
Rapports
financiers 2010

Comptes
consolidés
du Groupe Nestlé

144^e Comptes
Annuels de
Nestlé S.A.



Good Food, Good Life

Comptes
consolidés
du Groupe Nestlé

43	Principaux cours de conversion
44	Compte de résultat consolidé de l'exercice 2010
45	Etat du résultat global consolidé de l'exercice 2010
46	Bilan consolidé au 31 décembre 2010
48	Tableau de financement consolidé de l'exercice 2010
49	Etat des mouvements des fonds propres consolidés de l'exercice 2010
50	Notes
50	1. Principes comptables
62	2. Acquisitions, cessions et activités abandonnées
66	3. Analyse sectorielle
70	4. Revenus/(charges) diver(se)s net(te)s
71	5. Stocks
71	6. Clients et autres débiteurs
72	7. Immobilisations corporelles
74	8. Goodwill
78	9. Immobilisations incorporelles
80	10. Engagements envers le personnel
85	11. Plans d'intéressement du personnel au capital
88	12. Provisions et engagements hors bilan
90	13. Coût financier net et instruments financiers
102	14. Impôts
104	15. Sociétés associées
105	16. Bénéfice par action
105	17. Tableau de financement
107	18. Fonds propres
109	19. Engagements résultant de contrats de crédit-bail (leasing)
110	20. Transactions avec des entreprises ou des personnes apparentées
111	21. Coentreprises
111	22. Garanties
112	23. Gestion des risques du Groupe
113	24. Evénements postérieurs à la clôture
113	25. Sociétés du Groupe
114	Rapport de l'organe de révision sur les Comptes consolidés
116	Renseignements financiers sur 5 ans
118	Sociétés du groupe Nestlé

Principaux cours de conversion

CHF pour		2010	2009	2010	2009
		Cours de fin d'année		Cours moyens annuels pondérés	
1 Dollar US	USD	0.938	1.031	1.045	1.083
1 Euro	EUR	1.253	1.486	1.380	1.510
1 Livre Sterling	GBP	1.454	1.663	1.606	1.692
100 Reais brésiliens	BRL	56.291	59.220	59.141	54.981
100 Yens japonais	JPY	1.153	1.119	1.188	1.158
100 Pesos mexicains	MXN	7.568	7.877	8.241	8.029
1 Dollar canadien	CAD	0.938	0.982	1.012	0.956
1 Dollar australien	AUD	0.955	0.928	0.957	0.857
100 Pesos philippins	PHP	2.146	2.231	2.313	2.281
100 Yuan Renminbi chinois	CNY	14.227	15.101	15.362	15.861

Compte de résultat consolidé de l'exercice 2010

En millions de CHF	Notes	2010			2009		
		Activités poursuivies	Activités abandonnées (a)	Total	Activités poursuivies	Activités abandonnées (a)	Total
Chiffre d'affaires	3	104 613	5 109	109 722	100 579	7 039	107 618
Coût des produits vendus		(44 775)	(1 074)	(45 849)	(43 467)	(1 741)	(45 208)
Frais de distribution		(8 385)	(125)	(8 510)	(8 237)	(183)	(8 420)
Frais de commercialisation et d'administration		(36 012)	(1 276)	(37 288)	(34 296)	(1 974)	(36 270)
Frais de recherche et développement		(1 403)	(478)	(1 881)	(1 357)	(664)	(2 021)
EBIT Earnings Before Interest, Taxes, restructuring and impairments *	3	14 038	2 156	16 194	13 222	2 477	15 699
Revenus divers	4	206	24 535	24 741	466	43	509
Charges diverses	4	(2 101)	(14)	(2 115)	(1 196)	(42)	(1 238)
Bénéfice avant coût financier net et impôts		12 143	26 677	38 820	12 492	2 478	14 970
Produits financiers	13	72	22	94	123	56	179
Charges financières	13	(834)	(13)	(847)	(777)	(17)	(794)
Bénéfice avant impôts et sociétés associées		11 381	26 686	38 067	11 838	2 517	14 355
Impôts	14	(3 343)	(350)	(3 693)	(3 087)	(275)	(3 362)
Quote-part dans les résultats des sociétés associées	15	1 010	–	1 010	800	–	800
Bénéfice de l'exercice		9 048	26 336	35 384	9 551	2 242	11 793
attribuable aux intérêts non contrôlants		271	880	1 151	291	1 074	1 365
attribuable aux actionnaires de la société mère (Bénéfice net)		8 777	25 456	34 233	9 260	1 168	10 428
En % du chiffre d'affaires							
EBIT Earnings Before Interest, Taxes, restructuring and impairments *		13,4%	42,2%	14,8%	13,1%	35,2%	14,6%
Bénéfice de l'exercice attribuable aux actionnaires de la société mère (Bénéfice net)				31,2%			9,7%
Bénéfice par action (en CHF)							
Résultat de base par action	16	2.60	7.56	10.16	2.59	0.33	2.92
Résultat dilué par action	16	2.60	7.52	10.12	2.58	0.33	2.91

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

(a) Les informations détaillées liées à l'abandon des activités d'Alcon sont présentées en Note 2.

Etat du résultat global consolidé de l'exercice 2010

En millions de CHF	2010	2009
Bénéfice de l'exercice comptabilisé au compte de résultat	35 384	11 793
Ecart de conversion	(4 801)	(217)
Ajustements à la juste valeur des instruments financiers destinés à la vente		
– Résultats non réalisés	227	182
– Reprise de résultats réalisés au compte de résultat	(10)	(15)
Ajustements à la juste valeur des couvertures de flux de trésorerie		
– Inscrits dans la réserve de couverture	704	196
– Repris de la réserve de couverture	(752)	269
Gains/(pertes) actuariel(le)s résultant des régimes à prestations définies	(153)	(1 672)
Part des autres éléments du résultat global des sociétés associées	(89)	333
Impôts	268	90
Autres éléments du résultat global de l'exercice	(4 606)	(834)
Résultat global de l'exercice	30 778	10 959
attribuable aux intérêts non contrôlants	941	1 247
attribuable aux actionnaires de la société mère	29 837	9 712

Bilan consolidé au 31 décembre 2010

avant répartition du bénéfice

En millions de CHF	Notes	2010	2009
Actif			
Actifs courants			
Liquidités et équivalents de liquidités	13/17	8 057	2 734
Placements à court terme	13	8 189	2 585
Stocks	5	7 925	7 734
Clients et autres débiteurs	6/13	12 083	12 309
Comptes de régularisation actifs		748	589
Instruments financiers dérivés actifs	13	1 011	1 671
Actifs d'impôt exigible		956	1 045
Actifs destinés à être cédés ^(a)		28	11 203
Total des actifs courants		38 997	39 870
Actifs non courants			
Immobilisations corporelles	7	21 438	21 599
Goodwill	8	27 031	27 502
Immobilisations incorporelles	9	7 728	6 658
Participations dans les sociétés associées	15	7 914	8 693
Immobilisations financières	13	6 366	3 949
Préfinancement des régimes de prévoyance	10	166	230
Actifs d'impôt exigible		90	213
Impôts différés actifs	14	1 911	2 202
Total des actifs non courants		72 644	71 046
Total de l'actif		111 641	110 916

(a) Principalement Alcon en 2009.

En millions de CHF	Notes	2010	2009
Passif			
Fonds étrangers courants			
Dettes financières	13	12 617	14 438
Fournisseurs et autres créanciers	13	12 592	13 033
Comptes de régularisation passifs		2 798	2 779
Provisions	12	601	643
Instruments financiers dérivés passifs	13	456	1 127
Dettes fiscales exigibles		1 079	1 173
Passifs directement liés à des actifs destinés à être cédés ^(a)		3	2 890
Total des fonds étrangers courants		30 146	36 083
Fonds étrangers non courants			
Dettes financières	13	7 483	8 966
Engagements envers le personnel	10	5 280	6 249
Provisions	12	3 510	3 222
Impôts différés passifs	14	1 371	1 404
Autres créanciers	13	1 253	1 361
Total des fonds étrangers non courants		18 897	21 202
Total des fonds étrangers		49 043	57 285
Fonds propres			
Capital-actions	18	347	365
Propres actions		(11 108)	(8 011)
Ecart de conversion		(15 794)	(11 175)
Bénéfices accumulés et autres réserves		88 422	67 736
Total des fonds propres attribuables aux actionnaires de la société mère		61 867	48 915
Intérêts non contrôlants		731	4 716
Total des fonds propres		62 598	53 631
Total du passif		111 641	110 916

(a) Principalement Alcon en 2009.

Tableau de financement consolidé de l'exercice 2010

En millions de CHF	Notes	2010	2009
Activités d'exploitation			
Bénéfice de l'exercice		35 384	11 793
Charges et produits non monétaires	17	(20 948)	3 478
Diminution/(augmentation) du fonds de roulement	17	(632)	2 442
Variation des autres actifs et passifs d'exploitation	17	(196)	221
Cash flow d'exploitation ^(a)		13 608	17 934
Activités d'investissement			
Investissements en immobilisations corporelles	7	(4 576)	(4 641)
Investissements en immobilisations incorporelles	9	(408)	(400)
Ventes d'immobilisations corporelles	7	113	111
Acquisitions d'activités	2	(5 582)	(796)
Cessions d'activités	2	27 715	242
Mouvements de trésorerie avec les sociétés associées		254	195
Autres cash flow des activités d'investissement		(2 967)	(110)
Cash flow des activités d'investissement ^(a)		14 549	(5 399)
Activités de financement			
Dividende payé aux actionnaires de la société mère	18	(5 443)	(5 047)
Achat de propres actions	17	(12 135)	(7 013)
Vente de propres actions		278	292
Mouvements de trésorerie avec les intérêts non contrôlants		(791)	(720)
Emissions d'emprunts		1 219	3 957
Remboursements d'emprunts		(832)	(1 744)
Entrées de fonds liées aux autres dettes financières non courantes		130	294
Sorties de fonds liées aux autres dettes financières non courantes		(225)	(175)
Entrées/(sorties) de fonds liées aux dettes financières courantes		(2 174)	(446)
Entrées/(sorties) de fonds liées aux investissements à court terme		(5 835)	(1 759)
Cash flow des activités de financement ^(a)		(25 808)	(12 361)
Ecarts de conversion		(117)	(184)
Augmentation/(diminution) des liquidités et équivalents de liquidités		2 232	(10)
Liquidités et équivalents de liquidités au début de l'exercice		5 825	5 835
Liquidités et équivalents de liquidités à la fin de l'exercice	17	8 057	5 825

(a) Les informations détaillées liées à l'abandon des activités d'Alcon sont présentées en Note 2. En 2010, même si les actifs et passifs d'Alcon étaient classés comme destinés à être cédés, les lignes individuelles du tableau de financement comprennent les mouvements d'Alcon jusqu'à sa cession.

Etat des mouvements des fonds propres consolidés de l'exercice 2010

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 31 décembre 2008	383	(9 652)	(11 103)	71 146	50 774	4 142	54 916
Total du résultat global			(72)	9 784	9 712	1 247	10 959
Dividende payé aux actionnaires de la société mère				(5 047)	(5 047)		(5 047)
Dividende payé aux intérêts non contrôlants					–	(732)	(732)
Mouvement net des propres actions		(6 891)		162	(6 729)		(6 729)
Variation des intérêts non contrôlants					–	21	21
Plans d'intéressement du personnel au capital		142		63	205	38	243
Réduction du capital-actions	(18)	8 390		(8 372)	–		–
Fonds propres au 31 décembre 2009	365	(8 011)	(11 175)	67 736	48 915	4 716	53 631
Total du résultat global			(4 619)	34 456	29 837	941	30 778
Dividende payé aux actionnaires de la société mère				(5 443)	(5 443)		(5 443)
Dividende payé aux intérêts non contrôlants					–	(729)	(729)
Mouvement net des propres actions		(11 859)		77	(11 782)		(11 782)
Variation des intérêts non contrôlants				(146)	(146)	(4 216)	(4 362)
Plans d'intéressement du personnel au capital		179		2	181	19	200
Ajustement lié à l'hyperinflation ^(a)				305	305		305
Réduction du capital-actions	(18)	8 583		(8 565)	–		–
Fonds propres au 31 décembre 2010	347	(11 108)	(15 794)	88 422	61 867	731	62 598

(a) Concerne le Venezuela, considéré comme une économie hyperinflationniste.

1. Principes comptables

Principes généraux et normes comptables

Les comptes 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 comptes consolidés ont été établis selon la comptabilité d'engagement et 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, qu'elle procède à des estimations et qu'elle 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 diverger de ces estimations.

Les estimations et les hypothèses y relatives sont révisées de manière constante. L'impact 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 les provisions, les tests de perte de valeur du goodwill, les engagements envers le personnel, les corrections de valeur sur débiteurs douteux, les paiements fondés sur des actions et les impôts. Les hypothèses clés sont détaillées dans les notes concernées.

Périmètre de consolidation

Les comptes 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 le pouvoir d'y 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 afin d'obtenir des avantages de ses

activités. Les intérêts non contrôlants sont présentés au bilan comme composante des fonds propres. La part des bénéfices imputable aux intérêts non contrôlants 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 de Nestlé au capital-actions (en général 50%).

Les sociétés nouvellement acquises sont consolidées dès la date effective du changement de contrôle 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.

Fonds d'investissement

Les investissements dans des fonds d'investissements sont comptabilisés selon les méthodes de consolidation décrites ci-dessus, en fonction du niveau de contrôle ou d'influence exercé.

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 à la date de la transaction. 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 au compte de résultat.

Lors de la consolidation, les actifs et passifs des sociétés du Groupe exprimés dans les monnaies fonctionnelles des dites sociétés sont convertis en francs suisses, la monnaie de référence du Groupe, aux cours de change en vigueur à la fin de l'année. Les postes du compte de résultat sont convertis en francs suisses aux cours de change moyens annuels pondérés ou, pour les transactions significatives,

au cours de change en vigueur à la date de la transaction.

Les différences de change qui surviennent lors de la reconversion des actifs nets des entités du Groupe, de même que les différences qui surviennent lors de la reconversion des résultats de l'exercice, sont comptabilisées dans les autres éléments du résultat global.

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 aux cours de change en vigueur à la fin de l'année.

Analyse sectorielle

Les secteurs opérationnels reflètent la structure de gestion du Groupe et la manière dont les informations financières sont régulièrement examinées par le principal décideur opérationnel (PDO), qui est la Direction du Groupe (Executive Board).

Le Groupe se concentre sur deux domaines d'activité, Alimentation et Boissons et Activités pharmaceutiques. Les activités Alimentation et Boissons sont gérées au travers de trois Zones géographiques et de plusieurs Activités gérées à l'échelle mondiale (GMB – Globally Managed Businesses). Les Zones et les GMB atteignant le seuil quantitatif de 10% du chiffre d'affaires, de l'EBIT ou des actifs, sont présentées séparément, à titre de secteurs à présenter. Les autres GMB, qui n'atteignent pas ce seuil, comme Nestlé Professional, Nespresso et les coentreprises des activités Alimentation et Boissons, sont regroupées et présentées dans les Autres activités Alimentation et Boissons. Les Activités pharmaceutiques du Groupe sont également gérées et présentées séparément. Ainsi, les secteurs opérationnels à présenter du Groupe sont les suivants:

- Zone Europe;
- Zone Amériques;
- Zone Asie, Océanie et Afrique;
- Nestlé Waters;
- Nestlé Nutrition;
- Autres activités Alimentation et Boissons; et
- Pharma.

Certains secteurs opérationnels représentant des zones géographiques, les informations sont également présentées par produit. Les huit groupes de produits présentés constituent les catégories les plus élevées de produits faisant l'objet d'une gestion interne.

Enfin, le Groupe fournit des informations imputées au pays de domicile de la société mère du Groupe (Nestlé S.A. – Suisse) et aux dix pays les plus importants en termes de chiffre d'affaires.

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 et passifs sectoriels correspondent à l'information présentée au PDO. Les actifs sectoriels comprennent les immobilisations corporelles, les immobilisations incorporelles, le goodwill, les clients et autres débiteurs, les actifs destinés à être cédés, les stocks et les comptes de régularisation actifs ainsi que les actifs financiers spécifiques aux secteurs opérationnels. Les passifs sectoriels comprennent les fournisseurs et autres créanciers, les passifs directement liés à des actifs destinés à être cédés, certaines autres dettes, ainsi que les comptes de régularisation passifs. Les éliminations représentent les soldes inter-compagnies entre les différents secteurs.

Les actifs sectoriels par segment opérationnel représentent la situation à la fin de l'exercice. Les actifs et passifs par produit 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. Les investissements comprennent uniquement les immobilisations corporelles.

L'amortissement des actifs sectoriels comprend l'amortissement des immobilisations corporelles et l'amortissement des immobilisations incorporelles. La perte de valeur des actifs 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; et
- de certains goodwills et immobilisations incorporelles.

Les actifs non courants par zone géographique comprennent les immobilisations corporelles, les immobilisations incorporelles et le goodwill imputables aux dix pays les plus importants et au pays de domicile de Nestlé S.A.

Méthodes de valorisation, présentation et définitions

Produits des activités ordinaires

Les produits des activités ordinaires sont constitués par les montants reçus et recevables de la part de tiers pour des biens fournis aux clients et pour les prestations de services effectuées. Le chiffre d'affaires provenant de la vente de biens est enregistré 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. Il est calculé au prix courant applicable à un canal de distribution donné, déduction faite des rétrocessions, des impôts sur chiffre d'affaires, des abattements tarifaires et des remises commerciales similaires. Les paiements effectués en faveur des clients pour les services commerciaux rendus sont comptabilisés en charges.

Charges

Le coût des produits vendus est déterminé sur la base du coût de production ou d'achat, ajusté du mouvement des stocks. Toutes les autres charges, y compris celles liées à des activités de publicité et de promotion, sont comptabilisées lorsque le Groupe obtient les risques et les avantages importants inhérents à la propriété des biens ou lorsque les prestations de service sont mises à sa disposition.

Revenus/(charges) divers(es) net(te)s

Ils comprennent tous les coûts de sortie, et incluent, sans y être limités, les gains et les pertes sur cessions d'immobilisations corporelles, les gains et les pertes sur cessions d'activités, les contrats déficitaires, les frais de restructuration ainsi que les pertes de valeur des immobilisations corporelles, des immobilisations incorporelles et du goodwill.

Les frais de restructuration sont limités aux indemnités de licenciement et aux engagements envers le personnel qui sont versés aux employés dont les contrats de travail ont été rompus suite à la réorganisation d'une activité. Les indemnités de licenciement versées en cas de départ naturel lié, par exemple, à une mauvaise performance ou à une mauvaise conduite professionnelle, font partie des charges par fonction.

Coût financier net

Le coût financier net 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.

Ce poste comprend également d'autres dépenses et produits financiers tels que les différences de change sur les prêts et emprunts, et les gains et pertes liés à des instruments de couverture de taux de change et de taux d'intérêt qui sont reconnus dans le compte de résultat. Certains coûts d'emprunt sont comptabilisés en tant qu'actifs, comme indiqué à la rubrique Immobilisations corporelles. Les autres coûts sont comptabilisés en charges.

L'actualisation des provisions est imputée au coût financier net.

Impôts

Le Groupe est soumis à imposition dans différents pays partout dans le monde. Les impôts et risques fiscaux reconnus dans les comptes consolidés reflètent la meilleure estimation de la situation, par la Direction du Groupe, sur la base des faits connus à la date du bilan dans chaque pays. Ces faits peuvent inclure, sans toutefois s'y limiter, des changements dans les législations fiscales et dans l'interprétation de ces dernières dans les diverses juridictions dans lesquelles le Groupe déploie ses activités. Ils peuvent avoir un impact sur la charge d'impôts ainsi que sur les actifs et passifs concernés. 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 bénéficiaires 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. Ils sont comptabilisés dans le compte de résultat, sauf s'ils concernent des éléments comptabilisés directement dans les fonds propres ou dans les autres éléments du résultat global, auquel cas ils sont inscrits dans les fonds propres ou dans les autres éléments du résultat global.

Les impôts différés correspondent aux différences temporelles qui surviennent lorsque les autorités fiscales enregistrent et évaluent les actifs et les passifs selon des règles qui diffèrent de celles qui sont utilisées pour l'établissement des comptes consolidés. Ils correspondent également aux différences temporelles qui résultent de pertes fiscales reportables.

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'imposition est enregistré au compte de résultat sauf s'il est lié à des éléments comptabilisés directement dans les fonds propres ou dans les autres éléments du résultat global. 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.

Instrument financiers

Catégories d'instruments financiers

Le Groupe classe ses instruments financiers par catégories en fonction de leur nature et de leurs caractéristiques. Les détails sur les instruments financiers par catégorie sont présentés dans les notes.

Actifs financiers

Les actifs financiers sont comptabilisés initialement à leur juste valeur, en tenant compte des frais de transaction directement imputables. Cependant, lorsqu'un actif financier est enregistré à sa juste valeur au compte de résultat, les frais de transaction sont enregistrés en charges immédiatement. La réévaluation subséquente des actifs financiers est déterminée par leur classification, laquelle est revue à chaque date de clôture du bilan.

Les instruments dérivés incorporés dans d'autres contrats sont traités séparément en tant que dérivés autonomes lorsque les risques qu'ils comportent et leurs caractéristiques ne sont pas étroitement liés à ceux de leurs instruments primaires et que lesdits instruments primaires ne sont pas valorisés à leur juste valeur.

En cas de vente ou d'achat ordinaire (vente ou achat opéré sur la base d'un contrat dont les termes requièrent une livraison dans un délai fixé par voie réglementaire ou par convention sur le marché), c'est la date de règlement qui est retenue pour la comptabilisation initiale et la décomptabilisation subséquente.

Le Groupe examine la nécessité de réévaluer la valeur de ses actifs financiers à chaque date de clôture du bilan. Les pertes de valeur sont comptabilisées dans le compte de résultat lorsqu'il y a évidence objective d'une perte de valeur, par exemple quand l'émetteur est en cessation de paiement, fait défaut ou présente des difficultés financières significatives. De plus, pour un investissement en actions, le déclin significatif ou prolongé de sa juste valeur en dessous de son coût est une évidence objective de perte de valeur. Les pertes de valeurs sont reprises lorsque cette reprise peut objectivement être rattachée à un événement survenant après l'enregistrement de la perte de valeur. Pour les instruments d'emprunt, mesurés au coût amorti ou à la juste valeur, la reprise est comptabilisée dans le compte de résultat. Pour les instruments de capitaux propres classifiés comme disponibles à la vente, la reprise est comptabilisée dans les autres éléments du résultat global. Les pertes de valeur, reconnues sur les actifs financiers valorisés au coût, ne sont jamais reprises, leur juste valeur ne pouvant pas être mesurée de manière fiable.

Les actifs financiers sont décomptabilisés (intégralement ou partiellement) lorsque la quasi totalité des droits du Groupe aux flux de trésorerie desdits actifs ont expiré ou ont été transférés et que le Groupe n'est ni exposé à la quasi totalité des risques inhérents à ces actifs ni en droit de bénéficiaire des avantages qui en découlent.

