



Nestlé

Good Food, Good Life

Rapport semestriel

Janvier–Juin 2013

La nutrition
pour une meilleure
qualité de vie



Information aux actionnaires

Cotation en Bourse

Les actions de Nestlé S.A. (code ISIN: CH0038863350) sont cotées à SIX Swiss Exchange. Des «American Depositary Receipts» (ADR) (code ISIN: US6410694060) représentant des actions Nestlé S.A. sont émis aux Etats-Unis par Citibank.

Sièges sociaux

Nestlé S.A.
Avenue Nestlé 55
CH-1800 Vevey (Suisse)
Tél. +41 (0)21 924 21 11

Nestlé S.A.
(Bureau des actions)
Zugerstrasse 8
CH-6330 Cham (Suisse)
Tél. +41 (0)41 785 20 20

Renseignements complémentaires

Pour tous renseignements complémentaires, prière de s'adresser à:
Nestlé S.A.
«Investor Relations»
Avenue Nestlé 55
CH-1800 Vevey (Suisse)
Tél. +41 (0)21 924 35 09
Fax +41 (0)21 924 28 13
E-mail: ir@nestle.com

En ce qui concerne, en revanche, des renseignements relatifs au registre des actions (inscriptions, transferts, changements d'adresses, dividendes, etc.), prière de s'adresser à:
Nestlé S.A.
(Bureau des actions)
Zugerstrasse 8
CH-6330 Cham (Suisse)
Tél. +41 (0)41 785 20 20
Fax +41 (0)41 785 20 24
E-mail:
shareregister@nestle.com

Le rapport semestriel est à disposition en anglais, en français et en allemand, en fichier PDF sur Internet.

Adresse Internet de Nestlé:
www.nestle.com

Dates importantes

17 octobre 2013
Annonce du chiffre d'affaires des neuf premiers mois 2013

13 février 2014
Résultats annuels 2013

10 avril 2014
147^e Assemblée générale ordinaire, «Beaulieu Lausanne»
à Lausanne (Suisse)

Lettre à nos actionnaires

Chers actionnaires,

Nous avons réalisé une performance équilibrée au premier semestre, tant en matière des ventes que du bénéfice, dans un environnement de croissance moindre et de baisse des coûts des matières premières. La croissance organique s'est quelque peu atténuée, reflétant une adaptation des prix par nos marchés, comme nous avons exploité la baisse des coûts des matières premières pour répondre aux attentes des consommateurs aujourd'hui plus soucieux des prix. Ceci, combiné à une hausse substantielle des investissements dans nos marques, a créé une dynamique de croissance des volumes plus forte, en même temps que nous sommes parvenus à améliorer la marge opérationnelle. Nous prévoyons que cette dynamique de croissance se poursuive au second semestre, pour nous permettre de réaliser pour l'ensemble de l'année, conformément à nos engagements, une croissance organique d'environ 5%, avec une amélioration des marges et du bénéfice récurrent par action à taux de change constants.

Résultats semestriels

Les ventes ont augmenté de 5,3% à CHF 45,2 milliards. La croissance organique s'est élevée à 4,1%, dont 2,7% de croissance interne réelle et 1,4% d'adaptation des prix. Les acquisitions, nettes des cessions, ont ajouté 2,1% aux ventes, tandis que les taux de change ont eu un impact négatif de -0,9%.

Le résultat opérationnel courant du Groupe s'est monté à CHF 6,8 milliards, en hausse de 6,8%. La marge opérationnelle courante a été de 15,1%, en hausse de 20 points de base.

Le coût des produits vendus a baissé de 110 points de base, illustrant de manière générale une baisse du coût des matières premières, de même que nos efforts continus à simplifier nos structures et opérations.

Nous avons augmenté de manière substantielle notre soutien aux marques, avec une hausse de nos coûts marketing totaux de 60 points de base. Les dépenses en marketing consommateur ont augmenté de 15% à taux de change constants.

Le bénéfice net a augmenté de 3,7% à CHF 5,1 milliards et le bénéfice par action publié a augmenté de 3,4% à CHF 1.60. Le bénéfice récurrent par action à taux de change constants s'est élevé de 7,2%.

Notre cash flow d'exploitation s'est montré solide à CHF 5 milliards.

Marche des affaires

L'environnement commercial est resté contracté en raison du faible taux de confiance des consommateurs dans les pays développés et de la croissance moindre dans les marchés émergents. La croissance organique du Groupe s'est montée à 5,0% dans les Amériques, à 0,6% en Europe et à 6,3% en Asie, Océanie et Afrique. Globalement, la croissance de nos affaires dans les marchés développés s'est montée à 1,0%, contre 8,2% dans les marchés émergents. Nos adaptations de prix ont reflété notre volonté de répondre aux attentes des consommateurs aujourd'hui plus soucieux des prix. Ainsi, les trois régions géographiques ont vu leur croissance interne réelle s'accélérer au second trimestre. La croissance interne réelle s'est élevée à 2,1% dans les Amériques, à 1,5% en Europe et à 5,0% en Asie, Océanie et Afrique.

Nous continuons d'investir dans l'avenir, avec une nouvelle fabrique de produits pour animaux de compagnie en Pologne, des usines de café en Chine, au Vietnam, en Espagne et en Allemagne, des fabriques de produits laitiers en Chine et en République dominicaine, une usine de boissons prêtes-à-boire en Malaisie et une fabrique d'eaux embouteillées au Royaume-Uni.

Nous avons également amélioré nos capacités mondiales pour soutenir l'innovation, conformément à notre stratégie Nutrition, Santé et Bien-être. Nous avons ouvert un nouveau centre de technologie de systèmes de boissons en Europe, un nouveau centre R&D aux Etats-Unis consacré aux produits réfrigérés et surgelés, et un nouveau site R&D en Asie pour les boissons en poudre et liquides. Nous avons continué à construire les capacités de Nestlé Health Science pour la recherche, le développement, la fabrication et la commercialisation de soins de santé personnalisés au travers de la nutrition, grâce à des partenariats et des acquisitions. Nous avons ouvert de nouveaux laboratoires en Suisse qui viendront encore renforcer notre recherche en sécurité alimentaire.

Zone Amériques: Ventes de CHF 13,6 milliards, croissance organique de 5,0%, croissance interne réelle de 1,5%; marge opérationnelle courante de 17,8%, +30 points de base.

Autant l'Amérique du Nord que l'Amérique Latine ont contribué à la croissance de la Zone. La croissance en Amérique du Nord a été davantage stimulée par la croissance interne réelle, tandis qu'en Amérique Latine, la croissance résulte plus des adaptations de prix, reflétant l'inflation continue dans la région.

En Amérique du Nord, les tendances dans les catégories sont restées généralement identiques à celles du premier trimestre. Les produits surgelés ont vu les plats surgelés *Stouffer's* enregistrer de la croissance et les pizzas *DiGiorno* gagner des parts de marché, mais ils sont restés contractés dans le segment nutritionnel où *Lean Cuisine* se positionne. *Nescafé* et *Coffee-Mate*, la confiserie et *Purina* dans les produits pour animaux de compagnie, particulièrement la nourriture pour chats et les snacks, ont poursuivi leurs bonnes performances. La croissance dans les glaces a été entraînée par le segment très haut de gamme. Les récentes innovations ont été bien accueillies, notamment *Häagen Dazs Gelato* et *DiGiorno Pizzeria*.

En Amérique Latine, le Brésil a produit une nouvelle fois un haut niveau de croissance organique, *Nescau* et les biscuits se démarquant particulièrement. Le lancement de *Kit Kat* dans ce pays a continué à bâtir une dynamique solide. Les affaires de produits laitiers au Mexique ont réalisé une bonne performance. Une forte croissance a aussi été enregistrée au Chili et en Equateur, et les produits pour animaux de compagnie ont réalisé une croissance à deux chiffres dans toute la région.

La marge opérationnelle courante de la Zone s'est montée à 17,8%. Les adaptations de prix en Amérique Latine ont compensé les coûts, tandis que la baisse des coûts des matières premières a contribué positivement en Amérique du Nord. Pour l'ensemble de la Zone, les initiatives d'économie ont aidé à réduire les coûts et à investir davantage dans nos marques.

