Le Groupe appliquera cette norme en 2009.

Conséquences de l'adoption des normes IFRS par l'Union Européenne et application des normes IFRS en Suisse

En tant que société suisse, le Groupe n'est pas affecté par la décision de l'Union Européenne (UE) d'exiger des entreprises cotées au sein de l'UE l'établissement des comptes selon les normes IFRS. Toutefois, la Bourse suisse SWX exige des sociétés cotées au marché principal l'application des normes IFRS (ou US GAAP) à partir du 1^{er} janvier 2005. Le Groupe établissant ses comptes conformément aux normes IFRS/IAS depuis 1989, il continuera à se conformer à toutes les normes IFRS/IAS.

Gestion du risque financier et de prix des matières premières

La gestion du risque financier fait partie intégrante de la gestion du Groupe. Le Conseil d'administration définit la politique financière et l'Administrateur délégué en établit les objectifs. En outre, un «Asset and Liability Management Committee (ALMC)» (Comité de Gestion des Actifs et Passifs Financiers), sous la supervision du Directeur Financier, est responsable de la définition des stratégies financières qui sont ensuite appliquées par la Trésorerie centrale, les centres de trésorerie régionaux et, dans certains cas spécifiques, les sociétés affiliées. Les activités de la Trésorerie centrale et des centres de trésorerie régionaux sont supervisées par un Middle Office indépendant qui est chargé de vérifier la conformité des stratégies proposées et/ou des opérations effectuées selon les règles et limites fixées par l'ALMC. Les directives de gestion de trésorerie, approuvées par les instances ci-dessus, définissent et classifient les risques et déterminent, par catégories de transactions, les procédures d'autorisations spécifiques, de limites et de contrôle. Dans le cadre de ses activités opérationnelles, le Groupe est exposé aux risques de marché, de crédit, de règlement et de liquidité. En accord avec les politiques susmentionnées, le Groupe s'engage dans des transactions d'instruments dérivés uniquement dans le cadre de transactions d'actifs ou de passifs, ou de transactions anticipées.

Une procédure similaire a été mise en œuvre pour la gestion du risque de prix des matières premières.

Le risque de marché provient essentiellement de l'exposition aux fluctuations des monnaies étrangères, des taux d'intérêt et des prix des matières premières. Le risque de change est la conséquence d'opérations en devises parfois entreprises par les sociétés affiliées pour l'importation de matières premières, l'exportation de produits finis et le financement par emprunt. Le risque de conversion provient de la consolidation des comptes du Groupe en francs suisses et n'est pas couvert. Le risque de taux d'intérêt comprend d'une part le risque de fluctuation de la valeur des instruments financiers à taux fixes et, d'autre part, le risque de variation des flux de trésorerie afférant aux emprunts à taux variables. Le risque de prix des matières premières provient des transactions sur les marchés mondiaux, principalement pour assurer l'approvisionnement en café vert, en fèves

de cacao et en autres matières premières nécessaires à la fabrication de certains produits du Groupe. Ces risques sont atténués au moyen d'instruments financiers dérivés (voir méthodes de valorisation et définitions).

Le risque de crédit représente le risque qu'une contrepartie ne remplisse pas ses engagements. Le Groupe est exposé au risque de crédit afférant aux instruments financiers tels que les disponibilités, les instruments financiers dérivés actifs et les portefeuilles de créances commerciales. Conformément aux directives de gestion de trésorerie du Groupe, le risque de crédit est géré en investissant les disponibilités et en acquérant des instruments dérivés auprès d'institutions financières ayant une notation financière élevée. Le Groupe n'est pas exposé à de fortes concentrations de risque de crédit sur ses disponibilités, lesquelles sont réparties sur différents secteurs et institutions. Dans toutes les sociétés affiliées, les créances commerciales sont soumises à des limites de crédits et à des procédures de contrôle et d'approbation. En raison de sa répartition géographique et du nombre de ses clients, le Groupe n'est pas exposé à des concentrations significatives de risque de crédit sur ses créances commerciales.

Le risque de règlement des transactions provient du fait que le Groupe pourrait ne pas recevoir les instruments financiers de ses contreparties dans les délais prescrits. Ce risque est géré en surveillant les activités des contreparties et leur délai de règlement.

Le risque de liquidité survient lorsqu'une société rencontre des difficultés à remplir ses obligations associées à des instruments financiers. Un tel risque peut résulter d'un manque de liquidité, de la perturbation des marchés ou encore de problèmes de refinancement. Ce type de risque est géré en limitant l'exposition à des instruments financiers pour lesquels des problèmes de liquidité pourraient survenir et en faisant activement coïncider les échéances des emprunts avec les rentrées de trésorerie. En raison de sa notation financière élevée, le Groupe n'escompte pas de difficultés de refinancement.

Le Groupe a mis en place plusieurs critères de référence et niveaux d'approbation relatifs aux emprunts et aux placements ainsi qu'à l'utilisation d'instruments dérivés.

En règle générale, les sociétés affiliées peuvent emprunter dans leur devise respective pour des échéances allant jusqu'à six mois. L'approbation de la Direction du Groupe est requise pour des échéances supérieures, pour des emprunts en devises étrangères et pour l'acquisition d'instruments dérivés sur devises et sur taux d'intérêt relatifs à ces positions. Les sociétés affiliées ont également la latitude de couvrir leurs risques en devises étrangères jusqu'à six mois, principalement par l'intermédiaire de centres de trésorerie régionaux, mais elles doivent obtenir l'approbation de la Direction du Groupe pour des échéances supérieures. Les sociétés affiliées doivent rapatrier toutes leurs liquidités excédentaires aux sociétés financières du Groupe ou demander l'approbation de la Direction du Groupe dans les cas exceptionnels où elles pourraient avoir une justification d'investir ces liquidités localement. L'ALMC examine et approuve mensuellement les devises et les taux d'intérêt dans lesquels sont exprimés les prêts intra-groupe.

En ce qui concerne les risques de prix de matières premières, la Direction du Groupe définit la politique de couverture de ces risques pour les sociétés affiliées. Cette politique est suffisamment flexible pour leur permettre d'ajuster rapidement leurs couvertures en fonction des changements de besoins en matières premières.

Modifications du périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation a été modifié par les acquisitions et cessions intervenues en 2006. Les principales affaires sont mentionnées ci-après.

Affaires consolidées par intégration globale

Acquisitions:

Delta Ice-Cream, Grèce, Glaces, 99,8% (juin)

Jenny Craig, Etats-Unis, gestion du poids, 100% (juillet)

Uncle Tobys*, Australie, snacks nutritionnels et soupes, 100% (juillet)

* céréales pour petit-déjeuner exclues car consolidées par intégration proportionnelle dans CPW (50%)

1. Information sectorielle

Par responsabilité de gestion et région géographique

En millions de CHF		Zone Europe	Zone Amériques	Zone Asie, Océanie et Afrique	Nestlé Waters	Nestlé Nutrition ^(a)
2006	Revenus et résultat sectoriels					
	Chiffre d'affaires	26 698	31 286	15 439	9 616	5 955
	EBIT Earnings Before Interest, Taxes, restructuring and impairments *	3 110	4 946	2 583	834	1 005
	Actifs et passifs sectoriels					
	Actifs sectoriels	15 566	19 191	8 741	8 884	3 774
	Actifs non sectoriels					
	Total de l'actif					
	incluant le goodwill et les immobilisations incorporelles	3 416	8 141	2 102	2 822	1 480
	Passifs sectoriels	6 057	4 003	2 214	2 229	795
	Passifs non sectoriels					
	Total des fonds étrangers					
	Autres informations sectorielles					
	Acquisitions d'immobilisations	1 493	1 604	1 174	1 207	1 206
incluant les investissements en immobilisations corporelles	812	1 125	588	923	194	
Amortissement des actifs sectoriels	800	751	418	465	88	
Perte de valeur des actifs sectoriels	52	–	9	61	–	
Frais de restructuration	366	37	43	42	6	
2005 ^(d)	Revenus et résultat sectoriels					
	Chiffre d'affaires	25 599	28 956	14 296	8 787	5 270
	EBIT Earnings Before Interest, Taxes, restructuring and impairments *	3 082	4 364	2 334	709	932
	Actifs et passifs sectoriels					
	Actifs sectoriels	14 387	19 228	8 153	8 468	2 577
	Actifs non sectoriels					
	Total de l'actif					
	incluant le goodwill et les immobilisations incorporelles	2 677	8 313	1 694	2 632	521
	Passifs sectoriels	6 077	4 099	1 965	2 331	624
	Passifs non sectoriels					
	Total des fonds étrangers					
	Autres informations sectorielles					
	Acquisitions d'immobilisations	1 842	1 130	699	686	161
incluant les investissements en immobilisations corporelles	797	908	546	601	134	
Amortissement des actifs sectoriels	682	657	402	426	75	
Perte de valeur des actifs sectoriels	184	116	120	121	20	
Frais de restructuration	164	75	47	46	28	

* Résultat d'exploitation avant intérêt, impôts, frais de restructuration et perte de valeur d'actifs

^(a) Les activités Nutrition, gérées globalement, sont désormais présentées séparément des Zones, et les activités pharmaceutiques séparément des activités Alimentation et Boissons. Les comparatifs 2005 ont été ajustés, y compris ceux qui résultent de la décision de transférer les activités de fromage frais en Italie à Nestlé Nutrition (voir Note 29). Seuls les actifs sectoriels dédiés sont alloués à Nestlé Nutrition.

L'analyse des ventes par région géographique est présentée selon la localisation des clients. Les ventes intersectorielles ne sont pas significatives.

Autres activités Alimentation et Boissons ^(b)	Non alloué ^(c)	Eliminations intersectorielles	Total Alimentation et Boissons	Pharma ^(d)	Total	
						Revenus et résultat sectoriels
2 777			91 771	6 687	98 458	Chiffre d'affaires
362	(1 674)		11 166	2 136	13 302	EBIT Earnings Before Interest, Taxes, restructuring and impairments *
						Actifs et passifs sectoriels
1 473	13 878	(1 745)	69 762	6 028	75 790	Actifs sectoriels
					26 015	Actifs non sectoriels
					101 805	Total de l'actif
240	11 306		29 507	2 779	32 286	incluant le goodwill et les immobilisations incorporelles
622	408	(1 745)	14 583	1 048	15 631	Passifs sectoriels
					33 326	Passifs non sectoriels
					48 957	Total des fonds étrangers
						Autres informations sectorielles
400	131		7 215	1 411	8 626	Acquisitions d'immobilisations
141	131		3 914	286	4 200	incluant les investissements en immobilisations corporelles
72	208		2 802	259	3 061	Amortissement des actifs sectoriels
8	-		130	4	134	Perte de valeur des actifs sectoriels
17	3		514	-	514	Frais de restructuration
						Revenus et résultat sectoriels
2 245			85 153	5 962	91 115	Chiffre d'affaires
273	(1 651)		10 043	1 833	11 876	EBIT Earnings Before Interest, Taxes, restructuring and impairments *
						Actifs et passifs sectoriels
1 011	15 616	(1 859)	67 581	4 978	72 559	Actifs sectoriels
					30 159	Actifs non sectoriels
					102 718	Total de l'actif
13	12 017		27 867	1 975	29 842	incluant le goodwill et les immobilisations incorporelles
541	627	(1 859)	14 405	981	15 386	Passifs sectoriels
					38 264	Passifs non sectoriels
					53 650	Total des fonds étrangers
						Autres informations sectorielles
88	94		4 700	766	5 466	Acquisitions d'immobilisations
86	94		3 166	209	3 375	incluant les investissements en immobilisations corporelles
61	184		2 487	241	2 728	Amortissement des actifs sectoriels
6	-		567	41	608	Perte de valeur des actifs sectoriels
2	-		362	1	363	Frais de restructuration

2006

2005 ^(d)

^(b) Principalement Nespresso et coentreprises des activités Alimentation et Boissons gérées sur un plan mondial

^(c) Voir la section Information sectorielle des Principes comptables pour la définition des montants non alloués.

^(d) Comparatifs 2005 ajustés suite à la première application de l'option de IAS 19 Avantages du personnel § 93A ss. et de IFRIC 4 Déterminer si un accord contient une location

Par groupe de produits

En millions de CHF		Boissons	Produits laitiers Nutrition et Glaces ^(b)	Plats préparés et produits pour cuisiner	Chocolat, confiserie et biscuits
2006	Revenus et résultat sectoriels				
	Chiffre d'affaires	25 882	25 435	17 635	11 399
	EBIT Earnings Before Interest, Taxes, restructuring and impairments *	4 475	3 003	2 323	1 309
	Actifs sectoriels				
	Actifs sectoriels	16 640	17 970	10 553	6 319
	incluant le goodwill et les immobilisations incorporelles	3 231	6 398	4 178	897
	Autres informations sectorielles				
	Acquisitions d'immobilisations	1 406	2 169	493	658
	incluant les investissements en immobilisations corporelles	1 105	702	272	258
	Perte de valeur des actifs sectoriels	60	28	1	47
Frais de restructuration	89	140	95	178	
2005 ^(c)	Revenus et résultat sectoriels				
	Chiffre d'affaires	23 842	23 275	16 673	10 794
	EBIT Earnings Before Interest, Taxes, restructuring and impairments *	4 131	2 598	2 176	1 257
	Actifs sectoriels				
	Actifs sectoriels	15 105	15 516	9 386	5 745
	incluant le goodwill et les immobilisations incorporelles	2 855	5 221	3 616	540
	Autres informations sectorielles				
	Acquisitions d'immobilisations	795	746	989	194
	incluant les investissements en immobilisations corporelles	752	689	261	194
	Perte de valeur des actifs sectoriels	183	226	40	96
Frais de restructuration	158	93	27	60	

* Résultat d'exploitation avant intérêt, impôts, frais de restructuration et perte de valeur d'actifs

^(a) Comparatifs 2005 ajustés suite à la décision de transférer les activités de fromage frais en Italie à Nestlé Nutrition (voir Note 29)

^(b) Voir la section Information sectorielle des Principes comptables pour la définition des montants non alloués.

^(c) Comparatifs 2005 ajustés suite à la première application de l'option de IAS 19 Avantages du personnel § 93A ss. et de IFRIC 4 Déterminer si un accord contient une location

Produits pour animaux de compagnie	Produits pharmaceutiques	Total des secteurs	Non alloué ^(b)	Total	
					Revenus et résultat sectoriels
11 420	6 687	98 458		98 458	Chiffre d'affaires
1 730	2 136	14 976	(1 674)	13 302	EBIT Earnings Before Interest, Taxes, restructuring and impairments *
					Actifs sectoriels
15 763	5 492	72 737			Actifs sectoriels
11 687	2 371	28 762			incluant le goodwill et les immobilisations incorporelles
					Autres informations sectorielles
345	1 246	6 317	2 309	8 626	Acquisitions d'immobilisations
345	122	2 804	1 396	4 200	incluant les investissements en immobilisations corporelles
(6)	4	134	—	134	Perte de valeur des actifs sectoriels
9	—	511	3	514	Frais de restructuration
					Revenus et résultat sectoriels
10 569	5 962	91 115		91 115	Chiffre d'affaires
1 532	1 833	13 527	(1 651)	11 876	EBIT Earnings Before Interest, Taxes, restructuring and impairments *
					Actifs sectoriels
15 030	4 538	65 320			Actifs sectoriels
11 215	1 675	25 122			incluant le goodwill et les immobilisations incorporelles
					Autres informations sectorielles
274	653	3 651	1 815	5 466	Acquisitions d'immobilisations
274	97	2 267	1 108	3 375	incluant les investissements en immobilisations corporelles
22	41	608	—	608	Perte de valeur des actifs sectoriels
24	1	363	—	363	Frais de restructuration

2006

2005 ^(c)

2. Revenus/(charges) diver(se)s net(te)s

En millions de CHF	2006	2005
Charges diverses		
Pertes sur cessions d'immobilisations corporelles	(27)	(4)
Pertes sur cessions d'activités	(92)	(91)
Frais de restructuration	(514)	(363)
Perte de valeur d'immobilisations corporelles	(96)	(360)
Perte de valeur du goodwill	(38)	(218)
Perte de valeur d'immobilisations incorporelles	–	(30)
Autres ^(a)	(249)	(454)
	(1 016)	(1 520)
Revenus divers		
Gains sur cessions d'immobilisations corporelles	29	77
Gains sur cessions d'activités ^(b)	257	303
Autres	214	220
	500	600
Revenus/(charges) diver(se)s net(te)s	(516)	(920)

^(a) En 2005, aux Etats-Unis, un procès pour violation de brevet initié par Advanced Medical Optics, Inc. (AMO) a été ouvert contre Alcon. Un jugement de la cour en faveur de AMO a été prononcé, fixant la somme des dommages à USD 213,9 millions, puis a tenu compte des intérêts et des frais de justice, portant le montant total des dommages à USD 240 millions environ. Le 11 juillet 2006, il a été procédé au règlement du procès. Ce litige ayant été provisionné en 2005, ce règlement n'affecte pas de manière significative le compte de résultat 2006.

^(b) Résultant principalement de l'exercice d'options d'achat d'actions par le personnel d'Alcon et de la dilution correspondante sur l'émission de nouvelles actions

Perte de valeur d'immobilisations corporelles

Les pertes de valeur des immobilisations corporelles résultent en grande partie de la réorganisation des capacités de production du Groupe. Elles concernent principalement des plans d'optimisation des capacités de production par la fermeture ou la cession d'usines inefficaces.

3. Produits financiers

Les produits financiers comprennent CHF 168 millions (2005: CHF 205 millions) de gains provenant de portefeuilles de titres négociables classifiés comme titres de négoce, et de CHF 15 millions de pertes (2005: CHF 28 millions de gains) provenant d'instruments financiers dérivés acquis en conformité avec les principes de gestion des risques du Groupe et pour lesquels la comptabilité de couverture n'est pas appliquée.

4. Charges par nature

Les charges par nature suivantes sont réparties dans les rubriques appropriées du compte de résultat par fonction:

En millions de CHF	2006	2005 ^(a)
Amortissement des immobilisations corporelles	2 581	2 382
Salaires et charges sociales	15 472	14 296
Contrats de location	561	608
Différences de change	45	(45)

^(a) Comparatifs 2005 ajustés suite à la première application de l'option de IAS 19 Avantages du personnel § 93A ss. et de IFRIC 4 Déterminer si un accord contient une location

5. Impôts

En millions de CHF	2006	2005 ^(a)
Composants de la charge d'impôts		
Impôts courants	2 457	2 472
Impôts différés	647	166
Transferts (de)/à impôts différés actifs non enregistrés	(38)	(179)
Changements de taux des impôts différés	40	8
Impôts concernant des exercices antérieurs	(105)	(119)
Impôts reclassifiés dans les fonds propres	(230)	(57)
Impôts reclassifiés dans les activités abandonnées	31	5
Autres impôts ^(b)	491	351
	3 293	2 647

Impôts différés par catégorie

Immobilisations corporelles	82	(86)
Goodwill et immobilisations incorporelles	(43)	304
Engagements envers le personnel	261	114
Stocks, créances, fournisseurs et provisions	(6)	(23)
Pertes fiscales et crédits d'impôts non utilisés	194	(50)
Autres	159	(93)
	647	166

Explication de la charge d'impôts

Impôts sur le résultat comptable des entités du Groupe calculés aux taux locaux théoriques ^(c)	3 051	2 939
Effet fiscal sur la perte de valeur non déductible du goodwill	21	41
Effet fiscal sur les postes non déductibles ou non imposables	(173)	(391)
Transferts (de)/à impôts différés actifs non enregistrés	(38)	(179)
Différences de taux d'impôts	46	5
Autres impôts ^(b)	386	232
	3 293	2 647

^(a) Comparatifs 2005 ajustés suite à la première application de l'option de IAS 19 Avantages du personnel § 93A ss., de IFRIC 4 Déterminer si un accord contient une location, ainsi que suite à la décision de transférer les activités de fromage frais en Italie à Nestlé Nutrition (voir Note 29)

^(b) Comprend l'impôt à la source prélevé sur les transferts de revenus et les impôts sur le capital.

^(c) Le taux d'impôt applicable au Groupe varie d'une année sur l'autre en fonction du poids de chaque société dans les résultats du Groupe.

6. Sociétés associées

La quote-part dans les résultats des sociétés associées se présente comme suit:

En millions de CHF	2006	2005
Quote-part dans les résultats avant impôts	1 198	1 071
Moins quote-part dans les impôts	(235)	(175)
Quote-part dans les résultats	963	896

L'Oréal est le principal investissement du Groupe, la participation aux fonds propres de 29,4% ^(a) (représentant 178 381 021 actions détenues par Nestlé) se montant à CHF 7795 millions (2005: CHF 6971 millions). Sa valeur boursière au 31 décembre 2006 s'élève à CHF 21 784 millions (2005: CHF 17 476 millions). En 2006, la quote-part de Nestlé dans le résultat s'élève à CHF 947 millions (2005: CHF 870 millions). Des informations plus détaillées peuvent être obtenues dans le Rapport Annuel 2006 du groupe L'Oréal.

^(a) Compte tenu des actions propres détenues par L'Oréal pour leur programme de rémunérations en options au personnel et leur programme de rachat d'actions.

7. Bénéfice par action provenant des activités poursuivies

	2006	2005 ^(a)
Bénéfice de base par action (en CHF) ^(b)	23.71	20.82
Bénéfice net provenant des activités poursuivies ^(a) (en millions de CHF)	9 123	8 095
Nombre moyen d'actions en circulation	384 801 089	388 812 564
Bénéfice dilué par action (en CHF)	23.56	20.63
Bénéfice net théorique provenant des activités poursuivies ^(b) en supposant l'exercice de toutes les options émises et la vente de toutes les actions détenues en propre ^(c) (en millions de CHF)	9 262	8 248
Nombre d'actions ^(c)	393 072 500	399 860 700

^(a) Comparatifs 2005 ajustés suite à la première application de l'option de IAS 19 Avantages du personnel § 93A ss., de IFRIC 4 Déterminer si un accord contient une location, ainsi que suite à la décision de transférer les activités de fromage frais en Italie à Nestlé Nutrition (voir Note 29)

^(b) Bénéfice de la période attribuable aux actionnaires de la société mère ajusté du bénéfice/(perte) net(te) des activités abandonnées

^(c) N'inclut pas les actions Nestlé S.A. détenues dans le cadre du programme de rachat d'actions (voir Note 25).

8. Disponibilités

En millions de CHF	2006	2005
Liquidités et équivalents de liquidités		
Liquidités	2 380	1 952
Équivalents de liquidités	2 898	2 706
	5 278	4 658
Placements à court terme		
Titres négociables	5 856	12 486
Placements courants	341	249
	6 197	12 735
Disponibilités	11 475	17 393

Les titres négociables sont investis principalement dans les marchés monétaires et obligataires.