Le Groupe classe ses actifs financiers dans les catégories suivantes: prêts et créances, actifs destinés à être cédés (actifs financiers à la juste valeur enregistrée au compte de résultat), actifs détenus jusqu'à l'échéance et actifs disponibles à la vente.

Prêts et créances

Les prêts et les créances sont des actifs financiers non dérivés assortis de paiements déterminés ou déterminables qui ne sont pas cotés sur un marché actif. Ce poste comprend les catégories d'actifs financiers suivantes: les prêts; les clients et autres débiteurs et les liquidités et équivalents de liquidités (soldes de liquidités, dépôts à vue et autres investissements à court terme très liquides avec une échéance initiale de trois mois et moins).

Après comptabilisation initiale, les prêts et créances sont valorisés au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif, déduction faite des corrections de valeur pour débiteurs douteux.

Les corrections de valeur pour débiteurs douteux correspondent aux pertes estimées par le Groupe qui résulteraient du manquement ou de l'incapacité des clients à procéder aux paiements à échéance. Ces estimations sont fondées sur l'évolution des soldes des comptes clients, les circonstances spécifiques de crédit et l'historique du Groupe en matière de débiteurs douteux.

Les prêts et créances sont en outre ventilés en actifs courants et non courants selon qu'ils seront réalisés dans un délai de douze mois après la date du bilan ou ultérieurement.

Actifs destinés à être cédés

Le Groupe n'applique pas l'option de la juste valeur. Les actifs destinés à être cédés comprennent les titres négociables, les instruments financiers dérivés et autres portefeuilles à revenu fixe qui sont gérés dans le but d'obtenir un rendement supérieur aux objectifs de référence. Dès lors, ils sont répertoriés comme instruments de négoce.

Après comptabilisation initiale, les actifs destinés à être cédés sont valorisés à leur juste valeur, et tous les gains et les pertes, réalisés et non réalisés, sont comptabilisés directement dans le compte de résultat.

Actifs détenus jusqu'à échéance

Les actifs détenus jusqu'à échéance sont des actifs financiers non dérivés assortis de paiements déterminés ou déterminables et d'une échéance fixe. Le Groupe recourt à cette classification lorsqu'il a l'intention et la capacité de les détenir jusqu'à échéance et que la revente de tels actifs est prohibée.

Après comptabilisation initiale, les actifs détenus jusqu'à échéance sont valorisés au coût amorti, déduction faite des pertes de valeur. Ils sont en outre ventilés en actifs courants et non courants selon qu'ils arriveront à échéance dans un délai de douze mois après la date du bilan ou ultérieurement.

Actifs disponibles à la vente

Les actifs disponibles à la vente comprennent les instruments financiers non dérivés qui sont désignés en tant que tels lors de leur comptabilisation initiale ou qui ne sont classés dans aucune des autres catégories d'actifs financiers. Cette catégorie inclut les classes suivantes d'actifs financiers: les emprunts, les titres de participation, les billets de trésorerie («Commercial paper») et bons, les dépôts à terme et les autres investissements financiers.

Ces classes sont divisées en:

- placements à court terme si leurs échéances sont supérieures à trois mois au moment de l'émission et s'ils seront exigibles dans un délai de douze mois ou moins; ou s'il n'y a pas d'échéance mais que ces actifs devraient être réalisés dans un délai de douze mois après la date du bilan; et
- instruments financiers actifs non courants.

Après comptabilisation initiale, les actifs disponibles à la vente sont évalués à leur juste valeur. Tous les gains et les pertes non réalisés sont enregistrés dans les autres éléments du résultat global jusqu'à la vente de l'actif. Lors de la cession, ces ajustements de valeur sont comptabilisés au compte de résultat.

Les intérêts acquis sur les actifs disponibles à la vente sont calculés selon la méthode du taux d'intérêt effectif et sont imputés comme produits des intérêts au coût financier net dans le compte de résultat. Les intérêts courus sur les actifs disponibles à la vente sont inclus dans les comptes de régularisation actifs au bilan.

Dettes financières évaluées au coût amorti

Les dettes financières sont comptabilisées initialement à la juste valeur de la contrepartie reçue, déduction faite des frais de transaction directement imputables.

Après comptabilisation initiale, les dettes financières sont évaluées au coût amorti, à moins qu'elles fassent l'objet d'une couverture de juste valeur (voir Couvertures de juste valeur). La différence entre la valeur comptable initiale des dettes financières et leur valeur de remboursement est comptabilisée dans le compte de résultat pour la durée du contrat selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Ce poste comprend les catégories de dettes financières suivantes: les fournisseurs et autres créanciers; les billets de trésorerie («Commercial paper»); les emprunts obligataires et les autres dettes financières.

Les dettes financières évaluées au coût amorti sont en outre ventilées en passifs courants et non courants selon qu'elles arriveront à échéance dans un délai de douze mois après la date du bilan ou ultérieurement.

Les dettes financières sont décomptabilisées (intégralement ou partiellement) lorsque le Groupe est libéré de son obligation ou lorsque celle-ci expire, est annulée ou remplacée par une nouvelle dette assortie de conditions significativement modifiées.

Instruments financiers dérivés

Un dérivé est un instrument financier dont la valeur varie en fonction de la valeur de son sous-jacent, qui requiert un investissement initial net nul ou faible et qui est réglé à une date future. Les dérivés sont utilisés 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.

Les dérivés sont initialement comptabilisés à leur juste valeur. Ils sont réévalués subséquemment à leur juste valeur à intervalles réguliers mais au moins à chaque date de clôture du bilan. La juste valeur des dérivés cotés en bourse se fonde sur les prix du marché, tandis que la juste valeur des dérivés négociés hors bourse s'appuie sur des modèles mathématiques reconnus basés sur des données du marché.

Les dérivés sont présentés comme actifs lorsque leur juste valeur est positive et comme passifs lorsque leur juste valeur est négative.

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

Le recours aux dérivés est régi par les politiques du Groupe approuvées par le Conseil d'administration, lequel établit des principes sur l'utilisation des dérivés en conformité avec la stratégie globale de gestion des risques du Groupe.

Comptabilité de couverture

Le Groupe désigne et documente certains dérivés comme instruments de couverture pour couvrir des ajustements de juste valeur d'actifs et passifs comptabilisés (couvertures de juste valeur), des transactions prévues hautement probables (couvertures de flux de trésorerie) et des couvertures d'investissements nets dans des entités étrangères (couvertures d'investissements nets). L'efficacité des couvertures est évaluée au moment de l'émission et vérifiée à intervalles réguliers, au moins une fois tous les trimestres, à l'aide de tests prospectifs et rétrospectifs.

Couvertures de juste valeur

Le Groupe utilise les couvertures de juste valeur pour atténuer les risques de change et de taux d'intérêt liés à ses actifs et passifs comptabilisés.

Les gains ou les pertes résultant de la réévaluation des instruments de couverture sont enregistrés dans le compte de résultat. L'évaluation des éléments du bilan sous-jacents est également ajustée en tenant compte du risque couvert, le gain ou la perte étant comptabilisé dans le compte de résultat.

Couvertures des flux de trésorerie

Le Groupe utilise les couvertures de flux de trésorerie pour atténuer les risques de change liés aux transactions prévues hautement probables telles que les ventes à l'exportation, les achats d'équipements et de matières premières ainsi que les fluctuations de paiements et d'encaissements d'intérêts.

Le gain ou la perte dû à l'évaluation des instruments de couverture à leur juste valeur est comptabilisé dans les autres éléments du résultat global 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 ou les pertes sur l'instrument de couverture précédemment enregistrés dans les autres éléments du résultat global sont transférés au coût d'acquisition de l'actif ou du passif susmentionné. Dans le cas contraire, les ajustements de juste valeur inclus précédemment dans les autres éléments du résultat global sont transférés au compte de résultat lors de la comptabilisation du sous-jacent.

Couvertures d'investissements nets

Le Groupe utilise les couvertures d'investissements nets pour réduire l'exposition aux risques de change sur les investissements nets dans des sociétés affiliées.

Le gain ou la perte résultant de l'évaluation des instruments de couverture à leur juste valeur est comptabilisé directement dans les autres éléments du résultat global en même temps que les gains ou les pertes sur la conversion des monnaies étrangères des investissements couverts. Ces modifications de juste valeur sont enregistrées dans les fonds propres jusqu'à la vente ou la sortie de l'investissement net.

Dérivés non désignés

Les dérivés non désignés sont composés de deux catégories. La première comprend les dérivés acquis en conformité avec la politique de gestion des risques du Groupe pour lesquels le Groupe n'applique pas la comptabilité de couverture.

La deuxième catégorie est liée aux dérivés acquis dans le but d'atteindre des objectifs supérieurs de rendement des portefeuilles d'investissement.

Après comptabilisation initiale, les dérivés non désignés sont valorisés à leur juste valeur, et tous les gains et les pertes, réalisés et non réalisés, sont comptabilisés dans le compte de résultat.

Juste valeur

Le Groupe détermine la juste valeur de ses instruments financiers sur la base de la hiérarchie ci-après.

- i) La juste valeur des instruments financiers cotés sur les marchés actifs repose sur leur cours de clôture à la date du bilan. C'est notamment le cas pour les dérivés actifs et passifs sur matières premières et d'autres actifs financiers tels que les placements dans des instruments de capitaux propres et les titres de créances.
- ii) La juste valeur des instruments financiers non cotés sur un marché actif est déterminée sur la base de techniques d'évaluation faisant appel à des données observables sur les marchés. Il s'agit de techniques d'évaluation telles que l'actualisation des flux de trésorerie, des modèles de valorisation standard basés sur des paramètres de marché, des avis de courtiers pour des instruments similaires et l'utilisation de transactions comparables réalisées dans des conditions de concurrence normale. Par exemple, la juste valeur des contrats de change à terme, des swaps de devises et de taux d'intérêt est déterminée en actualisant les flux de trésorerie futurs estimés à l'aide d'un taux d'intérêt hors risque.
- iii) La juste valeur d'un petit nombre d'instruments est déterminée à partir des valorisations propres à chaque entité, à l'aide de paramètres ne reposant pas sur des données observables sur les marchés (paramètres non observables). Lorsque la juste valeur d'instruments non cotés ne peut être évaluée avec une fiabilité suffisante, le Groupe valorise de tels instruments au coût, déduction faite des pertes de valeur, si applicable.

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 stocks de matières premières ainsi que des stocks de produits finis achetés. La méthode du coût moyen pondéré 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 correction pour ajustement à la valeur nette de réalisation est constituée pour la différence.

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 facturés 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 et sont égales à zéro pour toutes les autres catégories d'actifs. Les durées d'utilité sont les suivantes:

Bâtiments	20 à 40 ans
Machines et équipements	10 à 25 ans
Outillage, mobilier, matériel informatique et divers	3 à 10 ans
Véhicules	3 à 8 ans
Les terrains ne sont pas amortis.	

Les durées d'utilité, les composants et les valeurs résiduelles sont revus chaque année. Cette révision tient compte de la nature des actifs, de l'usage prévu, y compris mais sans toutefois s'y limiter, la fermeture d'installations et l'évolution de la technologie et des pressions compétitives qui peuvent conduire à obsolescence technique.

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

Les coûts d'emprunt des immobilisations en cours de construction sont portés au bilan si les actifs en cours de construction sont significatifs et si leur construction s'effectue sur une période relativement longue (généralement supérieure à un an). Le taux de capitalisation est déterminé en

fonction du coût de l'emprunt à court terme pour la période de construction. Les primes capitalisées à la conclusion de contrats de crédit-bail pour des terrains et bâtiments sont amorties sur la durée des contrats. Les subventions des gouvernements sont comptabilisées conformément à la méthode du report, selon laquelle la subvention est définie en tant que revenu différé qui est porté au compte de résultat sur la durée d'utilité des actifs concernés. Les subventions qui ne sont pas liées à des actifs sont créditées au compte de résultat quand elles sont reçues.

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 leasing d'exploitation sont enregistrés 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.

Regroupements d'entreprises et goodwill associé à ces transactions

A partir du 1er janvier 1995, l'excédent 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'entre-

prises sont comptabilisés à la date d'acquisition et évalués à leur juste valeur.

Immobilisations incorporelles

Cette rubrique comprend les immobilisations incorporelles générées à l'interne ou acquises soit séparément soit 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 sont à durée d'utilité finie ou à durée d'utilité indéterminée. Les immobilisations incorporelles générées à l'interne sont comptabilisées en tant qu'actifs pour autant qu'elles génèrent des avantages économiques futurs et que leurs coûts soient clairement identifiés. Les coûts d'emprunt des immobilisations incorporelles générées à l'interne sont portés au bilan si les actifs sont significatifs et si leur création s'effectue sur une période relativement longue (généralement supérieure à un an).

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 une obsolescence planifiée ou par des droits contractuels ou d'autres droits. 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 (par exemple les droits exclusifs de vendre des produits ou de fournir des services). Les immobilisations incorporelles à durée d'utilité finie sont amorties selon la méthode linéaire en prenant pour hypothèse une valeur résiduelle nulle: les systèmes d'information de gestion sur une durée allant

de 3 à 5 ans et les autres immobilisations incorporelles à durée d'utilité finie sur une durée allant de 5 à 20 ans. La période et les valeurs résiduelles sont revues sur une base annuelle.

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

Recherche et développement

Les frais de recherche 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. Tant que les produits n'ont pas été commercialisés, il n'existe aucune preuve fiable qu'ils généreront des flux de trésorerie positifs. Les autres frais de développement (essentiellement les systèmes d'information de gestion) sont portés au bilan à condition qu'il existe un actif identifiable qui servira à générer des avantages futurs en termes d'économies, de rationalisations, etc.

Pertes 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. Une perte de valeur relative au goodwill n'est jamais reprise ultérieurement.

Pertes 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. Parmi les indices possibles figurent l'évolution défavorable d'une activité en proie à des pressions concurrentielles ou à un sérieux ralentissement économique sur un marché donné, de même que la réorganisation des opérations aux fins de générer des économies d'échelle. En présence d'indices, la valeur recouvrable d'un actif est estimée. Une perte de valeur est comptabilisée 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 se basant sur la valeur temporelle de l'argent et les risques spécifiques au pays où se situe l'actif. Les risques liés à l'actif sont compris dans l'évaluation des flux de trésorerie.

Les actifs ayant subi une perte de valeur sont testés à chaque date de clôture du bilan pour une reprise éventuelle de perte de valeur, si des indices montrent que les pertes constatées lors des exercices antérieurs n'existent plus ou ont diminué.

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 destinés à être cédés) 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 destinés à être cédés) est évaluée sur la base du principe comptable applicable. Les actifs destinés à être cédés (et les groupes destinés à être cédés) 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 destinés à être cédés) ne sont plus amortis.

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

Provisions

Cette rubrique comprend les engagements dont l'échéance ou le montant est incertain, découlant de plans 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.

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'exerce pas un contrôle total. Ces éléments sont présentés dans les notes.

Avantages postérieurs à l'emploi

Les engagements du Groupe résultant de régimes à prestations définies, ainsi que le coût des services rendus au cours de l'exercice, sont déterminés selon la méthode des unités de crédit projetées. 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 définis 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.

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 disponibles sous la forme de remboursements du régime ou de diminutions des cotisations futures au régime. Si ces critères ne sont pas remplis, il n'est pas comptabilisé au bilan mais est indiqué dans les notes. Les impacts des obligations de financement minimum relatives à des services passés sont pris en compte dans le calcul des obligations.

Des écarts actuariels résultent principalement des modifications d'hypothèses et de la différence entre les résultats selon les hypothèses actuarielles et les résultats effectifs. Ces écarts sont comptabilisés au cours de la période pendant laquelle ils se produisent, dans les autres éléments du résultat global.

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, l'effet des pré-retraites, réductions ou liquidations et le coût des services passés. 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.

Plans d'intéressement du personnel au capital

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 avec pour contrepartie une augmentation correspondante des fonds propres durant la période de blocage. Elles sont valorisées à leur juste valeur à la date d'attribution et calculées selon des modèles d'évaluation générale admis. Le coût des rémunérations en actions réglées en instruments de capitaux propres est ajusté annuellement en fonction des prévisions d'exercice, pour les annulations résultant du fait que les bénéficiaires ne satisfont plus aux conditions du plan, ainsi que pour les 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 et calculés selon des modèles d'évaluation généralement admis. Le coût des rémunérations en actions réglées en trésorerie est ajusté en fonction des annulations 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 facturées qu'ultérieurement.

Dividende

Conformément à la législation suisse et aux statuts de la Société, le dividende est traité comme affectation du bénéfice l'année où il est approuvé par l'Assemblée générale ordinaire et ensuite payé.

Événements 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 comptes 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 les normes comptables internationales révisées IFRS et IAS suivantes depuis le 1er janvier 2010. Ces changements ont été appliqués en conformité avec les dispositions spécifiques transitoires de chaque norme, et aucun d'eux n'a eu d'impact significatif sur les comptes consolidés du Groupe.

IFRS 3 révisée en 2008 – Regroupements d'entreprises

L'entrée en vigueur de la norme révisée a entraîné les changements suivants, applicables aux transactions survenant après le 1er janvier 2010:

- les coûts connexes liés aux acquisitions sont comptabilisés en charges lorsqu'ils sont encourus;
- lors d'un regroupement d'entreprises, si le Groupe obtient le contrôle sans racheter la totalité des fonds propres de la société acquise, les intérêts non contrôlants sont mesurés soit à la juste valeur, soit à la quote-part dans les actifs nets identifiables de la société acquise;
- s'il obtient le contrôle dans le cadre d'un regroupement d'entreprises réalisé par étapes, le Groupe réévalue à la juste valeur les intérêts détenus précédemment dans la société acquise et enregistre un gain ou une perte correspondant au compte de résultat; et
- la contrepartie conditionnelle d'une acquisition est mesurée à sa juste valeur. Tout changement est comptabilisé en dehors du goodwill, dans le compte de résultat.

IAS 27 révisée en 2008 – Etats financiers consolidés et individuels

Les changements dans les intérêts non contrôlants d'une société acquise n'entraînant aucun changement de contrôle sont enregistrés comme des transactions avec des actionnaires de la société mère.

Améliorations et autres amendements apportés aux IFRS/IAS

Les améliorations et autres modifications entrées en vigueur en 2010 (par exemple, la modification apportée à l'IAS 18 – Produits des activités ordinaires, sur la manière de déterminer si une entité agit en son nom propre ou en tant qu'agent) ont été intégrées aux principes comptables du Groupe et n'ont pas eu d'impact significatif sur les comptes consolidés.

Changements de présentation

Les notes aux comptes consolidés ont été réorganisées. En particulier, toutes les informations relatives au coût financier net et aux instruments financiers ont été regroupées au sein d'une seule note, et le contenu a été amélioré de manière à fournir plus d'informations sur les risques financiers. Les comparatifs 2009 ont été ajustés pour tenir compte du reclassement des liquidités et équivalents de liquidités dans la catégorie des prêts et créances, et pour exclure les taxes des informations présentées sur les instruments financiers. De plus, les informations sur les charges par nature sont désormais présentées au sein des notes qui relèvent du sujet traité (par exemple, les salaires et charges sociales sont présentés dans la note sur les engagements envers le personnel).

Modifications des normes IFRS susceptibles d'affecter le Groupe après le 31 décembre 2010

Le Groupe revoit actuellement les incidences potentielles des nouvelles normes, modifications de normes et interprétations applicables aux exercices commençant après 1er janvier 2011, et que le Groupe n'a pas appliquées par anticipation. Aucune ne devrait avoir d'impact significatif sur les comptes consolidés du Groupe, à l'exception de IFRS 9 – Instruments financiers, dont l'application sera obligatoire pour les comptes consolidés 2013 et qui pourrait changer la classification et la valorisation des actifs financiers. Le Groupe ne prévoit pas d'adopter cette norme par anticipation.

Changements de présentation qui affecteront le Groupe après le 31 décembre 2010

Certains abattements et remises, accordés aux réseaux commerciaux, clients, distributeurs et consommateurs pour des services rendus au Groupe en matière de promotions commerciales et consommateurs, de vente, de distribution, de publicité et d'autres services sont actuellement traités comme des charges, sous les rubriques Frais de commercialisation et d'administration ou Frais de distribution, aux motifs qu'elles sont engagées pour générer des revenus. Le Groupe traitera ces abattements et remises à compter de 2011 en déduction du chiffre d'affaires, conformément à la pratique généralement admise par les entreprises de biens de consommation. Sur la base des chiffres 2010, le reclassement des frais de distribution et des frais de commercialisation et d'administration vers le chiffre d'affaires s'élève à CHF 16 707 millions.

2. Acquisitions, cessions et activités abandonnées

2.1 Modification du périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation a été affecté par les acquisitions et cessions réalisées en 2010. Les principales activités concernées sont détaillées ci-dessous:

Consolidation intégrale

Nouvellement incluses

Activités de pizzas surgelées Kraft Foods, USA et Canada, Plats préparés et produits pour cuisiner, 100% (mars).

Activités de snacks pour chiens Waggin' Train, USA, Produits pour animaux de compagnie, 100% (septembre).

Groupe Mahler, Guatemala, Plats préparés et produits pour cuisiner, Produits laitiers et Glaces, 92% (août).

Technocom, Ukraine, Plats préparés et produits pour cuisiner, 100% (février).

Vitaflor, Royaume-Uni, Nutrition, 100% (août).

Cession

Alcon, USA, Produits pharmaceutiques, 52% (août).

2.2 Acquisitions d'activités

En millions de CHF

			2010	2009
	Kraft Foods pizzas	Autres acquisitions		
Immobilisations corporelles	297	45	342	54
Immobilisations incorporelles ^(a)	1 859	275	2 134	385
Stocks et autres actifs	115	177	292	150
Actifs destinés à être cédés ^(b)	–	845	845	–
Intérêts non contrôlants	–	(6)	(6)	–
Rachat d'intérêts non contrôlants dans des affaires existantes	–	–	–	3
Dettes financières	(14)	(4)	(18)	(5)
Engagements envers le personnel, impôts différés et provisions	(18)	(17)	(35)	(90)
Autres passifs	(4)	(70)	(74)	(48)
Passifs directement liés à des actifs destinés à être cédés ^(b)	–	(177)	(177)	–
Juste valeur des actifs nets acquis	2 235	1 068	3 303	449
Goodwill	1 734	703	2 437	407
Juste valeur de la contrepartie transférée	3 969	1 771	5 740	856
Liquidités et équivalents de liquidités acquis	–	(41)	(41)	(5)
A payer lors d'exercices ultérieurs	–	(135)	(135)	(214)
Paiements résultant d'acquisitions d'années antérieures	–	18	18	159
Flux de fonds résultant des acquisitions	3 969	1 613	5 582	796

(a) Principalement des marques et des droits de propriété intellectuelle.