Zone Europe: Ventes de CHF 7,5 milliards, croissance organique de 0,5%, croissance interne réelle de 1,8%; marge opérationnelle courante de 14,9%, -10 points de base.

En Europe, les consommateurs sont extrêmement attentifs aux prix et nous en avons tenu compte. Nous avons également augmenté nos investissements dans nos marques, soutenant l'innovation qui nous a permis de gagner des parts de marché.

En Europe Occidentale, *Nescafé Dolce Gusto* a aussi continué de croître rapidement. La croissance dans le café soluble a été conduite par les gains de parts de marché de *Nescafé Gold Blend* et des Smart Packs *Nescafé*. La confiserie a connu un bon semestre. Les ventes de glaces et de produits surgelés ont été faibles, mais une accélération a été observée pour les pizzas *Buitoni* et *Wagner*, alors que *Maggi* s'est accéléré en Allemagne. Dans les produits pour animaux de compagnie, *Purina* a poursuivi sa croissance, particulièrement dans le segment haut de gamme, grâce aux marques telles que *Proplan*, *ONE Dry* et *Gourmet*.

Parmi les marchés, l'Allemagne et la Grande-Bretagne se sont distingués, avec de bons niveaux de croissance organique.

L'Europe Centrale et de l'Est ont enregistré une très forte croissance en Russie et de bons progrès dans la région tchèque et slovaque. Dans d'autres marchés, nous avons observé une concurrence plus intense sur fond de contraction de la consommation. De manière générale, *Kit Kat* a connu une croissance à deux chiffres. *Nescafé Gold*, ainsi que les glaces, ont été les principaux contributeurs, tout comme les produits pour animaux de compagnie.

La marge opérationnelle courante de la Zone s'est montée à 14,9%. Les coûts des matières premières ont contribué à l'amélioration de la structure des coûts, mais les investissements en marketing ont été renforcés au cours de la période.

Zone Asie, Océanie et Afrique: Ventes de CHF 9,4 milliards, croissance organique de 5,0%, croissance interne réelle de 4,0%; marge opérationnelle courante de 19,1%, +20 points de base.

Quelques marchés émergents ont enregistré une croissance plus faible, mais la Zone a été en mesure de réaliser une amélioration générale de la croissance interne réelle. La Chine, l'Indonésie, la Malaisie et la plupart des pays d'Afrique ont poursuivi leur bonne croissance, et une reprise a été constatée au cours des derniers mois dans les régions d'Asie du Sud et d'Afrique Centrale et de l'Ouest, ainsi qu'au Moyen-Orient.

Kit Kat et *Nescafé Dolce Gusto* ont emmené la croissance dans les marchés développés, avec de bonnes performances également de *Nescafé Barista* au Japon et de *Milo* en Australie.

La dynamique a repris dans les grandes catégories que sont les produits laitiers ambiants et les produits culinaires, de même que pour *Milo* et les produits pour animaux de compagnie. La confiserie a connu une forte croissance grâce à certains événements saisonniers. Les glaces ont bien marché.

La marge opérationnelle courante de la Zone s'est montée à 19,1%. La pression moindre du coût des matières premières a été bénéfique et la Zone a augmenté le soutien aux marques.

Nestlé Waters: Ventes de CHF 3,7 milliards, croissance organique de 2,2%, croissance interne réelle de 1,8%; marge opérationnelle courante de 10,0%, inchangée.

La croissance de Nestlé Waters s'est améliorée en cours de période. Les actions promotionnelles développées

par nos affaires nord-américaines et européennes ont produit une hausse en croissance interne réelle.

Les marchés émergents ont continué à engendrer une croissance robuste, à deux chiffres pour nombre d'entre eux. *Nestlé Pure Life* et les marques haut de gamme, *S. Pellegrino* et *Perrier*, ont poursuivi leurs bonnes performances, de même que les marques locales.

La marge opérationnelle courante de Nestlé Waters est restée stable comparée au premier semestre 2012, malgré une croissance interne réelle et des adaptations de prix plus faibles que l'année précédente. Ceci s'explique par le mix bénéfique des ventes, autant par région géographique que par marque, et par l'accent mis sur la gestion des coûts.

Nestlé Nutrition: Ventes de CHF 5,0 milliards, croissance organique de 6,5%, croissance interne réelle de 4,3%; marge opérationnelle courante de 20,0%, -60 points de base.

La Nutrition Infantile a connu un bon premier semestre, avec une croissance dans les trois zones. Elle a réalisé une croissance à deux chiffres en Asie, Océanie et Afrique, et proche des deux chiffres dans les Amériques. Les formules et les céréales ont été les principaux moteurs de croissance, en raison de leur présence dans les marchés émergents où ils ont enregistré une croissance à deux chiffres. Les formules ont aussi bien marché aux Etats-Unis avec des innovations dans les deux segments d'entrée de gamme et haut de gamme produisant une croissance à deux chiffres. Les repas et boissons ont aussi contribué positivement grâce à la bonne performance du segment des gourdes aux Etats-Unis. Wyeth Nutrition a connu un solide premier semestre, conformément aux attentes en termes de croissance et de rentabilité, l'Asie se démarquant.

La gestion du poids a continué de sous-performer et les mesures prises, notamment la restructuration et l'accent renouvelé sur les activités en ligne, doivent encore montrer des résultats.

La marge opérationnelle courante de Nestlé Nutrition s'est élevée à 20,0%. Elle a été affectée par les coûts d'intégration de Wyeth Nutrition, comme prévu, et par les affaires de gestion du poids.

Autres: Ventes de CHF 6,0 milliards, croissance organique de 5,0%, croissance interne réelle de 3,9%; marge opérationnelle courante de 19,2%, +60 points de base.

Nestlé Professional a connu un premier semestre lent mais positif, affecté par la consommation en baisse en Europe et un ralentissement en Chine, l'un de ses plus gros marchés. La croissance s'est poursuivie en Amérique du Nord et s'est montée à deux chiffres en Amérique Latine.

Les solutions de boissons ont réalisé une bonne croissance, ce qui a compensé la concurrence des prix dans les affaires d'ingrédients traditionnels.

Le programme 2013 de lancement de cafés Nespresso a conduit à une vive accélération de la croissance des affaires au cours du deuxième trimestre. La gamme des cafés Grand Cru s'est agrandie à 19 variétés. Le lancement des éditions limitées *Trieste* et *Napoli* en mars a ajouté de l'élan à la croissance. De telles innovations, combinées à l'expansion géographique et à l'ouverture de nouvelles boutiques, permettent à Nespresso de conduire la croissance de la catégorie dans un environnement concurrentiel intense.

Nestlé Health Science a réalisé une bonne croissance durant la période, avec la contribution des trois zones. Grâce à l'acquisition récente de Pamlab, entre autres, et au départ prometteur de la coentreprise Nutrition Science Partners, nous avons continué de construire les fondations de la croissance future. Une série d'innovations ont été lancées, dont les barres nutritionnelles *Boost* aux Etats-Unis, *Nutren Senior* au Brésil, *Resource 2.5 Compact* dans différents marchés européens, *Isocal* semi-solide au Japon et les tests de diagnostic *Anser ADA* de Prometheus aux Etats-Unis.

Perspectives

Nous prévoyons que l'amélioration de la dynamique de croissance interne réelle au premier semestre se poursuive, pour nous permettre de réaliser pour l'ensemble de l'année une croissance organique d'environ 5%, avec une amélioration des marges et du bénéfice récurrent par action à taux de change constants, de même qu'une amélioration de la rentabilité du capital.