Répartition par devises:

En millions de CHF	2006	2005
USD	5 691	8 805
CHF	3 374	4 145
EUR	733	2 975
GBP	600	645
Autres	1 077	823
	11 475	17 393

Taux d'intérêts moyens:

	2006	2005
USD	5%	4,2%
CHF	1,4%	1,1%
EUR	2,7%	3,1%
GBP	4,8%	4,8%

Les disponibilités ont une échéance inférieure à une année, ou peuvent être facilement converties en numéraire.

Les disponibilités sont répertoriées comme suit:

En millions de CHF	2006	2005
Disponibles à la vente	11 030	12 611
Détenues à des fins de négoce	445	4 782
	11 475	17 393

9. Clients et autres débiteurs

En millions de CHF	2006	2005
Clients	11 693	11 461
Autres débiteurs	2 884	2 830
	14 577	14 291
Après déduction de correctifs d'actifs pour créances douteuses de	453	491

10. Stocks

En millions de CHF	2006	2005
Matières premières, produits en cours de fabrication et matériaux divers	3 102	3 187
Produits finis	5 164	5 193
Correction pour ajustement à la valeur nette de réalisation	(237)	(218)
	8 029	8 162

Des stocks s'élevant à CHF 114 millions (2005: CHF 112 millions) sont donnés en garantie de dettes financières.

11. Instruments financiers dérivés actifs

En millions de CHF	2006		2005	
	Juste valeur	Montants contractuels ou notionnels	Juste valeur	Montants contractuels ou notionnels
Couvertures de juste valeur				
Contrats de change à terme, futures et swaps	8	261	13	625
Contrats de couverture de taux d'intérêts, futures et swaps	34	2 100	70	2 619
Swaps de devises et de taux d'intérêts	106	2 229	81	1 118
Couvertures des flux de trésorerie				
Contrats de change à terme, futures et swaps	27	849	27	1 434
Options sur devises	9	138	1	36
Contrats de couverture de taux d'intérêts, futures et swaps	67	3 485	57	3 617
Futures sur matières premières	47	496	98	773
Options sur matières premières	14	52	31	58
Couvertures d'investissements nets dans des entités étrangères				
	18	381	28	1 956
Négoce				
Dérivés sur devises	13	590	5	406
Dérivés sur taux d'intérêts	205	4 252	231	4 442
Dérivés sur matières premières	8	163	3	53
	556	14 996	645	17 137

Certains instruments dérivés, bien qu'en conformité avec la politique de gestion des risques financiers du Groupe de gérer les risques de la volatilité des marchés financiers, ne remplissent pas les conditions requises pour appliquer les traitements de comptabilité de couverture et sont en conséquence classifiés comme des instruments dérivés de négoce.

En millions de CHF

	Devises achetées à terme:					2005
	USD	JPY	CHF	EUR	Autres	
Devises vendues à terme:						
BRL	5	16	-	-	-	21
USD		-	2	-	8	10
JPY	13		-	-	1	14
CHF	3	-		-	1	4
EUR	6	-	2		-	8
Autres	17	-	-	-	-	17
2005	44	16	4	-	10	74

Répartition par devises des dérivés liés aux risques de change:

En millions de CHF

	Devises achetées à terme:					2006
	USD	JPY	CHF	EUR	Autres	
Devises vendues à terme:						
BRL	11	12	-	-	-	23
USD		-	5	7	3	15
JPY	7		-	1	6	14
CHF	3	-		6	-	9
EUR	-	-	-		1	1
Autres	11	-	-	-	2	13
2006	32	12	5	14	12	75

Répartition par devises des dérivés liés principalement à la couverture de risques de taux d'intérêts ou de variations de prix de matières premières:

En millions de CHF

	2006	2005
USD	139	129
EUR	131	149
JPY	81	12
GBP	15	16
Autres	115	265
	481	571

Les échéances des couvertures des flux de trésorerie sont les suivantes:

En millions de CHF	2006	2005
Au cours de la 1ère année	96	158
Au cours de la 2e et jusqu'à la 5e année y compris	63	52
Au-delà de la 5e année	5	4
	164	214

Les éléments couverts sous-jacents ont les mêmes échéances.

Les échéances des autres dérivés actifs se répartissent comme suit:

En millions de CHF	2006	2005
Au cours de la 1ère année	197	72
Durant la 2e année	42	103
Au cours de la 3e et jusqu'à la 5e année y compris	145	234
Au-delà de la 5e année	8	22
	392	431

12. Immobilisations corporelles

En millions de CHF

2005

	Terrains et bâtiments	Machines et équipements	Outillage, mobilier et matériel divers	Véhicules	Total
Valeur brute ^(a)					
Au 1er janvier	11 689	22 745	6 162	715	41 311
Différences de conversion	923	2 016	520	73	3 532
Investissements	720	1 747	783	125	3 375
Cessions	(226)	(1 085)	(333)	(40)	(1 684)
Reclassée en actif destiné à être cédé	(269)	(745)	(48)	(2)	(1 064)
Modifications du périmètre de consolidation	(81)	(153)	3	3	(228)
Au 31 décembre	12 756	24 525	7 087	874	45 242
Amortissements et pertes de valeur cumulés ^(a)					
Au 1er janvier	(4 787)	(14 490)	(4 417)	(409)	(24 103)
Différences de conversion	(316)	(1 167)	(368)	(41)	(1 892)
Amortissements	(368)	(1 154)	(757)	(103)	(2 382)
Pertes de valeur	(78)	(257)	(24)	(1)	(360)
Reprises d'amortissements sur cessions	210	806	364	73	1 453
Reclassés en actif destiné à être cédé	172	587	40	2	801
Modifications du périmètre de consolidation	56	174	3	(2)	231
Au 31 décembre	(5 111)	(15 501)	(5 159)	(481)	(26 252)
Net au 31 décembre ^(a)	7 645	9 024	1 928	393	18 990

Au 31 décembre 2005, les immobilisations corporelles comprennent des immobilisations en cours de construction à hauteur de CHF 492 millions. La valeur nette des immobilisations financées par des contrats de crédit-bail s'élève à CHF 551 millions ^(a). Des immobilisations corporelles nettes s'élevant à CHF 132 millions sont données en garantie de dettes financières. Les risques d'incendie ont été raisonnablement estimés et couverts en conséquence, en fonction des différentes obligations locales.

^(a) Comparatifs 2005 ajustés suite à la première application de IFRIC 4 Déterminer si un accord contient une location

En millions de CHF

2006

	Terrains et bâtiments	Machines et équipements	Outils, mobilier et matériel divers	Véhicules	Total
Valeur brute					
Au 1er janvier	12 756	24 525	7 087	874	45 242
Différences de conversion	(210)	(344)	(87)	(11)	(652)
Investissements	774	2 242	1 024	160	4 200
Cessions	(129)	(997)	(369)	(103)	(1 598)
Reclassée en actif destiné à être cédé	(69)	(99)	(11)	–	(179)
Modifications du périmètre de consolidation	123	128	(198)	11	64
Au 31 décembre	13 245	25 455	7 446	931	47 077
Amortissements et pertes de valeur cumulés					
Au 1er janvier	(5 111)	(15 501)	(5 159)	(481)	(26 252)
Différences de conversion	63	155	55	5	278
Amortissements	(408)	(1 295)	(769)	(109)	(2 581)
Pertes de valeur	19	(106)	(9)	–	(96)
Reprises d'amortissements sur cessions	117	910	341	82	1 450
Reclassés en actif destiné à être cédé	48	49	8	–	105
Modifications du périmètre de consolidation	21	56	170	2	249
Au 31 décembre	(5 251)	(15 732)	(5 363)	(501)	(26 847)
Net au 31 décembre	7 994	9 723	2 083	430	20 230

Au 31 décembre 2006, les immobilisations corporelles comprennent des immobilisations en cours de construction à hauteur de CHF 770 millions. La valeur nette des immobilisations financées par des contrats de crédit-bail s'élève à CHF 492 millions. Des immobilisations corporelles nettes s'élevant à CHF 224 millions sont données en garantie de dettes financières. Les risques d'incendie ont été raisonnablement estimés et couverts en conséquence, en fonction des différentes obligations locales.

13. Immobilisations financières

En millions de CHF	2006	2005
Disponibles à la vente	2 641	2 370
Prêts et créances	137	143
	2 778	2 513

Répartition par devises:

En millions de CHF	2006	2005
USD	1 423	1 333
CHF	986	812
EUR	188	207
Autres	181	161
	2 778	2 513

Echéances:

En millions de CHF	2006	2005
Au cours de la 2e année	176	185
Au cours de la 3e et jusqu'à la 5e année y compris	185	196
Au-delà de la 5e année	1 311	1 253
Instruments de fonds propres	1 106	879
	2 778	2 513

14. Goodwill

En millions de CHF	2006	2005
Valeur brute ^(a)		
Au 1er janvier	28 478	25 047
Différences de conversion	(1 200)	2 773
Goodwill provenant d'acquisitions ^(b)	2 581	930
Cessions	(130)	(8)
Reclassée en actif destiné à être cédé ^(c)	278	(264)
Au 31 décembre	30 007	28 478
Pertes de valeur cumulées		
Au 1er janvier	(1 488)	(1 193)
Différences de conversion	29	(77)
Pertes de valeur	(38)	(218)
Cessions	3	–
Au 31 décembre	(1 494)	(1 488)
Net au 31 décembre	28 513	26 990

^(a) Conformément à IFRS 3 Regroupements d'entreprises, la valeur brute inclut l'amortissement accumulé des années précédentes.

^(b) Dont CHF 1099 millions (2005: CHF 473 millions) résultent de l'acquisition d'actions propres par Alcon pour satisfaire aux obligations du plan d'intéressement offert à son personnel et au programme de rachat d'actions.

^(c) En conséquence de l'accord conclu pour l'activité abandonnée en 2005, le goodwill qui avait été reclassifié en actif destiné à être cédé en 2005 a été réintégré en goodwill en 2006.

La perte de valeur du goodwill a été évaluée pour plus de 200 éléments attribués à quelques 50 unités génératrices de trésorerie (UGT). Il n'y a pas de goodwill significatif attribué à des UGT multiples.

Les résultats détaillés des tests de perte de valeur sont présentés ci-dessous pour les trois éléments du goodwill les plus matériels, représentant plus de 60% de la valeur nette comptable au 31 décembre 2006. Dans le cadre des tests, ils ont été attribués aux UGT suivantes: «PetCare» (Produits pour animaux de compagnie), «Hand Held Foods Group USA» (plats surgelés croustillants qui se réchauffent au micro-ondes) et «Ice Cream USA» (Glaces).

PetCare

Le goodwill provenant de l'acquisition de Ralston Purina en 2001 a été attribué à l'UGT «PetCare» au niveau mondial pour le test de perte de valeur. Les valeurs comptables de tous les éléments du goodwill attribués à cette UGT sont exprimées en différentes monnaies pour un montant équivalent à CHF 11 218 millions au 31 décembre 2006 (2005: CHF 11 810 millions).

La valeur recouvrable de l'UGT est supérieure à sa valeur comptable. La valeur recouvrable a été déterminée sur la base du calcul de la valeur d'utilité. Ce calcul tenait compte des projections des flux de trésorerie corrigées de l'inflation sur une période de 50 ans, avec un taux d'actualisation de 4%. Les flux de trésorerie pour les 5 premières années étaient basés sur des plans financiers approuvés par la Direction du Groupe, ceux pour les 6^e à 10^e années sur les meilleures estimations de la Direction du Groupe, qui sont cohérentes avec la stratégie approuvée du Groupe pour cette période. Il a été considéré que les flux de trésorerie pour les 11^e à 50^e années étaient constants, bien que la Direction du Groupe table sur une croissance continue. Les flux de trésorerie ont été ajustés de manière à tenir compte des risques spécifiques liés à la marche des affaires.

Voici les principales hypothèses, fondées sur l'expérience passée et les initiatives en cours:

- ventes: croissance entre 4 et 7% pour l'Amérique du Nord et pour l'Europe au cours des 10 premières années;
- évolution de la marge EBIT: stable pour l'Amérique du Nord et en légère progression pour l'Europe, ce qui concorde avec la progression des ventes et la rationalisation du portefeuille.

Les hypothèses utilisées pour le calcul sont cohérentes avec le taux de croissance moyen à long terme prévu des affaires de produits pour animaux de compagnie dans les régions concernées.

Le principal facteur d'influence pour le test de perte de valeur est la croissance des ventes et de la marge EBIT. En admettant une progression nulle des projections de flux de trésorerie, la valeur comptable ne serait pas supérieure à la valeur recouvrable.

Une hausse de 1% du taux d'actualisation ne modifierait pas les résultats du test de perte de valeur.

Hand Held Foods Group USA

Le goodwill provenant de l'acquisition de Chef America en 2002 a été attribué à l'UGT «Hand Held Foods Group USA» pour le test de perte de valeur. Les valeurs comptables de tous les éléments du goodwill attribués à cette UGT sont exprimées en USD pour un montant équivalent à CHF 2687 millions au 31 décembre 2006 (2005: CHF 2880 millions).

La valeur recouvrable de l'UGT est supérieure à sa valeur comptable. La valeur recouvrable a été déterminée sur la base du calcul de la valeur d'utilité. Ce calcul tenait compte des projections des flux de trésorerie corrigées de l'inflation sur une période de 50 ans, avec un taux d'actualisation de 4%. Les flux de trésorerie pour les 5 premières années étaient basés sur des plans financiers approuvés par la Direction du Groupe, ceux pour les 6^e à 10^e années sur les meilleures estimations de la Direction du Groupe, qui sont cohérentes avec la stratégie approuvée du Groupe pour cette période. Il a été considéré que les flux de trésorerie pour les 11^e à 50^e années étaient constants, bien que la Direction du Groupe table sur une croissance continue. Les flux de trésorerie ont été ajustés de manière à tenir compte des risques spécifiques liés à la marche des affaires.

Voici les principales hypothèses, fondées sur l'expérience passée et les initiatives en cours:

- ventes: croissance entre 5 et 9% au cours des 10 premières années;
- évolution de la marge EBIT: en progression constante au cours de la période, ce qui représente une croissance moyenne de l'EBIT entre 5 et 10% par an, ce qui concorde avec une forte progression des ventes ainsi qu'une amélioration de la gestion des coûts et de l'efficacité.

Le principal facteur d'influence pour le test de perte de valeur est la croissance des ventes et de la marge EBIT. En admettant une progression nulle des ventes à partir de 2011 et une hausse nulle de la marge EBIT sur toute la période, la valeur comptable ne serait pas supérieure à la valeur recouvrable.

Une hausse de 1% du taux d'actualisation ne modifierait pas les résultats du test de perte de valeur.

Ice Cream USA

Le goodwill et les immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée provenant des affaires de glaces du Groupe aux Etats-Unis (Nestlé Ice Cream Company et Dreyer's) ont été attribués à l'UGT «Ice Cream USA» pour le test de perte de valeur. Les valeurs comptables de tous les éléments du goodwill et des immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée attribués à cette UGT sont exprimées en USD pour un montant équivalent à CHF 3581 millions au 31 décembre 2006 (2005: CHF 3914 millions).

La valeur recouvrable de l'UGT est supérieure à sa valeur comptable. La valeur recouvrable a été déterminée sur la base du calcul de la valeur d'utilité. Ce calcul tenait compte des projections des flux de trésorerie corrigées de l'inflation sur une période de 50 ans, avec un taux d'actualisation de 4%. Les flux de trésorerie pour les 5 premières années étaient basés sur des plans financiers approuvés par la Direction du Groupe, ceux pour les 6^e à 10^e années sur les meilleures estimations de la Direction du Groupe, qui sont cohérentes avec la stratégie approuvée du Groupe pour cette période. Il a été considéré que les flux de trésorerie pour les 11^e à 50^e années étaient constants, bien que la Direction du Groupe table sur une croissance continue. Les flux de trésorerie ont été ajustés de manière à tenir compte des risques spécifiques liés à la marche des affaires.

Voici les principales hypothèses, fondées sur l'expérience passée et les initiatives en cours:

- ventes: croissance entre 5 et 10% au cours des 10 premières années;
- évolution de la marge EBIT: en progression constante sur la période, dans une fourchette de 50 à 90 points par an, ce qui concorde avec une forte progression des ventes ainsi qu'une amélioration de la gestion des coûts et de l'efficacité.

Le principal facteur d'influence pour le test de perte de valeur est la croissance des ventes et l'évolution de l'EBIT. En limitant la croissance à 6% jusqu'en 2015 et à 0% ultérieurement, la valeur comptable ne serait pas supérieure à la valeur recouvrable. Si l'on atteignait 80% des estimations en termes d'évolution de l'EBIT, la valeur comptable ne serait pas supérieure à la valeur recouvrable.

Une hausse de 1% du taux d'actualisation ne modifierait pas les résultats du test de perte de valeur.

15. Immobilisations incorporelles

En millions de CHF

2005

	Marques et droits de propriété intellectuelle	Droits d'exploitation et divers	Systèmes d'information de gestion	Total
Valeur brute				
Au 1er janvier	480	592	2 146	3 218
dont à durée d'utilité indéterminée	141	–	–	141
Différences de conversion	20	67	170	257
Investissements	21	67	670	758
Cessions	2	(12)	(17)	(27)
Reclassée en actif destiné à être cédé	–	(4)	(39)	(43)
Modifications du périmètre de consolidation	318	(2)	2	318
Au 31 décembre	841	708	2 932	4 481
dont à durée d'utilité indéterminée	468	–	–	468
Amortissements et pertes de valeur cumulés				
Au 1er janvier	(147)	(388)	(655)	(1 190)
Différences de conversion	(4)	(39)	(48)	(91)
Amortissements	(21)	(65)	(260)	(346)
Pertes de valeur	(30)	–	–	(30)
Cessions	–	8	13	21
Reclassés en actif destiné à être cédé	–	4	3	7
Modifications du périmètre de consolidation	–	2	(2)	–
Au 31 décembre	(202)	(478)	(949)	(1 629)
Net au 31 décembre	639	230	1 983	2 852

En millions de CHF

2006

	Marques et droits de propriété intellectuelle	Droits d'exploitation et divers	Systèmes d'information de gestion	Total
Valeur brute				
Au 1er janvier	841	708	2 932	4 481
dont à durée d'utilité indéterminée	468	–	–	468
Différences de conversion	7	(40)	(23)	(56)
Investissements	11	36	642	689
Cessions	–	(7)	(7)	(14)
Reclassée en actif destiné à être cédé	–	–	(5)	(5)
Modifications du périmètre de consolidation	691	56	(6)	741
Au 31 décembre	1 550	753	3 533	5 836
dont à durée d'utilité indéterminée	1 167	–	–	1 167
Amortissements et pertes de valeur cumulés				
Au 1er janvier	(202)	(478)	(949)	(1 629)
Différences de conversion	(1)	23	10	32
Amortissements	(21)	(73)	(386)	(480)
Cessions	–	7	7	14
Au 31 décembre	(224)	(521)	(1 318)	(2 063)
Net au 31 décembre	1 326	232	2 215	3 773

Les immobilisations incorporelles générées à l'interne sont principalement constituées par les systèmes d'information de gestion.

16. Fournisseurs et autres créanciers

En millions de CHF

2006

2005

Fournisseurs	8 923	7 841
Autres créanciers	3 649	3 276
	12 572	11 117

17. Dettes financières à court terme

En millions de CHF	Note	2006	2005 ^(a)
Billets de trésorerie («Commercial paper»)		10 332	10 048
Avances en comptes courants		834	1 200
Autres dettes financières à court terme		1 392	1 651
		12 558	12 899
Dettes à moyen/long terme exigibles dans le délai d'un an ^(b)	19	2 936	5 942
		15 494	18 841

^(a) Comparatifs 2005 ajustés suite à la première application de IFRIC 4 Déterminer si un accord contient une location

^(b) Les comparatifs 2005 comprennent CHF 3441 millions liés à l'acquisition de Dreyer's. Des «options d'achat» et «options de vente» ont été échangées entre Dreyer's Grand Ice Cream Holding, Inc (Dreyer's) et les détenteurs restants d'actions «Class A Callable Puttable Common Stock». Ces options donnent aux actionnaires restants le droit de vendre, respectivement à Dreyer's le droit d'acheter, à des dates et montants définis, les actions encore en circulation. Bien que la première période s'étende du 1er décembre 2005 au 13 janvier 2006, les paiements en relation avec ces «options de vente» sont intervenus le 17 janvier 2006.

La juste valeur des dettes financières à court terme ne s'écarte pas d'une manière significative de leur valeur comptable.

Répartition par devises:

En millions de CHF	2006	2005 ^(a)
USD	8 157	11 862
EUR	3 408	2 075
GBP	720	1 767
Autres	3 209	3 137
	15 494	18 841

^(a) Comparatifs 2005 ajustés suite à la première application de IFRIC 4 Déterminer si un accord contient une location

Taux d'intérêts moyens:

	2006	2005
USD	5,1%	3,2%
EUR	3%	2,1%
GBP	4,8%	4,8%

18. Instruments financiers dérivés passifs

En millions de CHF	2006		2005	
	Juste valeur	Montants contractuels ou notionnels	Juste valeur	Montants contractuels ou notionnels
Couvertures de juste valeur				
Contrats de change à terme, futures et swaps	43	1 711	12	723
Contrats de couverture de taux d'intérêts, futures et swaps	10	1 321	11	750
Swaps de devises et de taux d'intérêts	24	570	363	2 047
Couvertures des flux de trésorerie				
Contrats de change à terme, futures et swaps	25	1 110	9	634
Options sur devises	-	-	6	167
Contrats de couverture de taux d'intérêts, futures et swaps	27	1 827	92	2 764
Futures sur matières premières	33	143	29	167
Options sur matières premières	12	97	5	39
Couvertures d'investissements nets dans des entités étrangères				
	141	1 777	147	2 300
Négoce				
Dérivés sur devises	9	769	40	1 130
Dérivés sur taux d'intérêts	139	3 105	205	4 843
Dérivés sur matières premières	7	48	3	45
	470	12 478	922	15 609

Certains instruments dérivés, bien qu'en conformité avec la politique de gestion des risques financiers du Groupe de gérer les risques de la volatilité des marchés financiers, ne remplissent pas les conditions requises pour appliquer les traitements de comptabilité de couverture et sont en conséquence classifiés comme des instruments dérivés de négoce.