(b) Acquisitions d'Alcon.

Acquisition des activités de pizzas surgelées de Kraft Foods

Le 1er mars 2010, le Groupe a racheté les activités de pizzas surgelées de Kraft Foods aux Etats-Unis et au Canada. Cette acquisition renforcera les activités de produits surgelés de Nestlé en Amérique du Nord, où le Groupe a déjà établi une position de leader dans les secteurs des plats préparés et des snacks. Le coût de cette acquisition a été payé en espèces. Le goodwill résultant de cette acquisition comporte des éléments qui ne peuvent être reconnus comme des actifs incorporels, tels que les synergies, la complémentarité des parts de marché et la position concurrentielle. Le goodwill est amortissable à des fins fiscales.

2. Acquisitions, cessions et activités abandonnées (suite)

Pour l'exercice 2010, le chiffre d'affaires et le bénéfice des activités de pizzas surgelées de Kraft Foods inclus dans les comptes consolidés s'élèvent respectivement à CHF 1413 millions et CHF 100 millions. Le chiffre d'affaires total du Groupe et le bénéfice total pour l'exercice 2010 se seraient élevés respectivement à CHF 110 070 millions et CHF 35 421 millions si l'acquisition avait été effective au 1er janvier 2010.

Autres acquisitions

D'autres sorties de trésorerie, liées à plusieurs acquisitions individuellement non significatives, ont eu lieu en 2010. Les sorties de trésorerie de la période comparative comprenaient également plusieurs acquisitions individuellement 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 acquisitions.

Le coût de ces acquisitions a été payé en espèces, dont une partie reste à régler lors d'exercices ultérieurs.

Valorisation

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

Coûts connexes

Les coûts connexes liés aux acquisitions 2010 ont été comptabilisés au compte de résultat dans la rubrique Autres charges (Note 4) pour un montant de CHF 23 millions.

2.3 Cessions d'activités

En millions de CHF	2010 (a)	2009
Immobilisations corporelles	4	71
Goodwill et immobilisations incorporelles	1	64
Autres actifs	8	52
Intérêts non contrôlants	(4 352)	12
Dettes financières	–	–
Engagements envers le personnel, impôts différés et provisions	–	(7)
Autres passifs	(31)	(55)
Actifs nets destinés à être cédés – Alcon	8 936	–
Valeur des actifs nets et des intérêts non contrôlants cédés	4 566	137
Autres éléments cumulés du résultat global, nets, reclassifiés au compte de résultat	899	–
Bénéfice/(perte) sur cessions année en cours	24 472	105
Produit total des cessions	29 937	242
Liquidités et équivalents de liquidités cédés	(2 242)	(2)
A encaisser lors d'exercices ultérieurs	(2)	(27)
Encaissements résultant de cessions d'années antérieures	22	29
Flux de fonds résultant des cessions	27 715	242

(a) 2010 impacté par la cession d'Alcon (voir Note 2.4).

2. Acquisitions, cessions et activités abandonnées (suite)

2.4 Activités abandonnées – Alcon

Le 4 janvier 2010, Novartis a exercé son droit d'achat pour l'acquisition de la participation restante de 52% de Nestlé au prix de USD 181.– par action. La transaction a reçu l'approbation des autorités de réglementation et a été finalisée le 25 août 2010.

Le flux de fonds résultant de la cession d'Alcon se décompose comme suit:

En millions de CHF	2010
Contrepartie reçue	29 926
Liquidités et équivalents de liquidités cédés	(2 242)
Flux de fonds résultant de la cession d'Alcon	27 684

La contrepartie reçue comprend le prix de cession fixé dans l'accord de vente, les intérêts dus de la date d'exercice de l'option à la date d'approbation réglementaire, ainsi que les résultats de couverture sur le produit de la vente.

Conformément à IFRS 5, du 31 décembre 2009 à la date de cession, les actifs et passifs liés à Alcon ont été classifiés comme un groupe destiné à être cédé dans les actifs destinés à être cédés et les passifs directement liés à des actifs destinés à être cédés. Par conséquent, l'amortissement des actifs non courants a été stoppé dès le 1er janvier 2010. L'impact sur l'EBIT se monte à CHF 184 millions pour 2010.

En outre, les activités d'Alcon sont présentées séparément comme activités abandonnées dans le compte de résultat.

Les actifs destinés à être cédés et passifs directement liés à des actifs destinés à être cédés relatifs aux activités abandonnées d'Alcon sont les suivants:

En millions de CHF	2010 ^(a)	2009
Liquidités, équivalents de liquidités et placements à court terme	2 950	3 585
Stocks	664	645
Clients et autres débiteurs	1 474	1 447
Immobilisations corporelles	1 435	1 300
Goodwill et immobilisations incorporelles	4 188	3 256
Autres actifs	1 127	959
Actifs destinés à être cédés	11 838	11 192
Dettes financières	(395)	(676)
Fournisseurs et autres créanciers	(530)	(580)
Engagements envers le personnel et provisions	(763)	(686)
Autres passifs	(1 214)	(948)
Passifs directement liés à des actifs destinés à être cédés	(2 902)	(2 890)
Actifs nets destinés à être cédés provenant d'activités abandonnées	8 936	8 302

(a) Représente les montants à la date de cession. Les intérêts non contrôlants cédés s'élevaient à CHF 4,4 milliards.

2. Acquisitions, cessions et activités abandonnées (suite)

Le cumul de produits ou de charges comptabilisé en autres éléments du résultat global, relatif aux activités abandonnées d'Alcon, se présente comme suit:

En millions de CHF	2010 ^(a)	2009
Ecart de conversion, net d'impôts	(902)	(858)
Ajustements à la juste valeur des instruments financiers destinés à la vente, net d'impôts	3	16
Gains/(pertes) actuariel(le)s résultant des régimes à prestations définies, net d'impôts	(82)	(66)
Cumul de produits ou de charges comptabilisé en autres éléments du résultat global	(981)	(908)

(a) Représente les montants à la date de cession.

Les principaux éléments du flux de trésorerie des activités abandonnées d'Alcon se présentent comme suit:

En millions de CHF	2010	2009
Flux de trésorerie des activités abandonnées		
Cash flow d'exploitation	1 884	2 623
Cash flow des activités d'investissement	(1 035)	(532)
Cash flow des activités de financement	(1 650)	(1 384)

3. Analyse sectorielle

3.1 Secteurs opérationnels

En millions de CHF	Zone Europe	Zone Amériques	Zone Asie, Océanie et Afrique	Nestlé Waters
2009				
Revenus et résultats				
Chiffre d'affaires ^(d)	22 528	32 168	15 891	9 061
EBIT Earnings Before Interest, Taxes, restructuring and impairments *	2 802	5 402	2 658	632
Pertes de valeur des actifs	(82)	(24)	(10)	(84)
Frais de restructuration	(98)	(55)	(31)	24
Autres revenus/(charges) divers(se)s net(te)s excl. frais de restructuration et pertes de valeur d'actifs				
Coût financier net				
Bénéfice avant impôts et sociétés associées				
Actifs				
Actifs sectoriels	12 237	18 576	8 546	7 669
Actifs non sectoriels				
Total de l'actif				
dont goodwill et immobilisations incorporelles	2 891	6 924	1 980	2 041
Autres informations				
Acquisitions d'immobilisations	797	1 211	982	578
dont investissements en immobilisations corporelles	759	1 092	761	493
Amortissement des actifs sectoriels	735	809	435	573
2010				
Revenus et résultats				
Chiffre d'affaires ^(d)	21 580	34 301	17 409	9 095
EBIT Earnings Before Interest, Taxes, restructuring and impairments *	2 723	5 651	2 941	669
Pertes de valeur des actifs	(90)	(21)	(39)	(235)
Frais de restructuration	(245)	(72)	(14)	(83)
Autres revenus/(charges) divers(se)s net(te)s excl. frais de restructuration et pertes de valeur d'actifs				
Coût financier net				
Bénéfice avant impôts et sociétés associées				
Actifs				
Actifs sectoriels	10 935	22 312	8 765	6 596
Actifs non sectoriels				
Total de l'actif				
dont goodwill et immobilisations incorporelles	2 453	9 862	1 862	1 665
Autres informations				
Acquisitions d'immobilisations	1 075	5 678	877	529
dont investissements en immobilisations corporelles	906	1 127	840	413
Amortissement des actifs sectoriels	679	931	468	561

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

(a) Principalement Nespresso, Nestlé Professional et coentreprises des activités Alimentation et Boissons gérées sur un plan mondial.

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

3. Analyse sectorielle (suite)

Nestlé Nutrition	Autres activités Alimentation et Boissons (a)	Non alloué (b)	Eliminations inter-sectorielles	Total Alimentation et Boissons	Pharma	Total activités poursuivies	Activités abandonnées Pharma (c)	Total
9 963	10 187			99 798	781	100 579	7 039	107 618
1 733	1 603	(1 747)		13 083	139	13 222	2 477	15 699
(4)	(3)	-		(207)	-	(207)	(20)	(227)
(30)	(10)	-		(200)	-	(200)	(22)	(222)
						(323)	43	(280)
						(654)	39	(615)
						11 838	2 517	14 355
15 730	4 981	11 544	(2 026)	77 257	732	77 989	6 784	84 773
								26 143
								110 916
9 665	474	9 761		33 736	424	34 160	3 256	37 416
746	600	269		5 183	90	5 273	614	5 887
579	362	230		4 276	17	4 293	348	4 641
220	218	96		3 086	47	3 133	236	3 369
10 366	10 971			103 722	891	104 613	5 109	109 722
1 873	1 799	(1 783)		13 873	165	14 038	2 156	16 194
(143)	(3)	-		(531)	-	(531)	-	(531)
(35)	(14)	(6)		(469)	-	(469)	-	(469)
						(895)	24 521	23 626
						(762)	9	(753)
						11 381	26 686	38 067
15 314	4 887	10 924	(1 757)	77 976	692	78 668	-	78 668
								32 973
								111 641
9 029	442	9 061		34 374	385	34 759	-	34 759
753	369	232		9 513	33	9 546	1 168	10 714
505	361	211		4 363	21	4 384	192	4 576
160	232	105		3 136	46	3 182	-	3 182

(c) Des informations détaillées relatives aux activités abandonnées d'Alcon sont présentées en Note 2. En 2009, le goodwill et les immobilisations incorporelles sont présentés au bilan dans les Actifs destinés à être cédés.

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

3. Analyse sectorielle (suite)

3.2 Produits

En millions de CHF		Boissons liquides et en poudre	Eaux	Produits laitiers et Glaces	Nutrition
2009	Revenus et résultats				
	Chiffre d'affaires	19 271	9 066	19 557	9 965
	EBIT Earnings Before Interest, Taxes, restructuring and impairments *	4 185	633	2 345	1 734
	Pertes de valeur des actifs	(6)	(87)	(52)	(5)
	Frais de restructuration	(43)	23	(72)	(30)
	Autres revenus/(charges) divers(se)s net(te)s excl. frais de restructuration et pertes de valeur d'actifs				
	Coût financier net				
	Bénéfice avant impôts et sociétés associées				
	Actifs	8 891	8 252	13 258	15 711
	dont goodwill et immobilisations incorporelles	490	2 236	4 613	9 790
Passifs	3 446	1 940	3 344	2 785	
2010	Revenus et résultats				
	Chiffre d'affaires	20 612	9 101	20 360	10 368
	EBIT Earnings Before Interest, Taxes, restructuring and impairments *	4 329	670	2 623	1 874
	Pertes de valeur des actifs	(9)	(235)	(26)	(143)
	Frais de restructuration	(44)	(83)	(67)	(35)
	Autres revenus/(charges) divers(se)s net(te)s excl. frais de restructuration et pertes de valeur d'actifs				
	Coût financier net				
	Bénéfice avant impôts et sociétés associées				
	Actifs	9 219	7 477	13 333	15 946
	dont goodwill et immobilisations incorporelles	432	1 959	4 579	9 630
Passifs	3 693	1 894	3 466	2 775	

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

(a) Voir la section Analyse sectorielle des Principes comptables pour la définition des montants non alloués.

(b) Des informations détaillées relatives aux activités abandonnées d'Alcon sont présentées en Note 2. En 2009 et 2010, le goodwill et les immobilisations incorporelles sont présentés au bilan dans les Actifs destinés à être cédés jusqu'à la date de leur cession.

3.3 Clients

Il n'y a aucun client dont le chiffre d'affaires à lui seul se monte à 10% ou plus du chiffre d'affaires du Groupe.

3. Analyse sectorielle (suite)

Plats préparés et produits pour cuisiner	Confiserie	Produits pour animaux de compagnie	Non alloué ^(a) et éliminations intra-groupe	Total Alimentation et Boissons	Produits pharmaceutiques	Total activités poursuivies	Activités abandonnées Pharma ^(b)	Total
17 205	11 796	12 938		99 798	781	100 579	7 039	107 618
2 226	1 599	2 108	(1 747)	13 083	139	13 222	2 477	15 699
(10)	(23)	(24)	-	(207)	-	(207)	(20)	(227)
(35)	(33)	(10)	-	(200)	-	(200)	(22)	(222)
						(323)	43	(280)
						(654)	39	(615)
						11 838	2 517	14 355
10 127	6 073	14 933	818	78 063	704	78 767	6 733	85 500
3 683	888	10 280	2 417	34 397	398	34 795	3 264	38 059
2 867	2 210	1 604	(2 554)	15 642	157	15 799	1 073	16 872
18 093	12 097	13 091		103 722	891	104 613	5 109	109 722
2 229	1 667	2 264	(1 783)	13 873	165	14 038	2 156	16 194
(81)	(35)	(2)	-	(531)	-	(531)	-	(531)
(178)	(42)	(14)	(6)	(469)	-	(469)	-	(469)
						(895)	24 521	23 626
						(762)	9	(753)
						11 381	26 686	38 067
12 995	6 112	14 510	974	80 566	723	81 289	4 370	85 659
6 285	850	9 956	2 389	36 080	408	36 488	2 131	38 619
2 901	2 181	1 509	(2 388)	16 031	164	16 195	701	16 896

3. Analyse sectorielle (suite)

3.4 Géographie (dix principaux pays et Suisse)

En millions de CHF	2010		2009	
	Chiffre d'affaires	Actifs non courants ^(a)	Chiffre d'affaires	Actifs non courants ^(a)
Etats-Unis	30 963	16 661	30 698	14 732
France	7 639	1 727	8 055	2 070
Brésil	6 920	1 228	5 787	1 239
Allemagne	5 282	1 406	5 805	1 574
Royaume-Uni	3 682	900	3 730	836
Italie	3 558	960	3 886	1 231
Mexique	3 406	612	3 121	616
Canada	2 860	438	2 448	442
Région Chine	2 790	578	2 514	515
Australie	2 686	1 030	2 402	1 040
Suisse ^(b)	2 143	2 480	2 046	2 185
Reste du monde et non alloué	37 793	28 177	37 126	29 279
Total	109 722	56 197	107 618	55 759

(a) Les actifs non courants se composent des immobilisations corporelles, incorporelles et du goodwill.

(b) Pays de domicile de Nestlé S.A.

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

En millions de CHF	Notes	2010	2009
Gains sur cessions d'immobilisations corporelles		41	26
Gains sur cessions d'activités	2	10	109
Autres		155	331
Revenus divers		206	466
Pertes sur cessions d'immobilisations corporelles		(9)	(57)
Pertes sur cessions d'activités	2	(13)	(28)
Frais de restructuration		(469)	(200)
Pertes de valeur d'immobilisations corporelles	7	(186)	(170)
Pertes de valeur du goodwill	8	(337)	(37)
Pertes de valeur d'immobilisations incorporelles	9	(8)	–
Litiges ^(a) et contrats déficitaires		(629)	(411)
Autres		(450)	(293)
Charges diverses		(2 101)	(1 196)
Revenus/(charges) diver(se)s net(te)s des activités poursuivies		(1 895)	(730)
Revenus/(charges) diver(se)s net(te)s des activités abandonnées ^(b)		24 521	1
Total revenus/(charges) diver(se)s net(te)s		22 626	(729)

(a) Ce poste comprend nombre de cas juridiques distincts principalement en Amérique latine (par exemple des litiges de rapports de travail, civils et fiscaux).

(b) Les informations détaillées liées à l'abandon des activités d'Alcon sont présentées en Note 2.

5. Stocks

En millions de CHF	2010	2009
Matières premières, produits en cours de fabrication et matériaux divers	3 243	3 175
Produits finis	4 812	4 741
Correction pour ajustement à la valeur nette de réalisation	(130)	(182)
	7 925	7 734

Des stocks s'élevant à CHF 169 millions (2009: CHF 156 millions) sont donnés en garantie de passifs financiers.

6. Clients et autres débiteurs

6.1 Par type

En millions de CHF	2010	2009
Clients	8 899	9 425
Autres débiteurs	3 184	2 884
	12 083	12 309

Les cinq principaux clients du Groupe représentent 9% (2009: 9%) des comptes clients et autres débiteurs, aucun d'eux n'excédant 4% (2009: 4%).

6.2 Créances échues et débiteurs douteux

En millions de CHF	2010	2009
Non échues	10 522	10 554
Echues depuis 1–30 jours	742	916
Echues depuis 31–60 jours	273	341
Echues depuis 61–90 jours	121	130
Echues depuis 91–120 jours	107	134
Echues depuis plus de 120 jours	727	685
Correction de valeur pour débiteurs douteux	(409)	(451)
	12 083	12 309

6.3 Correction de valeur pour débiteurs douteux

En millions de CHF	2010	2009
Au 1er janvier	451	444
Ecart de conversion	(52)	4
Correction de valeur de l'exercice	94	139
Montants utilisés et dissolutions	(84)	(93)
Reclassée en actifs destinés à être cédés	–	(43)
Au 31 décembre	409	451

Le Groupe considère que la correction de valeur pour débiteurs douteux, qui est déterminée sur la base d'une tendance historique et de la performance des clients, couvre le risque de défaut de paiement d'une manière adéquate.

7. Immobilisations corporelles

En millions de CHF

2009

	Terrains et bâtiments	Machines et équipements	Outillage, mobilier et matériel divers	Véhicules	Total
Valeur brute					
Au 1er janvier	13 105	24 711	7 510	865	46 191
Ecart de conversion	120	408	139	(5)	662
Investissements (a)	914	2 519	1 094	114	4 641
Cessions	(167)	(914)	(457)	(71)	(1 609)
Reclassée en actifs destinés à être cédés	(977)	(1 047)	(555)	(23)	(2 602)
Modifications du périmètre de consolidation	(64)	(115)	(14)	(4)	(197)
Au 31 décembre	12 931	25 562	7 717	876	47 086
Amortissements et pertes de valeur cumulés					
Au 1er janvier	(5 012)	(14 321)	(5 288)	(473)	(25 094)
Ecart de conversion	(52)	(268)	(103)	2	(421)
Amortissements	(376)	(1 372)	(859)	(106)	(2 713)
Pertes de valeur	(38)	(127)	(5)	–	(170)
Cessions	114	791	457	71	1 433
Reclassés en actifs destinés à être cédés	309	592	388	9	1 298
Modifications du périmètre de consolidation	41	109	26	4	180
Au 31 décembre	(5 014)	(14 596)	(5 384)	(493)	(25 487)
Net au 31 décembre	7 917	10 966	2 333	383	21 599

(a) Incluant les coûts d'emprunt.

Au 31 décembre 2009, les immobilisations corporelles comprennent des immobilisations en cours de construction à hauteur de CHF 775 millions. La valeur nette des immobilisations financées par des contrats de crédit-bail s'élève à CHF 262 millions. Des immobilisations corporelles nettes s'élevant à CHF 101 millions sont données en garantie de passifs financiers. Les risques d'incendie ont été raisonnablement estimés et couverts en conséquence, en fonction des différentes obligations locales.

7. Immobilisations corporelles (suite)

En millions de CHF

2010

	Terrains et bâtiments	Machines et équipements	Outillage, mobilier et matériel divers	Véhicules	Total
Valeur brute					
Au 1er janvier	12 931	25 562	7 717	876	47 086
Ecart de conversion	(961)	(2 722)	(670)	(95)	(4 448)
Investissements (a)	872	2 468	893	151	4 384
Cessions	(137)	(688)	(541)	(65)	(1 431)
Reclassée en actifs destinés à être cédés	(48)	(31)	(5)	–	(84)
Modifications du périmètre de consolidation	148	186	(9)	2	327
Au 31 décembre	12 805	24 775	7 385	869	45 834
Amortissements et pertes de valeur cumulés					
Au 1er janvier	(5 014)	(14 596)	(5 384)	(493)	(25 487)
Ecart de conversion	434	1 461	512	52	2 459
Amortissements	(370)	(1 319)	(765)	(98)	(2 552)
Pertes de valeur	(38)	(131)	(17)	–	(186)
Cessions	107	641	492	56	1 296
Reclassés en actifs destinés à être cédés	30	29	4	–	63
Modifications du périmètre de consolidation	–	1	10	–	11
Au 31 décembre	(4 851)	(13 914)	(5 148)	(483)	(24 396)
Net au 31 décembre	7 954	10 861	2 237	386	21 438

(a) Incluant les coûts d'emprunt.

Au 31 décembre 2010, les immobilisations corporelles comprennent des immobilisations en cours de construction à hauteur de CHF 802 millions. La valeur nette des immobilisations financées par des contrats de crédit-bail s'élève à CHF 240 millions. Des immobilisations corporelles nettes s'élevant à CHF 112 millions sont données en garantie de passifs financiers. Les risques d'incendie ont été raisonnablement estimés et couverts en conséquence, en fonction des différentes obligations locales.

Pertes de valeur

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.

Engagements à titre d'investissements

Au 31 décembre 2010, le Groupe s'était engagé à hauteur de CHF 624 millions (2009: CHF 605 millions).

8. Goodwill

En millions de CHF	Notes	2010	2009
Valeur brute			
Au 1er janvier		29 282	32 746
Ecarts de conversion		(2 716)	(464)
Goodwill provenant d'acquisitions	2	2 437	407
Cessions		–	(362)
Reclassée en actifs destinés à être cédés	2	–	(3 045)
Au 31 décembre		29 003	29 282
Pertes de valeur cumulées			
Au 1er janvier		(1 780)	(2 109)
Ecarts de conversion		145	(21)
Pertes de valeur		(337)	(57)
Cessions		–	309
Reclassées en actifs destinés à être cédés	2	–	98
Au 31 décembre		(1 972)	(1 780)
Net au 31 décembre		27 031	27 502

8.1 Perte de valeur de la période

8.1.1 Nutrition de performance

Le goodwill provenant de l'acquisition de PowerBar en 2000 a été attribué, pour les besoins du test de perte de valeur, à l'unité génératrice de trésorerie (UGT) des activités de nutrition sportive au niveau mondial. Au 31 décembre 2010, la valeur comptable de tous les goodwills attribués à cette UGT s'élève à CHF 273 millions avant perte de valeur (2009: CHF 301 millions).