Peter Brabeck-Letmathe
Président
du Conseil d'administration



Paul Bulcke
Administrateur délégué

Principaux cours de conversion

| CHF pour | | Jun 2013 | Décembre 2012 | Jun 2012 | Janvier–Jun 2013 | Janvier–Jun 2012 |
|---------------------------|-----|------------------|------------------|-------------|-----------------------|---------------------|
| | | Cours de clôture | | | Cours moyens pondérés | |
| 1 Dollar US | USD | 0.947 | 0.915 | 0.953 | 0.937 | 0.929 |
| 1 Euro | EUR | 1.236 | 1.207 | 1.201 | 1.230 | 1.205 |
| 100 Reais brésiliens | BRL | 43.339 | 44.775 | 45.611 | 46.222 | 49.899 |
| 100 Yuan Renminbi chinois | CNY | 15.410 | 14.686 | 15.004 | 15.121 | 14.699 |
| 100 Pesos mexicains | MXN | 7.297 | 7.045 | 7.059 | 7.459 | 7.011 |
| 1 Livre Sterling | GBP | 1.443 | 1.479 | 1.494 | 1.445 | 1.465 |
| 1 Dollar canadien | CAD | 0.904 | 0.920 | 0.931 | 0.922 | 0.924 |
| 1 Dollar australien | AUD | 0.877 | 0.950 | 0.971 | 0.949 | 0.958 |
| 100 Pesos philippins | PHP | 2.190 | 2.227 | 2.260 | 2.269 | 2.165 |
| 100 Yens japonais | JPY | 0.957 | 1.063 | 1.196 | 0.979 | 1.163 |

Chiffres clés (consolidés)

Chiffres clés en CHF

| En millions de CHF (sauf pour les données par action) | Janvier–Juin 2013 | Janvier–Juin 2012 ^(a) |
|---|----------------------|-------------------------------------|
| Chiffre d'affaires | 45 168 | 42 878 |
| Résultat opérationnel courant | 6 805 | 6 373 |
| <i>en % du chiffre d'affaires</i> | <i>15,1%</i> | <i>14,9%</i> |
| Bénéfice de la période attribuable aux actionnaires de la société mère (Bénéfice net) | 5 120 | 4 937 |
| <i>en % du chiffre d'affaires</i> | <i>11,3%</i> | <i>11,5%</i> |
| Fonds propres attribuables aux actionnaires de la société mère | 61 958 | 56 156 |
| Dette financière nette | 22 221 | 14 964 |
| Cash flow d'exploitation | 4 975 | 5 217 |
| Cash flow libre | 3 071 | 3 143 |
| Investissements en immobilisations corporelles | 1 329 | 1 654 |
| <i>en % du chiffre d'affaires</i> | <i>2,9%</i> | <i>3,9%</i> |
| Bénéfice de base par action | 1.60 | 1.55 |
| Capitalisation boursière | 197 783 | 180 263 |

Chiffres clés en USD et EUR (données illustratives)

Compte de résultat et flux de trésorerie convertis au cours de change moyen pondéré; bilan converti au cours de fin juin

| En millions (sauf pour les données par action) | Janvier–Juin 2013 | Janvier–Juin 2012 ^(a) | Janvier–Juin 2013 | Janvier–Juin 2012 ^(a) |
|--|----------------------|-------------------------------------|----------------------|-------------------------------------|
| | en USD | en USD | en EUR | en EUR |
| Chiffre d'affaires | 48 198 | 46 177 | 36 718 | 35 597 |
| Résultat opérationnel courant | 7 261 | 6 863 | 5 532 | 5 291 |
| Bénéfice de la période attribuable aux actionnaires de la société mère (Bénéfice net) | 5 463 | 5 316 | 4 162 | 4 098 |
| Fonds propres attribuables aux actionnaires de la société mère | 65 450 | 58 907 | 50 147 | 46 739 |
| Dette financière nette | 23 473 | 15 697 | 17 985 | 12 455 |
| Cash flow d'exploitation | 5 309 | 5 618 | 4 044 | 4 331 |
| Cash flow libre | 3 277 | 3 385 | 2 496 | 2 609 |
| Investissements en immobilisations corporelles | 1 418 | 1 781 | 1 080 | 1 373 |
| Bénéfice de base par action | 1.71 | 1.67 | 1.30 | 1.29 |
| Capitalisation boursière | 208 929 | 189 094 | 160 081 | 150 033 |

(a) Les comparatifs 2012 ont été retraités suite à l'application d'IFRS 11 et d'IAS 19 révisée (voir Note 12).

Compte de résultat consolidé pour la période du 1er janvier au 30 juin 2013

| En millions de CHF | Notes | Janvier–Juin 2013 | Janvier–Juin 2012 ^(a) |
|---|-------|----------------------|-------------------------------------|
| Chiffre d'affaires | 3 | 45 168 | 42 878 |
| Autres produits | | 120 | 103 |
| Coût des produits vendus | | (23 456) | (22 732) |
| Frais de distribution | | (4 082) | (3 885) |
| Frais de commercialisation et d'administration | | (10 020) | (9 222) |
| Frais de recherche et développement | | (691) | (663) |
| Autres revenus opérationnels courants | 5 | 48 | 75 |
| Autres charges opérationnelles courantes | 5 | (282) | (181) |
| Résultat opérationnel courant | 3 | 6 805 | 6 373 |
| Autres revenus opérationnels | | 60 | 34 |
| Autres charges opérationnelles | | (129) | (78) |
| Résultat opérationnel | | 6 736 | 6 329 |
| Produits financiers | | 81 | 114 |
| Charges financières | | (415) | (424) |
| Bénéfice avant impôts, sociétés associées et coentreprises | | 6 402 | 6 019 |
| Impôts | | (1 752) | (1 542) |
| Quote-part dans les résultats des sociétés associées et des coentreprises | 6 | 681 | 665 |
| Bénéfice de la période | | 5 331 | 5 142 |
| attribuable aux intérêts non contrôlants | | 211 | 205 |
| attribuable aux actionnaires de la société mère (Bénéfice net) | | 5 120 | 4 937 |
| En % du chiffre d'affaires | | | |
| Résultat opérationnel courant | | 15,1% | 14,9% |
| Bénéfice de la période attribuable aux actionnaires de la société mère (Bénéfice net) | | 11,3% | 11,5% |
| Bénéfice par action (en CHF) | | | |
| Bénéfice de base par action | | 1.60 | 1.55 |
| Bénéfice dilué par action | | 1.60 | 1.54 |

(a) Les comparatifs 2012 ont été retraités suite à l'application d'IFRS 11 et d'IAS 19 révisée (voir Note 12).

Etat du résultat global consolidé pour la période du 1er janvier au 30 juin 2013

| En millions de CHF | Janvier–Juin 2013 | Janvier–Juin 2012 ^(a) |
|---|----------------------|-------------------------------------|
| Bénéfice de la période comptabilisé au compte de résultat | 5 331 | 5 142 |
| Ecart de conversion | 678 | 223 |
| Ajustements à la juste valeur des instruments financiers destinés à la vente | | |
| – Résultats non réalisés | 54 | 96 |
| – Reprise de résultats réalisés au compte de résultat | (1) | 12 |
| Ajustements à la juste valeur des couvertures de flux de trésorerie | | |
| – Inscrits dans la réserve de couverture | 62 | 39 |
| – Repris de la réserve de couverture | 52 | 63 |
| Impôts | 70 | – |
| Part des autres éléments du résultat global des sociétés associées et des coentreprises | 282 | 256 |
| Eléments qui sont ou peuvent être reclassés ultérieurement au compte de résultat | 1 197 | 689 |
| Gains/(pertes) actuariel(le)s résultant des régimes à prestations définies | 1 362 | (1 266) |
| Impôts | (409) | 334 |
| Part des autres éléments du résultat global des sociétés associées et des coentreprises | 56 | (96) |
| Eléments qui ne seront jamais reclassés au compte de résultat | 1 009 | (1 028) |
| Autres éléments du résultat global de la période | 2 206 | (339) |
| Total du résultat global de la période | 7 537 | 4 803 |
| attribuable aux intérêts non contrôlants | 251 | 179 |
| attribuable aux actionnaires de la société mère | 7 286 | 4 624 |

(a) Les comparatifs 2012 ont été retraités suite à l'application d'IFRS 11 et d'IAS 19 révisée (voir Note 12).