Répartition par devises des dérivés liés aux risques de change:

En millions de CHF

	Devises achetées à terme:					2005
	CHF	EUR	USD	JPY	Autres	
Devises vendues à terme:						
CHF		30	-	-	4	34
BRL	-	1	87	23	-	111
EUR	-		-	-	1	1
USD	5	1		-	-	6
JPY	-	-	-		1	1
Autres	1	3	15	2	40	61
2005	6	35	102	25	46	214

En millions de CHF

	Devises achetées à terme:					2006
	CHF	EUR	USD	JPY	Autres	
Devises vendues à terme:						
CHF		74	1	-	-	75
BRL	-	-	18	36	-	54
EUR	5		31	-	-	36
USD	-	2		1	5	8
JPY	-	1	-		2	3
Autres	1	-	14	10	17	42
2006	6	77	64	47	24	218

Répartition par devises des dérivés liés principalement à la couverture de risques de taux d'intérêts ou de variations de prix de matières premières:

En millions de CHF

	2006	2005
USD	63	389
EUR	31	102
GBP	5	45
Autres	153	172
	252	708

Les échéances des couvertures des flux de trésorerie sont les suivantes:

En millions de CHF	2006	2005
Au cours de la 1ère année	67	50
Au cours de la 2e et jusqu'à la 5e année y compris	19	29
Au-delà de la 5e année	11	62
	97	141

Les éléments couverts sous-jacents ont les mêmes échéances.

Les échéances des autres dérivés passifs se répartissent comme suit:

En millions de CHF	2006	2005
Au cours de la 1ère année	226	622
Durant la 2e année	–	49
Au cours de la 3e et jusqu'à la 5e année y compris	144	105
Au-delà de la 5e année	3	5
	373	781

19. Dettes financières à moyen/long terme

En millions de CHF	Note	2006	2005 ^(a)
Emprunts auprès d'établissements financiers et autres		589	599
Engagements résultant d'options non exercées ^(b)		107	3 450
Emprunts obligataires		8 708	9 658
Contrats de crédit-bail		484	512
		9 888	14 219
Exigibles dans le délai d'un an	17	(2 936)	(5 942)
		6 952	8 277

^(a) Comparatifs 2005 ajustés suite à la première application de IFRIC 4 Déterminer si un accord contient une location

^(b) Les comparatifs 2005 sont principalement liés à l'acquisition de Dreyer's. Voir Note 17 – Dettes à moyen/long terme exigibles dans le délai d'un an.

La juste valeur des dettes financières à moyen/long terme s'élève à CHF 6982 millions (2005: CHF 8221 millions).

Les dettes financières à moyen et long terme mentionnées ci-dessus sont remboursables dans les délais suivants:

En millions de CHF	2006	2005 ^(a)
Au cours de la 2e année	3 132	3 176
Au cours de la 3e année et jusqu'à la 5e année y compris	2 510	4 207
Au-delà de la 5e année	1 310	894
	6 952	8 277

^(a) Comparatifs 2005 ajustés suite à la première application de IFRIC 4 Déterminer si un accord contient une location

Répartition par devises:

En millions de CHF	2006	2005 ^(a)
USD	2 973	4 216
EUR	1 570	2 290
Autres	2 409	1 771
	6 952	8 277

^(a) Comparatifs 2005 ajustés suite à la première application de IFRIC 4 Déterminer si un accord contient une location

Les emprunts auprès d'établissements financiers dans d'autres devises ne sont individuellement pas significatifs.

Les taux d'intérêts moyens des emprunts auprès d'établissements financiers se répartissent comme suit:

	2006	2005
EUR	3,4%	3,4%
JPY	1,4%	1,4%

Les taux d'intérêts effectifs des emprunts obligataires sont publiés ci-dessous. Les taux d'intérêts effectifs des autres dettes financières à moyen/long terme ne s'écartent pas d'une manière significative de leurs taux d'intérêts nominaux.

La structure des taux d'intérêts est comme suit:

En millions de CHF	2006	2005 ^(a)
Dettes financières à taux fixes	6 673	8 029
Dettes financières à taux variables	279	248
	6 952	8 277

^(a) Comparatifs 2005 ajustés suite à la première application de IFRIC 4 Déterminer si un accord contient une location

Ces chiffres découlent des dettes financières initiales, sans l'impact des opérations de couverture indiquées dans les notes appropriées.

Les emprunts obligataires sont valorisés à la juste valeur s'ils font l'objet de couvertures de juste valeur contre les risques de taux d'intérêts. Les emprunts pour lesquels une telle opération de couverture n'a pas été conclue figurent au coût historique, ajusté par l'amortissement de prime s'il y a lieu.

En millions de CHF

2006 2005

Emetteur	Valeur nominale en millions	Taux d'intérêt		Année d'émission et d'échéance	Commentaires	2006	2005
		Nominal	Effectif				
Nestlé Holdings, Inc., Etats-Unis	USD 699	0%	6,25%	2001–2008	(a)	783	790
	USD 300	5,13%	5,24%	2001–2007		367	392
	USD 500	4,75%	4,98%	2002–2007		611	653
	USD 400	4,50%	4,64%	2002–2006	(b)	–	524
	NOK 2000	5,25%	5,16%	2003–2007	(c)	393	397
	USD 250	3,25%	3,42%	2003–2009	(d)	305	327
	USD 400	3,50%	3,81%	2005–2008	(c)	477	513
	EUR 250	2,13%	2,97%	2005–2009	(c)(e)	378	229
	USD 300	4,38%	4,49%	2005–2009	(c)	362	393
	AUD 300	5,50%	5,68%	2005–2009	(c)(f)	280	192
	USD 300	5%	5,19%	2006–2008	(c)	363	–
	AUD 200	6%	6,23%	2006–2010	(c)	190	–
	CHF 450	2,50%	2,57%	2006–2013	(c)	449	–
GBP 100	5,13%	5,24%	2006–2009	(c)	238	–	
Nestlé Purina Petcare Company, Etats-Unis	USD 83	9,25%	5,90%	1989–2009		110	121
	USD 48	7,75%	6,25%	1995–2015		64	69
	USD 63	9,30%	6,46%	1991–2021		98	106
	USD 79	8,63%	6,46%	1992–2022		116	126
	USD 44	8,13%	6,47%	1993–2023		62	67
	USD 51	7,88%	6,45%	1995–2025		72	78
Nestlé Finance-France S.A., France	ZAR 100	11%	11,52%	2001–2006	(c)	–	21
	EUR 370	4,75%	3,22%	2002–2007	(c)(g)	598	596
	USD 249	4,24%	4,24%	2002–2006	(c)(h)(l)	–	329
	USD 600	3%	2,88%	2002–2006	(c)(i)	–	783
	EUR 147	3,38%	3,38%	2002–2007	(c)(j)(l)	235	231
	EUR 175	2,56%	2,60%	2003–2006	(c)(l)	–	273
	EUR 500	3,50%	3,51%	2003–2008	(c)	802	788
	EUR 150	2,50%	2,55%	2003–2007	(c)(k)	238	233
	USD 100	2,25%	2,33%	2003–2007	(c)	119	127
	AUD 200	6%	6,03%	2004–2008	(c)	192	197
	HUF 25000	7%	7%	2004–2009	(c)	158	155
EUR 100	3,50%	3,52%	2006–2009	(c)	159	–	
Nestlé Holdings (U.K.) PLC, Royaume-Uni	USD 300	5,25%	5,35%	2001–2006	(c)	–	395
Nestlé Japan Holding Ltd, Japon	USD 200	4,13%	4,14%	2005–2007	(c)	241	259
Nestlé (Thai) Ltd, Thaïlande	THB 5000	2,16%	2,16%	2003–2008		169	159
Autres emprunts obligataires						79	135
Total						8 708	9 658
Remboursable dans le délai d'un an						2 807	2 377
Remboursable après un an						5 901	7 281

Les emprunts faisant l'objet de couvertures de juste valeur sont comptabilisés à la valeur de marché pour CHF 5874 millions (2005: CHF 6241 millions). Les instruments financiers dérivés y relatifs sont inclus à l'actif du bilan pour un montant de CHF 134 millions (2005: CHF 87 millions) et au passif pour un montant de CHF 33 millions (2005: CHF 366 millions). La juste valeur totale des emprunts obligataires s'élève à CHF 8739 millions (2005: CHF 9726 millions).

- (a) Turbo Zero Equity-Link, émission avec warrants sur actions de Nestlé S.A.
L'emprunt (composant à caractère de dette) a été émis pour USD 451 millions, alors que la prime de USD 123 millions, encaissée sur l'émission des warrants, a été comptabilisée dans les fonds propres. En juin 2003 et juin 2006, les investisseurs ont l'option de demander le remboursement des deux composantes à Nestlé Holdings, Inc. et Nestlé S.A. respectivement, pour leur valeur accumulée à ces dates.

Conditions d'exercice des warrants (bons de souscription d'actions): 70 000 warrants sur actions Nestlé S.A. Chaque warrant donne le droit de souscrire à 31,9065 actions. Les détenteurs de warrants peuvent les exercer pour souscrire à des actions Nestlé S.A. soit:

- 1) pendant la période d'exercice des obligations, qui court de juillet 2001 à juin 2008, en apportant un warrant et une obligation en échange d'actions sur le principe qu'une obligation est nécessaire pour exercer chaque warrant; ou
- 2) le jour d'exercice en numéraire, le 11 juin 2008, en remettant des warrants et en versant en numéraire le montant correspondant au prix d'exercice.

Le prix initial effectif d'exercice est de USD 261.119 par action (ou CHF 455.– basé sur un taux de change fixe de CHF 1.7425 pour 1 USD), croissant de 2,625% par an, avant tout ajustement anti-dilutif. En juin 2003, suite à la demande d'un titulaire de cette émission, 100 unités (de USD 10 000 chacune) lui ont été remboursées en numéraire à la date et au prix convenus par les termes et les conditions de l'emprunt. En 2006, 1 unité a été exercée.

- (b) Fait en partie l'objet d'un swap de taux d'intérêt qui crée un engagement à taux variable.
- (c) Fait l'objet d'un swap de taux d'intérêt et/ou de devises qui crée un engagement à taux variable dans la devise de l'émetteur.
- (d) «Step-up fixed rate callable medium term note»
Actuellement un swap y relatif crée synthétiquement un engagement à taux variable. Cependant l'émetteur de cette note a vendu à la contrepartie du swap une option qui lui donne le droit de résilier ce swap annuellement à partir du 31 mars 2005. De plus, le taux d'intérêt de la note augmente au 31 mars comme suit: 2005: 3,25%, 2007: 3,75%, 2008: 4%. Le swap actuel prend en considération ces augmentations de taux («step-up»), et, s'il n'est pas résilié par son émetteur avant son échéance en 2009, créerait synthétiquement un engagement à taux variable en continu.
- (e) L'émission obligataire initiale de EUR 150 millions effectuée en 2005 a été augmentée de EUR 100 millions en 2006.
- (f) L'émission obligataire initiale de AUD 200 millions effectuée en 2005 a été augmentée de AUD 100 millions en 2006
- (g) EUR 30 millions de l'émission obligataire initiale de EUR 400 millions effectuée en 2002 ont été rachetés en 2004. Le swap a été ajusté en conséquence.
- (h) USD 1 million de l'émission obligataire initiale de USD 250 millions effectuée en 2002 a été racheté en 2004. Le swap a été ajusté en conséquence.
- (i) L'émission obligataire initiale de USD 500 millions effectuée en 2002 a été augmentée de USD 100 millions en 2004.
- (j) EUR 3 millions de l'émission obligataire initiale de EUR 150 millions effectuée en 2002 ont été rachetés en 2004. Le swap a été ajusté en conséquence.
- (k) L'émission obligataire initiale de EUR 100 millions effectuée en 2003 a été augmentée de EUR 50 millions en 2004.
- (l) Emission Uridashi vendue à des investisseurs individuels au Japon.

20. Engagements envers le personnel (avantages postérieurs à l'emploi)

Pensions et prestations de retraites

La majorité du personnel du Groupe est au bénéfice de prestations de retraites octroyées par divers régimes à prestations définies; elles sont usuellement basées sur la rémunération assurée de fin de carrière et la durée de service.

Prestations de maladie postérieures à l'emploi et autres prestations en faveur du personnel

Des sociétés du Groupe, principalement aux Etats-Unis et au Canada, offrent des régimes d'assurance maladie en faveur des retraités.

Les engagements résultant d'autres avantages consistent principalement en indemnités de départ qui n'ont pas le caractère de pensions.

Actifs et passifs comptabilisés au bilan

	2006			2005 ^(a)		
En millions de CHF	Régimes de pensions à prestations définies	Prestations de maladie postérieures à l'emploi et autres	Total	Régimes de pensions à prestations définies	Prestations de maladie postérieures à l'emploi et autres	Total
Valeur actualisée des obligations des régimes financés	23 020	448	23 468	22 514	349	22 863
Juste valeur des actifs des régimes	(23 560)	(259)	(23 819)	(21 623)	(191)	(21 814)
Excédent des obligations/(actifs) des régimes financés	(540)	189	(351)	891	158	1 049
Valeur actualisée des obligations des régimes non financés	1 161	1 466	2 627	1 185	1 471	2 656
Services passés non encore comptabilisés des prestations non acquises	(3)	(2)	(5)	11	(4)	7
Actifs nets non comptabilisés	1 390	–	1 390	886	–	886
Engagements/préfinancements nets des régimes à prestations définies	2 008	1 653	3 661	2 973	1 625	4 598
Engagements des régimes à cotisations définies et rémunérations différées à moyen/long terme			1 294			982
Engagements résultant de paiements fondés sur des actions réglés en trésorerie ^(b)			117			98
Engagements nets			5 072			5 678
Reflétés au bilan comme suit:						
Préfinancement des régimes à prestations définies			(343)			(69)
Engagements envers le personnel			5 415			5 747
Engagements nets			5 072			5 678

^(a) Comparatifs 2005 ajustés suite à la première application de l'option de IAS 19 Avantages du personnel § 93A ss.

^(b) La valeur intrinsèque des engagements résultant de rémunérations en actions et réglées en trésorerie dont les prestations sont acquises se monte à CHF 39 millions (2005: CHF 3 millions).

Mouvement des valeurs actualisées des obligations des régimes à prestations définies

	2006			2005		
En millions de CHF	Régimes de pensions à prestations définies	Prestations de maladie postérieures à l'emploi et autres	Total	Régimes de pensions à prestations définies	Prestations de maladie postérieures à l'emploi et autres	Total
Au 1er janvier	23 699	1 820	25 519	20 706	1 504	22 210
dont régimes non financés	1 185	1 471	2 656	1 005	1 287	2 292
Différences de conversion	85	(101)	(16)	1 099	215	1 314
Coût des services rendus	675	70	745	654	73	727
Coût financier	1 042	106	1 148	1 001	88	1 089
Pré-retraites, réductions, liquidations	(40)	(1)	(41)	(23)	–	(23)
Coût des services passés des prestations acquises	22	(4)	18	17	7	24
Coût des services passés des prestations non acquises	11	1	12	–	–	–
(Gains)/pertes actuariel(le)s	(29)	73	44	1 155	(38)	1 117
Prestations versées des régimes financés	(1 132)	(17)	(1 149)	(980)	(10)	(990)
Prestations versées des régimes non financés	(99)	(101)	(200)	(68)	(110)	(178)
Modification du périmètre de consolidation	4	5	9	–	13	13
Transfert de/(à) régimes à cotisations définies	(57)	63	6	138	78	216
Au 31 décembre	24 181	1 914	26 095	23 699	1 820	25 519
dont régimes non financés	1 161	1 466	2 627	1 185	1 471	2 656

Mouvement de la juste valeur des actifs des régimes à prestations définies

	2006			2005		
En millions de CHF	Régimes de pensions à prestations définies	Prestations de maladie postérieures à l'emploi et autres	Total	Régimes de pensions à prestations définies	Prestations de maladie postérieures à l'emploi et autres	Total
Au 1er janvier	(21 623)	(191)	(21 814)	(17 839)	(105)	(17 944)
Différences de conversion	(66)	9	(57)	(889)	(18)	(907)
Rendement attendu des actifs des régimes	(1 218)	(17)	(1 235)	(985)	(6)	(991)
Cotisations des employés	(99)	–	(99)	(98)	–	(98)
Cotisations des employeurs	(678)	(23)	(701)	(1 150)	(20)	(1 170)
(Gains)/pertes actuariel(le)s	(1 020)	(7)	(1 027)	(1 524)	2	(1 522)
Prestations versées des régimes financés	1 132	17	1 149	980	10	990
Modification du périmètre de consolidation	(29)	–	(29)	8	–	8
Transfert de/(à) régimes à cotisations définies	41	(47)	(6)	(126)	(54)	(180)
Au 31 décembre	(23 560)	(259)	(23 819)	(21 623)	(191)	(21 814)

Les actifs des régimes comprennent des terrains et des immeubles occupés par des sociétés du Groupe pour une juste valeur de CHF 32 millions (2005: CHF 26 millions) et des actifs prêtés à des sociétés affiliées pour une juste valeur de CHF 20 millions (2005: CHF 16 millions).

Le rendement effectif net des actifs des régimes à prestations définies se monte à CHF 2261 millions (2005: CHF 2514 millions).

Le Groupe prévoit de verser CHF 568 millions à ses régimes de pensions financés à prestations définies en 2007.

Les principales catégories d'actifs des régimes exprimées en pourcentage du total des actifs des régimes se présentent comme suit:

Au 31 décembre	2006	2005
Actions	48%	48%
Obligations	26%	26%
Immobilier	6%	6%
Placements alternatifs	18%	17%
Liquidités/Dépôts	2%	3%

La politique et la stratégie d'investissement pour les régimes de pensions financés à prestations définies du Groupe se fondent sur l'objectif de réaliser un rendement sur investissement qui, associé aux cotisations payées, soit suffisant pour garder un contrôle raisonnable sur les différents risques de financement des régimes. Les conseillers en placement, nommés par les administrateurs des régimes, sont chargés de déterminer la pondération des catégories d'actifs et les allocations cibles, lesquelles sont révisées en permanence par les administrateurs des régimes. L'allocation effective des actifs est déterminée par une série de conditions économiques et de marché et en considération des risques spécifiques aux catégories d'actifs.

Les taux de rendement des actifs attendus à long terme sont basés sur les prévisions à long terme d'inflation, de taux d'intérêt, de primes de risque et d'allocations cibles des catégories d'actifs. Ces prévisions tiennent compte des rendements historiques des catégories d'actifs et sont déterminées en collaboration avec les conseillers en placement et les actuaires des régimes.

Gains/(pertes) actuariel(le)s des régimes à prestations définies enregistrés dans l'Etat des profits et pertes comptabilisés au bilan

	2006			2005		
En millions de CHF	Régimes de pensions à prestations définies	Prestations de maladie postérieures à l'emploi et autres	Total	Régimes de pensions à prestations définies	Prestations de maladie postérieures à l'emploi et autres	Total
Ajustements empiriques qui découlent des actifs des régimes	1 020	7	1 027	1 524	(2)	1 522
Ajustements empiriques qui découlent des passifs des régimes	(38)	59	21	82	(66)	16
Modification des hypothèses quant aux passifs des régimes	67	(132)	(65)	(1 237)	104	(1 133)
Transfert de/(à) actifs nets non comptabilisés	(521)	–	(521)	(427)	–	(427)
Gains/(pertes) actuariel(le)s résultant des régimes à prestations définies	528	(66)	462	(58)	36	(22)

Les transferts à actifs nets non comptabilisés sont constitués d'excédents de rendements de régimes de pensions dont l'excédent ne peut pas être comptabilisé, de même que de cotisations supérieures au coût, versées à de tels régimes.

Au 31 décembre, les pertes actuarielles des régimes à prestations définies enregistrées dans l'Etat des profits et pertes s'élèvent à CHF 3222 millions (2005: CHF 3689 millions).

Charges comptabilisées au compte de résultat

	2006			2005 ^(a)		
En millions de CHF	Régimes de pensions à prestations définies	Prestations de maladie postérieures à l'emploi et autres	Total	Régimes de pensions à prestations définies	Prestations de maladie postérieures à l'emploi et autres	Total
Coût des services rendus	675	70	745	654	73	727
Cotisations des employés	(99)	–	(99)	(98)	–	(98)
Coût financier	1 042	106	1 148	1 001	88	1 089
Rendement attendu des actifs des régimes	(1 218)	(17)	(1 235)	(985)	(6)	(991)
Pré-retraites, réductions, liquidations	(40)	(1)	(41)	(23)	–	(23)
Coût des services passés des prestations acquises	22	(4)	18	17	7	24
Coût des services passés des prestations non acquises	(1)	2	1	–	–	–
Coût des régimes à prestations définies	381	156	537	566	162	728
Coût des régimes à cotisations définies			408			322

^(a) Comparatifs 2005 ajustés suite à la première application de l'option de IAS 19 Avantages du personnel § 93A ss.

Les charges liées aux régimes à prestations et à cotisations définies sont enregistrées dans les rubriques appropriées de charge par fonction du compte de résultat.

Principales hypothèses actuarielles

Au 31 décembre	2006	2005 ^(a)
Taux d'actualisation		
Europe	4,2%	3,9%
Amériques	6%	5,9%
Asie, Océanie et Afrique	5,3%	5%
Rendement à long terme attendu des actifs des régimes		
Europe	6,5%	6,4%
Amériques	8,5%	8,3%
Asie, Océanie et Afrique	6,9%	6,8%
Augmentations futures des salaires		
Europe	3,3%	3,1%
Amériques	3,2%	3,2%
Asie, Océanie et Afrique	3,8%	2,8%
Augmentations futures des retraites		
Europe	2%	1,8%
Amériques	0,3%	0,3%
Asie, Océanie et Afrique	2,2%	1,8%
Augmentation du coût des dépenses de santé		
Amériques	6,3%	5,7%
Durée active résiduelle moyenne des employés (en années)		
Europe	20	19
Amériques	15	15
Asie, Océanie et Afrique	15	14

^(a) A compter de 2006, la moyenne pondérée des principales hypothèses actuarielles est présentée dans le tableau. Les comparatifs 2005 ont été ajustés pour être sur une base comparable.

Analyse de sensibilité sur les taux d'évolution du coût des dépenses de santé

Une augmentation d'un pourcent des taux d'évolution supposés du coût des dépenses de santé ferait augmenter de CHF 59 millions l'obligation des régimes à prestations définies et de CHF 5 millions le cumul du coût des services rendus et du coût financier.

Une diminution d'un pourcent des taux d'évolution supposés du coût des dépenses de santé ferait diminuer de CHF 48 millions l'obligation des régimes à prestations définies et de CHF 5 millions le cumul du coût des services rendus et du coût financier.

21. Paiement fondé sur des actions

Le coût des paiements fondés sur des actions est imputé aux rubriques appropriées de charge par fonction du compte de résultat:

En millions de CHF	2006	2005
Coût des paiements fondés sur des actions, réglés en instruments de capitaux propres	218	197
Coût des paiements fondés sur des actions, réglés en trésorerie	67	75
Total des paiements fondés sur des actions	285	272

Voici les plans de rémunération fondés sur des actions dont bénéficient actuellement les membres de la Direction du Groupe et les cadres supérieurs:

Management Stock Option Plan (MSOP)

Les membres de la Direction du Groupe et les cadres supérieurs bénéficient d'un plan d'intéressement annuel au capital, sans paiement. Les avantages consistent en le droit d'acquérir des actions Nestlé S.A. (comptabilisé comme un paiement fondé sur des actions réglé en instruments de capitaux propres) à un prix fixe prédéterminé (options). A partir de 2005, l'octroi de tels avantages a été limité aux membres de la Direction du Groupe.