Un test de perte de valeur a été réalisé durant le second semestre de l'année. L'environnement concurrentiel ainsi que les conditions économiques aux USA ont conduit à des niveaux de ventes inférieurs à ceux anticipés. En conséquence, les flux de trésorerie projetés ont été révisés à la baisse par rapport au précédent test de perte de valeur et la valeur recouvrable de l'UGT s'est avérée inférieure à sa valeur comptable. Une perte de valeur du goodwill de CHF 105 millions a été reconnue (2009: néant). Il n'y a pas eu de perte de valeur des autres actifs de l'UGT. Le goodwill est inclus dans le secteur opérationnel Nestlé Nutrition présenté en Note 3.1. La valeur recouvrable de l'UGT a été déterminée sur la base du calcul de la valeur d'utilité. Un taux d'actualisation moyen pondéré hors inflation avant impôts de 6,8% (2009: 6,9%) a été utilisé pour ce calcul.

8.1.2 Nestlé Waters – marché des fontaines à eau livrées à domicile et au bureau en Europe

Le goodwill provenant de l'acquisition de Powwow en 2003 a été attribué, pour les besoins du test de perte de valeur, à l'UGT Nestlé Waters – marché des fontaines à eau livrées à domicile et au bureau en Europe. Au 31 décembre 2010, la valeur comptable de tous les goodwills attribués à cette UGT s'élève à CHF 272 millions avant perte de valeur (2009: CHF 296 millions).

Un test de perte de valeur a été réalisé durant le second semestre de l'année. En raison de la situation économique de plus en plus difficile rencontrée en Europe de l'Ouest et de l'Est depuis le dernier test de perte de valeur, la valeur recouvrable de l'UGT s'est avérée inférieure à sa valeur comptable. En conséquence, et en plus des pertes de valeur déjà reconnues en 2007 et 2008, une perte de valeur du goodwill de CHF 200 millions a été reconnue (2009: néant). Il n'y a pas eu de perte de valeur des autres actifs de l'UGT. Le goodwill est inclus dans le secteur opérationnel Nestlé Waters présenté en Note 3.1. La valeur recouvrable de l'UGT a été déterminée sur la base du calcul de la valeur d'utilité. Un taux d'actualisation moyen pondéré hors inflation avant impôts de 6,9% (2009: 6,1%) a été utilisé pour ce calcul.

8. Goodwill (suite)

Les pertes de valeurs décrites précédemment sont incluses dans la ligne Charges diverses du compte de résultat.

8.2 Tests annuels de perte de valeur

La perte de valeur du goodwill a été évaluée pour plus de 200 éléments attribués à quelques 50 unités génératrices de trésorerie (UGT).

Les résultats détaillés des tests de perte de valeur sont présentés ci-dessous pour les trois éléments du goodwill les plus importants, représentant plus de 50% de la valeur nette comptable au 31 décembre 2010. Dans le cadre des tests, ils ont été attribués aux UGT suivantes: Produits pour animaux de compagnie par zone géographique, Nutrition infantile, Pizzas surgelées et Glaces aux USA.

8.2.1 Produits pour animaux de compagnie

Le goodwill provenant de l'acquisition de Ralston Purina en 2001 est attribué, pour les besoins des tests de perte de valeur, à trois UGT distinctes correspondant aux trois secteurs opérationnels couvrant géographiquement l'activité des produits pour animaux de compagnie: la Zone Europe, la Zone Amériques et la Zone Asie, Océanie et Afrique.

Au 31 décembre, les valeurs comptables du goodwill et des immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée de Produits pour animaux de compagnie, exprimées dans différentes monnaies, représentent l'équivalent de:

En millions de CHF	2010			2009		
	Total	dont Zone Europe	dont Zone Amériques	Total	dont Zone Europe	dont Zone Amériques
Goodwill	9 006	1 802	7 131	9 714	2 058	7 585
Immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée	197	-	158	29	-	-
	9 203	1 802	7 289	9 743	2 058	7 585

Hypothèses

La valeur recouvrable de chaque 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, actualisées à un taux moyen pondéré hors inflation et avant impôts. Les flux de trésorerie pour les 5 premières années étaient basés sur des plans financiers approuvés par la Direction du Groupe, ceux pour les 6e à 10e 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 11e à 50e 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.

8. Goodwill (suite)

Voici les principales hypothèses, fondées sur l'expérience passée et les initiatives en cours, pour les deux principales UGT de Produits pour animaux de compagnie, Zone Europe et Zone Amériques:

	Zone Europe	Zone Amériques
Taux d'actualisation moyen pondéré hors inflation et avant impôts	6,9%	7,5%
Croissance annuelle des ventes au cours des 10 premières années	entre 3,0% et 8,0%	entre 4,0% et 6,8%
Evolution de la marge EBIT au cours des 10 premières années	croissance régulière comprise entre 10 et 50 points de base par an	marge stable

Les hypothèses utilisées pour le calcul sont cohérentes avec le taux de croissance moyen à long terme prévu pour les activités de produits pour animaux de compagnie dans les zones concernées. L'évolution de la marge EBIT est conforme à la progression des ventes et à la rationalisation du portefeuille.

Analyses de sensibilité

Le principal facteur d'influence pour les tests de perte de valeur est la croissance des ventes et de la marge EBIT. En admettant une progression nulle des ventes et de la marge EBIT sur toute la période pour la Zone Amériques et la Zone Europe, la valeur comptable ne serait pas supérieure à la valeur recouvrable. Une hausse de 100 points de base du taux d'actualisation ne modifierait pas les résultats des tests de perte de valeur.

8.2.2 Nutrition infantile

Le goodwill et les immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée provenant de l'acquisition de Gerber en 2007 ont été attribués à l'UGT des activités de nutrition infantile au niveau mondial, pour le test de perte de valeur. Au 31 décembre 2010, les valeurs comptables, exprimées dans différentes monnaies, représentent un montant équivalent à CHF 3557 millions (2009: CHF 3883 millions) pour le goodwill et CHF 1248 millions (2009: CHF 1372 millions) pour les immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée.

Hypothèses

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 moyen pondéré hors inflation et avant impôts de 7,6%. Les flux de trésorerie pour les 5 premières années étaient basés sur des plans financiers approuvés par la Direction du Groupe, ceux pour les 6e à 10e 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 étaient constants ensuite, 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 qui ont été prises en compte:

- ventes: croissance annuelle entre 2,5 et 5,2% pour l'Amérique du Nord au cours des 10 premières années, et entre 4,2 et 4,5% pour le reste du monde au cours des 6 premières années et stable ensuite;
- évolution de la marge EBIT: croissance régulière au cours des 10 premières années, dans une fourchette de 0 à 60 points de base par an.

Analyses de sensibilité

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 et de la marge EBIT sur toute la période, la valeur comptable ne serait pas supérieure à la valeur recouvrable. Une hausse de 100 points de base du taux d'actualisation ne modifierait pas les résultats du test de perte de valeur.

8.2.3 Pizzas surgelées et Glaces aux 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 and Dreyer's) étaient précédemment attribués, pour les besoins du test de perte de valeur, à l'UGT des activités de glaces aux USA. A la suite de l'acquisition en mars 2010 des activités de pizzas surgelées de Kraft Food aux USA et en raison des synergies existant dans le domaine des réseaux de ventes et de distribution, les goodwills et les immobilisations incorporelles des activités de glaces aux USA et des activités de pizzas aux USA ont été regroupés et attribués à l'UGT des Pizzas surgelées et Glaces aux USA. Au 31 décembre 2010, les valeurs comptables, exprimées en USD, représentent un montant équivalent à CHF 4263 millions (2009: CHF 3023 millions pour la partie Glaces aux USA uniquement) pour le goodwill et CHF 1679 millions (2009: CHF 74 million pour la partie Glaces aux USA uniquement) pour les immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée.

Hypothèses

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 moyen pondéré hors inflation et avant impôts de 7,2%. Les flux de trésorerie pour les 5 premières années étaient basés sur des plans financiers approuvés par la Direction du Groupe, ceux pour les 6e à 10e 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 11e à 50e 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 annuelle entre 3,1 et 4,8% au cours des 10 premières années;
- évolution de la marge EBIT: croissance régulière au cours des 10 premières années, dans une fourchette de 60 à 210 points par an, ce qui concorde avec une amélioration de la gestion des coûts et de l'efficacité.

Analyses de sensibilité

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 et de la marge EBIT après les cinq premières années, la valeur comptable ne serait pas supérieure à la valeur recouvrable. Une hausse de 100 points de base du taux d'actualisation ne modifierait pas les résultats du test de perte de valeur.

9. Immobilisations incorporelles

En millions de CHF

2009

	Marques et droits de propriété intellectuelle	Droits d'exploitation et divers	Systèmes d'information de gestion	Total	dont générées à l'interne
Valeur brute					
Au 1er janvier	4 495	1 359	3 867	9 721	3 431
dont à durée d'utilité indéterminée	3 948	–	–	3 948	–
Ecart de conversion	(27)	(23)	73	23	77
Investissements	26	130	244	400	200
Cessions	(9)	(4)	(23)	(36)	(2)
Reclassée en actifs destinés à être cédés	(110)	(528)	(114)	(752)	–
Modifications du périmètre de consolidation	287	25	(13)	299	(10)
Au 31 décembre	4 662	959	4 034	9 655	3 696
dont à durée d'utilité indéterminée ^(a)	4 100	–	–	4 100	–
Amortissements et pertes de valeur cumulés					
Au 1er janvier	(248)	(636)	(1 970)	(2 854)	(1 643)
Ecart de conversion	3	17	(45)	(25)	(51)
Amortissements	(32)	(100)	(524)	(656)	(500)
Cessions	5	4	11	20	–
Reclassés en actifs destinés à être cédés	16	355	72	443	–
Modifications du périmètre de consolidation	–	72	3	75	4
Au 31 décembre	(256)	(288)	(2 453)	(2 997)	(2 190)
Net au 31 décembre	4 406	671	1 581	6 658	1 506

(a) Tests de perte de valeur annuels faits en relation avec les goodwill (voir Note 8).

9. Immobilisations incorporelles (suite)

En millions de CHF

2010

	Marques et droits de propriété intellectuelle	Droits d'exploitation et divers	Systèmes d'information de gestion	Total	dont générées à l'interne
Valeur brute					
Au 1er janvier	4 662	959	4 034	9 655	3 696
dont à durée d'utilité indéterminée	4 100	–	–	4 100	–
Ecart de conversion	(494)	(97)	(341)	(932)	(300)
Investissements	6	124	119	249	94
Cessions	–	(14)	(20)	(34)	–
Modifications du périmètre de consolidation	2 057	78	(5)	2 130	(4)
Au 31 décembre	6 231	1 050	3 787	11 068	3 486
dont à durée d'utilité indéterminée ^(a)	5 689	–	–	5 689	–
Amortissements et pertes de valeur cumulés					
Au 1er janvier	(256)	(288)	(2 453)	(2 997)	(2 190)
Ecart de conversion	11	35	216	262	183
Amortissements	(30)	(79)	(521)	(630)	(506)
Pertes de valeur	(8)	–	–	(8)	–
Cessions	–	11	19	30	–
Modification du périmètre de consolidation	–	–	3	3	3
Au 31 décembre	(283)	(321)	(2 736)	(3 340)	(2 510)
Net au 31 décembre	5 948	729	1 051	7 728	976

(a) Tests de perte de valeur annuels faits en relation avec les goodwill (voir Note 8).

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

Engagements à titre d'investissements

Au 31 décembre 2010, le Groupe s'était engagé à hauteur de CHF 36 millions (2009: CHF 61 millions).

10. Engagements envers le personnel

Salaires et charges sociales

Le total des salaires et charges sociales du Groupe s'élève à CHF 15 996 millions (2009: CHF 16 333 millions). Ces charges sont réparties dans les rubriques appropriées du compte de résultat par fonction.

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 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 Amériques, 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.

10.1 Actifs et passifs comptabilisés au bilan

En millions de CHF			2010	2009	2008	2007	2006
	Régimes de pensions à prestations définies	Prestations de maladie postérieures à l'emploi et autres	Total	Total	Total	Total	Total
Valeur actualisée des obligations des régimes financés	21 320	74	21 394	22 006	19 139	23 098	23 468
Juste valeur des actifs des régimes	(19 805)	(47)	(19 852)	(19 545)	(17 228)	(24 849)	(23 819)
Excédent des obligations/(actifs) des régimes financés	1 515	27	1 542	2 461	1 911	(1 751)	(351)
Valeur actualisée des obligations des régimes non financés	616	1 883	2 499	2 334	2 337	2 693	2 627
Services passés non encore comptabilisés des prestations non acquises	(12)	21	9	(18)	7	5	(5)
Actifs nets non comptabilisés et obligations de financement minimum	35	-	35	62	91	1 171	1 390
Engagements/(préfinancements) nets des régimes à prestations définies	2 154	1 931	4 085	4 839	4 346	2 118	3 661
Engagements des régimes à cotisations définies et rémunérations différées à moyen/long terme			943	1 081	960	1 369	1 294
Engagements résultant de paiements fondés sur des actions réglés en trésorerie ^(a)			86	99	98	165	117
Engagements nets			5 114	6 019	5 404	3 652	5 072
Reflétés au bilan comme suit:							
Préfinancement des régimes à prestations définies			(166)	(230)	(60)	(1 513)	(343)
Engagements envers le personnel			5 280	6 249	5 464	5 165	5 415
Engagements nets			5 114	6 019	5 404	3 652	5 072

(a) La valeur intrinsèque des engagements résultant de rémunérations en actions et réglées en trésorerie dont les prestations sont acquises se monte à CHF 42 millions (2009: CHF 29 millions; 2008: CHF 34 millions; 2007: CHF 72 millions; 2006: CHF 39 millions).

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

En millions de CHF	2010			2009		
	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	(19 443)	(102)	(19 545)	(17 009)	(219)	(17 228)
Ecart de conversion	1 521	14	1 535	(514)	8	(506)
Rendement attendu des actifs des régimes	(1 348)	(3)	(1 351)	(1 147)	(16)	(1 163)
Cotisations des employés	(120)	–	(120)	(120)	–	(120)
Cotisations des employeurs	(819)	(6)	(825)	(1 019)	(57)	(1 076)
(Gains)/pertes actuariel(le)s	(609)	(1)	(610)	(718)	(26)	(744)
Prestations versées des régimes financés	1 080	8	1 088	1 101	25	1 126
Reclassés en actifs destinés à être cédés	109	–	109	114	182	296
Transfert (de)/à régimes à cotisations définies	(176)	43	(133)	(131)	1	(130)
Au 31 décembre	(19 805)	(47)	(19 852)	(19 443)	(102)	(19 545)

Les actifs des régimes comprennent des biens immobiliers occupés par des sociétés du Groupe pour une juste valeur de CHF 13 millions (2009: CHF 16 millions) et des actifs prêtés à des sociétés affiliées pour une juste valeur de CHF 24 millions (2009: CHF 48 millions). Le rendement effectif net des actifs des régimes à prestations définies est positif en 2010 de CHF 1961 millions (2009: positif de CHF 1907 millions). Le Groupe prévoit de verser CHF 679 millions à ses régimes de pensions financés à prestations définies en 2011.

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

Au 31 décembre	2010	2009
Actions	39%	41%
Obligations	32%	30%
Immobilier	6%	6%
Placements alternatifs	20%	19%
Liquidités/Dépôts	3%	4%

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.

10. Engagements envers le personnel (suite)

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.

10.3 Mouvement des valeurs actualisées des obligations des régimes à prestations définies

En millions de CHF	2010			2009		
	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	22 471	1 869	24 340	19 674	1 802	21 476
dont régimes financés	21 863	143	22 006	18 723	416	19 139
dont régimes non financés	608	1 726	2 334	951	1 386	2 337
Ecarts de conversion	(1 672)	(186)	(1 858)	537	21	558
Coût des services rendus	640	74	714	609	84	693
Coût financier	1 097	116	1 213	1 092	125	1 217
Pré-retraites, réductions et liquidations	(66)	(7)	(73)	(32)	(46)	(78)
Coût des services passés des prestations acquises	4	(2)	2	34	1	35
Coût des services passés des prestations non acquises	(1)	(24)	(25)	17	4	21
(Gains)/pertes actuariel(le)s	543	197	740	2 131	318	2 449
Prestations versées des régimes financés	(1 080)	(8)	(1 088)	(1 101)	(25)	(1 126)
Prestations versées des régimes non financés	(46)	(131)	(177)	(66)	(127)	(193)
Reclassées en passifs destinés à être cédés	(152)	–	(152)	(554)	(285)	(839)
Modification du périmètre de consolidation	–	16	16	–	–	–
Transfert de/(à) régimes à cotisations définies	198	43	241	130	(3)	127
Au 31 décembre	21 936	1 957	23 893	22 471	1 869	24 340
dont régimes financés	21 320	74	21 394	21 863	143	22 006
dont régimes non financés	616	1 883	2 499	608	1 726	2 334

10.4 Gains/(pertes) actuariel(le)s des régimes à prestations définies comptabilisés dans les autres éléments du résultat global

En millions de CHF

		2010	2009	2008	2007	2006
	Régimes de pensions à prestations définies	Total	Total	Total	Total	Total
Ajustements empiriques découlant des actifs des régimes	609	610	744	(5 719)	421	1 027
Ajustements empiriques découlant des passifs des régimes	78	71	(303)	95	(297)	21
Modification des hypothèses quant aux passifs des régimes	(621)	(811)	(2 146)	1 471	955	(65)
Transfert de/(à) actifs non comptabilisés et autres	23	23	33	1 014	(806)	(521)
Gains/(pertes) actuariel(le)s résultant des régimes à prestations définies	89	(107)	(1 672)	(3 139)	273	462

Au 31 décembre 2010, les pertes actuarielles cumulées des régimes à prestations définies enregistrées dans les fonds propres s'élevaient à CHF 5419 millions (2009: CHF 6019 millions).

10.5 Charges comptabilisées au compte de résultat

En millions de CHF

		2010	2009
	Régimes de pensions à prestations définies	Total	Total
Coût des services rendus	640	714	654
Cotisations des employés	(120)	(120)	(120)
Coût financier	1 097	1 213	1 170
Rendement attendu des actifs des régimes	(1 348)	(1 351)	(1 148)
Pré-retraites, réductions et liquidations	(66)	(73)	(78)
Coût des services passés des prestations acquises	4	2	35
Coût des services passés des prestations non acquises	2	4	1
Coût des régimes à prestations définies	209	389	514
Coût des régimes à cotisations définies		259	251
Coût des activités abandonnées		117	176
Total		765	941

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.

10.6 Principales hypothèses financières actuarielles

Les principales hypothèses financières actuarielles sont présentées par zone géographique. Chaque élément constitue une moyenne pondérée en relation avec le composant sous-jacent.

Au 31 décembre	2010	2009
Taux d'actualisation		
Europe	4,0%	4,3%
Amériques	6,3%	6,3%
Asie, Océanie et Afrique	5,2%	5,4%
Rendement à long terme attendu des actifs des régimes		
Europe	6,3%	6,4%
Amériques	8,8%	8,4%
Asie, Océanie et Afrique	7,4%	7,1%
Augmentations futures attendues des salaires		
Europe	3,1%	3,3%
Amériques	3,0%	2,9%
Asie, Océanie et Afrique	3,7%	3,7%
Augmentations futures attendues des retraites		
Europe	1,9%	2,0%
Amériques	0,9%	0,9%
Asie, Océanie et Afrique	2,0%	2,0%
Taux d'évolution du coût des dépenses de santé		
Amériques	7,1%	7,0%

10.7 Tables de mortalité et espérance de vie pour les principaux régimes

Pays	Table de mortalité	Espérance de vie à 65 ans pour un membre masculin actuellement âgé de 65 ans (en années)		Espérance de vie à 65 ans pour un membre féminin actuellement âgé de 65 ans (en années)	
		2010	2009	2010	2009
Au 31 décembre		2010	2009	2010	2009
Suisse	LPP 2010	18,9	18,2	21,4	21,6
Royaume-Uni	S1NA 2008, CMI 2009	20,8	20,8	21,6	23,1
Etats-Unis	RP-2000	19,0	18,9	20,9	20,9
Allemagne	Heubeck Richttafeln 1998	21,3	21,3	22,8	22,8
Pays-Bas	AG Prognosetafel 2010-2060	21,6	18,9	23,5	21,0

L'espérance de vie est prise en compte dans les engagements définis sur la base de tables de mortalité actualisées du pays dans lequel le régime est situé. Si ces tables ne reflètent plus l'expérience récente, elles sont ajustées au travers de pondérations appropriées.

10.8 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 129 millions l'obligation des régimes à prestations définies et de CHF 14 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 101 millions l'obligation des régimes à prestations définies et de CHF 12 millions le cumul du coût des services rendus et du coût financier.

11. Plans d'intéressement du personnel au capital

Certains employés du Groupe peuvent recevoir des incitations à long terme sous la forme de plans d'intéressement au capital. Les membres de la Direction du Groupe bénéficient d'un «Management Stock Option Plan (MSOP)» et d'un «Performance Share Unit Plan (PSUP)», tandis que les cadres supérieurs du Groupe bénéficient de «Restricted Stock Unit Plans (RSUP)» ou de «Share Appreciation Rights (SAR)».

Les plans d'intéressement au capital sont réglés soit par transfert d'actions de Nestlé S.A. (comptabilisé comme des paiements fondés sur des actions réglés en instruments de capitaux propres), soit par le versement d'un montant équivalent en trésorerie (comptabilisé comme des paiements fondés sur des actions réglés en trésorerie).

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	2010	2009
Coût des paiements fondés sur des actions, réglés en instruments de capitaux propres	158	156
Coût des paiements fondés sur des actions, réglés en trésorerie	46	56
Total des coûts des paiements fondés sur des actions pour les activités poursuivies	204	212
Total des coûts des paiements fondés sur des actions pour les activités abandonnées	39	80
Total des coûts des paiements fondés sur des actions	243	292

Le coût des paiements fondés sur des actions pour les activités poursuivies s'analyse par plan de la façon suivante:

En millions de CHF	2010	2009
RSUP	180	197
MSOP	9	8
PSUP	5	2
SAR	10	5
Total des coûts des paiements fondés sur des actions pour les activités poursuivies	204	212

11. Plans d'intéressement du personnel au capital (suite)

11.1 Restricted Stock Unit Plan (RSUP)

Les cadres supérieurs du Groupe bénéficient de «Restricted Stock Units (RSU)», unités d'actions de négociation restreinte, qui permettent aux participants de recevoir des actions de Nestlé S.A. librement disponibles (comptabilisé comme un paiement fondé sur des actions réglé en instruments de capitaux propres) ou un montant équivalent en espèces (comptabilisé comme un paiement fondé sur des actions réglé en trésorerie) à la fin d'une période de blocage de trois ans.