Bilan consolidé au 30 juin 2013

| En millions de CHF | 30 juin 2013 | 31 décembre 2012 (a) (b) | 30 juin 2012 (a) |
|---|-----------------|-----------------------------|---------------------|
| Actif | | | |
| Actifs courants | | | |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 3 871 | 5 713 | 4 814 |
| Placements à court terme | 2 505 | 3 583 | 4 807 |
| Stocks | 9 575 | 8 935 | 9 605 |
| Clients et autres débiteurs | 13 570 | 13 043 | 12 859 |
| Comptes de régularisation actifs | 1 030 | 821 | 1 080 |
| Instruments financiers dérivés actifs | 476 | 576 | 887 |
| Actifs d'impôt exigible | 1 071 | 972 | 886 |
| Actifs destinés à être cédés | 274 | 464 | 12 |
| Total des actifs courants | 32 372 | 34 107 | 34 950 |
| Actifs non courants | | | |
| Immobilisations corporelles | 26 587 | 26 568 | 23 898 |
| Goodwill | 33 643 | 32 624 | 28 926 |
| Immobilisations incorporelles | 13 313 | 13 018 | 8 793 |
| Participations dans les sociétés associées et les coentreprises | 12 409 | 11 586 | 10 686 |
| Immobilisations financières | 5 275 | 4 987 | 5 268 |
| Préfinancement des régimes de prévoyance | 101 | 84 | 114 |
| Actifs d'impôt exigible | 62 | 27 | 36 |
| Impôts différés actifs | 2 434 | 2 899 | 2 860 |
| Total des actifs non courants | 93 824 | 91 793 | 80 581 |
| Total de l'actif | 126 196 | 125 900 | 115 531 |

(a) Les comparatifs 2012 ont été retraités suite à l'application d'IFRS 11 et d'IAS 19 révisée (voir Note 12).

(b) Les comparatifs 2012 ont été ajustés pour tenir compte de la modification de l'évaluation de l'acquisition de Wyeth Nutrition en 2012 (voir Note 2).

Bilan consolidé au 30 juin 2013 (suite)

| En millions de CHF | Notes | 30 juin 2013 | 31 décembre 2012 (a) (b) | 30 juin 2012 (a) |
|---|-------|-----------------|-----------------------------|---------------------|
| Passif | | | | |
| Fonds étrangers courants | | | | |
| Dettes financières | | 18 988 | 18 408 | 17 659 |
| Fournisseurs et autres créanciers | | 14 071 | 14 647 | 12 755 |
| Comptes de régularisation passifs | | 3 198 | 3 081 | 2 644 |
| Provisions | | 396 | 452 | 478 |
| Instruments financiers dérivés passifs | | 503 | 423 | 550 |
| Dettes fiscales exigibles | | 1 322 | 1 608 | 1 423 |
| Passifs directement liés à des actifs destinés à être cédés | | 31 | 1 | — |
| Total des fonds étrangers courants | | 38 509 | 38 620 | 35 509 |
| Fonds étrangers non courants | | | | |
| Dettes financières | | 9 609 | 9 008 | 6 926 |
| Engagements envers le personnel | | 6 828 | 8 360 | 8 114 |
| Provisions | | 2 906 | 2 827 | 2 879 |
| Impôts différés passifs | | 2 374 | 2 240 | 2 194 |
| Autres créanciers | | 2 360 | 2 181 | 2 178 |
| Total des fonds étrangers non courants | | 24 077 | 24 616 | 22 291 |
| Total des fonds étrangers | | 62 586 | 63 236 | 57 800 |
| Fonds propres | | | | |
| Capital-actions | 8 | 322 | 322 | 322 |
| Propres actions | | (1 906) | (2 078) | (2 028) |
| Ecart de conversion | | (17 285) | (17 924) | (16 678) |
| Bénéfices accumulés et autres réserves | | 80 827 | 80 687 | 74 540 |
| Total des fonds propres attribuables aux actionnaires de la société mère | | 61 958 | 61 007 | 56 156 |
| Intérêts non contrôlants | | 1 652 | 1 657 | 1 575 |
| Total des fonds propres | | 63 610 | 62 664 | 57 731 |
| Total du passif | | 126 196 | 125 900 | 115 531 |

(a) Les comparatifs 2012 ont été retraités suite à l'application d'IFRS 11 et d'IAS 19 révisée (voir Note 12).

(b) Les comparatifs 2012 ont été ajustés pour tenir compte de la modification de l'évaluation de l'acquisition de Wyeth Nutrition en 2012 (voir Note 2).

Tableau des flux de trésorerie consolidés pour la période du 1er janvier au 30 juin 2013

| En millions de CHF | Notes | Janvier–Juin 2013 | Janvier–Juin 2012 ^(a) |
|--|-------|----------------------|-------------------------------------|
| Activités d'exploitation | | | |
| Résultat opérationnel | 7 | 6 736 | 6 329 |
| Charges et produits non monétaires | 7 | 1 775 | 1 619 |
| Cash flow avant changements des actifs et passifs d'exploitation | | 8 511 | 7 948 |
| Trésorerie générée par les activités d'exploitation | | | |
| Diminution/(augmentation) du fonds de roulement | | (1 932) | (1 458) |
| Variation des autres actifs et passifs d'exploitation | | (299) | (205) |
| Trésorerie générée par les activités d'exploitation | | 6 280 | 6 285 |
| Cash flows nets provenant des activités de trésorerie ^(b) | | | |
| Cash flows nets provenant des activités de trésorerie ^(b) | | (13) | (130) |
| Impôts payés | | (1 931) | (1 482) |
| Dividendes reçus et intérêts des sociétés associées et des coentreprises | | 639 | 544 |
| Cash flow d'exploitation | | 4 975 | 5 217 |
| Activités d'investissement | | | |
| Investissements en immobilisations corporelles | | (1 329) | (1 654) |
| Investissements en immobilisations incorporelles | | (150) | (195) |
| Ventes d'immobilisations corporelles | | 24 | 77 |
| Acquisitions d'activités | 2 | (22) | (18) |
| Cessions d'activités | 2 | 228 | 3 |
| Investissements (nets des désinvestissements) dans les sociétés associées et les coentreprises | | (297) | (177) |
| Sorties de fonds liées aux placements financiers non courants | | (139) | (62) |
| Entrées de fonds liées aux placements financiers non courants | | 1 597 | 720 |
| Entrées/(sorties) de fonds liées aux placements financiers à court terme | | (278) | (217) |
| Autres cash flows des activités d'investissement | | (152) | (125) |
| Cash flow des activités d'investissement | | (518) | (1 648) |
| Activités de financement | | | |
| Dividende payé aux actionnaires de la société mère | 8 | (6 552) | (6 213) |
| Dividendes payés aux intérêts non contrôlants | | (167) | (100) |
| Acquisitions (nettes des cessions) d'intérêts non contrôlants | | (155) | (129) |
| Achat de propres actions | | (259) | (206) |
| Vente de propres actions | | 41 | 848 |
| Entrées de fonds liées aux emprunts et autres dettes financières non courantes | | 1 890 | 983 |
| Sorties de fonds liées aux emprunts et autres dettes financières non courantes | | (341) | (1 052) |
| Entrées/(sorties) de fonds liées à la dette financière courante | | (659) | 2 315 |
| Cash flow des activités de financement | | (6 202) | (3 554) |
| Augmentation/(diminution) des liquidités et équivalents de liquidités | | | |
| Ecart de conversion | | (97) | 30 |
| Augmentation/(diminution) des liquidités et équivalents de liquidités | | (1 842) | 45 |
| Liquidités et équivalents de liquidités au début de l'exercice | | | |
| Liquidités et équivalents de liquidités au début de l'exercice | | 5 713 | 4 769 |
| Liquidités et équivalents de liquidités à la fin de la période | | 3 871 | 4 814 |

(a) Les comparatifs 2012 ont été retraités suite à l'application d'IFRS 11 et d'IAS 19 révisée (voir Note 12).