Ce plan d'options porte sur une durée de sept ans. L'exercice des options est lié à une durée de service de trois ans.

Mouvements des options

	2006	2005
	Nombre d'options	Nombre d'options
En circulation au 1er janvier	5 870 831	6 645 641
dont droits acquis et exerçables	2 601 100	1 839 449
Droits émis	104 475	66 500
Droits exercés ^(a)	(1 810 278)	(764 967)
Droits annulés	(11 000)	(76 343)
Droits échus	(800)	-
En circulation au 31 décembre	4 153 228	5 870 831
dont droits acquis et exerçables au 31 décembre	2 277 526	2 601 100
options supplémentaires exerçables en 2007	1 704 727	

^(a) Prix d'exercice moyen: CHF 318.00 (2005: CHF 315.11); prix moyen de l'action à la date d'exercice: CHF 411.67 (2005: CHF 374.04)

Les droits sont exercés tout au long de l'année selon les modalités du plan.

Echéances des options

							2006	2005
Date d'attribution	Expirant le	Prix d'exercice en CHF	Volatilité attendue	Taux d'intérêts hors risque	Rendement	Juste valeur à la date d'attribution en CHF	Nombre d'options en circulation	Nombre d'options en circulation
01.01.2000	31.12.2006	281.90					-	244 770
01.03.2001	29.02.2008	343.20					549 504	978 472
01.03.2002	28.02.2009	367.35					814 254	1 278 717
01.02.2003	31.01.2010	278.55	27,16%	1,78%	2,25%	57.44	818 427	1 459 384
01.10.2003	30.09.2010	308.55	20,58%	2,11%	2,30%	49.26	27 428	33 228
01.02.2004	31.01.2011	329.10	19,41%	2,05%	2,11%	50.50	1 747 015	1 784 135
01.10.2004	30.09.2011	289.40	20,83%	2,09%	2,50%	45.19	25 625	25 625
01.02.2005	31.01.2012	309.20	20,13%	1,84%	2,29%	43.88	66 500	66 500
01.02.2006	31.01.2013	379.50	19%	2,20%	2,11%	52.90	104 475	-
							4 153 228	5 870 831

Le prix d'exercice correspond au prix moyen des dix derniers jours de cotation précédant la date d'attribution.

La Direction du Groupe est partie du principe qu'en règle générale, les bénéficiaires exercent leurs options après 5 ans. La volatilité attendue est basée sur la volatilité historique, corrigée de tout changement prévu de la volatilité future du fait d'informations accessibles au public.

Restricted Stock Unit Plan (RSUP)

Depuis le 1^{er} mars 2005, les membres de la Direction du Groupe bénéficient de «Restricted Stock Units (RSU)», unités d'actions de négociation restreinte, chaque RSU donnant droit à une action Nestlé S.A. L'exercice de ces unités est lié à une durée de service de trois ans. Le Groupe distribue des actions Nestlé S.A. (comptabilisé comme un paiement fondé sur des actions réglé en instruments de capitaux propres) ou verse les rémunérations équivalentes en espèces (comptabilisé comme un paiement fondé sur des actions réglé en trésorerie).

Mouvement des Restricted Stock Units

	2006	2005
	Nombre de RSU	Nombre de RSU
En circulation au 1er janvier	429 853	–
RSU émises	376 995	438 810
RSU livrées ^(a)	(35 587)	(6 179)
RSU annulées	(6 375)	(2 778)
En circulation au 31 décembre	764 886	429 853
dont acquises au 31 décembre	5 200	–
dont considérées comme réglées en trésorerie	110 663	41 039

^(a) Prix moyen à la date de livraison: CHF 399.93 (2005: CHF 334.84)

Informations sur les Restricted Stock Units

Date d'attribution	Expirant le	Taux d'intérêts hors risque	Rendement	Juste valeur à la date d'attribution en CHF	2006	2005
					Nombre de RSU en circulation	Nombre de RSU en circulation
01.03.2005	29.02.2008	1,59%	2,45%	318.00	390 669	423 546
01.10.2005	30.09.2008	1,50%	2,15%	371.60	6 187	6 307
01.02.2006	31.01.2009	2,10%	2,13%	374.70	363 390	–
01.10.2006	30.09.2009	2,40%	2,15%	439.25	4 640	–
					764 886	429 853

La juste valeur correspond au prix du marché à la date d'attribution, corrigé de la période de restriction de trois ans.

Plans d'intéressement américains

Les sociétés affiliées américaines ont des plans d'attribution de droits à la plus-value d'actions («Share Appreciation Rights» [SAR]). Ces plans donnent droit, au moment de l'exercice des droits, au paiement en espèces de la différence entre le cours du marché d'une action Nestlé S.A. et le prix d'exercice. Ils sont comptabilisés en tant que rémunérations dont le paiement est fondé sur des actions et qui sont réglées en trésorerie.

A compter de 2006, les sociétés affiliées américaines ont un Restricted Stock Unit Plan séparé qui sera réglé en espèces.

Plan d'intéressement Alcon

Selon les termes du plan d'intéressement d'Alcon de 2002, le Conseil d'administration d'Alcon peut octroyer aux dirigeants, aux directeurs et aux personnes clés du Groupe une rémunération basée sur des actions, y compris:

- des options d'achat d'actions («stock options»)
- des droits en actions à la plus-value d'actions («share-settled stock appreciation rights» - SSARs)
- des actions dont l'exercice des droits est restreint durant une certaine période («restricted shares»)
- des unités d'actions de négociation restreinte, chacune de ces unités donnant droit à une action Alcon («restricted shares units» – RSU)

et certaines rémunérations en espèces (dont des droits en espèces à la plus-value d'actions, «cash-settled liability awards»).

Le nombre total d'actions d'Alcon qui peuvent être émises en relation avec ces rémunérations ne peut dépasser 30 millions d'actions Alcon. Alcon entend régler toutes les rémunérations en actions attribuées avant le 31 décembre 2003 par l'émission de nouvelles actions du capital conditionnel autorisé par le plan d'intéressement d'Alcon de 2002. Ces actions sont émises au prix d'attribution des options, lors de leur exercice.

Le Conseil d'administration d'Alcon a approuvé l'acquisition sur le marché d'actions Alcon, entre autre pour régler l'exercice d'options et de SSARs attribués dans le cadre du plan d'intéressement d'Alcon de 2002.

Mouvement des options et SSARs Alcon

	2006	2005	2006
	Nombre d'options	Nombre d'options	Nombre de SSARs
En circulation au 1er janvier	15 095 417	16 278 653	–
dont droits acquis et exerçables	3 326 147	879 689	–
Droits émis	176 455	3 478 611	1 345 604
Droits exercés ^(a)	(2 986 379)	(4 555 104)	–
Droits annulés	(130 357)	(106 323)	(18 659)
Droits échus	(800)	(420)	–
En circulation au 31 décembre	12 154 336	15 095 417	1 326 945
dont droits acquis et exerçables au 31 décembre	5 433 353	3 326 147	407
options supplémentaires exerçables en 2007	3 375 680	–	–

^(a) Prix d'exercice moyen pondéré des options: USD 36.78 (2005: USD 33.61); prix moyen pondéré de l'action à la date d'exercice des options: USD 109.68 (2005: USD 98.71)

Les droits sont exercés tout au long de l'année selon les modalités du plan.

Informations sur les options Alcon

Date d'attribution	Expirant le	Prix d'exercice en USD	Durée de vie attendue en années	Volatilité attendue	Taux d'intérêts hors risque	Rendement	Juste valeur à la date d'attribution en USD	2006	2005
								Nombre d'options en circulation	Nombre d'options en circulation
21.03.2002	21.03.2012	33.00	5,22	33%	4,75%	1%	10.03	1 437 655	2 082 664
01.07.2002	01.07.2012	32.85	–	33%	4,75%	1%	9.98	–	35 000
18.02.2003	18.02.2013	36.39	6,14	33%	2,92%	1%	10.06	3 211 531	5 413 051
Divers 2003	Divers 2013	49.63	6,62	33%	3,01%	1%	13.79	49 500	55 750
11.02.2004	11.02.2014	63.32	7,12	33%	2,99%	1%	19.59	3 878 185	3 994 825
Divers 2004	Divers 2014	77.07	7,67	33%	3,23%	1%	22.84	62 000	62 000
09.02.2005	09.02.2015	79.00	8,11	33%	3,60%	1%	25.48	3 299 481	3 406 127
Divers 2005	Divers 2015	90.84	8,23	33%	3,80%	1%	30.26	46 000	46 000
08.02.2006	08.02.2016	122.90	9,11	33%	4,56%	1%	42.54	169 984	–
								12 154 336	15 095 417

Le prix d'attribution des options est fixé par le Conseil d'administration d'Alcon et ne doit pas être inférieur à la valeur boursière des actions en cours à la date d'attribution.

Informations sur les SSARs Alcon

Date d'attribution	Expirant le	Prix d'exercice en USD	Durée de vie attendue en années	Volatilité attendue	Taux d'intérêts hors risque	Rendement	2006	
							Juste valeur à la date d'attribution en USD	Nombre de SSARs en circulation
08.02.2006	08.02.2016	122.90	9,11	33%	4,56%	1%	41.51	1 311 895
Divers 2006	Divers 2016	100.42	9,40	33%	5,03%	1%	32.67	15 050
								1 326 945

Les taux de volatilité attendue sont estimés sur la base des données historiques quotidiennes de trading des actions ordinaires d'Alcon de mars 2002 aux dates d'attribution. L'historique d'Alcon en tant que groupe coté étant de courte durée, d'autres facteurs sont pris en compte tels que la volatilité des prix des actions ordinaires d'autres sociétés opérant dans le domaine pharmaceutique et chirurgical.

Mouvement des Restricted shares et des RSU Alcon

Les restricted shares et les RSU sont reconnues au prix de clôture du marché, à la date d'attribution, pour la durée de service. Elles donnent lieu au versement de l'équivalent d'un dividende pendant la période de blocage prévue pour trois ans.

	2006	2006
	Nombre de Restricted shares	Nombre de RSU
En circulation au 1er janvier	530 872	–
Emissions ^(a)	191 113	29 658
Livraisons ^(b)	(532 309)	(1 239)
Annulations	(3 737)	(714)
En circulation au 31 décembre	185 939	27 705

^(a) Juste valeur moyenne pondérée des Restricted shares à la date d'attribution: USD 122.59; juste valeur moyenne pondérée des RSU à la date d'attribution: USD 121.90

^(b) Prix moyen pondéré des Restricted shares à la date de livraison: USD 134.11; prix moyen pondéré des RSU à la date de livraison: USD 106.94

Les restricted shares en circulation au 1^{er} janvier 2006 concernaient la conversion faite en 2002 par certains employés d'Alcon de leurs intérêts dans le plan d'actions fantômes («Phantom Stock») d'Alcon, et qui ont été acquises au 1^{er} janvier 2006. Aucun instrument équivalent n'a été attribué entre le 20 mars 2002 et février 2006.

22. Impôts différés

En millions de CHF	2006	2005 ^(a)
Impôts actifs par catégories de différences temporelles		
Immobilisations corporelles	317	311
Goodwill et immobilisations incorporelles	297	148
Engagements envers le personnel	1 905	2 171
Stocks, créances, fournisseurs et provisions	997	1 018
Pertes fiscales et crédits d'impôts non récupérés	288	536
Autres	565	564
	4 369	4 748
Impôts passifs par catégories de différences temporelles		
Immobilisations corporelles	1 239	1 150
Goodwill et immobilisations incorporelles	952	905
Engagements envers le personnel	52	33
Stocks, créances, fournisseurs et provisions	99	110
Autres	300	324
	2 642	2 522
Total net	1 727	2 226
Montré comme suit au bilan:		
Impôts différés actifs	2 433	2 466
Impôts différés passifs	(706)	(240)
Total net	1 727	2 226
Différences temporelles pour lesquelles aucun impôt différé n'a été enregistré:		
sur participations dans les sociétés affiliées (différence temporelle imposable)	19 436	15 441
sur pertes fiscales et crédits d'impôts non récupérés et autres ^(b)	2 175	2 026

^(a) Comparatifs 2005 ajustés suite à la première application de l'option de IAS 19 Avantages du personnel § 93A ss. et de IFRIC 4 Déterminer si un accord contient une location

^(b) Dont plus de la moitié ont une échéance de plus de 5 ans.

23. Provisions

En millions de CHF					2005
	Restructuration	Environnement	Litiges	Autres	Total
Au 1er janvier	923	34	1 759	288	3 004
Différences de conversion	47	5	145	20	217
Constitutions de provisions	324	7	449	107	887
Emplois	(314)	(3)	(117)	(157)	(591)
Dissolutions	(30)	(2)	(167)	(32)	(231)
Modifications du périmètre de consolidation	–	–	1	60	61
Au 31 décembre	950	41	2 070	286	3 347

En millions de CHF					2006
	Restructuration	Environnement	Litiges	Autres	Total
Au 1er janvier	950	41	2 070	286	3 347
Différences de conversion	6	(2)	(59)	(6)	(61)
Constitutions de provisions	437	2	327	73	839
Emplois	(326)	(3)	(591)	(87)	(1 007)
Dissolutions	(34)	–	(100)	(80)	(214)
Modifications du périmètre de consolidation	1	–	103	31	135
Au 31 décembre	1 034	38	1 750	217	3 039

Restructuration

Les provisions pour restructuration résultent d'initiatives prises dans l'ensemble du Groupe. Elles englobent notamment des plans d'optimisation des capacités de production par la fermeture d'usines devenues inefficaces ou par la réorganisation d'autres, principalement en Europe. Ces provisions pour restructuration devraient engendrer des sorties de trésorerie lors de leur mise en œuvre (en règle générale au cours des deux-trois prochaines années) et par conséquent ne sont pas escomptées.

Litiges

Des provisions pour litiges ont été constituées afin de couvrir les procédures légales et administratives qui résultent de la conduite normale des affaires. Ces provisions concernent nombre de cas qui ne sont pas connus du public et dont la présentation détaillée pourrait sérieusement porter préjudice aux intérêts du Groupe. Les reprises de ces provisions concernent les cas de dénouement favorable au Groupe. L'échéance des sorties de trésorerie résultant des provisions pour litiges est incertaine car elle dépend du résultat des procédures. Ces provisions ne sont par conséquent pas escomptées car leur valeur actuelle ne représenterait pas une information fiable. La Direction du Groupe ne pense pas qu'il soit possible d'émettre des hypothèses sur l'évolution des cas au-delà de la date du bilan.

Autres

Quant aux autres provisions, il s'agit principalement de provisions pour contrats onéreux de CHF 91 millions (2005: CHF 149 millions) résultant de contrats de location défavorables ou d'accords d'approvisionnement au-dessus des prix des marchés mondiaux qui ne génèrent aucun avantage ou pour lesquels les coûts inévitables auxquels le Groupe doit faire face pour tenir ses engagements contractuels sont supérieurs aux avantages économiques prévus. Ces accords ont été passés dans le cadre de la vente ou de la fermeture d'usines devenues inefficaces. La durée de ces contrats correspond à une moyenne de 3 ans.

24. Capital-actions de Nestlé S.A.

	2006	2005
Nombre d'actions nominatives d'une valeur nominale de CHF 1.– chacune	400 735 700	403 520 000
En millions de CHF	401	404

Lors de l'Assemblée générale du 6 avril 2006, les actionnaires ont ratifié l'annulation de 2 784 300 actions. Le capital-actions comprend la valeur nominale des actions détenues en propre (voir Note 25).

25. Actions détenues en propre

Ce poste représente les actions Nestlé S.A. détenues par le Groupe:

Nombre d'actions	Note	2006	2005
Affectation			
Libres d'affectation particulière		1 601 764	1 724 069
Pour permettre l'exercice de droits d'options par des membres de la Direction du Groupe ^(a)		4 153 228	5 870 831
Restricted Stock Units ^(a)		764 886	429 853
Pour permettre l'exercice des warrants émis avec l'emprunt Turbo de Nestlé Holdings Inc., USA	19	2 230 269	2 230 300
Programme de rachat d'actions		7 663 200	3 659 300
A des fins de négoce		600 279	1 372 101
Total au 31 décembre		17 013 626	15 286 454

^(a) Le Groupe achète ou transfère des portefeuilles existants d'actions détenues en propre le nombre d'actions nécessaire pour satisfaire toute obligation potentielle liée au Management Stock Option Plan (MSOP) et au Restricted Stock Unit Plan (RSUP) au moment de l'attribution. Il les conserve jusqu'à l'échéance du plan ou l'exercice/la livraison des RSU.

En millions de CHF	2006	2005
Valeur comptable au 31 décembre	4 644	2 770
Valeur de marché au 31 décembre	7 367	6 008

26. Diminution/(augmentation) du fonds de roulement

Abstraction faite de l'effet des différences de conversion, des acquisitions et des cessions.

En millions de CHF	2006	2005
Stocks	(43)	(455)
Clients	(673)	(998)
Fournisseurs	1 183	761
Autres actifs circulants	(297)	(212)
Autres fonds étrangers à court terme	178	589
	348	(315)

27. Acquisitions

En millions de CHF	2006	2005
Juste valeur des actifs nets acquis		
Immobilisations corporelles	407	85
Immobilisations incorporelles	749	318
Autres actifs	287	106
Actionnaires minoritaires	(20)	(68)
Rachat d'actionnaires minoritaires dans affaires existantes	19	45
Dettes financières	(275)	(32)
Engagements envers le personnel, impôts différés et provisions	(299)	(141)
Autres passifs	(179)	(63)
	689	250
Goodwill ^(a)	2 581	930
Coût total des acquisitions	3 270	1 180
Liquidités et équivalents de liquidités acquis	(18)	(29)
À payer lors d'exercices ultérieurs	(151)	(168)
Paiements résultant d'acquisitions d'années antérieures	3 368	12
Flux du fonds résultant des acquisitions	6 469	995

^(a) Dont CHF 1099 millions (2005: CHF 473 millions) résultent de l'acquisition d'actions propres par Alcon pour satisfaire aux obligations du plan d'intéressement offert à son personnel et au programme de rachat d'actions.

La valorisation des actifs et passifs récemment acquis étant encore en cours, les valeurs présentées ci-dessus sont déterminées sur des bases provisoires.

Les valeurs comptables des actifs et passifs déterminées selon les normes IFRS juste avant le regroupement ne diffèrent pas de manière significative de celles présentées ci-dessus, à l'exception des immobilisations incorporelles générées à l'interne et des goodwill qui n'étaient pas reconnus.

Le chiffre d'affaires et le bénéfice de la période ne sont pas affectés de manière significative par les acquisitions.

Novartis Medical Nutrition

Le 14 décembre 2006, le Groupe a publiquement annoncé avoir signé un accord portant sur l'achat de l'entier des activités de nutrition médicale de Novartis pour un montant total de USD 2,5 milliards. Novartis Medical Nutrition a atteint des ventes de quelque USD 950 millions en 2006 et ses activités sont complémentaires à celles de Nestlé dans le domaine de la nutrition de santé. La transaction, qui devrait entrer en vigueur au cours du deuxième semestre de 2007, est sujette à l'aboutissement des procédures réglementaires.

28. Cessions

En millions de CHF	2006	2005
Valeur des actifs nets cédés		
Immobilisations corporelles	94	82
Goodwill et immobilisations incorporelles	135	8
Autres actifs	128	29
Actionnaires minoritaires ^(a)	(155)	(107)
Dettes financières	(59)	(6)
Engagements envers le personnel, impôts différés et provisions	14	57
Autres passifs	(147)	(167)
	10	(104)
Bénéfice/(perte) sur cessions année en cours ^(a)	165	212
Produit total des cessions	175	108
Liquidités et équivalents de liquidités cédés	(16)	(3)
A encaisser lors d'exercices ultérieurs	(33)	(1)
Encaissements résultant de cessions d'années antérieures	321	89
Flux du fonds résultant des cessions	447	193

^(a) Résultant principalement de l'exercice d'options d'achat d'actions par le personnel d'Alcon et de la dilution correspondante sur l'émission de nouvelles actions.

29. Activités abandonnées, Actifs destinés à être cédés et Passifs directement liés à des actifs destinés à être cédés

Activités abandonnées: Produits laitiers réfrigérés en Europe

Le 15 décembre 2005, le Groupe a annoncé la création d'une entreprise commune nommée Lactalis Nestlé Produits Frais (LNPF) avec le Groupe Lactalis, basé en France. Opérant dans le secteur des produits laitiers réfrigérés en Europe, LNPF a démarré son activité au 1^{er} novembre 2006. La nouvelle organisation est gérée par un conseil d'administration composé de dirigeants des deux groupes, Lactalis détenant la majorité.

La Commission européenne a approuvé l'opération le 19 septembre 2006. Suite aux discussions menées avec cette dernière, les affaires de fromage frais en Italie, regroupées sous la marque MIO, n'ont pas été transférées à LNPF mais ont été intégrées dans le segment Nutrition du Groupe.

Au 31 décembre 2005, les actifs et passifs de l'activité européenne des produits laitiers réfrigérés du Groupe ont été classifiés en Actifs destinés à être cédés et Passifs directement liés à des actifs destinés à être cédés. Au 1^{er} novembre 2006, ils ont été transférés à LNPF. La prise de participation du Groupe dans LNPF (40%) est considérée comme un investissement dans une société associée. Cet investissement a été comptabilisé à un coût initial de CHF 434 millions. La différence entre cette valeur et la valeur des actifs nets transférés est comptabilisée comme bénéfice pour la partie de la transaction réalisée avec Lactalis.

Les actifs et passifs résultant de l'activité européenne des produits laitiers réfrigérés du Groupe étant échangés contre des actions dans notre société associée LNPF, le transfert ne génère aucun mouvement de trésorerie.