Nombre de RSU en millions d'unités	2010	2009 (a)
En circulation au 1er janvier	11,1	10,7
Attribuées	3,5	4,5
Exercées	(3,8)	(3,9)
Annulées	(0,1)	(0,2)
En circulation au 31 décembre	10,7	11,1
dont acquises au 31 décembre	0,5	0,4
dont réglées en trésorerie au 31 décembre	1,4	1,6

(a) Les comparatifs 2009 ont été ajustés pour inclure les RSUP que certaines sociétés affiliées américaines ont mis en place depuis 2006 (plans réglés en trésorerie).

La juste valeur des RSU réglés en instruments de capitaux propres est déterminée sur la base du prix du marché des actions de Nestlé S.A. à la date d'attribution, actualisé à un taux d'intérêt hors risque et ajusté des dividendes que les participants ne peuvent recevoir pendant la période de blocage de trois ans. La juste valeur moyenne pondérée des RSU réglés en instruments de capitaux propres attribués en 2010 s'élève à CHF 50.74 (2009: CHF 37.93).

Pour les RSU réglés en trésorerie en circulation, la dette est réévaluée à chaque date de clôture du bilan en fonction des changements subséquents du prix du marché des actions de Nestlé S.A. La juste valeur moyenne pondérée des RSU réglés en trésorerie en circulation au 31 décembre 2010 est de CHF 53.43 (2009: CHF 49.18).

11.2 Management Stock Option Plan (MSOP)

Les membres de la Direction du Groupe bénéficient d'un «Management Stock Option Plan (MSOP)» qui offre des options non négociables sur des actions de Nestlé S.A. (comptabilisé comme un paiement fondé sur des actions réglé en instruments de capitaux propres). Chaque option donne le droit d'acquérir une action de Nestlé S.A. au prix d'exercice. Ces options sont exerçables après une durée de trois ans à compter de la date d'attribution. A l'issue de cette période, les options peuvent être exercées pendant quatre ans avant qu'elles n'expirent.

Le prix d'exercice moyen pondéré (en CHF) et le nombre d'options (en millions d'unités) sont les suivants:

	2010	2009	2010	2009
	Prix d'exercice moyen pondéré	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options	Nombre d'options
En circulation au 1er janvier	35.37	33.53	15,4	22,3
Attribuées	53.29	40.53	1,6	2,2
Exercées	32.12	32.07	(8,7)	(9,1)
Annulées	–	–	–	–
En circulation au 31 décembre	42.16	35.37	8,3	15,4
dont droits exerçables au 31 décembre	37.10	32.58	3,7	11,3

11. Plans d'intéressement du personnel au capital (suite)

Au 31 décembre 2010, les prix d'exercice des options en circulation se situent entre CHF 28.94 et CHF 53.29 et leur durée de vie contractuelle moyenne pondérée est de 3,6 ans. Ces options peuvent être réparties comme suit: 2,6 millions d'options sont exerçables à des prix compris entre CHF 28.94 et CHF 40.– avec une durée de vie contractuelle moyenne pondérée de 1 an, 4,1 millions à des prix compris entre CHF 40.– et CHF 50.– avec une durée de vie contractuelle moyenne pondérée de 4,4 ans et 1,6 millions à un prix de CHF 53.29 avec une durée de vie contractuelle moyenne pondérée de 6,2 ans.

La juste valeur des options attribuées en 2010 est de CHF 6.70 (2009: CHF 4.85) et a été estimée en utilisant un modèle Black and Scholes. Les paramètres du modèle à la date d'attribution étaient les suivants:

	2010	2009
Prix du marché des actions de Nestlé S.A. (en CHF)	53.85	40.18
Prix d'exercice (en CHF)	53.29	40.53
Volatilité attendue	19,05%	19,22%
Rendement attendu	2,97%	3,04%
Taux d'intérêt hors risque	1,54%	1,72%
Date d'attribution	05/03/2010	01/02/2009
Date d'expiration	04/03/2017	31/01/2016

Le prix d'exercice correspond au prix du marché moyen des actions de Nestlé S.A. des dix derniers jours de cotation précédant la date d'attribution. La volatilité attendue est basée sur la volatilité historique du prix du marché des actions de Nestlé S.A., corrigée de tout changement prévu de la volatilité future du fait d'informations accessibles au public.

En 2010, le prix du marché moyen pondéré des actions de Nestlé S.A. à la date d'exercice était de CHF 53.43 (2009: CHF 43.04).

11.3 Performance Share Unit Plan (PSUP)

Les membres de la Direction du Groupe peuvent aussi bénéficier d'un «Performance Share Unit Plan (PSUP)», unités d'actions liées à la performance, qui leur donne le droit de recevoir des actions de Nestlé S.A. librement disponibles (comptabilisé comme un paiement fondé sur des actions réglé en instruments de capitaux propres) à la fin d'une période de blocage de trois ans. Au terme de cette période, le nombre d'actions accordées varie de 50% à 200% de l'octroi initial et est déterminé par le degré de réalisation de la mesure de la performance du PSUP. La mesure de performance est le rendement relatif total pour les actionnaires des actions de Nestlé S.A. par rapport à l'indice STOXX 600 Food & Beverage.

Nombre de PSU en millions d'unités	2010	2009
En circulation au 1er janvier	0,2	–
Attribuées	0,1	0,2
Exercées	–	–
Annulées	–	–
En circulation au 31 décembre	0,3	0,2

La juste valeur des PSU attribuées en 2010 est de CHF 55.81 (2009: CHF 41.72) et a été estimée à la date d'attribution selon la méthode de simulation Monte Carlo. Les paramètres utilisés dans le modèle comprennent le prix du marché des actions de Nestlé S.A. à la date d'attribution, un taux d'intérêt hors risque et les dividendes attendus que les participants ne peuvent recevoir pendant la période de blocage de trois ans.

11. Plans d'intéressement du personnel au capital (suite)

11.4 Share Appreciation Rights (SARs)

Les membres clés du Management de certaines sociétés affiliées américaines bénéficient de «Share Appreciation Rights (SAR)», droits à la plus-value d'actions. Ces plans donnent droit, au moment de l'exercice des droits, au paiement en espèces de la différence entre le prix du marché d'une action de Nestlé S.A. et le prix d'exercice (comptabilisé comme un paiement fondé sur des actions réglé en trésorerie).

Le prix d'exercice moyen pondéré (en CHF) et le nombre de SAR (en millions d'unités) sont les suivants:

	2010	2009	2010	2009
	Prix d'exercice moyen pondéré	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre de SAR	Nombre de SAR
En circulation au 1er janvier	29.27	28.75	1,9	3,0
Attribués	–	–	–	–
Exercés	29.99	29.10	(1,3)	(1,1)
Annulés	–	–	–	–
En circulation au 31 décembre	29.70	29.27	0,6	1,9
dont droits exerçables au 31 décembre	29.70	29.27	0,6	1,9

Au 31 décembre 2010, les prix d'exercice des options en circulation se situent entre CHF 28.94 et CHF 33.53 et leur durée de vie contractuelle moyenne pondérée est de 11 mois. En 2010, le prix du marché moyen pondéré des actions de Nestlé S.A. à la date d'exercice s'élevait à CHF 52.88 (2009: CHF 42.19).

12. Provisions et engagements hors bilan

12.1 Provisions

En millions de CHF

	Restructuration	Environnement	Litiges	Autres	Total
Au 1er janvier 2009	858	31	2 484	290	3 663
Ecart de conversion	5	(1)	17	19	40
Constitutions de provisions ^(a)	168	4	507	227	906
Emplois	(243)	(4)	(37)	(113)	(397)
Dissolutions	(49)	–	(196)	(26)	(271)
Reclassés en passifs destinés à être cédés	(9)	–	(101)	–	(110)
Modifications du périmètre de consolidation	–	–	20	14	34
Au 31 décembre 2009	730	30	2 694	411	3 865
dont le montant devrait être réglé dans les 12 mois					643
Ecart de conversion	(115)	1	(183)	(35)	(332)
Constitutions de provisions ^(a)	433	6	633	280	1 352
Emplois	(224)	(3)	(242)	(126)	(595)
Dissolutions	(26)	(5)	(131)	(25)	(187)
Modifications du périmètre de consolidation	–	–	2	6	8
Au 31 décembre 2010	798	29	2 773	511	4 111
dont le montant devrait être réglé dans les 12 mois					601

(a) Incluant l'escompte des provisions (voir Note 13).

Restructuration

Les provisions pour restructuration résultent d'initiatives prises dans l'ensemble du Groupe. Elles englobent notamment des plans d'optimisation des structures de production, de vente et d'administration, 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).

Litiges

Des provisions pour litiges ont été constituées afin de couvrir les procédures fiscales, légales et administratives qui résultent de la conduite normale des affaires. Ces provisions concernent nombre de cas dont la présentation détaillée pourrait être nuisible aux intérêts du Groupe. Le Groupe pense qu'aucune de ces procédures de contentieux n'aura d'incidence défavorable importante sur sa situation financière. L'échéance des sorties de trésorerie est incertaine car elle dépend du résultat des procédures. Dans ce cas, ces provisions ne sont 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

Les autres provisions consistent principalement en contrats déficitaires et en diverses réclamations relatives à des sinistres survenus durant l'exercice mais non couverts par les sociétés d'assurance. Les contrats déficitaires résultent d'engagements de leasing, de ruptures de contrats ou d'accords d'approvisionnement au-dessus des prix du marché et qui ne génèrent aucun avantage ou pour lesquels les coûts inévitables auxquels le Groupe doit faire face pour tenir ses obligations contractuelles sont supérieurs aux avantages économiques prévus.

12.2 Engagements hors bilan

Le Groupe est exposé à des engagements hors bilan s'élevant à un paiement potentiel maximum de CHF 1121 millions (2009: CHF 1175 millions) relatif à des litiges potentiels pour CHF 1110 millions (2009: CHF 1138 millions) et à d'autres éléments pour CHF 11 millions (2009: CHF 37 millions). Les litiges potentiels correspondent principalement à des contentieux de rapports de travail, civils et fiscaux en Amérique latine.

Les actifs éventuels résultant de litiges en faveur du Groupe représentent un encaissement potentiel maximum de CHF 247 millions (2009: CHF 234 millions).

13. Coût financier net et instruments financiers

13.1. Coût financier net

En millions de CHF	2010	2009
Produits des intérêts	58	83
Gains sur investissements comptabilisés dans le compte de résultat à leur juste valeur	14	40
Produits financiers	72	123
Charges des intérêts	(828)	(745)
Actualisation des provisions	(6)	(32)
Charges financières	(834)	(777)
Coût financier net des activités poursuivies	(762)	(654)
Coût financier net des activités abandonnées	9	39
Total coût financier net	(753)	(615)

13.2. Actifs et passifs financiers

13.2a Par classe et par catégorie

Classes	2010				2009			
	Prêts, créances, dettes au coût amorti ^(a)	Actifs destinés à être cédés	Actifs disponibles à la vente	Total des catégories	Prêts, créances, dettes au coût amorti ^(a)	Actifs destinés à être cédés	Actifs disponibles à la vente	Total des catégories
Liquidités	2 460			2 460	1 496			1 496
Billets de trésorerie («Commercial paper») et bons			11 259	11 259			2 277	2 277
Dépôts à terme			1 958	1 958			872	872
Portefeuilles de négoce		542		542		502		502
Autres actifs financiers – courants			27	27			172	172
Disponibilités ^(b)	2 460	542	13 244	16 246	1 496	502	3 321	5 319
Clients et autres débiteurs	12 083			12 083	12 309			12 309
Emprunts			3 522	3 522			1 148	1 148
Instruments de capitaux propres			1 138	1 138			802	802
Autres actifs financiers – non courants	289		1 417	1 706	366		1 633	1 999
Actifs financiers – non courants	289		6 077	6 366	366		3 583	3 949
Instruments financiers dérivés actifs ^(c)		1 011		1 011		1 671		1 671
Total des actifs financiers	14 832	1 553	19 321	35 706	14 171	2 173	6 904	23 248
Fournisseurs et autres créanciers	(13 845)			(13 845)	(14 394)			(14 394)
Dettes financières	(20 100)			(20 100)	(23 404)			(23 404)
Instruments financiers dérivés passifs ^(c)		(456)		(456)		(1 127)		(1 127)
Total des passifs financiers	(33 945)	(456)	–	(34 401)	(37 798)	(1 127)	–	(38 925)
Position financière nette	(19 113)	1 097	19 321	1 305	(23 627)	1 046	6 904	(15 677)
dont à la juste valeur		1 097	19 321	20 418		1 046	6 904	7 950

(a) La valeur comptable de ces instruments financiers est une approximation raisonnable de leur juste valeur. Pour les emprunts obligataires inclus dans les dettes financières, voir section 13.2c.

(b) Les disponibilités se composent des liquidités et des équivalents de liquidités (CHF 8057 millions), et des placements à court terme (CHF 8189 millions).

(c) Incluent les dérivés non désignés et qui sont comptabilisés en instruments de couverture.

13. Coût financier net et instruments financiers (suite)

13.2b Hiérarchie de la juste valeur des instruments financiers

En millions de CHF	2010	2009
Portefeuilles de négoce	445	502
Dérivés actifs	102	120
Emprunts	1 940	15
Instruments de capitaux propres	1 102	802
Autres actifs financiers	342	338
Dérivés passifs	(70)	(25)
Cours des marchés actifs (Niveau 1)	3 861	1 752
Billets de trésorerie («Commercial paper») et bons	11 259	2 277
Dépôts à terme	1 958	872
Dérivés actifs	909	1 551
Emprunts	1 557	1 117
Autres actifs financiers	694	760
Dérivés passifs	(386)	(1 102)
Techniques d'évaluation basées sur des données observables sur les marchés (Niveau 2)	15 991	5 475
Autres actifs financiers	566	723
Techniques d'évaluation basées sur des paramètres non observables (Niveau 3)	566	723
Total des instruments financiers valorisés à leur juste valeur	20 418	7 950

Il n'y a pas eu en 2010 de transferts significatifs entre les différents niveaux de hiérarchie.

13. Coût financier net et instruments financiers (suite)

13.2c Emprunts obligataires

En millions de CHF

2010

2009

Emetteur	Valeur nominale en millions	Coupon	Taux d'intérêt effectif	Année d'émission et d'échéance	Commentaires	Valeur comptable	
Nestlé Holdings, Inc., Etats-Unis	AUD 300	6,00%	6,36%	2006–2010		–	277
	CHF 625	2,75%	2,69%	2007–2010		–	626
	HUF 10000	6,88%	7,20%	2007–2010		–	54
	NOK 1500	4,75%	5,16%	2007–2010		–	267
	NZD 100	8,25%	8,53%	2008–2010		–	75
	USD 500	4,75%	4,90%	2007–2011	(a)	470	533
	AUD 600	7,25%	7,63%	2008–2011	(b)	576	560
	CHF 300	2,25%	2,30%	2008–2011	(c)	301	299
	NOK 1000	5,00%	5,55%	2008–2011	(c)	161	178
	USD 750	4,00%	3,87%	2008–2011	(a)	711	799
	CHF 675	3,00%	2,86%	2007–2012	(d)	699	701
	AUD 350	6,00%	6,24%	2009–2013	(c)	334	321
	CHF 450	2,50%	2,57%	2006–2013	(a)	472	468
	USD 275	2,00%	2,26%	2009–2013	(e)	259	282
	USD 550	2,13%	2,13%	2010–2014		516	–
	CHF 250	2,63%	2,66%	2007–2018	(a)	264	259
Nestlé Purina PetCare Company, Etats-Unis	USD 48	7,75%	6,25%	1995–2015		47	53
	USD 63	9,30%	6,46%	1991–2021		72	80
	USD 79	8,63%	6,46%	1992–2022		87	96
	USD 44	8,13%	6,47%	1993–2023		47	52
	USD 51	7,88%	6,45%	1995–2025		54	60
Nestlé Finance International Ltd, Luxembourg	CHF 1075	1,25%	1,40%	2009–2012	(f)	1 078	1 077
	CHF 1200	2,00%	2,04%	2009–2013	(g)	1 199	1 198
	CHF 425	2,00%	2,03%	2009–2014	(g)	425	424
	CHF 275	2,13%	2,13%	2009–2014	(g)	275	275
	AUD 450	5,75%	5,81%	2010–2014	(a)	431	–
	NOK 1250	2,50%	2,73%	2010–2014	(a)	200	–
CHF 350	2,13%	2,20%	2009–2015	(g)	349	349	
Autres emprunts obligataires						7	9
Total						9 034	9 372
Remboursable dans le délai d'un an						2 218	1 300
Remboursable après un an						6 816	8 072

13. Coût financier net et instruments financiers (suite)

La juste valeur des emprunts obligataires s'élève à CHF 9358 millions (2009: CHF 9720 millions). Cette valeur comprend des intérêts courus de CHF 153 millions (2009: 188 millions).

La plupart des emprunts obligataires sont couverts par des dérivés sur devises et/ou sur taux d'intérêt. La juste valeur de ces instruments dérivés est présentée dans les instruments financiers dérivés actifs pour un montant de CHF 832 millions (2009: CHF 603 millions) et dans les instruments financiers dérivés passifs pour un montant de CHF 11 millions (2009: CHF 28 millions).

- (a) 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.
- (b) Cet emprunt obligataire est composé de :
 - AUD 300 millions, émis en 2008, faisant l'objet d'un swap de taux d'intérêt et de devises qui crée un engagement à taux fixe dans la devise de l'émetteur; et
 - AUD 300 millions, émis en 2008, faisant l'objet d'un swap de taux d'intérêt et de devises qui crée un engagement à taux variable dans la devise de l'émetteur.
- (c) Fait l'objet d'un swap de taux d'intérêt et de devises qui crée un engagement à taux fixe dans la devise de l'émetteur.
- (d) Cet emprunt obligataire est composé de :
 - CHF 200 millions, émis en 2007, faisant l'objet d'un swap de taux d'intérêt et de devises qui crée un engagement à taux variable dans la devise de l'émetteur;
 - CHF 150 millions, émis en 2008, faisant l'objet d'un swap de taux d'intérêt et de devises qui crée un engagement à taux fixe dans la devise de l'émetteur; et
 - CHF 325 millions, émis en 2008, faisant l'objet d'un swap de taux d'intérêt et de devises qui crée un engagement à taux variable dans la devise de l'émetteur.
- (e) Cet emprunt obligataire est composé de :
 - USD 150 millions, émis en 2009; et
 - USD 125 millions, émis en 2009, faisant l'objet d'un swap de taux d'intérêt qui crée un engagement à taux variable dans la devise de l'émetteur.
- (f) Cet emprunt obligataire est composé de :
 - CHF 525 millions, émis en 2009, faisant l'objet de swaps de taux d'intérêt et de devises qui créent un engagement à taux variable dans la devise de l'émetteur; et
 - CHF 550 millions, émis en 2009, faisant l'objet de swaps de devises afin de couvrir l'exposition de la valeur nominale en CHF.
- (g) Fait l'objet de swaps de devises afin de couvrir l'exposition des valeurs nominales en CHF.

13. Coût financier net et instruments financiers (suite)

13.2d Instruments financiers dérivés actifs et passifs

Par type

En millions de CHF	2010			2009		
	Montants contractuels ou notionnels	Juste valeur des actifs	Juste valeur des passifs	Montants contractuels ou notionnels	Juste valeur des actifs	Juste valeur des passifs
Couvertures de juste valeur						
Contrats de change à terme, futures et swaps	9 144	198	194	11 348	182	60
Contrats de couverture de taux d'intérêts, futures et swaps	1 814	60	–	1 942	100	–
Swaps de devises et de taux d'intérêts	3 642	598	15	4 042	448	28
Couvertures des flux de trésorerie						
Contrats de change à terme, futures, swaps et options	3 756	44	68	3 417	42	27
Contrats de couverture de taux d'intérêts, futures et swaps	2 100	6	109	3 057	9	128
Futures et options sur matières premières	910	82	26	1 758	119	24
Couvertures d'investissements nets dans des entités étrangères						
(contrats de change à terme, futures et swaps)	–	–	–	2 515	–	41
Dérivés non désignés						
Contrats de change à terme, futures, swaps et options	888	17	7	1 806	28	24
Swaps de devises et de taux d'intérêts	378	5	5	1 984	742	744
Contrats de couverture de taux d'intérêts, futures, swaps et options	626	–	31	1 001	–	50
Futures et options sur matières premières	8	1	1	30	1	1
	23 266	1 011	456	32 900	1 671	1 127

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

Impact sur le compte de résultat des couvertures de juste valeur

En millions de CHF	2010	2009
sur des éléments couverts	(1 005)	(537)
sur des instruments de couverture	1 004	511

La part inefficace des gains/(pertes) sur des couvertures de flux de trésorerie et d'investissements nets n'est pas significative.

13.3 Risques financiers

Dans le cadre de ses activités opérationnelles, le Groupe est exposé à un certain nombre de risques financiers, à savoir le risque de crédit, le risque de liquidité, le risque de marché (y compris les risques de change et de taux d'intérêt), le risque de prix des matières premières et d'autres risques (tels que les risques de cours et de règlement). Cette note présente les objectifs, les politiques et les processus poursuivis par le Groupe pour gérer son risque financier et son capital.

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 conformité avec cette politique. 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. 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.

13.3a Risque de crédit

Gestion du risque de crédit

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.

Le Groupe fixe des limites de crédit sur la base de la valeur de la contrepartie en tenant compte de la probabilité de défaut de cette dernière. Les limites de contrepartie sont définies à l'aide de la valeur de l'entreprise (EV – Enterprise Value), des notations de crédit (CR – Credit Ratings) attribuées à la contrepartie ainsi que des swaps de défaillance de crédit (CDS – Credit Default Swap). L'évolution des contreparties fait l'objet d'un contrôle quotidien, qui tient compte de celle des EV, CR et CDS. En conséquence, les limites d'investissement et l'allocation des risques sont modifiées. Le Groupe évite de concentrer les risques de crédit sur ses disponibilités en les répartissant sur plusieurs 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 large 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 (voir Note 6). Néanmoins, les contreparties des clients commerciaux gérés de manière globale font l'objet d'un contrôle constant suivant une méthodologie identique à celle utilisée pour les contreparties financières.

L'exposition maximale au risque de crédit qui résulte des activités financières, sans tenir compte des accords de compensation et des garanties détenues ou d'autres améliorations de crédit, est égale à la valeur comptable des actifs financiers du Groupe.

13. Coût financier net et instruments financiers (suite)

Notation du risque de crédit des actifs financiers

Le tableau ci-dessous tient compte des liquidités, des actifs financiers destinés à être cédés et des actifs financiers disponibles à la vente.

En millions de CHF	2010	2009
Investissements notés A- et plus ^(a)	20 846	9 523
Investissements notés BBB+, BBB et BBB-	1 728	632
Investissements avec une notation inférieure à BBB (BB+ et inférieur)	80	188
Sans notation	680	230
	23 334	10 573

(a) 2010 comprend des bons de la Banque nationale suisse qui implicitement bénéficient de la notation de crédit AAA de la Suisse.