(b) Les intérêts payés s'élevaient à CHF 236 millions (2012: CHF 239 millions) et les intérêts et dividendes encaissés à CHF 77 millions (2012: CHF 59 millions).

Etat des mouvements des fonds propres consolidés pour la période du 1er janvier au 30 juin 2013

En millions de CHF

| | Capital-actions | Propres actions | Ecart de conversion | Bénéfices accumulés et autres réserves | Total des fonds propres attribuables aux actionnaires de la société mère | Intérêts non contrôlants | Total des fonds propres |
|---|-----------------|-----------------|---------------------|--|--|--------------------------|-------------------------|
| Fonds propres au 1er janvier 2012 ^(a) | 330 | (6 722) | (16 927) | 80 184 | 56 865 | 1 477 | 58 342 |
| Bénéfice de la période ^(a) | | | | 4 937 | 4 937 | 205 | 5 142 |
| Autres éléments du résultat global de la période ^(a) | | | 249 | (562) | (313) | (26) | (339) |
| Total du résultat global de la période ^(a) | | | 249 | 4 375 | 4 624 | 179 | 4 803 |
| Dividende payé aux actionnaires de la société mère | | | | (6 213) | (6 213) | | (6 213) |
| Dividende payé aux intérêts non contrôlants | | | | | | (100) | (100) |
| Mouvement des propres actions ^(b) | | 559 | | 297 | 856 | | 856 |
| Plans d'intéressement du personnel au capital | | 204 | | (108) | 96 | | 96 |
| Variation des intérêts non contrôlants | | | | (113) | (113) | 19 | (94) |
| Réduction du capital-actions | (8) | 3 931 | | (3 923) | — | | — |
| Total des transactions avec les actionnaires | (8) | 4 694 | | (10 060) | (5 374) | (81) | (5 455) |
| Autres mouvements | | | | 41 | 41 | | 41 |
| Fonds propres au 30 juin 2012 ^(a) | 322 | (2 028) | (16 678) | 74 540 | 56 156 | 1 575 | 57 731 |
| Fonds propres au 31 décembre 2012 ^(a) | 322 | (2 078) | (17 924) | 80 687 | 61 007 | 1 657 | 62 664 |
| Bénéfice de la période | | | | 5 120 | 5 120 | 211 | 5 331 |
| Autres éléments du résultat global de la période | | | 639 | 1 527 | 2 166 | 40 | 2 206 |
| Total du résultat global de la période | | | 639 | 6 647 | 7 286 | 251 | 7 537 |
| Dividende payé aux actionnaires de la société mère | | | | (6 552) | (6 552) | | (6 552) |
| Dividende payé aux intérêts non contrôlants | | | | | | (167) | (167) |
| Mouvement des propres actions | | (316) | | 66 | (250) | | (250) |
| Plans d'intéressement du personnel au capital | | 204 | | (107) | 97 | | 97 |
| Autres transactions réglées avec des propres actions | | 284 | | | 284 | | 284 |
| Variation des intérêts non contrôlants | | | | (19) | (19) | (89) | (108) |
| Total des transactions avec les actionnaires | | 172 | | (6 612) | (6 440) | (256) | (6 696) |
| Autres mouvements | | | | 105 | 105 | | 105 |
| Fonds propres au 30 juin 2013 | 322 | (1 906) | (17 285) | 80 827 | 61 958 | 1 652 | 63 610 |

(a) Les comparatifs 2012 ont été retraités suite à l'application d'IFRS 11 et d'IAS 19 révisée (voir Note 12).

(b) Les mouvements rapportés sous bénéfices accumulés et autres réserves concernent principalement des options émises de vente sur des propres actions.

1. Principes comptables

Base d'établissement

Les présents états financiers sont les comptes consolidés semestriels, non audités (ci-après «les Comptes semestriels») de Nestlé S.A., société enregistrée en Suisse, et de ses filiales pour la période du 1er janvier au 30 juin 2013. Ils ont été établis conformément à l'International Accounting Standard IAS 34 – Information financière intermédiaire et doivent être consultés conjointement avec les Comptes consolidés 2012.

Les conventions et principes comptables sont les mêmes que ceux qui ont été appliqués dans les Comptes consolidés 2012, à l'exception des modifications mentionnées ci-dessous à la rubrique «Changements de principes comptables».

L'établissement des Comptes semestriels requiert de la Direction qu'elle procède à des estimations, qu'elle émette des jugements 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. Dans ces Comptes semestriels, les principales sources d'incertitude liées aux estimations restent identiques à celles qui concernent les Comptes consolidés 2012.

Changements de principes comptables

Le Groupe applique les nouvelles Normes Internationales d'Information Financière (IFRS) et les Normes Comptables Internationales (normes IAS) révisées indiquées ci-après depuis le 1er janvier 2013.

IFRS 10 – Etats financiers consolidés

Cette norme introduit un nouveau modèle unique de contrôle comme base pour la consolidation, applicable à toutes les entités détenues. Elle introduit également une définition modifiée du contrôle. Le Groupe est réputé contrôler une société s'il est exposé à des rendements variables résultant de sa participation dans cette société ou détient des droits sur ces rendements, et s'il peut utiliser son pouvoir sur la société pour influencer sur les rendements.

La norme a été appliquée pour la première fois de manière rétrospective, conformément aux dispositions transitoires, et n'a pas affecté de manière significative les Comptes consolidés du Groupe.

IFRS 11 – Accords conjoints

Cette norme établit les principes à appliquer au reporting financier par les parties à un accord conjoint. Elle a affecté

la comptabilité du Groupe pour les sociétés sur lesquelles le Groupe exerce un contrôle conjoint avec des partenaires. Il y a contrôle conjoint lorsque les décisions relatives aux activités pertinentes requièrent le consentement unanime des parties qui partagent le contrôle. Les accords conjoints peuvent être classés comme coentreprises ou comme activités communes. Les principaux accords conjoints du Groupe (CPW et Galderma), qui étaient auparavant consolidés selon la méthode de l'intégration proportionnelle, sont désormais classés comme coentreprises aux termes de IFRS 11 et consolidés par mise en équivalence, conformément aux dispositions de IAS 28 révisée – Participations dans des entreprises associées et des coentreprises. En ce qui concerne sa participation dans des activités communes, le Groupe comptabilise sa quote-part des actifs, fonds étrangers, revenus et charges en fonction de ses droits et obligations.

IFRS 11 a été appliquée de manière rétrospective conformément aux dispositions transitoires. La modification a affecté presque tous les postes des états financiers, entraînant une diminution des revenus et des charges, des actifs et des fonds étrangers. Le bénéfice de la période et les fonds propres sont toutefois restés inchangés. Les comparatifs au 30 juin 2012 ont été retraités. Pour la période du 1er janvier au 30 juin 2012, cette modification a eu pour principal effet une diminution du chiffre d'affaires de CHF 1,2 milliard et du résultat opérationnel de CHF 87 millions.

IFRS 12 – Informations à fournir sur les participations dans les autres entités

Cette norme regroupe, renforce et remplace les exigences applicables aux informations devant être fournies sur les filiales, les accords conjoints, les sociétés associées et les entités structurées non consolidées. Le Groupe modifiera en conséquence les informations qu'il communique en fin d'exercice.

IFRS 13 – Evaluation de la juste valeur

Cette norme s'applique aux IFRS qui exigent ou permettent une évaluation de la juste valeur. Elle donne une définition de la juste valeur, présente dans une norme IFRS unique un cadre pour l'évaluation de la juste valeur et exige la communication d'informations sur l'évaluation de la juste valeur.

Elle a été appliquée de manière prospective conformément aux dispositions transitoires et n'a pas affecté de manière significative les Comptes consolidés. En raison des ajustements relatifs à IAS 34 – Information financière

intermédiaire, le Groupe a modifié en conséquence les informations semestrielles qu'il communique.