Le résultat et le tableau de financement au 31 octobre 2006 des activités abandonnées s'analysent comme suit:

En millions de CHF	2006	2005 ^(a)
Chiffre d'affaires	1 678	1 924
Coûts	(1 642)	(1 919)
EBIT Earnings Before Interest, Taxes, restructuring and impairments *	36	5
Revenus/(charges) divers(es) net(te)s	(12)	(28)
Bénéfice/(perte) avant impôts	24	(23)
Impôts	(8)	9
Bénéfice/(perte) provenant des activités	16	(14)
Bénéfice/(perte) sur la cession des actifs et passifs avant impôts	19	–
Impôts	39	–
Bénéfice/(perte) net(te) provenant de la cession des actifs et passifs constituant les activités abandonnées	58	–
Bénéfice/(perte) net(te) des activités abandonnées	74	(14)
Bénéfice par action provenant des activités abandonnées (en CHF)		
Bénéfice de base par action	0.19	(0.04)
Bénéfice dilué par action	0.19	(0.04)

Tableau de financement des activités abandonnées

Cash flow d'exploitation	10	28
Cash flow des activités d'investissement	(15)	(31)

* Résultat d'exploitation avant intérêts, impôts, frais de restructuration et perte de valeur d'actifs

^(a) Comparatifs 2005 ajustés suite à la décision de transférer les activités de fromage frais en Italie à Nestlé Nutrition

Actifs destinés à être cédés et Passifs directement liés à des actifs destinés à être cédés

En millions de CHF	2006	2005
Immobilisations corporelles	57	275
Goodwill	–	264
Immobilisations incorporelles	–	39
Fonds de roulement	17	49
Engagements envers le personnel, impôts différés et provisions	–	(32)
Actifs nets destinés à être cédés	74	595
Montré comme suit au bilan:		
Actifs destinés à être cédés	74	633
Passifs directement liés à des actifs destinés à être cédés	–	(38)
Actifs nets destinés à être cédés	74	595

Les actifs destinés à être cédés et passifs directement liés à des actifs destinés à être cédés durant l'exercice se terminant le 31 décembre 2005 sont essentiellement liés à l'activité abandonnée des produits laitiers réfrigérés en Europe.

30. Dividende

Le dividende à payer n'est comptabilisé qu'après ratification par l'Assemblée générale. Lors de l'Assemblée du 19 avril 2007, il sera proposé de verser le dividende suivant concernant 2006:

Dividende par action CHF 10.40
représentant un dividende total de ^(a) CHF 4 043 833 539.–

^(a) Nombre d'actions ayant droit au dividende: voir Rapport annuel de Nestlé S.A.

Les comptes consolidés au 31 décembre 2006 ne tiennent pas compte de cette proposition. Le dividende sera traité comme distribution des bénéfices durant l'exercice se terminant le 31 décembre 2007.

31. Engagements à titre d'investissements en immobilisations corporelles et en immobilisations financières

Au 31 décembre 2006, le Groupe s'était engagé à hauteur de CHF 482 millions (2005: CHF 419 millions).

32. Engagements résultant de contrats de crédit-bail (leasing)

Contrats de leasing d'exploitation

En millions de CHF	2006	2005 ^(a)
	Paiements minimaux de leasing Valeur non escomptée	
Au cours de la 1ère année	480	568
Au cours de la 2e année	389	415
Au cours de la 3e et jusqu'à la 5e année y compris	702	708
Au delà de la 5e année	555	562
	2 126	2 253

^(a) Comparatifs 2005 ajustés suite à la première application de IFRC 4 Déterminer si un accord contient une location

Contrats de leasing financier

En millions de CHF	2006		2005 ^(a)	
	Valeur actualisée	Valeur non escomptée	Valeur actualisée	Valeur non escomptée
	Paiements minimaux de leasing			
Au cours de la 1ère année	78	87	93	101
Au cours de la 2e année	81	97	87	102
Au cours de la 3e et jusqu'à la 5e année y compris	166	229	177	243
Au delà de la 5e année	159	331	155	250
	484	744	512	696

^(a) Comparatifs 2005 ajustés suite à la première application de IFRC 4 Déterminer si un accord contient une location

La différence entre la somme des paiements minimaux de leasing et leur valeur actualisée correspond à l'escompte sur les engagements de leasing.

33. Transactions avec des entreprises ou des personnes apparentées

Rémunération du Conseil d'administration et de la Direction du Groupe

Conseil d'administration

Les membres du Conseil d'administration ont reçu une rémunération annuelle variant selon les responsabilités qu'ils ont exercées au sein du Conseil d'administration et des Comités avec les modalités suivantes: membres du Conseil d'administration: CHF 280 000; membres du Comité présidentiel et de gouvernance d'entreprise: CHF 200 000 additionnels; membres du Comité de rémunération: CHF 50 000 additionnels (Président: CHF 150 000); membres du Comité de contrôle: CHF 100 000 additionnels (Président: CHF 150 000).

La moitié de la rémunération est payée sous forme d'actions Nestlé S.A. au cours de clôture ex-dividende du jour de paiement du dividende. Ces actions sont sujettes à une période de blocage de deux ans.

Les membres du Conseil d'administration ont également reçu une indemnité forfaitaire pour frais divers de CHF 15 000. Cette indemnité couvre les frais de déplacement et d'hébergement en Suisse ainsi que d'autres frais divers. Pour les membres du Conseil d'administration provenant de pays extra-européens, la Société rembourse en plus les billets d'avion. Lorsque le Conseil d'administration ne se réunit pas en Suisse, tous les frais sont pris en charge et réglés directement par la Société.

Le Président du Conseil d'administration/Administrateur délégué a eu droit en plus à un salaire, à un bonus, à des options sur actions et à des «Restricted Stock Units».

Membres de la Direction du Groupe

La rémunération globale des membres de la Direction du Groupe a inclus un salaire, une indemnité pour divers frais, un bonus (basé sur la performance individuelle et l'atteinte des objectifs du Groupe), des options sur actions ainsi que des «Restricted Stock Units».

Les membres de la Direction du Groupe peuvent choisir de recevoir une partie ou la totalité de leur bonus sous forme d'actions de Nestlé S.A. valorisées au cours moyen des dix derniers jours ouvrables du mois de janvier de l'année durant laquelle ces actions sont octroyées. Ces actions sont sujettes à une période de blocage de trois ans.

	2006		2005	
	Nombre	CHF millions	Nombre	CHF millions
Membres non exécutifs du Conseil d'administration				
Rémunération		3		3
Actions	6 831	3	7 044	2
Membres de la Direction du Groupe ^(a)				
Rémunération		14		13
Bonus		6		6
Actions	23 892	10	19 957	7
Options ^(b)	104 475		66 500	
Restricted Stock Units ^(b)	25 020		36 450	
Contributions au Fonds de pension		4		1

^(a) Y compris le membre exécutif du Conseil d'administration

^(b) Les options et «Restricted Stock Units» sont des transactions dont le paiement est fondé sur des instruments de capitaux propres. Leur coût est comptabilisé durant leur période de blocage.

Autres transactions avec des entreprises ou des personnes apparentées

Le Groupe n'a pas conclu de transactions significatives avec des personnes ou des entreprises apparentées. En outre, durant toute l'année 2006, aucun administrateur n'a été, ou n'était, intéressé à titre personnel à une transaction significative pour les affaires du Groupe.

34. Garanties

Le Groupe n'a pas accordé de garanties significatives en faveur de tiers.

35. Actifs et passifs éventuels

Le Groupe est exposé à des passifs éventuels s'élevant à CHF 957 millions (2005: CHF 870 millions) relatifs à des litiges potentiels pour CHF 905 millions (2005: CHF 784 millions) et à d'autres éléments pour CHF 52 millions (2005: CHF 86 millions).

Les actifs éventuels, résultant de litiges en faveur du Groupe, s'élèvent à CHF 267 millions (2005: CHF 258 millions).

36. Evénements postérieurs à la clôture

Jusqu'au 21 février 2007, date d'approbation des comptes par le Conseil d'administration, le Groupe n'a eu connaissance d'aucun événement postérieur qui nécessite la modification de la valeur des actifs et passifs.

37. Sociétés du Groupe

La liste des sociétés figure dans le chapitre «Sociétés du groupe Nestlé».

Rapport des réviseurs des comptes consolidés

à l'Assemblée générale des actionnaires de Nestlé S.A.

En notre qualité de réviseurs des comptes consolidés, nous avons vérifié les comptes consolidés (bilan, compte de résultat, tableau de financement, mouvements de fonds propres et annexe) du groupe Nestlé pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2006.

La responsabilité de l'établissement des comptes consolidés incombe au Conseil d'administration alors que notre mission consiste à vérifier ces comptes consolidés et à émettre une appréciation les concernant. Nous attestons que nous remplissons les exigences légales de qualification et d'indépendance.

Notre révision a été effectuée selon les normes d'audit suisse ainsi que selon les International Standards on Auditing. Ces normes requièrent de planifier et de réaliser la vérification de manière telle que des anomalies significatives dans les comptes consolidés puissent être constatées avec une assurance raisonnable. Nous avons révisé les postes des comptes consolidés et les indications figurant dans ceux-ci en procédant à des analyses et à des examens par sondages. En outre, nous avons apprécié la manière dont ont été appliquées les règles relatives à la présentation des comptes, les décisions significatives en matière d'évaluation, ainsi que la présentation des comptes consolidés dans leur ensemble. Nous estimons que notre révision constitue une base suffisante pour former notre opinion.

Selon notre appréciation, les comptes consolidés donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats, en conformité avec les International Financial Reporting Standards (IFRS), et sont conformes à la loi suisse.

Nous recommandons d'approuver les comptes consolidés qui vous sont soumis.

 Klynveld Peat Marwick Goerdeler SA



Mark Baillache
Réviseur responsable



Stéphane Gard

Londres et Zurich, le 21 février 2007

Renseignements financiers sur 5 ans

En millions de CHF

(sauf pour les données par action et l'effectif du personnel)

2006

2005 ^(a)

Résultats

Chiffre d'affaires consolidé	98 458	91 115
EBIT Earnings Before Interest, Taxes, restructuring and impairments *	13 302	11 876
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	13,5%	13%
Impôts	3 293	2 647
Bénéfice de la période attribuable aux actionnaires de la société mère (bénéfice net)	9 197	8 081
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	9,3%	8,9%
<i>en % des fonds propres moyens attribuables aux actionnaires de la société mère</i>	18,7%	18,6%
Montant total du dividende	4 044 ^(c)	3 471
Amortissement des immobilisations corporelles	2 581	2 382
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	2,6%	2,6%
Amortissement du goodwill ^(d)	–	–

Bilan et tableau de financement

Actif circulant	35 305	41 765
dont disponibilités	11 475	17 393
Actif immobilisé	66 500	60 953
Total de l'actif	101 805	102 718
Fonds étrangers à court terme	32 479	35 854
Fonds étrangers à moyen/long terme	16 478	17 796
Fonds propres attribuables aux actionnaires de la société mère	50 991	47 498
Actionnaires minoritaires	1 857	1 570
Cash flow d'exploitation	11 676	10 205
Cash flow libre ^(e)	7 018	6 557
Investissements en immobilisations corporelles	4 200	3 375
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	4,3%	3,7%

Données par action

Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	384 801 089	388 812 564
Bénéfice de base par action provenant des activités poursuivies	23.71	20.82
Bénéfice de base par action provenant des activités abandonnées	0.19	(0.04)
Fonds propres attribuables aux actionnaires de la société mère	132.51	122.16
Dividende	10.40 ^(f)	9.00
Payout ratio basé sur le Bénéfice par action total	43,5% ^(g)	43,3%
Cours de bourse extrêmes (haut)	448.30	404.30
Cours de bourse extrêmes (bas)	355.00	298.30
Rendement ^(g)	2,3/2,9 ^(f)	2,2/3,0

Capitalisation boursière	166 152	152 576
--------------------------	---------	---------

Effectif du personnel (en milliers)	265	250
-------------------------------------	-----	-----

* Résultat d'exploitation avant intérêts, impôts, frais de restructuration et perte de valeur d'actifs

^(a) Comparatifs 2005 ajustés suite à la première application de l'option de IAS 19 Avantages du personnel § 93A ss., de IFRIC 4 Déterminer si un accord contient une location, ainsi que suite à la décision de transférer les activités de fromage frais en Italie à Nestlé Nutrition (voir Note 29)

^(b) Résultats 2004 ajustés suite à la première application de IFRS 2 Paiement fondé sur des actions et de l'activité abandonnée suite à l'annonce faite en décembre 2005 concernant les activités de produits laitiers réfrigérés en Europe

^(c) Selon proposition du Conseil d'administration de Nestlé S.A. Ce montant comprend les dividendes à payer sur les actions ayant droit au dividende à la date du bilan (CHF 3991 millions) ainsi que ceux potentiellement à payer sur des titres objets de droits d'option et ceux détenus à des fins de négoce (CHF 53 millions).

2004 ^(b)	2003	2002	
Résultats			
84 690	87 979	89 160	Chiffre d'affaires consolidé
10 760	11 006	10 940	EBIT Earnings Before Interest, Taxes, restructuring and impairments *
12,7%	12,5%	12,3%	en % du chiffre d'affaires
2 404	2 307	2 295	Impôts
6 621	6 213	7 564	Bénéfice de la période attribuable aux actionnaires de la société mère (bénéfice net)
7,8%	7,1%	8,5%	en % du chiffre d'affaires
17,4%	17,3%	22,1%	en % des fonds propres moyens attribuables aux actionnaires de la société mère
3 114	2 800	2 705	Montant total du dividende
2 454	2 408	2 542	Amortissement des immobilisations corporelles
2,9%	2,7%	2,9%	en % du chiffre d'affaires
1 583	1 571	1 438	Amortissement du goodwill ^(d)
Bilan et tableau de financement			
35 285	36 233	35 342	Actif circulant
15 282	15 128	14 291	dont disponibilités
51 832	53 328	52 010	Actif immobilisé
87 117	89 561	87 352	Total de l'actif
29 075	30 365	33 737	Fonds étrangers à court terme
17 743	21 373	17 983	Fonds étrangers à moyen/long terme
39 236	36 880	34 819	Fonds propres attribuables aux actionnaires de la société mère
1 063	943	813	Actionnaires minoritaires
10 412	10 125	10 248	Cash flow d'exploitation
6 640	6 361	6 278	Cash flow libre ^(e)
3 260	3 337	3 577	Investissements en immobilisations corporelles
3,8%	3,8%	4%	en % du chiffre d'affaires
Données par action			
388 449 957	387 018 429	387 641 752	Nombre moyen pondéré d'actions en circulation
16.97	16.05	19.51	Bénéfice de base par action provenant des activités poursuivies
0.07	-	-	Bénéfice de base par action provenant des activités abandonnées
101.01	95.29	89.82	Fonds propres attribuables aux actionnaires de la société mère
8.00	7.20	7.00	Dividende
46,9%	44,8%	35,9%	Payout ratio basé sur le Bénéfice par action total
346.00	314.50	397.00	Cours de bourse extrêmes (haut)
276.00	233.30	271.00	Cours de bourse extrêmes (bas)
2,3/2,9	2,3/3,1	1,8/2,6	Rendement ^(g)
115 237	119 876	113 368	Capitalisation boursière
244	253	254	Effectif du personnel (en milliers)

^(d) A compter de 2005, le goodwill n'est plus amorti mais fait l'objet de tests de perte de valeur annuels.

^(e) Cash flow d'exploitation après investissements et ventes d'immobilisations corporelles, acquisitions et ventes d'immobilisations incorporelles et mouvement avec les sociétés associées et les actionnaires minoritaires

^(f) Selon proposition du Conseil d'administration de Nestlé S.A.

^(g) Calculé sur la base du dividende pour l'exercice en question, mais payé l'année suivante

Sociétés du groupe Nestlé

Sociétés opérationnelles

Principales sociétés affiliées et associées, opérationnelles dans le secteur Alimentation et Boissons, à l'exception de celles marquées d'un astérisque * qui sont actives dans le secteur pharmaceutique, et celles marquées d'un ° qui sont actives dans le secteur Santé et Beauté.

^(a) Dans le cadre de la Directive de la SWX Swiss Exchange concernant les informations relatives au Gouvernement d'entreprise, les seuils d'importance sont les suivants:

- sociétés opérationnelles: chiffres d'affaires supérieurs à CHF 10 millions ou équivalent;
- sociétés financières: fonds propres supérieurs à CHF 10 millions ou équivalent et/ou somme du bilan supérieure à CHF 50 millions ou équivalent.

Les pays listés sous les continents sont classés par ordre alphabétique anglais.

Le pourcentage de participation correspond au droit de vote sauf indication contraire.

Toutes les sociétés mentionnées ci-après sont consolidées selon la méthode d'intégration globale, sauf mention contraire.

¹⁾ Sociétés affiliées consolidées selon la méthode d'intégration proportionnelle

²⁾ Principales sociétés associées consolidées selon la méthode d'intégration par mise en équivalence

△ Sociétés cotées en Bourse

◇ Sociétés sous-holdings, financières et immobilières

Sociétés	Lieu	participation en %	Devise	Capital
Europe				
Autriche				
Alcon Ophthalmika GmbH*	Wien	76,5%	EUR	36 336.42
C.P.A. Cereal Partners Handelsgesellschaft M.B.H. & Co. OHG	¹⁾ Wien	50%	EUR	145 345.64
Nespresso Österreich GmbH & Co. OHG	Wien	100%	EUR	35 000.00
Nestlé Austria Holding GmbH	◇ Wien	100%	EUR	7 270 000.00
Nestlé Österreich GmbH	Wien	100%	EUR	3 000 000.00
Schöller Lebensmittel GmbH	Wien	100%	EUR	7 231 000.00
Belgique				
Centre de Coordination Nestlé S.A.	◇ Bruxelles	100%	EUR	7 596 391 600.00
Davigel Belgilux S.A.	Bruxelles	100%	EUR	1 487 361.15
N.V. Alcon Coordination Center*	◇ Puurs	76,5%	EUR	415 000 000.00
Nespresso Belgique S.A.	Bruxelles	100%	EUR	550 000.00
Nestlé Belgilux S.A.	Bruxelles	100%	EUR	8 924 200.00
Nestlé Catering Services N.V.	Bruxelles	100%	EUR	10 535 500.00
Nestlé European Information Technology Operations (ITOC) Center S.A.	Bruxelles	100%	EUR	62 000.00
Nestlé Purina PetCare Belgilux SPRL	Bruxelles	100%	EUR	2 961 854.76
Nestlé Waters Benelux S.A.	Etalle	100%	EUR	19 924 000.00
S.A. Alcon-Couvreur N.V.*	Puurs	76,5%	EUR	4 491 830.67
Bosnie-Herzégovine				
Delta B d.o.o.	Bijeljina	98,9%	BAM	2 432 357.00
Bulgarie				
Alcon Bulgaria EOOD*	Sofia	76,5%	BGN	850 000.00
Delta Bulgaria S.A.	Sofia	75,7%	BGN	37 524 118.00
Nestlé Bulgaria A.D.	Sofia	100%	BGN	8 786 941.00

Sociétés	Lieu	participation en %	Devise	Capital
Croatie				
Nestlé Adriatic doo	Zagreb	100%	HRK	14 685 500.00
République tchèque				
Cereal Partners Czech Republic	¹⁾ Praha	50%	CZK	23 100 000.00
Family Frost spol. s.r.o.	Praha	100%	CZK	17 000 000.00
Nestlé Cesko s.r.o.	Praha	100%	CZK	1 154 000 000.00
Nestlé Zmrzlina CR, spol. s.r.o.	Praha	100%	CZK	35 209 000.00
Danemark				
Alcon Danmark A/S*	Rodovre	76,5%	DKK	500 000.00
Food Specialities A/S	Esbjerg	100%	DKK	15 000 000.00
Hjem-IS Europa A/S	∅ Esbjerg	100%	EUR	17 235 000.00
Nestlé Danmark A/S	Copenhague	100%	DKK	42 000 000.00
Nestlé Danmark Holding A/S	∅ Copenhague	100%	DKK	203 015 000.00
Finlande				
Alcon Finland Oy*	Vantaa	76,5%	EUR	84 093.96
Kotijäätelö Oy	Helsinki	100%	EUR	500 000.00
Suomen Nestlé Oy	Helsinki	100%	EUR	3 363 758.53
France				
Cereal Partners France	¹⁾ Noisiel	50%	EUR	3 000 000.00
Davigel S.A.S.	Dieppe	100%	EUR	7 681 250.00
Eau Minérale Naturelle de Plancoët "Source Sassay" S.A.S.	Plancoët	100%	EUR	430 028.00
Galderma International SAS°	¹⁾ Courbevoie	50%	EUR	931 905.00
Herta S.A.S.	Noisiel	100%	EUR	12 908 610.00
Houdebine S.A.S.	Pontivy	50%	EUR	726 000.00
L'Oréal S.A.°	²⁾ ∆ Paris	29,4%	EUR	127 923 282.00
<i>Cotée à la bourse de Paris, capitalisation boursière EUR 48,5 milliards, numéro de valeur (code ISIN) FR0000120321</i>				
Laboratoires Alcon S.A.*	Rueil-Malmaison	76,5%	EUR	12 579 102.00
Laboratoires Innéov SNC°	¹⁾ Asnières	50%	EUR	350 000.00
Lactalis Nestlé Produits Frais SAS	²⁾ Laval	40%	EUR	69 208 831.78
Mistral Constructeur S.A.S.	Ris Orangis	100%	EUR	724 133.00
Nespresso France S.A.S.	Paris	100%	EUR	1 360 000.00
Nestlé Clinical Nutrition France S.A.S.	Noisiel	100%	EUR	57 943 072.00
Nestlé Entreprises SAS	∅ Noisiel	100%	EUR	739 559 392.00
Nestlé Finance France S.A.	∅ Noisiel	100%	EUR	440 000.00
Nestlé France S.A.S.	Noisiel	100%	EUR	129 130 560.00
Nestlé Grand Froid S.A.	Noisiel	100%	EUR	6 674 000.00
Nestlé HomeCare S.A.S.	Noisiel	100%	EUR	2 080 600.00
Nestlé Purina PetCare France S.A.S.	Rueil-Malmaison	100%	EUR	21 091 872.00
Nestlé Waters Direct France S.A.S.	∅ Rungis	100%	EUR	8 864 000.00
Nestlé Waters France S.A.S.	∅ Issy-les-Moulineaux	100%	EUR	42 824 105.00
Nestlé Waters Marketing & Distribution	Paris	100%	EUR	25 722 000.00
Nestlé Waters SAS	∅ Paris	100%	EUR	154 893 080.00