La source des notations de crédit est Standard & Poor's ou, à défaut, d'autres notations de crédit équivalentes. Le Groupe traite essentiellement avec des établissements financiers situés en Suisse, dans l'Union Européenne et en Amérique du Nord.

13.3b Risque de liquidité

Gestion du risque de liquidité

Le risque de liquidité survient lorsqu'une société rencontre des difficultés à remplir ses obligations associées à des dettes et autres engagements de paiement. Un tel risque peut résulter d'un manque de liquidité, de la perturbation des marchés ou encore de problèmes de refinancement. L'objectif du Groupe est de gérer ce type de risque en limitant l'exposition à des instruments financiers pour lesquels des problèmes de liquidité pourraient survenir et en maintenant des facilités de crédit suffisantes. Le Groupe ne prévoit aucun problème de refinancement et a bouclé avec succès cette année le renouvellement et la modification de sa garantie de crédit, renouvelable chaque cinq ans, à hauteur de EUR 5,0 milliards. Actuellement, la garantie de crédit sert principalement à soutenir son «Global Commercial Paper Programme». Les garanties de crédit renouvelables du Groupe s'élèvent à EUR 7,0 milliards.

13. Coût financier net et instruments financiers (suite)

Echéance des instruments financiers

En millions de CHF

2009

	Au cours de la 1 ^{re} année	Au cours de la 2 ^e année	Au cours de la 3 ^e et jusqu'à la 5 ^e année	Au-delà de la 5 ^e année	Valeur contractuelle	Valeur comptable
Liquidités	1 496				1 496	1 496
Billets de trésorerie («Commercial paper») et bons	2 277				2 277	2 277
Dépôts à terme	872				872	872
Clients et autres débiteurs	12 309				12 309	12 309
Portefeuilles de négoce	502				502	502
Autres actifs financiers	172	156	196	2 670	3 194	3 194
	17 628	156	196	2 670	20 650	20 650
Investissements financiers sans échéance contractuelle						927
Actifs financiers	17 628	156	196	2 670	20 650	21 577
Fournisseurs et autres créanciers	(13 033)	(264)	(2)	(1 095)	(14 394)	(14 394)
Billets de trésorerie («Commercial paper») ^(a)	(10 249)	–	–	–	(10 249)	(10 245)
Emprunts obligataires ^(a)	(1 611)	(2 714)	(5 098)	(1 120)	(10 543)	(9 372)
Autres dettes financières	(3 235)	(630)	(223)	(297)	(4 385)	(3 787)
Total dettes financières	(15 095)	(3 344)	(5 321)	(1 417)	(25 177)	(23 404)
Passifs financiers	(28 128)	(3 608)	(5 323)	(2 512)	(39 571)	(37 798)
Instruments financiers dérivés actifs non monétaires	118	101	1	9	229	229
Instruments financiers dérivés passifs non monétaires	(78)	(23)	(65)	(37)	(203)	(203)
Montant brut à encaisser sur dérivés sur devises	22 143	1 076	1 616	314	25 149	25 112
Montant brut à payer sur dérivés sur devises	(21 909)	(1 032)	(1 444)	(249)	(24 634)	(24 594)
Instruments financiers dérivés nets	274	122	108	37	541	544
Position financière nette	(10 226)	(3 330)	(5 019)	195	(18 380)	(15 677)
dont instruments dérivés comptabilisés comme couvertures de flux de trésorerie ^(b)	63	1	(58)	(15)	(9)	(9)

(a) L'échéance des billets de trésorerie (dettes) d'un montant de CHF 8972 millions et des emprunts obligataires à hauteur de CHF 804 millions est de moins de trois mois.

(b) Les périodes au cours desquelles les couvertures de flux de trésorerie affectent le compte de résultat ne diffèrent pas significativement des échéances indiquées ci-dessus.

13. Coût financier net et instruments financiers (suite)

Echéance des instruments financiers

En millions de CHF

2010

	Au cours de la 1 ^{re} année	Au cours de la 2 ^e année	Au cours de la 3 ^e et jusqu'à la 5 ^e année	Au-delà de la 5 ^e année	Valeur contractuelle	Valeur comptable
Liquidités	2 460				2 460	2 460
Billets de trésorerie («Commercial paper») et bons	11 259				11 259	11 259
Dépôts à terme	1 958				1 958	1 958
Clients et autres débiteurs	12 083				12 083	12 083
Portefeuilles de négoce	542				542	542
Autres actifs financiers	27	1 227	1 099	2 617	4 970	4 970
	28 329	1 227	1 099	2 617	33 272	33 272
Investissements financiers sans échéance contractuelle						1 423
Actifs financiers	28 329	1 227	1 099	2 617	33 272	34 695
Fournisseurs et autres créanciers	(12 592)	(273)	(39)	(992)	(13 896)	(13 845)
Billets de trésorerie («Commercial paper») ^(a)	(7 520)	–	–	–	(7 520)	(7 516)
Emprunts obligataires ^(a)	(2 413)	(1 938)	(4 770)	(646)	(9 767)	(9 034)
Autres dettes financières	(3 292)	(283)	(256)	(265)	(4 096)	(3 550)
Total dettes financières	(13 225)	(2 221)	(5 026)	(911)	(21 383)	(20 100)
Passifs financiers	(25 817)	(2 494)	(5 065)	(1 903)	(35 279)	(33 945)
Instruments financiers dérivés actifs non monétaires	118	(1)	1	30	148	149
Instruments financiers dérivés passifs non monétaires	(89)	(45)	(37)	25	(146)	(167)
Montant brut à encaisser sur dérivés sur devises	15 765	1 182	1 528	270	18 745	18 596
Montant brut à payer sur dérivés sur devises	(15 671)	(988)	(1 254)	(290)	(18 203)	(18 023)
Instruments financiers dérivés nets	123	148	238	35	544	555
Position financière nette	2 635	(1 119)	(3 728)	749	(1 463)	1 305
dont instruments dérivés comptabilisés comme couvertures de flux de trésorerie ^(b)	(33)	(47)	(24)	55	(49)	(71)

(a) L'échéance des billets de trésorerie (dettes) d'un montant de CHF 6393 millions et des emprunts obligataires à hauteur de CHF 1305 millions est de moins de trois mois.

(b) Les périodes au cours desquelles les couvertures de flux de trésorerie affectent le compte de résultat ne diffèrent pas significativement des échéances indiquées ci-dessus.

13. Coût financier net et instruments financiers (suite)

13.3c Risque de marché

Le Groupe est exposé à des risques découlant de variations de taux de change, de taux d'intérêt et de prix du marché touchant ses actifs, ses passifs et ses transactions anticipées.

Risque de change

Gestion du risque de change

Le risque de change auquel le Groupe est exposé est lié à des transactions et à des opérations de conversion. Les risques transactionnels sont gérés dans le cadre d'une politique de couverture prudente et systématique, conformément aux besoins spécifiques du Groupe. Le risque de conversion provient de la consolidation des comptes des sociétés affiliées en francs suisses, lequel n'est en principe pas couvert. L'objectif du Groupe est de gérer le risque de change en recourant à des contrats de change à terme ainsi qu'à des futures, à des swaps et à des options sur devises.

Les différences de change enregistrées au compte de résultat représentent en 2010 une charge de CHF 380 millions (2009: charge de CHF 89 millions). Elles sont réparties dans les rubriques appropriées du compte de résultat par fonction.

Instruments financiers par devise

Le risque inhérent aux transactions est la conséquence d'opérations en devises réalisées par les sociétés affiliées.

En millions de CHF		2009						
		Devises des instruments financiers						
		CHF	USD	EUR	GBP	CAD	Autres	Total
Devises fonctionnelles	CHF		318	175	107	–	(36)	564
	USD	(2)		(10)	–	26	40	54
	EUR	(9)	13		(18)	(1)	(59)	(74)
	GBP	(10)	(9)	(37)		–	11	(45)
	Autres expositions	(18)	(178)	(74)	(28)	–	(200)	(498)
	Total des expositions	(39)	144	54	61	25	(244)	1
	Sans exposition	1 067	(4 382)	(11 001)	34	(456)	(940)	(15 678)
	Total	1 028	(4 238)	(10 947)	95	(431)	(1 184)	(15 677)

En millions de CHF		2010						
		Devises des instruments financiers						
		CHF	USD	EUR	GBP	CAD	Autres	Total
Devises fonctionnelles	CHF		602	323	50	263	2	1 240
	USD	(23)		(10)	(5)	9	134	105
	EUR	58	(20)		84	(2)	19	139
	GBP	(10)	9	(67)		–	(1)	(69)
	Autres expositions	(119)	(375)	(306)	(25)	–	(82)	(907)
	Total des expositions	(94)	216	(60)	104	270	72	508
	Sans exposition	5 041	3 002	(4 939)	(284)	(417)	(1 606)	797
	Total	4 947	3 218	(4 999)	(180)	(147)	(1 534)	1 305

Risque de taux d'intérêt

Gestion du risque de taux d'intérêt

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. L'ALMC est chargé de définir la durée générale et les objectifs en matière de gestion du risque de taux d'intérêt. L'objectif du Groupe est de gérer le risque de taux d'intérêt auquel il est exposé en recourant à des contrats à terme, à des futures et à des swaps sur taux d'intérêt.

Structure des taux d'intérêt des dettes financières non courantes (comprenant les effets intérêts des dérivés)

En millions de CHF	2010	2009
Dettes financières à taux fixes	2 712	3 992
Dettes financières à taux variables	4 771	4 974
	7 483	8 966

Risque de prix

Risque de prix des matières premières

Le risque de prix des matières premières provient des transactions sur les marchés mondiaux 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.

L'objectif du Groupe est de minimiser l'impact des fluctuations de prix des matières premières, l'exposition à ce risque étant couverte en application des politiques de gestion du risque de prix des matières premières définies par le Conseil d'administration. Les «Commodity Purchasing Competence Centres» régionaux (Centres de compétence en achats de matières premières) sont chargés de gérer le risque de prix des matières premières sur la base de directives internes et de limites fixées de manière centralisée. Ils s'assurent que le Groupe bénéficie de couvertures financières garanties en recourant à des dérivés sur matières premières traités en bourse. L'exposition au risque de prix des matières premières sur les futurs achats anticipés est gérée en utilisant une combinaison d'instruments dérivés (futures et options) et de contrats «non (entièrement) exécutés» (différentiels et ratios). La grande majorité de ces contrats sont destinés à des livraisons physiques, tandis que les contrats réglés en trésorerie sont traités comme des dérivés non désignés. En raison du cycle d'exploitation de courte durée du Groupe, la majorité des transactions anticipées sur matières premières ouvertes à la date du bilan se réalise pendant l'exercice suivant.

Risque de cours

Le Groupe est exposé à un risque de cours sur des placements à court terme détenus en tant qu'actifs destinés à être cédés et actifs disponibles à la vente. Pour gérer le risque de prix auquel il est exposé du fait de placements dans des titres, le Groupe diversifie son portefeuille conformément aux règles fixées par le Conseil d'administration. Les placements externes du Groupe sont en principe réalisés uniquement moyennant des contreparties cotées en bourse bénéficiant d'une notation de l'une des agences de notation reconnues.

13.3d Risque de règlement

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.

13.3e Value at Risk – VaR

Description de la méthode

La VaR est une mesure unique qui permet d'évaluer le risque de marché. Elle estime l'importance des pertes en tenant compte des positions en cours et changements possibles sur les marchés financiers. Le Groupe recourt à une simulation pour calculer la VaR en se fondant sur des données historiques portant sur une période de 250 jours. Le calcul de la VaR repose sur un niveau de confiance de 95% et, par conséquent, ne tient pas compte des pertes susceptibles de survenir au-delà de ce niveau. La VaR est calculée sur la base des expositions en cours en fin de séance et ne reflète pas nécessairement les expositions intra-journalières.

Objectif de la méthode

Le Groupe recourt à l'analyse de la VaR décrite précédemment pour estimer la perte journalière potentielle de la juste valeur de ses instruments financiers et de ses instruments sur matières premières. Le Groupe ne peut pas anticiper les mouvements effectifs futurs des taux du marché et des prix des matières premières, si bien que les VaR indiquées ci-dessous ne correspondent pas aux pertes effectives et ne tiennent pas compte des évolutions favorables des variables sous-jacentes. Elles n'ont donc qu'une valeur indicative de l'évolution à venir dans la mesure où les schémas se répètent sur le marché.

Chiffres

Le résultat obtenu de l'analyse de la VaR comprend les actifs et passifs financiers du Groupe qui sont soumis aux risques de change, de taux d'intérêt, de prix des titres financiers et de prix des matières premières.

Calculée sur la base d'un historique de données de pertes tel que décrit ci-dessus, la perte journalière potentielle estimée sur la base des instruments exposés aux risques de change, de prix des titres financiers et de taux d'intérêt serait:

En millions de CHF	2010	2009
Monnaies étrangères	10	6
Taux d'intérêt	17	24
Prix de titres financiers	204	200
Combinaison de prix sur devises, taux d'intérêt et prix de titres financiers	207	208

Calculée sur la base d'un historique de données de pertes tel que décrit ci-dessus, la perte journalière potentielle estimée sur la base des instruments exposés aux risques de prix des matières premières serait:

En millions de CHF	2010	2009
Prix des matières premières	8	15

13.3f Gestion du risque de capital

La gestion du capital du Groupe est guidée par l'impact sur les actionnaires du niveau du capital total employé. La politique du Groupe vise à maintenir une base de capital solide pour soutenir le développement continu de ses affaires.

Le Conseil d'administration cherche à conserver un équilibre prudent entre les différentes composantes du capital du Groupe. L'ALMC contrôle le capital sur la base du cash flow d'exploitation en pourcentage de la dette financière nette. La dette financière nette correspond aux dettes financières courantes et non courantes moins les disponibilités (voir section 13.2a).

Le ratio cash flow d'exploitation/dette financière nette met en lumière la capacité d'une entreprise de rembourser ses dettes. Au 31 décembre 2010, il était de 353,2% (2009: 99,2%). Les sociétés affiliées du Groupe se sont soumises aux exigences externes locales imposées sur le capital.

14. Impôts

14.1 Impôts comptabilisés au compte de résultat

En millions de CHF	2010	2009
Composants de la charge d'impôts		
Impôts courants ^(a)	2 917	2 772
Impôts différés	181	236
Impôts reclassifiés dans les autres éléments du résultat global	248	87
Impôts reclassifiés dans les fonds propres	(3)	(8)
Impôts des activités poursuivies	3 343	3 087
Impôts des activités abandonnées	350	275
Total impôts	3 693	3 362

Explication de la charge d'impôts

Charge d'impôts théorique au taux d'imposition moyen pondéré applicable	2 882	2 789
Effet fiscal sur les postes non déductibles ou non imposables	(10)	(168)
Impôts concernant des exercices antérieurs	(129)	(17)
Transferts aux impôts différés actifs non enregistrés	53	58
Transferts des impôts différés actifs non enregistrés	(20)	(44)
Différences de taux d'impôts	9	(1)
Impôt à la source prélevé sur les transferts de revenus	353	340
Autres, y compris impôts sur le capital	205	130
Impôts des activités poursuivies	3 343	3 087

(a) Les impôts courants relatifs à des exercices antérieurs représentent une charge de CHF 25 millions (2009: un produit de CHF 45 millions).

La charge d'impôts théorique au taux d'imposition moyen pondéré applicable résulte de l'application des taux d'imposition statutaires locaux aux bénéficiaires avant impôts de chaque entité dans le pays où elle opère. Pour le Groupe, le taux d'imposition moyen pondéré applicable varie d'un exercice à l'autre en fonction du poids relatif de chaque entité individuelle dans le bénéfice du Groupe, ainsi que des changements des taux d'imposition statutaires.

14.2 Impôts comptabilisés dans les autres éléments du résultat global

En millions de CHF	2010	2009
Effets fiscaux relatifs aux		
Ecart de conversion	195	(131)
Ajustements à la juste valeur des instruments financiers destinés à la vente	(11)	(43)
Ajustements à la juste valeur des couvertures de flux de trésorerie	21	(178)
Gains/(pertes) actuariel(le)s résultant des régimes à prestations définies	63	442
	268	90

14. Impôts (suite)

14.3 Rapprochement des impôts différés par catégorie de différences temporelles comptabilisées au bilan

En millions de CHF

	Immobilisations corporelles	Goodwill et immobilisations incorporelles	Engagements envers le personnel	Stocks, débiteurs, créanciers et provisions	Pertes fiscales et crédits d'impôts non utilisés	Autres	Total
Au 1er janvier 2009	(911)	(858)	1 907	880	324	159	1 501
Ecart de conversion	23	10	(5)	15	(5)	2	40
(Charges)/produits d'impôts différés	(217)	(238)	452	6	8	(240)	(229)
Reclassé en actif destiné à être cédé	35	4	(388)	(80)	(20)	(65)	(514)
Modification du périmètre de consolidation	2	(7)	(1)	1	–	5	–
Au 31 décembre 2009	(1 068)	(1 089)	1 965	822	307	(139)	798
Ecart de conversion	116	87	(149)	(88)	(28)	(18)	(80)
(Charges)/produits d'impôts différés	(134)	(157)	(98)	101	39	68	(181)
Modification du périmètre de consolidation	(7)	(7)	8	2	–	7	3
Au 31 décembre 2010	(1 093)	(1 166)	1 726	837	318	(82)	540

En millions de CHF

Reflétés au bilan comme suit:

	2010	2009
Impôts différés actifs	1 911	2 202
Impôts différés passifs	(1 371)	(1 404)
Actifs nets	540	798

14.4 Impôts différés non comptabilisés

Les différences temporelles déductibles ainsi que les pertes fiscales et les crédits d'impôts non utilisés pour lesquels aucun impôt différé actif n'est comptabilisé expirent comme suit:

En millions de CHF

	2010	2009
Au cours de la 1re année	56	48
Entre la 1re et la 5e année	276	298
Plus de 5 ans	1 648	1 279
	1 980	1 625

Au 31 décembre 2010, les impôts différés actifs non enregistrés s'élèvent à CHF 544 millions (2009: CHF 478 millions). En outre, le Groupe n'a pas comptabilisé d'impôts différés passifs en relation avec des bénéfices non rapatriés qui sont considérés comme réinvestis indéfiniment dans des sociétés affiliées à l'étranger. Au 31 décembre 2010, ces bénéfices s'élèvent à CHF 13,3 milliards (2009: CHF 20,8 milliards). Ils pourraient être soumis à l'impôt à la source et à d'autres impôts sur les transferts.

15. Sociétés associées

En millions de CHF	2010	2009
Au 1er janvier	8 693	7 796
Ecart de conversion	(1 446)	(56)
Investissements	106	197
Quote-part dans les résultats	1 010	800
Dividendes reçus	(360)	(392)
Part dans les autres éléments du résultat global	(89)	333
Modification du périmètre de consolidation	–	15
Au 31 décembre	7 914	8 693
dont L'Oréal	6 954	7 737

15.1 L'Oréal

Le Groupe détient 178 381 021 actions L'Oréal, ce qui représente une participation aux fonds propres de 30,3% après avoir tenu compte de ses propres actions (2009: 178 381 021 actions représentant une participation de 30,5%).

Au 31 décembre 2010, la valeur boursière des actions détenues s'élève à CHF 18 569 millions (2009: CHF 20 673 millions).

15.2 Données financières clés des principales sociétés associées

Les éléments suivants sont une agrégation des états financiers des principales sociétés associées:

En millions de CHF	2010	2009
Total des actifs courants	9 375	9 582
Total des actifs non courants	22 222	26 729
Total de l'actif	31 597	36 311
Total des fonds étrangers courants	8 842	8 838
Total des fonds étrangers non courants	3 334	6 518
Total des fonds étrangers	12 176	15 356
Total des fonds propres	19 421	20 955
Total du chiffre d'affaires	28 554	28 071
Total des résultats	3 165	2 675

16. Bénéfice par action

	2010	2009
Bénéfice de base par action (en CHF)	10.16	2.92
Bénéfice net (en millions de CHF)	34 233	10 428
Nombre moyen d'actions en circulation (en millions d'unités)	3 371	3 572
Bénéfice dilué par action (en CHF)	10.12	2.91
Bénéfice net, net de l'effet potentiel dilutif des actions ordinaires (en millions de CHF)	34 233	10 428
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation, net de l'effet potentiel dilutif des actions ordinaires (en millions d'unités)	3 382	3 584
Rapprochement du nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en millions d'unités)		
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation utilisé pour calculer le bénéfice de base par action	3 371	3 572
Correction pour les plans de rémunération fondés sur des actions, en cas d'effet dilutif	11	12
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation utilisé pour calculer le bénéfice dilué par action	3 382	3 584

17. Tableau de financement

17.1 Charges et produits non monétaires

En millions de CHF	2010	2009
Quote-part dans les résultats des sociétés associées	(1 010)	(800)
Amortissement des immobilisations corporelles	2 552	2 713
Pertes de valeur des immobilisations corporelles	186	170
Pertes de valeur du goodwill	337	57
Amortissement des immobilisations incorporelles	630	656
Pertes de valeur des immobilisations incorporelles	8	-
Résultat net sur cessions d'activités	(24 472)	(105)
Résultat net sur cessions d'actifs	(29)	(71)
Actifs et passifs financiers non monétaires	157	315
Impôts différés	236	229
Impôts dans les autres éléments du résultat global et dans les fonds propres	266	82
Plans d'intéressement du personnel au capital	187	232
Autres	4	-
	(20 948)	3 478

17.2 Diminution/(augmentation) du fonds de roulement

En millions de CHF	2010	2009
Stocks	(899)	1 099
Clients	(463)	(83)
Fournisseurs	718	444
Autres actifs courants	(1 015)	(487)
Autres fonds étrangers courants	1 027	1 469
	(632)	2 442

17. Tableau de financement (suite)

17.3 Variation des autres actifs et passifs d'exploitation

En millions de CHF	2010	2009
Variation du préfinancement des régimes de prévoyance et des engagements envers le personnel	(543)	(607)
Variation des provisions	566	238
Autres	(219)	590
	(196)	221

17.4 Achat de propres actions

En 2010, sur les CHF 12,1 milliards d'achat de propres actions, le Groupe a investi CHF 10,1 milliards dans son programme de rachat d'actions (2009: CHF 7,0 milliards).

17.5 Liquidités et équivalents de liquidités à la fin de l'exercice

En millions de CHF	2010	2009
Liquidités	2 460	1 496
Dépôts à terme ^(a)	1 209	842
Billets de trésorerie («Commercial paper») ^(a)	4 388	396
	8 057	2 734
Liquidités et équivalents de liquidités classifiés en actifs destinés à être cédés	–	3 091
	8 057	5 825

(a) Echéance initiale inférieure à 3 mois.