IAS 19 révisée en 2011 – Avantages du personnel

Les changements dont l'effet est le plus significatif ont été les suivants:

- remplacement du rendement attendu des actifs des régimes et des coûts financiers des obligations au titre des régimes à prestations définies par une composante d'intérêt net unique. Cette composante d'intérêt net est calculée en appliquant le taux d'intérêt actualisé sur le passif (actif) net du régime à prestations définies et est désormais comptabilisée dans les produits financiers/charges financières;
- comptabilisation immédiate de tous les coûts des services passés.

Ces changements ont affecté le bénéfice de la période et le bénéfice par action en augmentant le coût des avantages du personnel du Groupe. Ils ont également affecté les montants présentés dans les autres éléments du résultat global et les engagements/(préfinancements) nets envers le personnel présentés au bilan.

Le Groupe applique IAS 19 révisée en 2011 de façon rétrospective et les comparatifs au 30 juin 2012 ont été retraités le cas échéant pour tenir compte de tous ces changements. Pour la période du 1er janvier au 30 juin 2012, ces changements ont eu pour principaux effets une baisse du résultat opérationnel de CHF 134 millions, une augmentation des charges financières nettes de CHF 123 millions et une diminution du bénéfice de CHF 183 millions.

Améliorations et autres modifications apportées aux IFRS/IAS

Diverses modifications ont été apportées à plusieurs normes. Parmi elles, celle apportée à l'IAS 1 – Présentation des états financiers, exige que les entités séparent en deux groupes les éléments comptabilisés dans les autres éléments du résultat global selon qu'ils peuvent ou non être reclassés ultérieurement au compte de résultat.

Le Groupe a modifié en conséquence les informations qu'il communique. Aucune de ces modifications n'a eu d'effet significatif sur les Comptes consolidés du Groupe.

Effets des changements de principes comptables sur les chiffres de la période précédente

Les effets des changements de principes comptables appliqués pour la première fois en 2013 sur les chiffres de la période précédente sont présentés à la Note 12.

Modifications des normes IFRS susceptibles d'affecter le Groupe après le 30 juin 2013

De nouvelles normes et modifications de normes existantes ont été publiées et sont obligatoires pour les périodes comptables commençant le 1er janvier 2014, sauf indication contraire. Elles n'ont pas été adoptées par anticipation par le Groupe.

IFRS 9 – Instruments financiers

La norme porte sur la classification, l'évaluation et la décomptabilisation d'actifs et de passifs financiers. Elle affectera la comptabilité du Groupe sur le plan de ses actifs financiers disponibles à la vente, car l'IFRS 9 n'autorise la comptabilisation des gains et pertes à leur juste valeur dans les autres éléments du résultat global que s'ils se rapportent à des investissements en capitaux propres qui ne sont pas destinés à être cédés. Ces gains et pertes ne sont toutefois jamais reclassés dans le compte de résultat ultérieurement. Il n'y aura aucun impact sur la comptabilité du Groupe au niveau des passifs financiers, car les nouvelles exigences ne concernent que la comptabilité des passifs financiers qui sont indiqués à leur juste valeur par le biais du compte de résultat, et le Groupe n'a pas de tels passifs. Cette norme s'appliquera à la période comptable commençant le 1er janvier 2015.

Améliorations et autres modifications apportées aux IFRS/IAS

Diverses modifications ont été apportées à plusieurs normes. Aucune de ces modifications ne devrait avoir d'effet significatif sur les Comptes consolidés du Groupe.

2. Acquisitions et cessions d'activités

2.1 Modification du périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation n'a pas été modifié par des acquisitions significatives intervenues au cours du premier semestre 2013. La principale transaction a été l'acquisition de Pamlab, USA, par Nestlé Health Science. Les cessions réalisées au premier semestre 2013 correspondent à la vente de participations dans le cadre de l'acquisition de Wyeth (voir Note 2.4) et d'autres cessions non significatives.

2.2 Acquisitions d'activités

Les sorties de trésorerie durant le premier semestre 2013 sont principalement liées à plusieurs acquisitions non significatives. Le chiffre d'affaires et le bénéfice du Groupe de la période sous revue ne sont pas affectés de manière significative par ces dernières. Les sorties de trésorerie de la période comparative comprennent également plusieurs acquisitions non significatives.

Valorisation

L'évaluation des actifs et passifs des activités non significatives récemment acquises étant encore en cours, les valeurs sont déterminées de manière provisoire.

Acquisition de Wyeth Nutrition en novembre 2012

Les ajustements des valeurs provisoires des actifs nets ont été comptabilisés au premier semestre 2013. En conséquence, le bilan consolidé 2012 a été ajusté de façon rétrospective. Aucun autre ajustement significatif ne devrait avoir lieu au second semestre 2013.

Les principales catégories d'actifs acquis et de passifs repris à la date d'acquisition sont les suivantes:

| En millions de CHF | 2012 ajusté | 2012 comme publié initialement |
|--|----------------|--------------------------------------|
| Immobilisations corporelles | 1 136 | 908 |
| Immobilisations incorporelles ^(a) | 4 510 | 4 589 |
| Stocks et autres actifs ^(b) | 1 091 | 1 059 |
| Actifs destinés à être cédés (voir Note 2.3) | 454 | 787 |
| Dettes financières | (6) | (6) |
| Engagements envers le personnel, impôts différés et provisions | (118) | (100) |
| Autres passifs | (376) | (350) |
| Juste valeur des actifs nets identifiables | 6 691 | 6 887 |

(a) Marques et droits de propriété intellectuelle.

(b) Incluant la juste valeur de clients de CHF 355 millions avec un montant contractuel brut de CHF 395 millions et des flux de trésorerie dont l'encaissement n'est pas attendu de CHF 40 millions.

Depuis la date d'acquisition et conformément aux termes du contrat signé en 2012, la juste valeur de la contrepartie transférée a été ajustée à CHF 11 286 millions, résultant en la reconnaissance d'une contrepartie à payer de CHF 208 millions, à régler en trésorerie au second semestre 2013.

2. Acquisitions et cessions d'activités (suite)

Le goodwill résultant de l'acquisition est le suivant:

| En millions de CHF | 2012 ajusté | 2012 comme publié initialement |
|---|----------------|--------------------------------------|
| Juste valeur de la contrepartie transférée | 11 286 | 11 078 |
| Juste valeur des actifs nets identifiables | (6 691) | (6 887) |
| Goodwill | 4 595 | 4 191 |

Coûts connexes

Les coûts connexes liés aux acquisitions en 2013, principalement l'acquisition Wyeth Nutrition, ont été comptabilisés au compte de résultat dans la rubrique Autres charges opérationnelles pour un montant de CHF 12 millions (2012: CHF 15 millions).

2.3 Actifs destinés à être cédés

Les actifs destinés à être cédés comptabilisés à la date d'acquisition représentaient les participations dans les activités de Wyeth Nutrition sur lesquelles le Groupe n'avait pas de contrôle. Certains de ces actifs ont été cédés au premier semestre 2013. La Direction s'attend à ce que la vente des actifs restants se réalise avant la fin 2013.

2.4 Cessions d'activités

Les entrées de trésorerie résultant de cessions d'activités correspondent principalement à la vente d'actifs destinés à être cédés dans le cadre de l'acquisition de Wyeth Nutrition (voir Note 2.3).