Sociétés	Lieu	participation en %	Devise	Capital
France (suite)				
Nestlé Waters Supply Centre	Paris	100%	EUR	2 577 000.00
Nestlé Waters Supply Est	Paris	100%	EUR	17 539 660.00
Nestlé Waters Supply Sud	Paris	100%	EUR	8 130 105.17
S.A. des Eaux Minérales de Ribeaupillé	Ribeaupillé	100%	EUR	846 595.13
Schöller Glaces et Desserts S.A.S.	Vitry-sur-Seine	100%	EUR	1 232 598.00
Société de Bouchages Emballages Conditionnement Moderne	²⁾ Lavardac	50%	EUR	10 200 000.00
Société Financière Menier	◊ Noisiel	100%	EUR	53 964 945.00
Société Française des Eaux Régionales	Paris	100%	EUR	1 490 098.00
Société Immobilière de Noisiel	◊ Noisiel	100%	EUR	22 753 550.00
Société Industrielle de Transformation de Produits Agricoles "SITPA" S.A.S.	Dijon	100%	EUR	9 718 000.00
Allemagne				
Alcon Pharma GmbH*	Freiburg/Breisgau	76,5%	EUR	511 291.88
Alois Dallmayr Kaffee OHG	²⁾ München	25%	EUR	10 250 000.00
C.P.D. Cereal Partners Deutschland GmbH & Co. OHG	¹⁾ Frankfurt am Main	50%	EUR	511 291.88
Distributa Gesellschaft für Lebensmittel-Logistik mbH	Wildau	70%	EUR	511 291.88
Erlenbacher Backwaren GmbH	Gross-Gerau	100%	EUR	2 582 024.00
Family Frost International Tiefkühlheimdienst GmbH	Mettmann	100%	EUR	4 116 000.00
Family Frost Tiefkühlheimdienst GmbH	Wildau	100%	EUR	2 056 000.00
FUCATUS Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Mainz OHG	Düsseldorf	100%	EUR	71 785.39
Galderma Laboratorium GmbH°	¹⁾ Düsseldorf	50%	EUR	800 000.00
Geti Wilba GmbH & Co. KG	Bremervörde	100%	EUR	6 135 502.57
Gut Adlersreuth Wildspezialitäten GmbH & Co. KG	Oberreute	100%	EUR	511 291.88
Nespresso Deutschland GmbH	Düsseldorf	100%	EUR	25 000.00
Nestlé Deutschland AG	Frankfurt am Main	100%	EUR	214 266 628.49
Nestlé Schöller GmbH & Co. KG	Nürnberg	100%	EUR	60 000 000.00
Nestlé Schöller Produktions GmbH	Nürnberg	100%	EUR	30 000.00
Nestlé Unternehmungen Deutschland GmbH	◊ Frankfurt am Main	100%	EUR	1 000 000.00
Nestlé Versorgungskasse GmbH	◊ Frankfurt am Main	100%	EUR	60 000.00
Nestlé Waters Deutschland AG	Mainz	100%	EUR	10 566 000.00
Nestlé Waters Direct Deutschland GmbH	Neuss	100%	EUR	31 000.00
PowerBar Europe GmbH	München	100%	EUR	25 000.00
Schöller Holding GmbH & Co KG	◊ Nürnberg	100%	EUR	167 669 861.39
TIVAU Tiefkühlvertrieb GmbH	Nürnberg	100%	EUR	500 000.00
Trinks GmbH	²⁾ Goslar	49%	EUR	2 360 000.00
Trinks Süd GmbH	²⁾ München	49%	EUR	260 000.00
Wagner Tiefkühlprodukte GmbH	Nonnweiler	49%	EUR	511 291.88
<i>Nestlé exerce le contrôle, les investissements financiers subséquents sont sujets à une revue par les autorités de régulation.</i>				
WCO Kinderkost GmbH Conow	Conow	100%	EUR	26 000.00

Sociétés	Lieu	participation en %	Devise	Capital
Grèce				
Alcon Laboratories Hellas Commercial and Industrial S.A.*	Maroussi	76,5%	EUR	1 657 189.05
C.P. Hellas E.E.I.G.	¹⁾ Maroussi	50%	EUR	146 735.14
Nestlé Hellas Ice Cream S.A.	Tavros-Attica	99,8%	EUR	12 655 458.00
Nestlé Hellas S.A.	Maroussi	100%	EUR	18 437 936.00
Hongrie				
Alcon Hungary Pharmaceuticals Trading LLC*	Budapest	76,5%	HUF	75 000 000.00
Cereal Partners Hungária Kft.	¹⁾ Budapest	50%	HUF	22 000 000.00
Family Frost Kft.	Budaörs	100%	HUF	220 000 000.00
Kékkúti Ásványvíz Rt.	Budapest	100%	HUF	238 326 000.00
Nestlé Hungária Kft.	Budapest	100%	HUF	6 000 000 000.00
Nestlé Ice Cream Hungária Kft.	Törökbálint	100%	HUF	3 762 470 000.00
Italie				
Acqua Claudia S.r.l.	Milano	100%	EUR	7 910 000.00
Alcon Italia S.p.A.*	Milano	76,5%	EUR	1 300 000.00
Faslog S.p.A.	Milano	100%	EUR	154 935.00
Galderma Italia S.p.A.°	¹⁾ Milano	50%	EUR	112 000.00
Koiné S.p.A.	Madone (Bergamo)	51%	EUR	258 230.00
Nespresso Italiana S.p.A.	Milano	100%	EUR	250 000.00
Nestlé Finanziaria Italia S.p.A.	◊ Milano	100%	EUR	5 000 000.00
Nestlé Italiana S.p.A.	Milano	100%	EUR	25 582 492.00
Nestlé Purina PetCare Italia S.p.A.	Milano	100%	EUR	10 000 000.00
Sanpellegrino S.p.A.	Milano	99,6%	EUR	58 742 145.00
Lituanie				
UAB "Nestlé Baltics"	Vilnius	100%	LTL	110 000.00
Luxembourg				
Balkan Ice Cream Holding S.A.	◊ Luxembourg	99,8%	EUR	52 425 000.00
Compagnie Financière du Haut-Rhin	◊ Luxembourg	100%	EUR	105 200 000.00
Nestlé Waters Powwow European Investments Sàrl	◊ Luxembourg	100%	EUR	12 525.00
NTC-Europe S.A.	◊ Luxembourg	100%	EUR	3 565 000.00
Macédoine				
AD Delta 6	Skopje	99,8%	MKD	100 301 200.00
Malte				
Nestlé Malta Ltd	Valletta	100%	MTL	50 000.00

Sociétés	Lieu	participation en %	Devise	Capital
Pays-Bas				
Alcon Nederland B.V.*	Gorinchem	76,5%	EUR	18 151.21
East Springs International N.V.	∅ Amsterdam	100%	EUR	25 370 000.00
Maître Paul B.V.	Tilburg	100%	EUR	4 991 582.38
Nespresso Nederland B.V.	Amsterdam	100%	EUR	680 670.32
Nestlé Nederland B.V.	Amsterdam	100%	EUR	68 067 032.41
Nestlé Purina PetCare Nederland B.V.	Zwijndrecht	100%	EUR	18 152.00
Nestlé Waters Direct Netherlands B.V.	Zoetermeer	100%	EUR	1 606 430.00
Norvège				
Alcon Norge AS*	Sandvika	76,5%	NOK	100 000.00
A/S Nestlé Norge	Sandvika	100%	NOK	81 250 000.00
Hjem-IS A/S	Oslo	100%	NOK	2 250 000.00
Pologne				
Alcon Polska Sp. z o.o.*	Warszawa	76,5%	PLN	750 000.00
Cereal Partners Poland Torun-Pacific Sp. z o.o.	¹⁾ Torun	50%	PLN	14 572 838.00
Family Frost Polska Sp. z o.o.	Tychy	100%	PLN	8 203 815.75
Nestlé Ice Cream Polska Sp z o.o.	Warszawa	100%	PLN	34 995 500.00
Nestlé Polska S.A.	Warszawa	100%	PLN	50 000 000.00
Nestlé Waters Polska S.A.	Warszawa	100%	PLN	46 100 000.00
Portugal				
Alcon Portugal-Produtos e Equipamentos Oftalmologicos, Ltda.*	Paço d'Arcos	76,5%	EUR	4 500 000.00
Cereal Associados Portugal A.E.I.E.	¹⁾ Oeiras	50%	EUR	99 759.58
Family Frost – Gelados e Congelados Ltda.	Lisboa	100%	EUR	254 000.00
Nestlé Portugal S.A.	Linda-a-Velha	100%	EUR	30 000 000.00
Nestlé Waters Direct Portugal – Comércio e Distribuicao de Produtos Alimentares S.A.	S. João da Talha	100%	EUR	1 000 000.00
Nestlé Waters Portugal S.A.	Porto Salvo	100%	EUR	3 500 000.00
Prolacto-Lacticinios de Sao Miguel S.A.	Ponta Delgada	100%	EUR	700 000.00
République d'Irlande				
Nestlé (Ireland) Ltd	Dublin	100%	EUR	3 530 600.00
Roumanie				
Delta Romania S.A.	Judet Ilfov	99,8%	RON	49 547 943.00
Nestlé Romania SRL	Bucharest	100%	RON	30 783 700.00

Sociétés	Lieu	participation en %	Devise	Capital
Russie				
Alcon Farmaceutika LLC*	Moscow	76,5%	RUB	44 055 000.00
Cereal Partners Trading, LLC	¹⁾ Moscow	50%	RUB	5 000 000.00
Nestlé Food LLC	Moscow	100%	RUB	1 538 507 372.00
Nestlé Kuban, LLC	Timashevsk	100%	RUB	48 675.00
Nestlé Vologda Baby Food LLC	Vologda	100%	RUB	17 499 000.00
Nestlé Watercoolers Service CIS	Moscow	100%	RUB	17 363 425.50
Nestlé Waters LLC	Moscow	100%	RUB	211 575 000.00
Nestlé Zhukovsky LLC	Zhukovsky	100%	RUB	184 379 441.00
OJSC "Confectionery Factory Kamskaya"	Perm	99,9%	RUB	92 488.00
OJSC "Confectionery Union Rossiya"	Samara	100%	RUB	49 350 000.00
OJSC Confectionery Firm "Altai"	Barnaul	100%	RUB	167 000.00
Schöller Eiscrem GmbH	Moscow	100%	RUB	750 217.00
Serbie				
Delyug A.D. Belgrade	Belgrade	98,9%	RSD	2 097 324 193.00
Nestlé Adriatic Foods doo	Belgrade	100%	RSD	52 022 596.00
Slovaquie				
Nestlé Slovensko s.r.o.	Bratislava	100%	SKK	400 000 000.00
Espagne				
Alcon Cusi S.A.*	El Masnou (Barcelona)	76,5%	EUR	11 599 783.00
Aquarel Iberica S.A.	Barcelona	100%	EUR	300 506.05
Cereal Partners España A.E.I.E.	¹⁾ Esplugues de Llobregat (Barcelona)	50%	EUR	120 212.42
Davigel España S.A.	Sant Just Desvern (Barcelona)	100%	EUR	984 000.00
Family Frost S.L.	Sevilla	100%	EUR	420 708.47
Helados y Postres S.A.	Vitoria	100%	EUR	140 563 200.00
Innéov España S.A.°	¹⁾ Madrid	50%	EUR	120 000.00
Laboratorios Galderma S.A.°	¹⁾ Madrid	50%	EUR	432 480.00
Nestlé España S.A.	Esplugues de Llobregat (Barcelona)	100%	EUR	100 000 000.00
Nestlé PetCare España S.A.	Castellbisbal (Barcelona)	100%	EUR	12 000 000.00
Nestlé Waters España S.A.	Barcelona	100%	EUR	8 400 000.00
Productos del Café S.A.	Reus	100%	EUR	6 600 000.00
Suède				
Alcon Sverige AB*	Bromma	76,5%	SEK	100 000.00
Galderma Nordic AB°	¹⁾ Bromma	50%	SEK	67 700 000.00
Hemglass AB	Strängnäs	100%	SEK	14 000 000.00
Jede AB	Mariestad	100%	SEK	7 000 000.00
Nestlé Sverige AB	Helsingborg	100%	SEK	20 000 000.00
Svenska Glasskiosken AB	Kristiansstad	100%	SEK	3 000 000.00

Sociétés	Lieu	participation en %	Devise	Capital
Suisse				
Alcon Credit Corporation*	◊ Hünenberg	76,5%	CHF	1 000 000.00
Alcon Inc.*	Δ ◊ Hünenberg	76,5%	CHF	63 468 796.40
<i>Cotée à la bourse de New York, capitalisation boursière USD 33,663 milliards, numéro de valeur (code ISIN) CH0013826497</i>				
Alcon Pharmaceuticals Ltd*	Hünenberg	76,5%	CHF	100 000.00
Belté Schweiz AG	¹⁾ ◊ Urdorf	50%	CHF	3 100 000.00
Beverage Partners Worldwide (Europe) AG	¹⁾ Urdorf	50%	CHF	2 000 000.00
Beverage Partners Worldwide S.A.	¹⁾ ◊ Urdorf	50%	CHF	14 000 000.00
CP Suisse	¹⁾ Vevey	50%	CHF	0.00
CPW Operations Sàrl	¹⁾ Prilly	50%	CHF	20 000.00
Entreprises Maggi S.A.	◊ Cham	100%	CHF	100 000.00
Galderma Pharma S.A.°	¹⁾ ◊ Lausanne	50%	CHF	48 900 000.00
Galderma S.A.°	¹⁾ Cham	50%	CHF	100 000.00
Life Ventures S.A.	◊ La Tour-de-Peilz	100%	CHF	30 000 000.00
Nestlé Business Services S.A.	◊ Bussigny-près-Lausanne	100%	CHF	100 000.00
Nestlé Finance S.A.	◊ Cham	100%	CHF	30 000 000.00
Nestlé International Travel Retail S.A.	Châtel-St-Denis	100%	CHF	3 514 000.00
Nestlé Nespresso S.A.	Paudex	100%	CHF	2 000 000.00
Nestlé Suisse S.A.	Vevey	100%	CHF	250 000.00
Nestlé Waters (Suisse) S.A.	Gland	100%	CHF	1 200 000.00
Nestrade – Nestlé World Trade Corporation	La Tour-de-Peilz	100%	CHF	6 500 000.00
NTC-Latin America S.A.	◊ Cham	100%	CHF	500 000.00
Nutrition-Wellness Venture AG	◊ Zürich	100%	CHF	100 000.00
Rive-Reine S.A.	◊ La Tour-de-Peilz	100%	CHF	2 000 000.00
S.I. En Bergère Vevey S.A.	◊ Vevey	100%	CHF	19 500 000.00
Société des Produits Nestlé S.A.	Vevey	100%	CHF	54 750 000.00
Sofinol S.A.	Manno	80%	CHF	3 000 000.00
Turquie				
Alcon Laboratuvarlari Ticaret A.S.*	Istanbul	76,5%	TRY	17 724 114.60
Cereal Partners Gıda Ticaret Limited Sirketi	¹⁾ Istanbul	50%	TRY	20 000.00
Erikli Su Ve Mesrubat Sanayi Ticaret A.S.	Bursa	60%	TRY	12 700 000.00
Nestlé Türkiye Gıda Sanayi A.S.	Istanbul	99,9%	TRY	35 000 000.00
Nestlé Waters Gıda Ve Mesrubat Sanayi Ticaret A.S.	Istanbul	95%	TRY	8 000 000.00
Ukraine				
JSC "Lviv Confectionery Firm Svitoch"	Lviv	96,9%	UAH	88 111 060.00
LLC Nestlé Ukraine	Kyiv	100%	USD	150 000.00
OJSC Volynholding	Torchyn	100%	UAH	100 000.00

Sociétés	Lieu	participation en %	Devise	Capital
Royaume-Uni				
Alcon Laboratories (UK) Ltd*	Hemel Hempstead	76,5%	GBP	3 100 000.00
Buxton Mineral Water Ltd	Rickmansworth	100%	GBP	14 000 000.00
Cereal Partners U.K.	¹⁾ Welwyn Garden	50%	GBP	0.00
Galderma (U.K.) Ltd°	¹⁾ Watford	50%	GBP	1 500 000.00
Nespresso UK Ltd	Croydon	100%	GBP	275 000.00
Nestec York Ltd	York	100%	GBP	500 000.00
Nestlé Holdings (U.K.) PLC	◊ Croydon	100%	GBP	77 940 000.00
Nestlé Purina Investments (U.K.) Ltd	◊ New Malden	100%	GBP	2.00
Nestlé Purina PetCare (UK) Ltd	New Malden	100%	GBP	24 000 000.00
Nestlé UK Ltd	Croydon	100%	GBP	130 000 000.00
Nestlé Watercoolers UK Ltd	Rickmansworth	100%	GBP	3 000 000.00
Nestlé Waters Powwow (U.K.) Holdings Ltd	◊ Croydon	100%	GBP	6 500 002.00
Nestlé Waters Powwow Ltd	Croydon	100%	GBP	640.00
Nestlé Waters UK Ltd	Rickmansworth	100%	GBP	14 000 000.00
Raw Products Ltd	Croydon	100%	GBP	200 000.00
Schöller Ice-Cream Ltd	Guildford	100%	GBP	1 584 626.00
Ouzbékistan				
Nestlé Uzbekistan MChJ	Namangan	97,9%	USD	31 400 000.00
Afrique				
Angola				
Nestlé Angola Lda	Luanda	100%	USD	300 000.00
Cameroun				
Nestlé Cameroun	Douala	99,8%	XAF	1 300 000 000.00
Egypte				
Nestlé Egypt S.A.E.	Cairo	100%	EGP	73 000 000.00
Nestlé Waters Egypt S.A.E.	Cairo	99,2%	EGP	36 500 000.00
Gabon				
Nestlé Gabon	Libreville	90%	XAF	344 000 000.00
Ghana				
Nestlé Central & West Africa Ltd	Accra	100%	USD	50 000.00
Nestlé Ghana Ltd	Accra	70%	GHC	1 000 000 000.00
Guinée				
Nestlé Guinée S.A.	Conakry	99%	GNF	3 424 000 000.00
Côte d'Ivoire				
Nestlé Côte d'Ivoire	Δ Abidjan	86,3%	XOF	5 517 600 000.00
<i>Cotée à la bourse d'Abidjan, capitalisation boursière XOF 44,663 milliards, numéro de valeur (code ISIN) CI0009240728</i>				
Nestlé Sahel	Abidjan	100%	XOF	4 217 000 000.00

Sociétés	Lieu	participation en %	Devise	Capital
Kenya				
Nestlé Foods Kenya Ltd	Nairobi	100%	KES	37 145 000.00
Ile Maurice				
Nestlé's Products (Mauritius) Ltd	Port Louis	100%	BSD	71 500.00
Nestlé South East Africa Trading Ltd	Port Louis	100%	USD	100.00
Maroc				
Nestlé Maroc S.A.	El Jadida	94,5%	MAD	156 933 000.00
Mozambique				
Nestlé Mozambique Limitada	Maputo	100%	MZM	4 000 000.00
Niger				
Nestlé Niger	Niamey	75%	XOF	10 000 000.00
Nigeria				
Nestlé Nigeria PLC	Δ Ilupeju-Lagos	62,3%	NGN	264 093 750.00
<i>Cotée à la bourse de Lagos, capitalisation boursière NGN 124,183 milliards, numéro de valeur (code ISIN) NG00000NSTL3</i>				
Sénégal				
Nestlé Sénégal	Dakar	100%	XOF	1 620 000 000.00
Afrique du Sud				
Alcon Laboratories (South Africa) (Pty) Ltd*	Randburg	76,5%	ZAR	201 820.00
Nestlé (South Africa) (Pty) Ltd	Randburg	100%	ZAR	51 200 000.00
Nestlé Purina Petcare (South Africa) (Pty) Ltd	Randburg	100%	ZAR	1 000.00
Nestlé Waters (South Africa) (Pty) Ltd	Randburg	100%	ZAR	1 000.00
Tunisie				
Nestlé Tunisie	Tunis	59,2%	TND	8 438 280.00
Zimbabwe				
Nestlé Zimbabwe (Pvt) Ltd	Harare	100%	ZWD	7 000 000.00
Amériques				
Argentine				
Alcon Laboratorios Argentina S.A.*	Buenos Aires	76,5%	ARS	7 176 282.00
Dairy Partners Americas Argentina S.A.	¹⁾ Buenos Aires	50%	ARS	12 000.00
Dairy Partners Americas Manufacturing Argentina S.A.	¹⁾ Buenos Aires	50%	ARS	12 000.00
Eco de Los Andes S.A.	Buenos Aires	50,9%	ARS	45 400 285.00
Nestlé Argentina S.A.	Buenos Aires	100%	ARS	572 000.00
Union Sancor C.U.L./DPAA Union Transitoria de Empresas	²⁾ Buenos Aires	25%	ARS	1 000 000.00

Sociétés	Lieu	participation en %	Devise	Capital
Barbade				
Lacven Corporation	¹⁾ ◇ Barbados	50%	USD	65 179 195.00
Bermudes				
Centram Holdings Ltd	◇ Hamilton	100%	USD	12 000.00
DPA Manufacturing Holding Ltda	¹⁾ ◇ Hamilton	50%	USD	23 639 630.00
Trinity River Insurance Co. Ltd *	◇ Hamilton	76,5%	USD	120 000.00
Trinity River International Investments (Bermuda) Ltd *	◇ Hamilton	76,5%	USD	12 000.00
Bolivie				
Nestlé Bolivia S.A.	La Paz	100%	BOB	190 000.00
Brésil				
Alcon Laboratorios do Brasil Ltda.*	São Paulo	76,5%	BRL	7 729 167.00
Chocolates Garoto S.A.	Vila Velha-ES	100%	BRL	160 620 000.00
CPW Brasil Ltda.	¹⁾ Cacapava/São Paulo	50%	BRL	7 885 520.00
Dairy Partners Americas Brazil Ltda.	¹⁾ São Paulo	50%	BRL	27 606 368.00
Dairy Partners Americas Manufacturing Brazil Ltda.	¹⁾ São Paulo	50%	BRL	39 468 974.00
Galderma Brasil Limitada°	¹⁾ São Paulo	50%	BRL	19 741 602.00
Nestlé Brasil Ltda.	São Paulo	100%	BRL	468 208 970.00
Nestlé Waters Brasil – Bebidas e Alimentos Ltda.	Rio de Janeiro	100%	BRL	87 248 341.00
Ralston Purina do Brasil Ltda.	Ribeirão Preto	77%	BRL	79 473 771.00
Canada				
Alcon Canada, Inc.*	Mississauga (Ontario)	76,5%	CAD	5 002 500.00
Galderma Canada Inc.°	¹⁾ Thornhill (Ontario)	50%	CAD	100.00
Galderma Production Canada Inc.°	¹⁾ Baie D'Urfé (Québec)	50%	CAD	100.00
Nestlé Canada, Inc.	Toronto (Ontario)	100%	CAD	29 478 000.00
Nestlé Capital Canada Ltd	◇ Toronto (Ontario)	100%	CAD	1 010.00
Nestlé Globe, Inc.	◇ Toronto (Ontario)	100%	CAD	106 000 100.00
Chili				
Alcon Laboratorios Chile Ltda.*	Santiago de Chile	76,5%	CLP	9 750 000.00
Cereales CPW Chile Ltda	¹⁾ Santiago de Chile	50%	CLP	3 026 156 114.00
Nestlé Chile S.A.	Santiago de Chile	99,5%	CLP	11 832 926 051.00
Colombie				
Comestibles La Rosa S.A.	Bogotá	100%	COP	126 397 400.00
Dairy Partners Americas Manufacturing Colombia Ltda.	¹⁾ Bogotá	50%	COP	200 000 000.00
Distribuciones Lunes S.A.	Bogotá	100%	COP	6 000 000.00
Laboratorios Alcon de Colombia S.A.*	Bogotá	76,5%	COP	20 872 000.00
Nestlé de Colombia S.A.	Bogotá	100%	COP	1 291 305 400.00
Nestlé Purina PetCare de Colombia S.A.	Bogotá	100%	COP	17 030 000 000.00