17.6 Intérêts, impôts et dividendes

Les éléments suivants sont répartis dans les rubriques appropriées du tableau de financement:

En millions de CHF	2010	2009
Intérêts payés	(510)	(566)
Intérêts encaissés	59	97
Impôts payés	(2 958)	(2 758)
Dividendes payés	(6 172)	(5 779)
Dividendes encaissés	380	400

18. Fonds propres

18.1 Capital-actions émis

Le capital-actions ordinaire de Nestlé S.A. autorisé, émis et entièrement libéré, se compose de 3 465 000 000 actions nominatives d'une valeur nominale de CHF 0.10 chacune (2009: 3 650 000 000 actions nominatives). Chaque action donne droit à une voix. Aucun actionnaire ne peut être inscrit en tant qu'actionnaire avec droit de vote pour les actions qu'il détient, directement ou indirectement, pour plus de 5% du capital-actions. Les actionnaires ont droit au dividende.

Le capital-actions a été modifié deux fois au cours des deux derniers exercices à la suite des programmes de rachat d'actions. L'annulation d'actions a été approuvée lors des Assemblées générales du 23 avril 2009 et du 15 avril 2010. En 2009, le capital-actions a été réduit de 180 000 000 actions, passant de CHF 383 millions à CHF 365 millions. En 2010, il a été réduit une nouvelle fois de 185 000 000 actions, passant de CHF 365 millions à CHF 347 millions.

18.2 Capital-actions conditionnel

Le capital-actions conditionnel de Nestlé S.A. s'élève à CHF 10 millions, comme pour l'exercice précédent. Il donne le droit d'augmenter le capital-actions ordinaire, par l'exercice de droits de conversion ou d'option (en relation avec des obligations ou d'autres instruments financiers du marché), de CHF 10 millions au maximum par l'émission d'un maximum de 100 000 000 actions nominatives d'une valeur nominale de CHF 0.10 chacune. Le Conseil d'administration dispose ainsi d'un instrument flexible lui permettant, le cas échéant, de financer les activités de la société par le recours à des obligations convertibles.

18.3 Propres actions

Nombre d'actions en millions d'unités	Notes	2010	2009
Affectation			
A des fins de négoce		40	10
Programme de rachat d'actions		149	142
Plans d'intéressement à long terme	11	19	26
		208	178

Au 31 décembre 2010, les propres actions détenues par le Groupe représentent 6% du capital-actions (2009: 4,9%). La valeur de marché des propres actions détenues par le Groupe s'élevait à CHF 11 393 millions (2009: CHF 8936 millions).

18.4 Nombre d'actions en circulation

Nombre d'actions en millions d'unités	Actions émises	Propres actions	Actions en circulation
Au 1er janvier 2009	3 830	(214)	3 616
Achat de propres actions		(156)	(156)
Propres actions accordées dans le cadre d'options exercées		9	9
Propres actions accordées dans le cadre de plans d'intéressement au capital		3	3
Propres actions annulées	(180)	180	–
Au 31 décembre 2009	3 650	(178)	3 472
Achat de propres actions		(227)	(227)
Propres actions accordées dans le cadre d'options exercées		9	9
Propres actions accordées dans le cadre de plans d'intéressement au capital		3	3
Propres actions annulées	(185)	185	–
Au 31 décembre 2010	3 465	(208)	3 257

18.5 Ecarts de conversion

Les écarts de conversion comprennent les gains et les pertes cumulés résultant de la conversion des comptes annuels des entités étrangères qui utilisent des monnaies fonctionnelles autres que le franc suisse. Ils incluent aussi les changements dus à l'évaluation à leur juste valeur des instruments de couverture utilisés pour les investissements nets dans des entités étrangères.

18.6 Bénéfices accumulés et autres réserves

Les bénéfices accumulés intègrent les bénéfices cumulés, les primes à l'émission, ainsi que les gains/(pertes) actuariel(le)s résultant des régimes à prestations définies attribuables aux actionnaires de la société mère. Les autres réserves comprennent la réserve de juste valeur et la réserve de couverture attribuables aux actionnaires de la société mère.

La réserve de juste valeur inclut les gains et les pertes résultant de la réévaluation des instruments financiers destinés à la vente. Au 31 décembre 2010, la réserve est positive de CHF 450 millions (2009: positive de CHF 241 millions).

La réserve de couverture représente la part effective des gains et des pertes résultant des instruments de couverture liés à des opérations de couverture qui n'ont pas encore été réalisées. Au 31 décembre 2010, la réserve est positive de CHF 30 millions (2009: positive de CHF 82 millions).

18.7 Intérêts non contrôlants

Les intérêts non contrôlants comprennent la part de fonds propres de sociétés affiliées qui ne sont pas détenues, directement ou indirectement, par Nestlé S.A. En 2009, une part significative des intérêts non contrôlants concerne Alcon.

18. Fonds propres (suite)

18.8 Dividende

Le dividende relatif à l'exercice 2009 a été payé le 22 avril 2010, conformément à la décision prise lors de l'Assemblée générale du 15 avril 2010. Les actionnaires ont approuvé le dividende proposé de CHF 1.60 par action, représentant un dividende total de CHF 5443 millions.

Le dividende à payer n'est comptabilisé qu'après ratification par l'Assemblée générale. Lors de l'Assemblée du 14 avril 2011, il sera proposé de verser un dividende de CHF 1.85 par action, représentant un dividende total de CHF 6128 millions. Pour des informations détaillées, se reporter aux Comptes annuels de Nestlé S.A.

Les comptes annuels au 31 décembre 2010 ne tiennent pas compte de cette proposition. Le dividende sera traité comme distribution des bénéfices durant l'exercice se terminant le 31 décembre 2011.

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

19.1 Contrats de leasing d'exploitation

En millions de CHF	2010	2009
	Paievements minimaux de leasing	
	Valeur non escomptée	
Au cours de la 1re année	600	583
Au cours de la 2e année	467	460
Au cours de la 3e et jusqu'à la 5e année y compris	939	834
Au delà de la 5e année	569	575
	2 575	2 452

Les engagements résultant de contrats de crédit-bail (leasing) se rapportent pour l'essentiel à des bâtiments, à des équipements industriels, à des véhicules et à de l'équipement informatique. Les contrats de leasing d'exploitation représentent une charge de CHF 701 millions en 2010 (2009: CHF 627 millions).

19.2 Contrats de leasing financier

En millions de CHF	2010				2009
	Paievements minimaux de leasing				
	Valeur actualisée	Valeur non escomptée	Valeur actualisée	Valeur non escomptée	
Au cours de la 1re année	68	74	71	75	
Au cours de la 2e année	57	68	58	68	
Au cours de la 3e et jusqu'à la 5e année y compris	106	155	120	169	
Au delà de la 5e année	69	145	80	182	
	300	442	329	494	

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

20. Transactions avec des entreprises ou des personnes apparentées

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

Conseil d'administration

A l'exception du Président du Conseil d'administration et de l'Administrateur délégué, les membres du Conseil d'administration reçoivent une rémunération annuelle variable selon les responsabilités exercées au sein du Conseil d'administration et de ses comités:

- 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 40 000 additionnels (Président: CHF 100 000);
- membres du Comité de nomination: CHF 40 000 additionnels (Président: CHF 100 000); et
- 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.

A l'exception du Président du Conseil d'administration et de l'Administrateur délégué, les membres du Conseil d'administration reçoivent également une indemnité forfaitaire 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 se réunit en dehors de Suisse, tous les frais sont pris en charge et réglés directement par la Société.

Le Président bénéficie d'une rémunération fixe, d'une rémunération variable liée à un certain nombre d'objectifs décidés d'une manière indépendante par le Conseil d'administration et de plans d'intéressement à long terme sous forme d'options sur actions.

Membres de la Direction du Groupe

La rémunération globale des membres de la Direction du Groupe inclut un salaire, un bonus (basé sur la performance individuelle et l'atteinte des objectifs du Groupe), un intéressement au capital et des indemnités diverses. 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 de clôture des dix derniers jours ouvrables du mois de janvier de l'année durant laquelle le bonus est payé. Ces actions sont sujettes à une période de blocage de trois ans.

En millions de CHF	2010	2009
Conseil d'administration ^(a)		
Président du Conseil d'administration	9	9
Autres membres du Conseil d'administration		
Rémunération en espèces	3	2
Actions	2	2
Membres de la Direction du Groupe ^(a)		
Rémunération en espèces	16	14
Bonus en espèces	10	8
Bonus en actions	9	8
Plans d'intéressement au capital ^(b)	14	11
Fonds de pension	4	2

(a) Voir Note 25 des Comptes annuels de Nestlé S.A. pour le détail des informations à présenter selon la loi suisse concernant les rémunérations du Conseil d'Administration et de la Direction du Groupe.

(b) Les plans d'intéressement au capital sont des transactions dont le paiement est fondé sur des instruments de capitaux propres. Leur coût est comptabilisé durant leur période de blocage conformément à IFRS 2.

20.2 Transactions intra-groupe et avec les sociétés associées

Sont éliminées lors de la consolidation les transactions intra-groupe:

- entre la société mère et les sociétés affiliées intégralement consolidées ou entre des sociétés affiliées intégralement consolidées; ou
- entre la société mère et les coentreprises ou entre des sociétés affiliées intégralement consolidées et des coentreprises, au prorata de la participation au capital-actions des coentreprises (en général 50%). Aucune transaction importante n'est intervenue entre le Groupe et des sociétés associées.

20.3 Autres transactions

Nestlé Capital Management Ltd, l'une des sociétés affiliées du Groupe, est un gestionnaire de fonds autorisé et réglementé par la Financial Services Authority au Royaume-Uni. Elle a pour mandat de gérer certains actifs des fonds de pension du Groupe. Dans le cadre de cette fonction, elle effectue des transactions de négoce et de placement directement pour le compte de ces fonds de pension ou pour celui des Robusta Funds. En 2010, les honoraires perçus pour ces activités se sont élevés à CHF 14,6 millions (2009: CHF 12,6 millions). Au 31 décembre 2010, les actifs sous gestion directe se chiffraient à CHF 9,6 milliards (2009: CHF 8,3 milliards).

De plus, Robusta Asset Management Ltd (RAML), une autre société affiliée du Groupe, est chargée de sélectionner et de surveiller les gestionnaires de portefeuilles pour les véhicules d'investissement des Robusta Funds. Elle ne facture aucun honoraire pour cette activité. Les actifs sous la surveillance de RAML, y compris les actifs gérés directement par Nestlé Capital Management Ltd (CHF 4,9 milliards), s'élevaient à CHF 9,3 milliards au 31 décembre 2010 (2009: CHF 9,4 milliards).

En outre, durant toute l'année 2010, aucun administrateur n'a été, ou n'était, intéressé à titre personnel à une transaction significative pour les affaires du Groupe.

21. Coentreprises

En millions de CHF	2010	2009
Part des actifs et passifs consolidés au bilan		
Total des actifs courants	775	805
Total des actifs non courants	1 134	1 178
Total des fonds étrangers courants	1 270	1 309
Total des fonds étrangers non courants	208	195
Part des revenus et charges consolidés au compte de résultat		
Total du chiffre d'affaires	2 892	2 775
Total des charges	(2 596)	(2 491)

22. Garanties

Au 31 décembre 2010, le Groupe a octroyé des garanties à des tiers pour un montant de CHF 698 millions. La garantie la plus importante concerne le fonds de pension Nestlé au Royaume-Uni.

23. Gestion des risques du Groupe

Le «Nestlé Group Enterprise Risk Management (ERM)» est un processus appliqué à travers l'entreprise et qui vise à identifier les événements potentiels pouvant affecter la société, à gérer le risque dans les limites de son aversion au risque, et à fournir une assurance raisonnable concernant la réalisation des objectifs. La gestion du risque est partie intégrante du modèle «Governance, Risk management and Compliance (GRC) – Gouvernance, Gestion du risque et Conformité».

GRC est une approche intégrée, holistique, visant à s'assurer que l'organisation agit en conformité avec son aversion au risque, ses politiques et directives internes, et les réglementations externes. Le GRC favorise de ce fait une gestion proactive du risque ainsi que l'efficacité des contrôles internes.

L'ERM permet au management de Nestlé d'augmenter la sensibilisation aux risques, de les anticiper de façon précoce et de prendre des décisions d'affaires judicieuses dans tout le Groupe par une compréhension de l'impact relatif des activités par rapport aux différents types de risques, de l'origine des causes et corrélations parmi les risques inter-dépendants ou de l'impact majeur de la société sur son environnement social et naturel.

Une aversion globale au risque est définie par la Direction du Groupe et revue et validée sur une base annuelle par le Conseil d'administration.

La complexité du groupe Nestlé requiert une approche bifocale (centralisée et décentralisée) de l'évaluation des risques. Pour tenir compte de cette complexité, l'ERM a été développé sur la base d'évaluations ascendantes et descendantes.

Son implémentation a permis au Groupe d'atteindre les objectifs suivants:

- identification et quantification de manière transparente des risques tangibles (financiers, opérationnels, naturels, ressources humaines, etc.) et intangibles (réputation, image de marque, propriété intellectuelle, etc.);
- instauration d'un langage commun pour communiquer et consolider les risques; et
- hiérarchisation et identification du ciblage des ressources et des activités de gestion.

L'évaluation descendante est réalisée annuellement et se concentre sur le portefeuille de risque global du Groupe. Elle comprend l'agrégation des évaluations descendantes individuelles des Zones, des activités gérées sur un plan mondial et de tous les marchés. Elle vise à fournir une cartographie précise des risques du Groupe afin que la Direction du Groupe puisse prendre des décisions judicieuses sur les activités futures de la Société. Les évaluations de risque incombent aux directions opérationnelles ou fonctionnelles; cette règle s'applique uniformément à une activité, à un marché ou à une fonction, et toute mesure d'atténuation identifiée lors d'évaluations relève de la responsabilité des directions opérationnelles ou fonctionnelles concernées. Si une intervention à l'échelle du Groupe est requise, la responsabilité des mesures d'atténuation est généralement définie par la Direction du Groupe.

L'approche ascendante inclut des évaluations réalisées à un niveau d'organisation individuel (unité d'affaires, fonction, département ou projet). Ces évaluations visent à mettre en évidence des problèmes localisés où les risques peuvent être atténués rapidement et efficacement. L'occurrence de ces évaluations varie, et toute mesure d'atténuation requise relève de la responsabilité de la direction opérationnelle ou fonctionnelle de l'unité d'organisation concernée.

Le reporting ERM global du Groupe combine les résultats de l'évaluation descendante et les compilations des évaluations ascendantes individuelles. Les résultats de l'ERM du Groupe sont présentés annuellement à la Direction du Groupe et au Comité de contrôle. Si une évaluation de risque individuelle met en lumière un risque qui requiert une action à l'échelle du Groupe, une présentation ad hoc est faite à la Direction du Groupe.

La gestion des risques financiers est décrite de manière plus détaillée en Note 13.

24. Événements postérieurs à la clôture

Galderma Pharma S.A., une société détenue à 50% par Nestlé, a annoncé, le 13 décembre 2010, qu'une de ses filiales ferait une offre publique d'achat sur les actions de Q-Med AB, cotée sur le segment Mid Cap du NASDAQ OMX Nordic (Stockholm). La période de l'offre publique d'achat était initialement du 4 janvier 2011 au 7 février 2011 et a été étendue jusqu'au 24 février 2011. Le coût d'acquisition se monterait à approximativement CHF 1 milliard, dont CHF 500 millions représenteraient la part de Nestlé. Q-Med est un groupe de dispositifs médicaux. Son portefeuille de produits est composé, parmi d'autres, de Restylane, un produit pour lisser les rides, et de Macrolane, un produit utilisé pour renforcer les tissus mous, créer du volume et lisser les défauts du corps. En 2010, Q-Med a réalisé un chiffre d'affaires de SEK 1,5 milliard et un profit opérationnel de SEK 287 millions.

Au 16 février 2011, date d'approbation des comptes par le Conseil d'administration, le Groupe n'a eu connaissance d'aucun autre événement postérieur qui nécessite la modification de la valeur des actifs et passifs ou une indication complémentaire dans les notes.

25. Sociétés du Groupe

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

Rapport de l'organe de révision sur les Comptes consolidés

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

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés (compte de résultat, état du résultat global, bilan, tableau de financement, état des mouvements des fonds propres, et notes aux pages 44 à 113) du groupe Nestlé pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2010.

Responsabilité du Conseil d'administration

La responsabilité de l'établissement des comptes consolidés, conformément avec les International Financial Reporting Standards (IFRS) et les dispositions légales, incombe au Conseil d'administration. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes consolidés afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil d'administration est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que des estimations comptables adéquates.

Responsabilité de l'organe de révision

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses ainsi qu'aux International Standards on Auditing. Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes consolidés ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes consolidés. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes consolidés puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes consolidés, pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées, du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes consolidés dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour former notre opinion d'audit.

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes consolidés pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2010 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.

Rapport sur d'autres dispositions légales

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément conformément à la loi sur la surveillance de la révision (LSR) et d'indépendance (art. 728 CO et art. 11 LSR) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

Conformément à l'art. 728a al. 1 chiff. 3 CO et à la Norme d'audit suisse 890, nous attestons qu'il existe un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes consolidés, défini selon les prescriptions du Conseil d'administration.

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



KPMG S.A.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Mark Baillache'.

Mark Baillache
Expert-réviseur agréé
Réviseur responsable

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Stéphane Gard'.

Stéphane Gard
Expert-réviseur agréé

Genève, le 16 février 2011

Renseignements financiers sur 5 ans

En millions de CHF (sauf pour les données par action et l'effectif du personnel)

	2010	2009
Résultats		
Chiffre d'affaires	109 722	107 618
EBIT Earnings Before Interest, Taxes, restructuring and impairments *	16 194	15 699
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	14,8%	14,6%
Impôts	3 693	3 362
Bénéfice de l'exercice attribuable aux actionnaires de la société mère (Bénéfice net)	34 233 ^(d)	10 428
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	31,2% ^(d)	9,7%
Montant total du dividende	6 128 ^(e)	5 443
Amortissement des immobilisations corporelles	2 552	2 713
Bilan et tableau de financement		
Actifs courants	38 997	39 870
dont disponibilités	16 246	5 319
Actifs non courants	72 644	71 046
Total de l'actif	111 641	110 916
Fonds étrangers courants	30 146	36 083
Fonds étrangers non courants	18 897	21 202
Fonds propres attribuables aux actionnaires de la société mère	61 867	48 915
Intérêts non contrôlants	731	4 716
Dette financière nette	3 854	18 085
Cash flow d'exploitation	13 608	17 934
<i>en % de la dette financière nette</i>	353,2% ^(d)	99,2%
Cash flow libre ^(a)	7 761	12 369
Investissements en immobilisations corporelles	4 576	4 641
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	4,2%	4,3%
Données par action ^(b)		
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en millions d'unités)	3 371	3 572
Bénéfice total de base par action	10.16 ^(d)	2.92
Fonds propres attribuables aux actionnaires de la société mère	18.35	13.69
Dividende	1.85 ^(e)	1.60
Payout ratio basé sur le bénéfice total de base par action total	18,2% ^(e)	54,8%
Cours de bourse extrêmes (haut)	56.90	51.25
Cours de bourse extrêmes (bas)	48.18	35.04
Rendement ^(c)	3.3/3.8 ^(e)	3.1/4.6
Capitalisation boursière	178 316	174 294
Effectif du personnel (en milliers)	281	278

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

(a) 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 intérêts non contrôlants.

(b) 2006 et 2007 ajustés suite à la division d'actions dans un rapport de 1:10 faite le 30 juin 2008.

(c) Calculé sur la base du dividende pour l'exercice en question, mais payé l'année suivante, et sur les cours de bourse extrêmes haut/bas.

2008	2007	2006	
			Résultats
109 908	107 552	98 458	Chiffre d'affaires
15 676	15 024	13 302	EBIT Earnings Before Interest, Taxes, restructuring and impairments *
14,3%	14,0%	13,5%	en % du chiffre d'affaires
3 787	3 416	3 293	Impôts
18 039 ^(f)	10 649	9 197	Bénéfice de l'exercice attribuable aux actionnaires de la société mère (Bénéfice net)
16,4% ^(f)	9,9%	9,3%	en % du chiffre d'affaires
5 047	4 573	4 004	Montant total du dividende
2 625	2 620	2 581	Amortissement des immobilisations corporelles
			Bilan et tableau de financement
33 048	35 770	35 305	Actifs courants
7 131	9 496	11 475	dont disponibilités
73 167	79 591 ^(g)	66 500	Actifs non courants
106 215	115 361 ^(g)	101 805	Total de l'actif
33 640	43 326	32 479	Fonds étrangers courants
17 659	17 259 ^(g)	16 478	Fonds étrangers non courants
50 774	52 627 ^(g)	50 991	Fonds propres attribuables aux actionnaires de la société mère
4 142	2 149	1 857	Intérêts non contrôlants
14 596	21 174	10 971	Dette financière nette
10 763	13 439	11 676	Cash flow d'exploitation
73,7%	63,5%	106,4%	en % de la dette financière nette
5 033	8 231	7 018	Cash flow libre ^(a)
4 869	4 971	4 200	Investissements en immobilisations corporelles
4,4%	4,6%	4,3%	en % du chiffre d'affaires
			Données par action ^(b)
3 705	3 829	3 848	Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en millions d'unités)
4.87 ^(f)	2.78	2.39	Bénéfice total de base par action
13.71	13.75 ^(g)	13.25	Fonds propres attribuables aux actionnaires de la société mère
1.40	1.22	1.04	Dividende
28,8%	43,9%	43,5%	Payout ratio basé sur le bénéfice total de base par action total
52.95	55.35	44.83	Cours de bourse extrêmes (haut)
38.02	42.65	35.50	Cours de bourse extrêmes (bas)
2.6/3.7	2.2/2.9	2.3/2.9	Rendement ^(c)
150 409	195 661	166 152	Capitalisation boursière
283	276	265	Effectif du personnel (en milliers)

(d) Impacté par la cession de 52% du capital en circulation d'Alcon.

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

(f) Impacté par le profit sur la cession de 24,8% du capital en circulation d'Alcon.

(g) Comparatifs 2007 ajustés suite à la première application d'IFRIC 14.

Sociétés opérationnelles et financières

Principales sociétés affiliées et associées ^(a), opérationnelles dans le secteur de l'Alimentation et des Boissons, à l'exception de celles marquées d'un ° qui sont actives dans le secteur Santé et Beauté.