3. Analyse sectorielle

3.1 Secteurs opérationnels

Janvier–Juin
2013

En millions de CHF

| | Chiffre d'affaires ^(a) | Résultat opérationnel courant | Autres revenus/ (charges) opérationnel(le)s courant(e)s net(te)s * | dont pertes de valeur d'actifs excepté goodwill | dont frais de restructuration | Pertes de valeur du goodwill |
|-------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|--|---|-------------------------------|------------------------------|
| Zone Europe | 7 504 | 1 117 | (33) | (7) | (23) | — |
| Zone Amériques | 13 615 | 2 428 | (121) | (1) | (48) | — |
| Zone Asie, Océanie et Afrique | 9 394 | 1 791 | (18) | (1) | (3) | — |
| Nestlé Waters | 3 668 | 365 | 4 | — | 6 | (3) |
| Nestlé Nutrition | 5 005 | 1 000 | (27) | (4) | (15) | — |
| Autres ^(b) | 5 982 | 1 148 | (31) | (24) | (7) | (24) |
| Non alloué ^(c) | | (1 044) | (8) | (1) | (4) | — |
| Total | 45 168 | 6 805 | (234) | (38) | (94) | (27) |

* compris(es) dans le résultat opérationnel courant

Janvier–Juin
2012 ^(d)

En millions de CHF

| | Chiffre d'affaires ^(a) | Résultat opérationnel courant | Autres revenus/ (charges) opérationnel(le)s courant(e)s net(te)s * | dont pertes de valeur d'actifs excepté goodwill | dont frais de restructuration | Pertes de valeur du goodwill |
|-------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|--|---|-------------------------------|------------------------------|
| Zone Europe | 7 381 | 1 109 | (27) | (6) | (18) | — |
| Zone Amériques | 13 266 | 2 326 | (37) | — | 8 | — |
| Zone Asie, Océanie et Afrique | 9 173 | 1 733 | (4) | (3) | (6) | — |
| Nestlé Waters | 3 555 | 357 | (6) | (4) | (4) | (1) |
| Nestlé Nutrition | 3 831 | 788 | (8) | — | (2) | — |
| Autres ^(b) | 5 672 | 1 054 | (19) | (1) | (2) | (1) |
| Non alloué ^(c) | | (994) | (5) | — | — | (1) |
| Total | 42 878 | 6 373 | (106) | (14) | (24) | (3) |

* compris(es) dans le résultat opérationnel courant

(a) Les ventes intersectorielles ne sont pas significatives.

(b) Principalement Nespresso, Nestlé Professional et Nestlé Health Science.

(c) Principalement frais centraux ainsi que frais de recherche et développement.

(d) Les comparatifs 2012 ont été retraités suite à l'application d'IFRS 11 et d'IAS 19 révisée (voir Note 12).

Voir Note 3.3 pour la réconciliation du résultat opérationnel courant avec le bénéfice avant impôts, sociétés associées et coentreprises.

3. Analyse sectorielle (suite)

3.2 Produits

Janvier-Juin
2013

En millions de CHF

| | Chiffre d'affaires | Résultat opérationnel courant | Autres revenus/ (charges) opérationnel(le)s courant(e)s net(te)s * | dont pertes de valeur d'actifs excepté goodwill | dont frais de restructuration | Pertes de valeur du goodwill |
|--|--------------------|-------------------------------|--|---|-------------------------------|------------------------------|
| Boissons liquides et en poudre | 10 134 | 2 430 | (20) | — | (12) | — |
| Eaux | 3 438 | 367 | 4 | — | 6 | (3) |
| Produits laitiers et Glaces | 8 609 | 1 370 | (22) | (1) | (21) | — |
| Nutrition et HealthCare | 5 983 | 1 114 | (56) | (29) | (18) | (24) |
| Plats préparés et produits pour cuisiner | 6 853 | 927 | (21) | (1) | (22) | — |
| Confiserie | 4 611 | 587 | (9) | (6) | (9) | — |
| Produits pour animaux de compagnie | 5 540 | 1 054 | (102) | — | (14) | — |
| Non alloué ^(a) | | (1 044) | (8) | (1) | (4) | — |
| Total | 45 168 | 6 805 | (234) | (38) | (94) | (27) |

* compris(es) dans le résultat opérationnel courant

Janvier-Juin
2012 ^(b)

En millions de CHF

| | Chiffre d'affaires | Résultat opérationnel courant | Autres revenus/ (charges) opérationnel(le)s courant(e)s net(te)s * | dont pertes de valeur d'actifs excepté goodwill | dont frais de restructuration | Pertes de valeur du goodwill |
|--|--------------------|-------------------------------|--|---|-------------------------------|------------------------------|
| Boissons liquides et en poudre | 9 731 | 2 238 | (26) | (6) | (7) | — |
| Eaux ^(c) | 3 343 | 353 | (5) | (4) | (4) | (1) |
| Produits laitiers et Glaces | 8 442 | 1 277 | (33) | — | (7) | — |
| Nutrition et HealthCare | 4 744 | 913 | (11) | — | (2) | — |
| Plats préparés et produits pour cuisiner | 6 869 | 910 | (17) | (2) | (2) | (1) |
| Confiserie | 4 563 | 630 | (35) | (2) | (9) | — |
| Produits pour animaux de compagnie | 5 186 | 1 046 | 26 | — | 7 | — |
| Non alloué ^(a) | | (994) | (5) | — | — | (1) |
| Total | 42 878 | 6 373 | (106) | (14) | (24) | (3) |

* compris(es) dans le résultat opérationnel courant

(a) Principalement frais centraux ainsi que frais de recherche et développement.

(b) Les comparatifs 2012 ont été retraités suite à l'application d'IFRS 11 et d'IAS 19 révisée (voir Note 12).

(c) Les Boissons autres que les Eaux vendues par Nestlé Waters (principalement les thés prêts-à-boire et les jus de fruits) ont été reclassifiées sous Boissons liquides et en poudre.

Voir Note 3.3 pour la réconciliation du résultat opérationnel courant avec le bénéfice avant impôts, sociétés associées et coentreprises.

3. Analyse sectorielle (suite)

3.3 Réconciliation du résultat opérationnel courant avec le bénéfice avant impôts, sociétés associées et coentreprises

| En millions de CHF | Janvier-Juin 2013 | Janvier-Juin 2012 ^(a) |
|--|----------------------|-------------------------------------|
| Résultat opérationnel courant | 6 805 | 6 373 |
| Pertes de valeur du goodwill | (27) | (3) |
| Autres revenus/(charges) opérationnel(le)s net(te)s excepté pertes de valeur du goodwill | (42) | (41) |
| Résultat opérationnel | 6 736 | 6 329 |
| Produits/(charges) financiers(ères) | (334) | (310) |
| Bénéfice avant impôts, sociétés associées et coentreprises | 6 402 | 6 019 |

(a) Les comparatifs 2012 ont été retraités suite à l'application d'IFRS 11 et d'IAS 19 révisée (voir Note 12).

4. Saisonnalité

Les affaires du Groupe ne présentent pas de caractère cyclique prononcé. Les évolutions saisonnières de certains pays ou de certains groupes de produits sont compensées à l'intérieur du Groupe.

5. Autres revenus/(charges) opérationnel(le)s courant(e)s net(te)s

| En millions de CHF | Janvier-Juin 2013 | Janvier-Juin 2012 ^(a) |
|--|----------------------|-------------------------------------|
| Gains sur cessions d'immobilisations corporelles | 9 | 27 |
| Divers revenus opérationnels courants | 39 | 48 |
| Autres revenus opérationnels courants | 48 | 75 |
| Pertes sur cessions d'immobilisations corporelles | (4) | (8) |
| Frais de restructuration | (94) | (24) |
| Pertes de valeur d'actifs excepté goodwill | (38) | (14) |
| Litiges et contrats déficitaires ^(b) | (112) | (98) |
| Diverses charges opérationnelles courantes | (34) | (37) |
| Autres charges opérationnelles courantes | (282) | (181) |
| Total autres revenus/(charges) opérationnel(le)s courant(e)s net(te)s | (234) | (106) |

(a) Les comparatifs 2012 ont été retraités suite à l'application d'IFRS 11 et d'IAS 19 révisée (voir Note 12).

(b) Ce poste comprend nombre de cas juridiques distincts (par exemple des litiges de rapports de travail, civils et fiscaux), des obligations liées à des retraits de produits ainsi que plusieurs contrats déficitaires distincts.

6. Quote-part dans les résultats des sociétés associées et des coentreprises

Ce poste comprend principalement la quote-part du Groupe au résultat estimé de L'Oréal ainsi que la part dans les résultats des coentreprises.