Sociétés	Lieu	participation en %	Devise	Capital
Costa Rica				
Compañía Nestlé Costa Rica S.A.	Barreal de Heredia	100%	CRC	1 694 000 000.00
Cuba				
Coralac S.A.	La Habana	60%	USD	6 350 000.00
Los Portales S.A.	La Habana	50%	USD	24 110 000.00
République Dominicaine				
Nestlé Dominicana S.A.	Santo Domingo	97,6%	DOP	48 500 000.00
Equateur				
Dairy Partners Americas Del Ecuador S.A.	¹⁾ Quito	50%	USD	90 000.00
Ecuajugos S.A.	¹⁾ Quito	50%	USD	122 000.00
Industrial Surindu S.A.	Quito	100%	USD	3 900 994.00
Latinova S.A.	¹⁾ Quito	50%	USD	10 000.00
Neslandina S.A.	◊ Quito	100%	USD	17 043 150.00
Nestlé Ecuador S.A.	Quito	100%	USD	188 497.00
Guatemala				
Nestlé Guatemala S.A.	Mixco	100%	GTQ	23 460 600.00
Honduras				
Nestlé Hondureña S.A.	Tegucigalpa	100%	USD	200 000.00
Jamaïque				
Nestlé Jamaica Ltd	Kingston	100%	JMD	49 200 000.00
Mexique				
Alcon Laboratorios S.A. de C.V.*	México, D.F.	76,5%	MXN	5 915 300.00
Cereal Partners México, S.A. de C.V.	¹⁾ México, D.F.	50%	MXN	500 000.00
CPW México S. de R.L. de C.V.	¹⁾ México, D.F.	50%	MXN	49 328 000.00
Galderma México S.A. de C.V.°	¹⁾ México, D.F.	50%	MXN	2 385 000.00
Manantiales La Asunción, S.A. de C.V.	México, D.F.	100%	MXN	115 646 364.00
Marcas Nestlé, S.A. de C.V.	México, D.F.	100%	MXN	450 050 000.00
Nescalín, S.A. de C.V.	◊ México, D.F.	100%	MXN	445 826 740.00
Nestlé Distribución, S.A. de C.V.	México, D.F.	100%	MXN	130 050 000.00
Nestlé México S.A. de C.V.	México, D.F.	100%	MXN	606 532 730.00
Nestlé Servicios, S.A. de C.V.	México, D.F.	100%	MXN	40 050 000.00
Ralston Purina Holdings México, S.A. de C.V.	◊ México, D.F.	100%	MXN	254 414 750.00
Ralston Purina México S.A. de C.V.	México, D.F.	100%	MXN	9 257 111.80
Nicaragua				
Compãnia Centroamericana de Productos Lácteos, S.A.	Matagalpa	92%	USD	600 525.00
Productos Nestlé (Nicaragua) S.A.	Managua	100%	USD	150 000.00

Sociétés	Lieu	participation en %	Devise	Capital
Panama				
Alcon Capital and Investment Panama, S.A.*	◊ Panamá City	76,5%	USD	1 000.00
Food Products (Holdings) S.A.	◊ Panamá City	100%	PAB	286 000.00
Lacteos de Centroamérica, S.A.	Panamá City	100%	USD	1 500 000.00
Nestlé Panamá S.A.	Panamá City	100%	USD	17 500 000.00
Unilac, Inc.	◊ Panamá City	100%	USD	750 000.00
Paraguay				
Nestlé Paraguay S.A.	Asunción	100%	PYG	100 000 000.00
Pérou				
Alcon Pharmaceutical del Perú, S. A.*	Lima	76,5%	PEN	3 261 565.00
Nestlé Perú S.A.	Lima	97,9%	PEN	88 535 000.00
Puerto Rico				
Nestlé Puerto Rico, Inc.	Catano	100%	USD	4 600 000.00
Payco Foods Corporation	Bayamon	100%	USD	9 260 000.00
Salvador				
Lacteos Finos de Centroamérica, S.A.	San Salvador	100%	SVC	22 573 000.00
Nestlé El Salvador S.A. de C.V.	San Salvador	100%	SVC	39 000 000.00
Trinité-et-Tobago				
Nestlé Caribbean, Inc.	Valsayn	100%	USD	100 000.00
Nestlé Trinidad and Tobago Ltd	Valsayn	100%	TTD	35 540 000.00
Etats-Unis				
Alcon (Puerto Rico), Inc.*	San Juan (Puerto Rico)	76,5%	USD	100.00
Alcon Capital Corporation*	◊ Fort Worth (Texas)	76,5%	USD	1 000.00
Alcon Holdings, Inc.*	◊ Fort Worth (Texas)	76,5%	USD	10.00
Alcon Laboratories, Inc.*	Fort Worth (Texas)	76,5%	USD	1 000.00
Alcon Manufacturing, Ltd.*	◊ Fort Worth (Texas)	76,5%	USD	0.00
Alcon Pharmaceuticals, Inc.*	◊ Wilmington (Delaware)	76,5%	USD	0.00
Alcon Refractive Horizons, Inc.*	◊ Fort Worth (Texas)	76,5%	USD	10.00
Beverage Partners Worldwide (North America)	¹⁾ Wilmington (Delaware)	50%	USD	0.00
Checkerboard Holding Company, Inc.	◊ Wilmington (Delaware)	100%	USD	1 001.00
Dreyer's Grand Ice Cream Holdings, Inc.	Oakland (California)	100%	USD	10.00
Dreyer's Grand Ice Cream, Inc.	Oakland (California)	100%	USD	1.00
Edy's Grand Ice Cream	Oakland (California)	100%	USD	0.00
Falcon Pharmaceuticals, Ltd.*	Fort Worth (Texas)	76,5%	USD	0.00
Galderma Laboratories, Inc. ^o	¹⁾ Fort Worth (Texas)	50%	USD	981.00
Jenny Craig Holdings, Inc.	◊ Carlsbad (California)	100%	USD	3 000.00
Jenny Craig, Inc.	◊ Carlsbad (California)	100%	USD	3 000.00
Jenny Craig Operations, Inc.	Carlsbad (California)	100%	USD	0.00
Jenny Craig Weight Loss Centres, Inc.	◊ Carlsbad (California)	100%	USD	100.00
Nespresso USA, Inc.	Wilmington (Delaware)	100%	USD	1 000.00
Nestlé Capital Corporation	◊ Glendale (California)	100%	USD	1 000 000.00

Sociétés	Lieu	participation en %	Devise	Capital
Etats-Unis (suite)				
Nestlé Holdings, Inc.	◇ Norwalk (Connecticut)	100%	USD	100 000.00
Nestlé NPR, Inc.	◇ Solon (Ohio)	100%	USD	50 000.00
Nestlé Prepared Foods Company	Solon (Ohio)	100%	USD	476 760.00
Nestlé Purina PetCare Company	St. Louis (Missouri)	100%	USD	1 000.00
Nestlé Transportation Company	◇ Glendale (California)	100%	USD	100.00
Nestlé USA, Inc.	Glendale (California)	100%	USD	1 000.00
Nestlé Waters North America Holdings, Inc.	◇ Greenwich (Connecticut)	100%	USD	0.00
Nestlé Waters North America, Inc.	Wilmington (Delaware)	100%	USD	0.00
NICC Holdings, Inc.	◇ Norwalk (Connecticut)	100%	USD	10.00
The Haagen-Dazs Shoppe Company, Inc.	◇ Minneapolis (Minnesota)	100%	USD	0.00
The Stouffer Corporation	◇ Solon (Ohio)	100%	USD	0.00
TSC Holdings, Inc.	◇ Glendale (California)	100%	USD	100 000.00
Uruguay				
Nestlé del Uruguay S.A.	Montevideo	100%	UYU	200 000.00
Vénézuéla				
Alcon Pharmaceutical C.A.*	Caracas	76,5%	VEB	2 366 000.00
Cadipro Milk Products, C.A.	Caracas	100%	VEB	9 505 123 000.00
Corporación Inlaca, C.A.	¹⁾ Caracas	50%	VEB	6 584 590 000.00
Nestlé Venezuela S.A.	Caracas	100%	VEB	516 590 000.00
Asie				
Bangladesh				
Nestlé Bangladesh Ltd	Dhaka	100%	BDT	1 100 000 000.00
Cambodge				
Nestlé Dairy (Cambodia) Ltd	Phnom Penh	80%	USD	5 000 000.00
Région Chine				
Alcon Hong Kong Limited*	Hong Kong	76,5%	HKD	77 000.00
Alcon Medical Device (Shanghai) Co. Limited*	Shanghai	76,5%	USD	200 000.00
Alcon Pharmaceuticals Limited*	Taipei	76,5%	CHF	100 000.00
Beverage Partners Worldwide (Pacific) Limited	¹⁾ Hong Kong	50%	HKD	1 000 000.00
Guangzhou Refrigerated Foods Limited	Guangzhou	96,4%	CNY	122 000 000.00
Nestlé (China) Limited	Beijing	100%	CNY	250 000 000.00
Nestlé Dairy Farm Guangzhou Limited	Guangzhou	95%	CNY	268 000 000.00
Nestlé Dongguan Limited	Dongguan	100%	CNY	472 000 000.00
Nestlé Hong Kong Limited	Hong Kong	100%	HKD	250 000 000.00
Nestlé Hulunbeir Limited	Erguna	100%	CNY	55 000 000.00
Nestlé Purina PetCare Shanghai Limited	Shanghai	100%	CNY	2 000 000.00
Nestlé Qingdao Limited	Qingdao	100%	CNY	640 000 000.00
Nestlé Shanghai Limited	Shanghai	95%	CNY	200 000 000.00
Nestlé Shuangcheng Limited	Shuangcheng	97%	CNY	435 000 000.00
Nestlé Sources Shanghai Limited	Shanghai	100%	CNY	211 000 000.00

Sociétés	Lieu	participation en %	Devise	Capital
Région Chine (suite)				
Nestlé Sources Tianjin Limited	Tianjin	93,6%	CNY	159 000 000.00
Nestlé Taiwan Limited	Taipei	100%	TWD	300 000 000.00
Nestlé Tianjin Limited	Tianjin	100%	CNY	785 000 000.00
Shanghai Fuller Foods Co. Limited	Shanghai	100%	CNY	384 000 000.00
Shanghai Nestlé Product Services Limited	Shanghai	97%	CNY	83 000 000.00
Shanghai Totole Flavouring Food Co. Limited	Shanghai	80%	USD	7 800 000.00
Sichuan Haoji Food Co. Limited	Chengdu	60%	CNY	80 000 000.00
Inde				
Alcon Laboratories (India) Private Limited*	Bangalore	76,5%	INR	29 953 380.00
Nestlé India Ltd	Δ New Delhi	61,9%	INR	964 157 160.00
<i>Cotée à la bourse de Mumbai, capitalisation boursière INR 109,6 milliards, numéro de valeur (code ISIN) INE239A01016</i>				
Indonésie				
P.T. AdeS Waters Indonesia	¹⁾ Δ Jakarta	34%	IDR	149 720 000 000.00
<i>Cotée à la bourse de Jakarta, capitalisation boursière IDR 166,2 milliards, numéro de valeur (code ISIN) ID1000067606</i>				
P.T. Cereal Partners Indonesia	¹⁾ Jakarta	50%	IDR	956 500 000.00
P.T. Nestlé Indofood Citarasa Indonesia	¹⁾ Jakarta	50%	IDR	50 000 000 000.00
P.T. Nestlé Indonesia	Jakarta	90,2%	IDR	60 000 000 000.00
Iran				
Nestlé Iran Private Joint Stock Company	Teheran	87,3%	IRR	226 243 000 000.00
Israël				
OSEM Investments Ltd	Δ Petach-Tikva	53,8%	ILS	96 644 444.00
<i>Cotée à la bourse de Tel-Aviv, capitalisation boursière ILS 3,796 milliards, numéro de valeur (code ISIN) IL0003040149</i>				
Japon				
Alcon Japan Ltd*	Tokyo	76,5%	JPY	500 000 000.00
Nestlé Confectionery K.K.	Kobe	100%	JPY	10 000 000.00
Nestlé Japan Ltd	Ibaragi	100%	JPY	20 000 000 000.00
Nestlé Japan Manufacturing Ltd	Kobe	100%	JPY	10 000 000.00
Nestlé Purina PetCare Ltd.	Kobe	100%	JPY	20 000 000.00
Jordanie				
Ghadeer Mineral Water Co. Ltd	Amman	75%	JOD	1 785 000.00
Nestlé Jordan Trading Co. Ltd	Amman	87%	JOD	410 000.00
Royaume de Bahrein				
Nestlé Bahrain Trading WLL	Manama	49%	BHD	200 000.00
Koweït				
Nestlé Kuwait General Trading Co. W.L.L.	Safat	49%	KWD	300 000.00

Sociétés	Lieu	participation en %	Devise	Capital
Liban				
Société des Eaux Minérales Libanaises S.A.L.	Hazmieh	100%	LBP	1 610 000 000.00
Société pour l'Exportation des Produits Nestlé S.A.	Beyrouth	100%	CHF	1 750 000.00
SOHAT Distribution S.A.L.	Hazmieh	100%	LBP	160 000 000.00
Malaisie				
Alcon Laboratories (Malaysia) Sdn. Bhd.*	Petaling Jaya	76,5%	MYR	190 000.00
Beverage Partners Worldwide (Malaysia) Sdn.Bhd.	¹⁾ Petaling Jaya	50%	MYR	500 000.00
Cereal Partners (Malaysia) Sdn. Bhd.	¹⁾ Petaling Jaya	50%	MYR	1 025 000.00
Nestlé (Malaysia) Bhd.	Δ Petaling Jaya	72,6%	MYR	234 500 000.00
<i>Cotée à la bourse de Kuala Lumpur, capitalisation boursière MYR 5,8 milliards, numéro de valeur (code ISIN) MYL470700005</i>				
Nestlé Asean (Malaysia) Sdn. Bhd.	Petaling Jaya	72,6%	MYR	42 000 000.00
Nestlé Manufacturing (Malaysia) Sdn. Bhd.	Petaling Jaya	72,6%	MYR	32 500 000.00
Nestlé Products Sdn. Bhd.	Petaling Jaya	72,6%	MYR	25 000 000.00
Premier Milk (Malaysia) Sdn. Bhd.	²⁾ Kuala Lumpur	25%	MYR	24 000 000.00
Purina PetCare (Malaysia) Sdn. Bhd.	Petaling Jaya	100%	MYR	1 100 000.00
Oman				
Nestlé Oman Trading LLC	Muscat	49%	OMR	300 000.00
Pakistan				
Nestlé Pakistan Ltd	Δ Lahore	59%	PKR	452 731 000.00
<i>Cotée à la bourse de Karachi et Lahore, capitalisation boursière PKR 45,4 milliards, numéro de valeur (code ISIN) PK0025101012</i>				
Philippines				
Alcon Laboratories (Philippines), Inc.*	Manila	76,5%	PHP	16 526 000.00
Beverage Partners Worldwide (Philippines) Inc.	¹⁾ Makati City	50%	PHP	10 224 600.00
CPW Philippines, Inc.	¹⁾ Makati City	50%	PHP	7 500 000.00
Goya, Inc.	Marikina City	99,8%	PHP	358 234 812.00
Nestlé Philippines, Inc.	Makati City	100%	PHP	2 300 927 200.00
Nestlé Waters Philippines, Inc.	Makati City	100%	PHP	420 000 000.00
Penpro, Inc.	Makati City	40%	PHP	630 000 000.00
Qatar				
Nestlé Qatar Trading LLC	Doha	49%	QAR	1 680 000.00
République de Corée				
Alcon Korea Ltd*	Seoul	76,5%	KRW	200 000 000.00
Beverage Partners Worldwide Korea Ltd	¹⁾ Seoul	50%	KRW	50 000 000.00
Galderma Korea Ltd °	¹⁾ Seoul	50%	KRW	500 000 000.00
Nestlé Korea Ltd	Seoul	100%	KRW	18 202 060 000.00
Pulmuone Waters Co. Ltd	Chungbuk	51%	KRW	3 778 760 000.00

Sociétés	Lieu	participation en %	Devise	Capital
Arabie Saoudite				
Al Anhar Water Factory Co. Ltd	Jeddah	51%	SAR	5 000 000.00
Al Manhal Water Factory Co. Ltd	Riyadh	64%	SAR	7 000 000.00
Saudi Food Industries Co. Ltd	Jeddah	51%	SAR	51 000 000.00
SHAS Company for Water Services Ltd	²⁾ Riyadh	43,5%	SAR	13 500 000.00
Springs Water Factory Co. Ltd	Dammam	75%	SAR	5 000 000.00
Singapour				
Alcon Pte Ltd*	Singapore	76,5%	SGD	164 000.00
Nestlé Singapore (Pte) Ltd	Singapore	100%	SGD	1 000 000.00
Sri Lanka				
Nestlé Lanka Ltd	Δ Colombo	90,8%	LKR	537 254 630.00
<i>Cotée à la bourse de Colombo, capitalisation boursière LKR 14,7 milliards, numéro de valeur (code ISIN) LK0128N00005</i>				
Syrie				
Nestlé Syria Ltd	Damas	100%	SYP	800 000 000.00
Société pour l'exportation des produits Nestlé S.A.	Damas	100%	CHF	1 750 000.00
Thaïlande				
Alcon Laboratories (Thailand) Ltd*	Bangkok	78,8%	THB	2 100 000.00
Beverage Partners Worldwide (Thailand) Ltd	¹⁾ Bangkok	49%	THB	20 000 000.00
Nestlé (Thai) Ltd	Bangkok	100%	THB	880 000 000.00
Nestlé Dairy (Thailand) Ltd	Bangkok	100%	THB	46 000 000.00
Perrier Vittel (Thailand) Ltd	Bangkok	100%	THB	235 000 000.00
Quality Coffee Products Ltd	Bangkok	50%	THB	400 000 000.00
Emirats Arabes Unis				
CP Middle East FZCO	¹⁾ Jebel Ali Free Zone Dubai	50%	AED	600 000.00
Nestlé Dubai LLC	Dubai	49%	AED	2 000 000.00
Nestlé Middle East FZE	Dubai	100%	AED	3 000 000.00
Nestlé Treasury Centre-Middle East & Africa Ltd	◊ Dubai	100%	USD	500 000.00
Nestlé Waters Middle East Investments FZCO	Dubai	100%	AED	600 000.00
Vietnam				
La Vie Joint Venture Company	Long An	65%	USD	2 663 400.00
Nestlé Vietnam Ltd	Bien Hoa	100%	USD	38 598 000.00

Sociétés	Lieu	participation en %	Devise	Capital
Océanie				
Australie				
Alcon Laboratories (Australia) Pty Ltd*	Frenchs Forest	76,5%	AUD	2 550 000.00
Cereal Partners Australia Pty Limited	¹⁾ Rhodes	50%	AUD	107 800 000.00
CPW Australia	¹⁾ Rhodes	50%	AUD	0.00
Galderma Australia Pty Ltd °	¹⁾ Frenchs Forest	50%	AUD	2 700 100.00
Nestlé Australia Ltd	Sydney	100%	AUD	274 000 000.00
The Uncle Tobys Company Pty Limited	∅ Rhodes	100%	AUD	56 896 062.00
Uncle Tobys Foods Pty Limited	Rhodes	100%	AUD	287 230 000.00
Fidji				
Nestlé (Fiji) Ltd	Ba	100%	FJD	3 000 000.00
Polynésie Française				
Nestlé Polynésie S.A.	Papeete	100%	XPF	5 000 000.00
Nouvelle-Calédonie				
Nestlé Nouvelle-Calédonie S.A.	Noumea	100%	XPF	250 000 000.00
Nouvelle-Zélande				
Nestlé New Zealand Limited	Auckland	100%	NZD	300 000.00
Papouasie-Nouvelle-Guinée				
Nestlé (PNG) Pty Ltd	Lae	100%	PGK	11 850 000.00

Sociétés

Lieu

Sociétés d'assistance, de recherche et de développement

Assistance technique		TA
Centres de recherche		RC
Centres de technologie pour les produits et Centres de recherche et développement		PTC

Suisse

Nestec S.A.	TA	Vevey
<i>Société d'assistance technique, scientifique, commerciale et d'affaires, dont les unités, spécialisées dans tous les domaines d'affaires de l'entreprise fournissent en permanence leur savoir-faire et leur assistance aux sociétés opérationnelles du Groupe dans le cadre de divers contrats de licences. Elle est en outre chargée de l'ensemble des activités de recherche scientifique et de développement technologique, qu'elle effectue elle-même ou par l'intermédiaire de ses filiales. Les sociétés et unités concernées sont les suivantes:</i>		

France

Nestlé Research Centre Plant Science	RC	Tours
Galderma R&D S.n.c.°	PTC	Biot
Nestlé Product Technology Centre	PTC	Beauvais
Nestlé Product Technology Centre	PTC	Lisieux
Nestlé Purina PetCare R&D Centre Amiens	PTC	Aubigny
Nestlé Waters PTC, Vittel	PTC	Vittel

Allemagne

Nestlé Product Technology Centre Lebensmittelforschung GmbH	PTC	Singen
--	-----	--------

Région Chine

Nestlé R&D Center Shanghai Limited	PTC	Shanghai
------------------------------------	-----	----------

Israël

Nestlé R&D Centre Sderot, Ltd.	PTC	Sderot
--------------------------------	-----	--------

Singapour

Nestlé R&D Center (Pte) Ltd	PTC	Singapore
-----------------------------	-----	-----------

Suisse

Nestlé Research Center	RC	Lausanne
Nestlé Product Technology Centre	PTC	Konolfingen
Nestlé Product Technology Centre	PTC	Orbe

Royaume-Uni

Nestlé Product Technology Centre	PTC	York
----------------------------------	-----	------

Etats-Unis

Alcon Research Ltd*	PTC	Fort Worth (Texas)
Galderma R&D Inc.°	PTC	Cranbury (New Jersey)
Nestlé Purina Product Technology Center	PTC	St. Louis (Missouri)
Nestlé R&D Center, Inc.	PTC	Marysville (Ohio)
Nestlé R&D Center, Inc.	PTC	Solon (Ohio)

140^e Rapport annuel de Nestlé S.A.

Compte de résultat de l'exercice 2006	94	10. Immobilisations financières.....	100
Bilan au 31 décembre 2006	95	11. Participations à des sociétés du Groupe	100
Annexe aux comptes annuels de Nestlé S.A.	96	12. Prêts à des sociétés du Groupe.....	100
Principes comptables	96	13. Propres actions.....	101
Notes sur les comptes annuels.....	98	14. Immobilisations incorporelles	101
1. Revenus de sociétés du Groupe	98	15. Immobilisations corporelles	101
2. Produits financiers	98	16. Dettes à court terme	102
3. Bénéfice provenant de l'aliénation d'actifs immobilisés	98	17. Dettes à long terme.....	102
4. Amortissements	98	18. Provisions	102
5. Frais d'administration et autres charges	98	19. Capital-actions	103
6. Charges financières.....	99	20. Mouvement des fonds propres	103
7. Impôts	99	21. Réserve pour propres actions	104
8. Disponibilités	99	22. Engagements hors bilan	104
9. Créances.....	99	Proposition de répartition du bénéfice	105
		Rapport de l'organe de révision	106

Compte de résultat de l'exercice 2006

En millions de CHF	Notes	2006	2005
Produits			
Revenus de sociétés du Groupe	1	7 887	4 500
Produits financiers	2	820	743
Bénéfice provenant de l'aliénation d'actifs immobilisés	3	27	22
Autres produits		27	24
Total des produits		8 761	5 289
Charges			
Amortissements	4	1 140	187
Frais d'administration et autres charges	5	159	126
Charges financières	6	218	112
Total des charges avant impôts		1 517	425
Bénéfice avant impôts		7 244	4 864
Impôts	7	346	426
Bénéfice de l'exercice	20	6 898	4 438

Bilan au 31 décembre 2006

avant répartition du bénéfice

En millions de CHF	Notes	2006	2005
Actif			
Actifs circulants			
Disponibilités	8	2 462	3 448
Créances	9	968	1 097
Comptes de régularisation		68	123
Total des actifs circulants		3 498	4 668
Actifs immobilisés			
Immobilisations financières	10	34 745	28 538
Immobilisations incorporelles	14	–	–
Immobilisations corporelles	15	–	–
Total des actifs immobilisés		34 745	28 538
Total de l'actif		38 243	33 206
Passif			
Fonds étrangers			
Dettes à court terme	16	7 471	5 381
Comptes de régularisation		333	256
Dettes à long terme	17	252	239
Provisions	18	942	1 509
Total des fonds étrangers		8 998	7 385
Fonds propres			
Capital-actions	19/20	401	404
Réserves légales	20	6 392	6 392
Réserve spéciale	20	14 678	14 587
Bénéfice reporté	20	876	–
Bénéfice de l'exercice	20	6 898	4 438
Total des fonds propres		29 245	25 821
Total du passif		38 243	33 206

Annexe aux comptes annuels de Nestlé S.A.

Principes comptables

Principes généraux

Nestlé S.A. (la Société) est le holding faîtière du groupe Nestlé lequel comprend des sociétés affiliées et associées ainsi que des coentreprises dans le monde. Les comptes annuels sont dressés conformément aux principes d'évaluation prescrits par la loi suisse. En outre, ils sont établis selon le principe des coûts historiques et prennent en considération les revenus et charges non encore échus à la date du bilan.

Conversion des monnaies étrangères

Les transactions en monnaies étrangères sont converties en francs suisses au cours de change en vigueur au moment où elles sont effectuées ou, si elles sont couvertes à terme, à celui de l'instrument de couverture utilisé. Les actifs et passifs non monétaires sont valorisés aux cours historiques. Les actifs et les passifs monétaires en devises étrangères sont convertis au cours de change en vigueur à la fin de l'année. Les différences de change qui résultent des opérations précitées sont inscrites dans les rubriques respectives du compte de résultat selon la nature des transactions. Le montant net des différences de change non réalisées – calculé sur la durée des prêts et placements – qui comprend également les résultats non réalisés sur instruments de couverture, est chargé au compte de résultat s'il s'agit d'une perte; en cas de profit, celui-ci est différé.

Opérations de couverture («hedging»)

La Société utilise pour la couverture des flux financiers et des positions en monnaies étrangères des contrats de change à terme, ainsi que des options, futures et swaps de devises. Les résultats non réalisés sur les instruments de couverture sont rattachés aux résultats de change sur les positions couvertes. Les prêts de financement à long terme, en monnaies étrangères, ne font généralement pas l'objet de couverture.

La Société utilise aussi des swaps de taux d'intérêts afin de gérer les risques de taux d'intérêts. A la date du bilan les swaps sont constatés à leur juste valeur et les variations afférentes sont passées au compte de résultat.

Compte de résultat

Les revenus non transférables dans l'immédiat sont crédités au compte de résultat après leur encaissement effectif. Les dividendes provenant de profits réalisés par une société avant son acquisition par Nestlé S.A. sont portés en déduction du coût de la participation.

Conformément à la loi suisse et aux statuts de la Société, les dividendes sont traités comme affectation du bénéfice l'année où ils sont approuvés par l'Assemblée générale ordinaire et non pas comme charge de l'année à laquelle ils se rapportent.

Impôts

Cette rubrique comprend les impôts sur le bénéfice et le capital. Elle inclut également les impôts retenus à la source sur les revenus transférés des sociétés du Groupe.

Immobilisations financières

La valeur au bilan des participations et prêts se compose du coût des investissements, sans les frais d'acquisition éventuels, déduction faite des amortissements imputés au compte de résultat.

Les participations situées dans des pays où la situation politique, économique et monétaire est jugée telle qu'elle comporte un degré de risque supérieur à la normale, figurent à une valeur de un franc.

Les participations et les prêts sont amortis à un niveau prudent en fonction de la rentabilité des sociétés concernées.

Les titres négociables sont valorisés au cours le plus bas du prix d'achat ou du marché.

Les propres actions destinées à permettre l'exercice de droits d'option par des dirigeants du Groupe sont valorisées au prix d'exercice si inférieur au coût. Les propres actions détenues à des fins de négoce sont valorisées au coût, de même que celles destinées à permettre l'exercice de warrants attachés à un emprunt émis par une société affiliée. Les propres actions acquises dans le cadre des programmes de rachat d'actions sont valorisées au coût.

Les gains et pertes sur propres actions sont enregistrés au compte de résultat.

Immobilisations incorporelles

Les marques et autres droits de propriété industrielle sont intégralement amortis lors de leur acquisition ou, exceptionnellement, sur une plus longue période. Dans les comptes consolidés du groupe les immobilisations incorporelles font l'objet d'un traitement différent.

Immobilisations corporelles

La Société possède des terrains ainsi que des bâtiments qui ont été amortis à un franc au cours des années. Le mobilier et les équipements de bureau sont intégralement amortis lors de leur acquisition.

Provisions

Des provisions couvrant certaines éventualités sont constituées selon des critères imposés par une gestion prudente. Une provision pour risques non assurés couvre des risques généraux non assurés auprès de tiers, par exemple, pertes de profit dues à des ruptures d'activité pour cause imprévisible. Des provisions pour impôts suisses sont créées sur la base des éléments imposables (capital, réserve et bénéfice de l'exercice). En outre, une provision générale est maintenue en couverture d'impôts étrangers éventuels.

Pensions

Les employés de la Société sont au bénéfice de prestations de retraites avec un objectif exprimé en pourcentage du salaire de base. Ces prestations sont principalement octroyées par des fonds de pensions autonomes.

Comptes de régularisation actifs

Les comptes de régularisation actifs comprennent les charges payées d'avance imputables au nouvel exercice ainsi que les produits afférents à l'exercice en cours qui ne seront encaissés qu'ultérieurement (tels qu'intérêts courus sur prêts ou sur placements des liquidités). Y sont également inclus les profits nets de change non réalisés à la date du bilan sur opérations à terme en devises, ainsi que le résultat de l'évaluation des swaps de taux d'intérêts.

Comptes de régularisation passifs

Les comptes de régularisation passifs comprennent les produits encaissés d'avance afférents au nouvel exercice ainsi que les charges imputables à l'exercice en cours et qui ne seront payées qu'ultérieurement. Les pertes nettes de change non réalisées sur opérations à terme en devises, ainsi que le résultat de l'évaluation des swaps de taux d'intérêts, à la date du bilan, figurent également dans ce poste.

Notes sur les comptes annuels

1. Revenus de sociétés du Groupe

Ce poste englobe des dividendes provenant des exercices 2006 et antérieurs de sociétés du Groupe ainsi que d'autres revenus nets.

2. Produits financiers

En millions de CHF	2006	2005
Résultat net sur prêts à des sociétés du Groupe	719	595
Autres produits	101	148
	820	743

3. Bénéfice provenant de l'aliénation d'actifs immobilisés

Il s'agit principalement de gains réalisés sur la vente de marques et autres droits de propriété industrielle – précédemment amortis.

4. Amortissements

En millions de CHF	2006	2005
Participations et prêts	83	148
Marques et autres droits de propriété industrielle	1 057	39
	1 140	187

Les marques amorties sont principalement celles acquises de sociétés du Groupe, dont: Uncle Tobys et Dreyer's.

5. Frais d'administration et autres charges

En millions de CHF	2006	2005
Frais de personnel	79	64
Autres charges	80	62
	159	126

6. Charges financières

En millions de CHF	2006	2005
Intérêts sur prêts de sociétés du Groupe	160	93
Autres charges financières	58	19
	218	112

7. Impôts

Comprend les impôts à la source prélevés sur des revenus en provenance de l'étranger, ainsi que les impôts suisses pour lesquels une provision adéquate a été constituée.

8. Disponibilités

En millions de CHF	2006	2005
Liquidités et équivalents de liquidités	446	396
Titres négociables	2 016	3 052
	2 462	3 448

9. Créances

En millions de CHF	2006	2005
Créances contre les sociétés du Groupe (comptes courants)	938	797
Autres créances	30	300
	968	1 097

10. Immobilisations financières

En millions de CHF	Notes	2006	2005
Participations à des sociétés du Groupe	11	14 857	14 734
Prêts à des sociétés du Groupe	12	16 272	12 376
Propres actions	13	3 601	1 414
Autres immobilisations financières		15	14
		34 745	28 538

11. Participations à des sociétés du Groupe

En millions de CHF	2006	2005
Au 1er janvier	14 734	16 107
Augmentations nettes	148	1 082
Amortissements	(25)	(2 455)
Au 31 décembre	14 857	14 734

La valeur comptable des participations continue de faire l'objet, dans son ensemble, d'une évaluation prudente, qu'elle soit rapportée aux revenus encaissés par la société holding ou aux actifs nets des sociétés affiliées.

Un état des sociétés les plus importantes détenues, soit directement par Nestlé S.A., soit indirectement à travers d'autres sociétés du Groupe, avec indication du pourcentage de contrôle de leur capital-actions, figure dans la section «Comptes consolidés du groupe Nestlé».

12. Prêts à des sociétés du Groupe

En millions de CHF	2006	2005
Au 1er janvier	12 376	10 477
Nouveaux prêts	6 750	1 776
Remboursements et amortissements	(2 567)	(859)
Différences de change réalisées	14	(17)
Différences de change non réalisées	(301)	999
Au 31 décembre	16 272	12 376

Les prêts aux sociétés du Groupe sont généralement accordés à long terme pour financer les investissements dans des participations.

13. Propres actions

En millions de CHF	2006		2005	
	Nombre	Montant	Nombre	Montant
Programme de rachat d'actions	7 663 200	3 000	3 659 300	1 345
Actions de réserve ^(a)	4 766 300	5	–	–
Droits d'options en faveur de la Direction	1 753 578	596	244 770	69
Au 31 décembre	14 183 078	3 601	3 904 070	1 414

^(a) Transférées d'une société du Groupe en 2006, les «actions de réserve» ont été émises par une résolution de l'Assemblée générale en 1989 afin de couvrir la conversion ou les droits d'options résultant de futurs emprunts émis, ou d'être utilisées pour d'autres raisons dans l'intérêt de la Société comme décidé par le Conseil d'administration. Les «actions de réserve» ont été libérées à leur valeur nominale mais n'ont jamais été attribuées à la valeur du marché. Les actions sont actuellement réservées aux plans de rémunération en actions de Nestlé S.A. du groupe Nestlé et des droits options ci-dessus.

Au 31 décembre 2006, la Société détenait 7 663 200 actions achetées dans le cadre du programme de rachat, à un prix d'acquisition de CHF 3000 millions. Au cours de l'année, 6 788 200 actions ont été achetées pour une valeur de CHF 2655 millions et 2 784 300 actions ont été transférées au prix d'acquisition de CHF 1000 millions pour couvrir les droits d'options en faveur de la Direction.

Les 4 776 300 actions de réserve détenues par la Société, à leur valeur nominale de CHF 5 millions, proviennent du transfert de 7 550 600 actions d'une société du Groupe à leur valeur nominale de CHF 8 millions, moins 2 784 300 actions annulées à leur valeur nominale de CHF 3 millions.

La Société détenait également 1 753 578 actions réservées à la couverture d'options, enregistrées à la valeur d'exercice, celle-ci étant plus basse que le coût d'acquisition. Les 2 784 300 actions achetées dans le cadre du programme de rachat ont été attribuées au courant de l'année aux actions affectées à la couverture des droits d'options. Ces actions ont été transférées à la valeur d'exercice des plans auxquels elles ont été allouées, pour un montant total de CHF 937 millions. D'autre part, 1 275 492 options ont été exercées pendant l'année pour une valeur de CHF 410 millions.

14. Immobilisations incorporelles

La totalité des montants a été amortie en cours d'exercice.

15. Immobilisations corporelles

Il s'agit notamment des terrains et immeubles à Cham et à La Tour-de-Peilz. Nestlé Suisse S.A., la principale société opérationnelle du marché suisse, est locataire du bâtiment de La Tour-de-Peilz. Le bâtiment du siège «En Bergère», à Vevey, est la propriété d'une société immobilière dont les actions sont détenues par Nestlé S.A.

La valeur d'assurance contre l'incendie des bâtiments, mobilier et équipements de bureau se monte à CHF 25 millions à fin 2006 (CHF 25 millions à fin 2005).

16. Dettes à court terme

En millions de CHF	2006	2005
Sociétés du Groupe	7 436	5 230
Autres créanciers	35	151
	7 471	5 381

17. Dettes à long terme

Sous cette rubrique figure un prêt à long terme accordé en 1989 par une société affiliée. La contre-valeur se monte à CHF 252 millions (en augmentation de CHF 13 millions suite à la différence de change non réalisée comptabilisée à fin 2006).

18. Provisions

En millions de CHF					2006	2005
	Risques non assurés	Risques de change	Impôts suisses et étrangers	Autres	Total	Total
Au 1er janvier	475	864	133	37	1 509	3 021
Constitutions de provisions	-	237	117	38	392	1 026
Emplois	-	(864)	(50)	(20)	(934)	(2 528)
Dissolutions	-	-	(25)	-	(25)	(10)
Au 31 décembre	475	237	175	55	942	1 509

La provision pour risques de change correspond notamment aux gains nets non réalisés sur la valorisation au cours de change de fin d'année, des positions monétaires de devises étrangères et des résultats non réalisés sur instruments de couverture y afférents.

19. Capital-actions

	2006	2005
Nombre d'actions nominatives d'une valeur nominale de CHF 1 chacune	400 735 700	403 520 000
En millions de CHF	401	404

Selon l'article 6 des Statuts, aucune personne, physique ou morale, ne peut être inscrite, en tant qu'actionnaire avec droit de vote pour les actions qu'il détient, directement ou indirectement, pour plus de 3% du capital-actions. L'article 14 prévoit également que, lors de l'exercice du droit de vote, aucun actionnaire ne peut réunir sur sa personne, directement ou indirectement, de par les actions qui lui appartiennent ou qu'il représente, plus de 3% de l'ensemble du capital-actions.

Au 31 décembre 2006, le registre des actions dénombrait 111 256 actionnaires inscrits. En tenant également compte des demandes d'inscription en cours de traitement ainsi que des possesseurs indirects d'actions, sous forme de certificats aux Etats-Unis («American Depositary Receipts»), le nombre total des actionnaires dépasse probablement les 250 000. La Société n'avait pas connaissance de l'existence d'actionnaire détenant, directement ou indirectement, 3% ou davantage du capital-actions.

Augmentation conditionnelle du capital-actions

Selon dispositions des Statuts, le capital-actions peut, par l'exercice de droits de conversion ou d'option, être augmenté de CHF 10 000 000 au maximum par l'émission d'un maximum de 10 000 000 d'actions nominatives d'une valeur nominale de CHF 1.– chacune, entièrement libérées. Le Conseil d'administration dispose ainsi d'un moyen flexible lui permettant, le cas échéant, de se procurer un financement avantageux des activités de la Société par le recours à des emprunts convertibles ou à option.

Concernant le capital-actions en général, se référer également au Rapport sur le Gouvernement d'entreprise.

20. Mouvement des fonds propres

En millions de CHF

	Capital- actions	Réserve générale ^(a)	Réserve propres actions ^{(a)(b)}	Réserve spéciale	Bénéfice résultant du bilan	Total
Au 1er janvier 2006	404	3 776	2 616	14 587	4 438	25 821
Annulation de 2 784 300 actions (ex programme de rachat)	(3)					(3)
Bénéfice de l'exercice					6 898	6 898
Dividende pour 2005					(3 471)	(3 471)
Mouvement des propres actions		(1 934)	1 934			–
Dividende sur propres actions détenues à la date de paiement du dividende 2005				91	(91)	–
Au 31 décembre 2006	401	1 842	4 550	14 678	7 774	29 245

^(a) La réserve générale et la réserve pour propres actions constituent les réserves légales.

^(b) Voir note 21

21. Réserve pour propres actions

Au 31 décembre 2005, la réserve pour propres actions de CHF 2616 millions représentait d'une part la valeur d'acquisition de 7 779 983 actions libres d'affectation particulière (dont, 5 626 061 actions réservées à la couverture d'options accordées dès 2001 à des dirigeants du Groupe) et d'autre part 244 770 actions destinées à permettre l'exercice de droits d'options émises jusqu'en 2000, ainsi que 2 230 300 actions en couverture de warrants attachés à un emprunt émis par une société affiliée, 3 659 300 actions acquises dans le cadre du programme de rachat d'actions et 1 372 101 actions détenues à des fins de négoce.

Au cours de l'exercice, un total de 7 142 414 actions ont été acquises pour CHF 2778 millions (dont 6 788 200 actions acquises au coût de CHF 2656 millions dans le cadre du deuxième programme de rachat d'actions complété en octobre 2006) et 2 630 911 actions ont été vendues pour un montant total de CHF 907 millions (dont 1 810 278 actions pour les options ayant été exercées durant l'année). La réserve pour propres actions a été réduite par le prix d'acquisition de CHF 851 millions. De plus, 31 actions ont été livrées suite à l'exercice d'un warrant sur emprunt émis par une société affiliée. D'autre part, les 2 784 300 actions rachetées en 2005 pour CHF 1000 millions ont été annulées, le capital et la réserve pour propres actions ont été réduits de la valeur nominale (CHF 1 par action) de ces actions.

Une autre société du Groupe détient 2 830 548 actions Nestlé S.A. Le total de 17 013 626 actions détenues en propre par toutes les sociétés du Groupe au 31 décembre 2006 représente 4,25% du capital-actions de Nestlé S.A. (au 31 décembre 2005, 15 286 454 actions propres représentaient 3,8% du capital-actions de Nestlé S.A.)

22. Engagements hors bilan

Aux 31 décembre 2006 et 2005, le total des cautionnements principalement donnés en garantie de crédits accordés à des sociétés du Groupe et des «Commercial Paper Programs» et des engagements relatifs à des conventions de rachat de «Notes» émises, s'élevait à CHF 15 243 millions et CHF 13 703 millions respectivement.

Proposition de répartition du bénéfice

En CHF	2006	2005
Bénéfice résultant du bilan		
Report de l'exercice précédent	875 365 054	383 115
Bénéfice de l'exercice	6 898 667 700	4 437 571 693
	7 774 032 754	4 437 954 808
Nous proposons l'emploi suivant:		
Transfert à la réserve spéciale	2 500 000 000	–
Dividende pour 2006, CHF 10.40 par action sur 383 722 074 actions (2005: CHF 9.– sur 388 233 546 actions)	3 990 709 569	3 494 101 914
Dividende pour 2006, CHF 10.40 par action sur 2 277 526 actions réservées aux droits d'option pouvant être exercés durant l'année 2007, sur 2 230 269 actions en couverture de warrants et sur 600 279 actions détenues à des fins de négoce ^(a) (2005: CHF 9.– sur 7 609 760 actions ^(b))	53 123 970	68 487 840
	6 543 833 539	3 562 589 754
Solde reporté à nouveau	1 230 199 215	875 365 054

^(a) Les dividendes sur les actions pour lesquelles les droits d'option n'auront pas été exercés à la date de paiement du dividende seront versés à la réserve spéciale. Les dividendes sur actions détenues en couverture de warrants ou à des fins de négoce, et toujours en portefeuille à la date de paiement du dividende seront également versés à la réserve spéciale.

^(b) Du total de CHF 68 487 840, CHF 3 378 231 ont été effectivement payés à titre de dividendes, le solde de CHF 65 109 609 ayant été versé à la réserve spéciale.

Si vous acceptez cette proposition, le dividende brut s'élèvera à CHF 10.40 par action. Après déduction de l'impôt fédéral anticipé de 35%, un montant net de CHF 6.76 par action sera payable à partir du mercredi 25 avril 2007, par virement au compte des actionnaires ou par remise d'un chèque, selon les instructions données par les actionnaires.

Le Conseil d'administration

Cham et Vevey, le 21 février 2007

Rapport de l'organe de révision

à l'Assemblée générale des actionnaires de Nestlé S.A.

En notre qualité d'organe de révision, nous avons vérifié la comptabilité et les comptes annuels (bilan, compte de résultat et annexe) de Nestlé S.A. pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2006.

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels incombe au Conseil d'administration alors que notre mission consiste à vérifier ces comptes et à émettre une appréciation les concernant. Nous attestons que nous remplissons les exigences légales de qualification et d'indépendance.

Notre révision a été effectuée selon les Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et de réaliser la vérification de manière telle que des anomalies significatives dans les comptes annuels puissent être constatées avec une assurance raisonnable. Nous avons révisé les postes des comptes annuels et les indications fournies dans ceux-ci en procédant à des analyses et à des examens par sondages. En outre, nous avons apprécié la manière dont ont été appliquées les règles relatives à la présentation des comptes, les décisions significatives en matière d'évaluation, ainsi que la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que notre révision constitue une base suffisante pour former notre opinion.

Selon notre appréciation, la comptabilité et les comptes annuels ainsi que la proposition relative à l'emploi du bénéfice au bilan sont conformes à la loi suisse et aux statuts.

Nous recommandons d'approuver les comptes annuels qui vous sont soumis.

 Klynveld Peat Marwick Goerdeler SA



Mark Baillache
Réviseur responsable



Stéphane Gard

Londres et Zurich, le 21 février 2007