7. Cash flow avant changements des actifs et passifs d'exploitation

| En millions de CHF | Janvier–Juin 2013 | Janvier–Juin 2012 ^(a) |
|---|----------------------|-------------------------------------|
| Bénéfice de la période | 5 331 | 5 142 |
| Quote-part dans les résultats des sociétés associées et coentreprises | (681) | (665) |
| Impôts | 1 752 | 1 542 |
| Produits financiers | (81) | (114) |
| Charges financières | 415 | 424 |
| Résultat opérationnel | 6 736 | 6 329 |
| Amortissement des immobilisations corporelles | 1 428 | 1 281 |
| Pertes de valeur des immobilisations corporelles | 14 | 14 |
| Pertes de valeur du goodwill | 27 | 3 |
| Amortissement des immobilisations incorporelles | 162 | 221 |
| Pertes de valeur des immobilisations incorporelles | 24 | — |
| Résultat net sur cessions d'activités | (11) | — |
| Résultat net sur cessions d'actifs | 44 | 8 |
| Actifs et passifs financiers non monétaires | (27) | (2) |
| Plans d'intéressement du personnel au capital | 77 | 79 |
| Autres | 37 | 15 |
| Charges et produits non monétaires | 1 775 | 1 619 |
| Cash flow avant changements des actifs et passifs d'exploitation | 8 511 | 7 948 |

(a) Les comparatifs 2012 ont été retraités suite à l'application d'IFRS 11 et d'IAS 19 révisée (voir Note 12).

8. Fonds propres

8.1 Capital-actions

Le capital-actions a été modifié en 2012 à la suite des programmes de rachat d'actions. L'annulation d'actions a été approuvée lors de l'Assemblée générale du 19 avril 2012. En 2012, le capital-actions a été réduit de 75 200 000 actions, passant de CHF 330 millions à CHF 322 millions.

Au 30 juin 2013, le capital-actions de Nestlé S.A. se compose de 3 224 800 000 actions nominatives, d'une valeur nominale de CHF 0.10 chacune.

8.2 Dividende

Le dividende relatif à l'exercice 2012 a été payé le 18 avril 2013, conformément à la décision prise lors de l'Assemblée générale du 11 avril 2013. Les actionnaires ont approuvé le dividende proposé de CHF 2.05 par action, représentant un dividende total de CHF 6552 millions.

9. Hiérarchie de la juste valeur des instruments financiers

| | Janvier–Juin 2013 |
|--|----------------------|
| En millions de CHF | 2013 |
| Dérivés actifs | 27 |
| Emprunts et fonds obligataires | 645 |
| Instruments de capitaux propres et fonds en actions | 1 822 |
| Autres actifs financiers | 88 |
| Dérivés passifs | (151) |
| Cours sur des marchés actifs (Niveau 1) | 2 431 |
| Billets de trésorerie («Commercial paper») | 223 |
| Dépôts à terme | 1 786 |
| Dérivés actifs | 449 |
| Emprunts et fonds obligataires | 2 201 |
| Autres actifs financiers | 1 564 |
| Dérivés passifs | (352) |
| Techniques d'évaluation basées sur des données observables sur les marchés (Niveau 2) | 5 871 |
| Autres actifs financiers | 169 |
| Techniques d'évaluation basées sur des paramètres non observables (Niveau 3) | 169 |
| Total des instruments financiers évalués à la juste valeur | 8 471 |

Les justes valeurs classées par catégorie en niveau 2 ci-dessus ont été déterminées sur la base d'actualisations de flux de trésorerie et de paramètres de valorisation de marché (principalement des taux d'intérêt, des taux de change et des prix des actifs sous-jacents).

Au 30 juin 2013, la valeur comptable des emprunts émis est de CHF 12 189 millions, comparée à une juste valeur de CHF 12 226 millions (mesurée sur la base de cours sur un marché actif). Pour tous les autres actifs et passifs financiers, la valeur comptable est une approximation raisonnable de leur juste valeur.

10. Emprunts obligataires

Les emprunts obligataires suivants ont été émis ou remboursés durant la période:

Janvier–Juin
2013

En millions de CHF

| Emetteur | Valeur nominale en millions | Coupon | Taux d'intérêt effectif | Année d'émission et d'échéance | Commentaires | Valeur comptable |
|--|-----------------------------|--------|-------------------------|--------------------------------|--------------|------------------|
| Nouvelles émissions | | | | | | |
| Nestlé Holdings, Inc., Etats-Unis | USD 400 | 1,38% | 1,50% | 2013–2018 | | 372 |
| | AUD 175 | 3,75% | 3,84% | 2013–2018 | (a) | 172 |
| | AUD 200 | 3,88% | 4,08% | 2013–2018 | (a) | 192 |
| | USD 500 | 2,00% | 2,17% | 2013–2019 | | 464 |
| Nestlé Finance International Ltd, Luxembourg | EUR 500 | 1,25% | 1,30% | 2013–2020 | | 613 |
| Total des nouvelles émissions | | | | | | 1 813 |
| Remboursements | | | | | | |
| Nestlé Holdings, Inc., Etats-Unis | USD 275 | 2,00% | 2,26% | 2009–2013 | | (258) |
| Autres | | | | | (b) | (24) |
| Total des remboursements | | | | | | (282) |

(a) Fait l'objet d'instruments dérivés qui créent des dettes dans la monnaie de l'émetteur.

(b) Comprend des liquidités nettes reçues par Nestlé Finance International Ltd, Luxembourg, pour des contrats de change à terme en couverture des emprunts obligataires existants.

11. Evénements postérieurs à la clôture

Le Groupe n'a eu connaissance d'aucun événement qui nécessite la modification de la valeur des actifs et passifs ou une indication complémentaire dans les notes.

12. Retraitements des chiffres comparatifs 2012

Les chiffres comparatifs au 30 juin 2012 ont été retraités suite à l'application d'IFRS 11 – Accords conjoints et d'IAS 19 révisée en 2011 – Avantages du personnel telle que décrite dans les principes comptables. Les effets sur les principaux postes du compte de résultat, de l'état du résultat global et du tableau des flux de trésorerie sont les suivants:

Compte de résultat

| En millions de CHF | Comme publié initialement | Retraitement IAS 19 | Retraitement IFRS 11 | Retraité |
|--|------------------------------|------------------------|-------------------------|----------|
| Chiffre d'affaires | 44 097 | | (1 219) | 42 878 |
| Résultat opérationnel courant | 6 599 | (134) | (92) | 6 373 |
| Résultat opérationnel | 6 550 | (134) | (87) | 6 329 |
| Bénéfice avant impôts, sociétés associées et coentreprises | 6 352 | (257) | (76) | 6 019 |
| Bénéfice de la période | 5 325 | (183) | | 5 142 |
| attribuable aux actionnaires de la société mère (Bénéfice net) | 5 120 | (183) | | 4 937 |
| Bénéfice de base par action (en CHF) | 1.61 | (0.06) | | 1.55 |

Etat du résultat global

| En millions de CHF | Comme publié initialement | Retraitement IAS 19 | Retraitement IFRS 11 | Retraité |
|---|------------------------------|------------------------|-------------------------|----------|
| Bénéfice de la période comptabilisé au compte de résultat | 5 325 | (183) | | 5 142 |
| Autres éléments du résultat global de la période | (523) | 184 | | (339) |
| Total du résultat global de la période | 4 802 | 1 | | 4 803 |
| attribuable aux actionnaires de la société mère | 4 623 | 1 | | 4 624 |

Tableau des flux de trésorerie

| En millions de CHF | Comme publié initialement | Retraitement IAS 19 | Retraitement IFRS 11 | Retraité |
|--------------------------|------------------------------|------------------------|-------------------------|----------|
| Cash flow d'exploitation | 5 125 | | 92 | 5 217 |
| Cash flow libre | 3 090 | | 53 | 3 143 |

Notes

Notes

© 2013, Nestlé S.A., Cham et Vevey (Suisse)

En cas de doute ou de différences d'interprétation, la version anglaise prévaut contre les versions française et allemande.

Concept

Nestlé S.A., Group Accounting and Reporting

Photographie

Gilles Leimdorfer/Interlinks Image

Production

PCL Presses Centrales SA (Suisse)

Papier

Imprimé sur papier Lessebo Smooth White, certifié FSC® (Forest Stewardship Council), issu de forêts bien gérées et d'autres sources contrôlées.