^(a) Dans le cadre de la Directive de la SIX 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 dans l'ordre alphabétique des noms 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				
C.P.A. Cereal Partners Handelsgesellschaft				
M.B.H. & Co. OHG	1) Wien	50%	EUR	145 346
Nespresso Österreich GmbH & Co. OHG	Wien	100%	EUR	35 000
Nestlé Austria Holding GmbH	◇ Wien	100%	EUR	7 270 000
Nestlé Österreich GmbH	Wien	100%	EUR	3 000 000
Schöller Lebensmittel GmbH	Wien	100%	EUR	7 231 000
Belgique				
Centre de Coordination Nestlé S.A.	◇ Bruxelles	100%	EUR	3 298 971 818
Davigel Belgilux S.A.	Bruxelles	100%	EUR	1 487 361
Les Chocolats de l'Iris	2) Haren	29,1%	EUR	14 451 957
Nespresso Belgique S.A.	Bruxelles	100%	EUR	550 000
Nestlé Belgilux S.A.	Bruxelles	100%	EUR	8 924 200
Nestlé Catering Services N.V.	Bruxelles	100%	EUR	14 035 500
Nestlé Waters Benelux S.A.	Etalle	100%	EUR	19 924 000
Bosnie-Herzégovine				
Nestlé Adriatic B&H d.o.o.	Sarajevo	100%	BAM	2 000

Sociétés opérationnelles et financières (suite)

Sociétés	Lieu	Participation en %	Devise	Capital
Bulgarie				
Nestlé Bulgaria A.D.	Sofia	100%	BGN	8 786 941
Nestlé Ice Cream Bulgaria A.D.	Sofia	89,1%	BGN	3 586 114
Croatie				
Nestlé Adriatic doo	Zagreb	100%	HRK	14 685 500
République tchèque				
Cereal Partners Czech Republic	1) Praha	50%	CZK	23 100 000
Nestlé Cesko s.r.o.	Praha	100%	CZK	1 154 000 000
Danemark				
Hjem-IS A/S	Kolding	100%	DKK	15 000 000
Nestlé Danmark A/S	Copenhagen	100%	DKK	42 000 000
Finlande				
Kotijäätelö Oy	Helsinki	100%	EUR	85 000
Suomen Nestlé Oy	Helsinki	100%	EUR	10 000 000
France				
Cereal Partners France SNC	1) Noisiel	50%	EUR	3 000 000
Davigel S.A.S.	Dieppe	100%	EUR	7 681 250
Eau Minérale Naturelle de Plancoët «Source Sassay» S.A.S.	Plancoët	100%	EUR	430 028
Galderma International S.A.S.°	1) Courbevoie	50%	EUR	931 905
Herta S.A.S.	Noisiel	100%	EUR	12 908 610
Houdebine S.A.S.	Pontivy	50%	EUR	726 000
Jenny Craig France	La Baule-Escoublac	100%	EUR	5 000 000
△ L'Oréal S.A.°	2) Paris	30,3%	EUR	119 794 482
<i>Cotée à la bourse de Paris, capitalisation boursière EUR 49,9 milliards, numéro de valeur (code ISIN) FR0000120321</i>				
Laboratoires Galderma S.A.S.°	1) Alby-sur-Chéran	50%	EUR	14 015 000
Laboratoires Innéov SNC°	1) Asnières	50%	EUR	650 000
Lactalis Nestlé Produits Frais S.A.S.	2) Laval	40%	EUR	69 208 832
Nespresso France S.A.S.	Paris	100%	EUR	1 360 000
Nestlé Clinical Nutrition France S.A.S.	Noisiel	100%	EUR	57 943 072
Nestlé Entreprises S.A.S.	◇ Noisiel	100%	EUR	739 559 392
Nestlé France S.A.S.	Noisiel	100%	EUR	130 925 520
Nestlé Grand Froid S.A.	Noisiel	100%	EUR	3 120 000
Nestlé HomeCare S.A.S.	Noisiel	100%	EUR	5 550 979
Nestlé Purina PetCare France S.A.S.	Rueil-Malmaison	100%	EUR	21 091 872
Nestlé Waters Direct France S.A.S.	Rungis	100%	EUR	8 864 000
Nestlé Waters France S.A.S.	◇ Issy-les-Moulineaux	100%	EUR	44 856 149
Nestlé Waters Marketing & Distribution	Issy-les-Moulineaux	100%	EUR	26 740 940
Nestlé Waters S.A.S.	◇ Issy-les-Moulineaux	100%	EUR	154 893 080
Nestlé Waters Supply Centre	Issy-les-Moulineaux	100%	EUR	2 577 000

Sociétés opérationnelles et financières (suite)

Sociétés	Lieu	Participation en %	Devise	Capital
France (suite)				
Nestlé Waters Supply Est	Issy-les-Moulineaux	100%	EUR	17 539 660
Nestlé Waters Supply Sud	Issy-les-Moulineaux	100%	EUR	8 130 105
S.A. des Eaux Minérales de Ribeaupillé	Ribeaupillé	100%	EUR	846 595
Schöller Glaces et Desserts S.A.S.	Vitry-sur-Seine	100%	EUR	104 400
Société de Bouchages Emballages Conditionnement Moderne	2) Lavardac	50%	EUR	10 200 000
Société des Produits Alimentaires de Caudry	Noisiel	100%	EUR	1 440 000
Société Française des Eaux Régionales	∅ Issy-les-Moulineaux	100%	EUR	1 490 098
Société Immobilière de Noisiel	∅ Noisiel	100%	EUR	22 753 550
Société Industrielle de Transformation de Produits Agricoles «SITPA» S.A.S.	Dijon	100%	EUR	9 718 000
Allemagne				
Alois Dallmayr Kaffee OHG	2) München	25%	EUR	10 250 000
C.P.D. Cereal Partners Deutschland GmbH & Co. OHG	1) Frankfurt am Main	50%	EUR	511 292
Distributa Gesellschaft für Lebensmittel-Logistik mbH	Wildau	94%	EUR	515 000
Erlenbacher Backwaren GmbH	Gross-Gerau	100%	EUR	2 582 024
Galderma Laboratorium GmbH°	1) Düsseldorf	50%	EUR	800 000
Herta GmbH	Herten	100%	EUR	51 129
Innéov Deutschland GmbH°	1) Bruchsal	50%	EUR	25 000
Nespresso Deutschland GmbH	Düsseldorf	100%	EUR	25 000
Nestlé Deutschland AG	Frankfurt am Main	100%	EUR	214 266 628
Nestlé Purina PetCare Deutschland GmbH	Euskirchen	100%	EUR	30 000
Nestlé Schöller Produktions GmbH	Nürnberg	100%	EUR	30 000
Nestlé Unternehmungen Deutschland GmbH	∅ Frankfurt am Main	100%	EUR	60 000 000
Nestlé Versorgungskasse GmbH	∅ Frankfurt am Main	100%	EUR	60 000
Nestlé Waters Deutschland AG	Mainz	100%	EUR	10 566 000
Nestlé Waters Direct Deutschland GmbH	Neuss	100%	EUR	31 000
PowerBar Europe GmbH	München	100%	EUR	25 000
Trinks GmbH	2) Goslar	25%	EUR	2 360 000
Trinks Süd GmbH	2) München	25%	EUR	260 000
Wagner Tiefkühlprodukte GmbH	Nonnweiler	74%	EUR	511 292
WCO Kinderkost GmbH Conow	Conow	100%	EUR	26 000
Grèce				
C.P. Hellas E.E.I.G.	1) Maroussi	50%	EUR	146 735
Makan Food Trade S.A.	Koropi	100%	EUR	1 246 400
Nestlé Hellas Ice Cream S.A.	Tavros-Attica	100%	EUR	12 655 458
Nestlé Hellas S.A.	Maroussi	100%	EUR	18 656 726
Nestlé Waters Direct Hellas Ydata S.A.	Nea Chalkidona-Attika	100%	EUR	2 435 709
Hongrie				
Cereal Partners Hungária Kft.	1) Budapest	50%	HUF	22 000 000
Kékkúti Ásványvíz Rt.	Budapest	100%	HUF	238 326 000
Nestlé Hungária Kft.	Budapest	100%	HUF	6 000 000 000

Sociétés opérationnelles et financières (suite)

Sociétés	Lieu	Participation en %	Devise	Capital
Italie				
Belté Italiana S.p.A.	Milano	99,6%	EUR	1 911 400
Fastlog S.p.A.	Milano	99,6%	EUR	154 935
Galderma Italia S.p.A.°	1) Milano	50%	EUR	112 000
Koiné S.p.A.	Madone (Bergamo)	50,9%	EUR	258 230
Nespresso Italiana S.p.A.	Milano	100%	EUR	250 000
Nestlé Italiana S.p.A.	Milano	100%	EUR	25 582 492
Nestlé Vera s.r.l.	Santo Stefano Quisquina (Agrigento)	99,6%	EUR	5 000 000
Sanpellegrino S.p.A.	Milano	99,6%	EUR	58 742 145
Kazakhstan				
Nestlé Food Kazakhstan LLP	Almaty	100%	KZT	91 900
Lituanie				
UAB "Nestlé Baltics"	Vilnius	100%	LTL	110 000
Luxembourg				
Balkan Ice Cream Holding S.A.	∅ Luxembourg	100%	EUR	52 425 000
Compagnie Financière du Haut-Rhin	∅ Luxembourg	100%	EUR	105 200 000
Nespresso Luxembourg Sàrl	Luxembourg	100%	EUR	12 525
Nestlé Finance International	∅ Luxembourg	100%	EUR	440 000
NTC-Europe S.A.	∅ Luxembourg	100%	EUR	3 565 000
Macédoine				
Nestlé Adriatik Makedonija d.o.o.e.l.	Skopje-Karpos	100%	MKD	31 065 780
Malte				
Nestlé Malta Ltd	Lija	100%	EUR	116 469
Pays-Bas				
East Springs International N.V.	∅ Amsterdam	100%	EUR	25 370 000
Nespresso Nederland B.V.	Amsterdam	100%	EUR	680 670
Nestlé Nederland B.V.	Amsterdam	100%	EUR	11 346 000
Nestlé Waters Direct Netherlands B.V.	Zoetermeer	100%	EUR	1 606 430
Norvège				
A/S Nestlé Norge	Oslo	100%	NOK	81 250 000
Pologne				
Alima-Gerber S.A.	Warszawa	100%	PLN	17 000 000
Cereal Partners Poland Torun-Pacific Sp. Z o.o.	1) Torun	50%	PLN	14 572 838
Galderma Polska Sp. Z o.o.°	1) Warszawa	50%	PLN	50 000
Nestlé Polska S.A.	Warszawa	100%	PLN	50 000 000
Nestlé Waters Polska S.A.	Warszawa	100%	PLN	46 100 000

Sociétés opérationnelles et financières (suite)

Sociétés	Lieu	Participation en %	Devise	Capital
Portugal				
Cereal Associados Portugal A.E.I.E.	¹⁾ Oeiras	50%	EUR	99 760
Nestlé Portugal S.A.	Linda-a-Velha	100%	EUR	30 000 000
Nestlé Waters direct Portugal, comércio e distribuição de produtos alimentares, S.A.	Loures	100%	EUR	1 000 000
Prolacto-Lactínicos de São Miguel S.A.	Ponta Delgada	100%	EUR	700 000
République d'Irlande				
Nestlé (Ireland) Ltd	Dublin	100%	EUR	3 530 600
République de Serbie				
Nestlé Adriatic Foods d.o.o.	Beograd	100%	EUR	8 644 950
Nestlé Ice Cream Srbija d.o.o. Stara Pazova	Stara Pazova	100%	EUR	35 992 988
Roumanie				
Nestlé Romania S.R.L.	Bucharest	100%	RON	77 906 800
Russie				
Cereal Partners Russia LLC	¹⁾ Moscow	50%	RUB	20 420 000
Nestlé Food LLC	Moscow	100%	RUB	568 507 372
Nestlé Kuban LLC	Timashevsk	100%	RUB	48 675
Nestlé Rossiya LLC	Moscow	100%	RUB	668 380 775
Nestlé Watercoolers Service LLC	Moscow	100%	RUB	20 372 926
OJSC "Confectionery Union Rossiya"	Samara	100%	RUB	49 350 000
LLC Confectionery Firm "Altai"	Barnaul	100%	RUB	167 000
Schöller Eiscrem GmbH	Moscow	100%	RUB	750 217
République slovaque				
Cereal Partners Slovak Republic s.r.o	¹⁾ Prievidza	50%	EUR	165 970
Nestlé Slovensko s.r.o.	Prievidza	100%	EUR	13 277 568
Espagne				
Aquarel Iberica S.A.	Barcelona	100%	EUR	300 505
Cereal Partners España A.E.I.E.	¹⁾ Esplugues de Llobregat (Barcelona)	50%	EUR	120 202
Davigel España S.A.	Sant Just Desvern (Barcelona)	100%	EUR	984 000
Helados y Postres S.A.	Vitoria	100%	EUR	140 563 200
Innéov España S.A.°	¹⁾ Madrid	50%	EUR	120 000
Laboratorios Galderma S.A.°	¹⁾ Madrid	50%	EUR	432 480
Nestlé España S.A.	Esplugues de Llobregat (Barcelona)	100%	EUR	100 000 000
Nestlé Healthcare Nutrition, S.A.	Esplugues de Llobregat (Barcelona)	100%	EUR	300 000
Nestlé Purina PetCare España S.A.	Castellbisbal (Barcelona)	100%	EUR	12 000 000
Nestlé Waters España S.A.	Barcelona	100%	EUR	14 700 000
Productos del Café S.A.	Reus (Tarragona)	100%	EUR	6 600 000

Sociétés opérationnelles et financières (suite)

Sociétés	Lieu	Participation en %	Devise	Capital
Suède				
Galderma Nordic AB ^o	1) Bromma	50%	SEK	31 502 698
Hemglass AB	Stockholm	100%	SEK	14 000 000
Jede AB	Mariestad	100%	SEK	7 000 000
Kaffeknappen AB	Stockholm	100%	SEK	100 000
Nestlé Sverige AB	Helsingborg	100%	SEK	20 000 000
Suisse				
Beverage Partners Worldwide (Europe) AG	1) Zürich	50%	CHF	2 000 000
Beverage Partners Worldwide S.A.	1) ◊ Zürich	50%	CHF	14 000 000
CPW Operations Sàrl	1) Prilly	50%	CHF	20 000
Eckes-Granini (Suisse) S.A.	1) Henniez	49%	CHF	2 000 000
Emaro S.A.	◊ Romanel-sur-Lausanne	100%	CHF	300 000
Entreprises Maggi S.A.	◊ Cham	100%	CHF	100 000
Galderma Pharma S.A. ^o	1) ◊ Lausanne	50%	CHF	48 900 000
Galderma S.A. ^o	1) Cham	50%	CHF	100 000
Intercona Re A.G.	◊ Châtel-St-Denis	100%	CHF	35 000 000
Life Ventures S.A.	◊ La Tour-de-Peilz	100%	CHF	30 000 000
Nestlé Business Services S.A.	◊ Bussigny-près-Lausanne	100%	CHF	100 000
Nestlé Finance S.A.	◊ Cham	100%	CHF	30 000 000
Nestlé International Travel Retail S.A.	Vevey	100%	CHF	3 514 000
Nestlé Nespresso S.A.	Paudex	100%	CHF	2 000 000
Nestlé Suisse S.A.	Vevey	100%	CHF	250 000
Nestlé Super Premium S.A.	Lausanne	100%	CHF	1 000 000
Nestlé Waters (Suisse) S.A.	Henniez	100%	CHF	5 000 000
Nestlé S.A.	La Tour-de-Peilz	100%	CHF	6 500 000
NTC-Latin America S.A.	◊ Cham	100%	CHF	500 000
Nutrition-Wellness Venture AG	◊ Vevey	100%	CHF	100 000
Rive-Reine S.A.	◊ La Tour-de-Peilz	100%	CHF	2 000 000
S.I. En Bergère Vevey S.A.	◊ Vevey	100%	CHF	19 500 000
Société des Produits Nestlé S.A.	Vevey	100%	CHF	54 750 000
Sofinol S.A.	Manno	100%	CHF	3 000 000
Turquie				
Cereal Partners Gıda Ticaret Limited Sirketi	1) Istanbul	50%	TRY	20 000
Erikli Dagitim Ve Pazarlama A.S.	Bursa	70%	TRY	3 849 975
Erikli Su Ve Mesrubat Sanayi Ticaret A.S.	Bursa	70%	TRY	12 700 000
Nestlé Türkiye Gıda Sanayi A.S.	Istanbul	99,9%	TRY	35 000 000
Nestlé Waters Gıda Ve Mesrubat Sanayi Ticaret A.S.	Bursa	65%	TRY	8 000 000

Sociétés opérationnelles et financières (suite)

Sociétés	Lieu	Participation en %	Devise	Capital
Ukraine				
CJSC "Lviv Confectionery Firm Svitoch"	Lviv	97%	UAH	88 111 060
LLC Nestlé Ukraine	Kyiv	100%	USD	150 000
LLC Technocom	Kharkiv	100%	UAH	119 658 066
OJSC Volynholding	Torchyn	90,5%	UAH	100 000
Royaume-Uni				
Cereal Partners UK	1) Welwyn Garden	50%	GBP	0
Galderma (UK) Ltd°	1) Watford	50%	GBP	1 500 000
Nespresso UK Ltd	Croydon	100%	GBP	275 000
Nestec York Ltd	York	100%	GBP	500 000
Nestlé Holdings (UK) PLC	◊ Croydon	100%	GBP	77 940 000
Nestlé Purina PetCare (UK) Ltd	New Malden	100%	GBP	44 000 000
Nestlé UK Ltd	Croydon	100%	GBP	129 972 342
Nestlé Waters GB Ltd	Rickmansworth	100%	GBP	14 000 000
Nestlé Waters (UK) Holdings Ltd	◊ Croydon	100%	GBP	6 500 002
Nestlé Waters UK Ltd	Croydon	100%	GBP	640
Raw Products Ltd	Croydon	100%	GBP	200 000
Schöller Ice-Cream Ltd	Guildford	100%	GBP	1 584 626
Vitaflo (International) Ltd	Liverpool	100%	GBP	625 379

Sociétés opérationnelles et financières (suite)

Sociétés	Lieu	Participation en %	Devise	Capital
Afrique				
Algérie				
Nestlé Waters Algérie	Blida	100%	DZD	1 622 551 965
Angola				
Nestlé Angola Lda	Luanda	100%	AOA	24 000 000
Burkina Faso				
Nestlé Burkina Faso	Ouagadougou	100%	XOF	50 000 000
Cameroun				
Nestlé Cameroun	Douala	100%	XAF	650 000 000
Côte d'Ivoire				
△ Nestlé Côte d'Ivoire	Abidjan	86,3%	XOF	5 517 600 000
<i>Cotée à la bourse d'Abidjan, capitalisation boursière XOF 61,6 milliards, numéro de valeur (code ISIN) CI0000000029</i>				
Egypte				
Nestlé Egypt S.A.E.	Cairo	100%	EGP	80 722 000
Nestlé Waters Distribution Company	Cairo	64%	EGP	15 200 000
Nestlé Waters Egypt S.A.E.	Cairo	63,7%	EGP	81 500 000
Gabon				
Nestlé Gabon	Libreville	90%	XAF	344 000 000
Ghana				
Nestlé Central and West Africa Ltd	Accra	100%	USD	50 000
Nestlé Ghana Ltd	Accra	76%	GHS	100 000
Guinée				
Nestlé Guinée S.A.	Conakry	99%	GNF	3 424 000 000
Kenya				
Nestlé Equatorial African Region (EPZ) Ltd	Nairobi	100%	KES	24 000 000
Nestlé Kenya Ltd	Nairobi	100%	KES	67 145 000
Mali				
Nestlé Mali S.A.U.	Bamako	100%	XOF	10 000 000
Ile Maurice				
Nestlé SEA Trading Ltd	Port Louis	100%	USD	2
Nestlé's Products (Mauritius) Ltd	Port Louis	100%	BSD	71 500

Sociétés opérationnelles et financières (suite)

Sociétés	Lieu	Participation en %	Devise	Capital
Maroc				
Nestlé Maghreb S.A.	Casablanca	100%	MAD	300 000
Nestlé Maroc S.A.	El Jadida	94,5%	MAD	156 933 000
Mozambique				
Nestlé Mozambique Limitada	Maputo	100%	MZM	4 000
Niger				
Nestlé Niger	Niamey	80%	XOF	50 000 000
Nigeria				
△ Nestlé Nigeria PLC	Ilupeju-Lagos	62,3%	NGN	330 273 438
<i>Cotée à la bourse de Lagos, capitalisation boursière NGN 243,4 milliards, numéro de valeur (code ISIN) NG00000NSTL3</i>				
Sénégal				
Nestlé Sénégal	Dakar	100%	XOF	1 620 000 000
Afrique du Sud				
Cereal Partners South Africa	¹⁾ Randburg	50%	ZAR	2 031 000
Galderma Laboratories South Africa (Pty) Ltd°	¹⁾ Bryanston	50%	ZAR	375 000
Nestlé (South Africa) (Pty) Ltd	Randburg	100%	ZAR	53 400 000
Togo				
Nestlé Togo S.A.U.	Lome	100%	XOF	50 000 000
Tunisie				
Nestlé Tunisie Distribution S.A.	Tunis	99,9%	TND	100 000
Nestlé Tunisie S.A.	Tunis	99,5%	TND	8 438 280
Zimbabwe				
Nestlé Zimbabwe (Pvt) Ltd	Harare	100%	ZWD	7 000 000

Sociétés opérationnelles et financières (suite)

Sociétés	Lieu	Participation en %	Devise	Capital
Amériques				
Argentine				
Dairy Partners Americas Argentina S.A.	1) Buenos Aires	50%	ARS	98 808
Dairy Partners Americas Manufacturing Argentina S.A.	1) Buenos Aires	50%	ARS	272 500
Eco de Los Andes S.A.	Buenos Aires	50,9%	ARS	45 400 285
Nestlé Argentina S.A.	Buenos Aires	100%	ARS	10 809 000
Nestlé Waters Argentina S.A.	Buenos Aires	100%	ARS	6 420 838
Barbade				
Lacven Corporation	1) ◊ Barbados	50%	USD	65 159 192
Bermudes				
Centram Holdings Ltd	◊ Hamilton	100%	USD	12 000
DPA Manufacturing Holding Ltda	1) ◊ Hamilton	50%	USD	23 639 630
Bolivie				
Nestlé Bolivia S.A.	Santa Cruz de la Sierra	100%	BOB	191 900
Brésil				
ASB-Bebidas e Alimentos Ltda	São Paulo	100%	BRL	1 000
Chocolates Garoto S.A.	Vila Velha-ES	100%	BRL	161 450 000
CPW Brasil Ltda	1) Cacapava/São Paulo	50%	BRL	7 885 520
Dairy Partners Americas Brasil Ltda	1) São Paulo	50%	BRL	27 606 368
Dairy Partners Americas Manufacturing Brasil Ltda	1) São Paulo	50%	BRL	39 468 974
Dairy Partners Americas Nordeste – Produtos Alimentícios Ltda	1) Feira de Santana	50%	BRL	100 000
Galderma Brasil Ltda°	1) São Paulo	50%	BRL	19 741 602
Innéov Brasil Nutricosméticos Ltda°	1) Duque de Caxias	50%	BRL	20 000
Nestlé Brasil Ltda	São Paulo	100%	BRL	450 092 396
Nestlé Nordeste Alimentos e Bebidas Ltda	Feira de Santana	100%	BRL	12 713 641
Nestlé Sul Alimentos e Bebidas Ltda	Carazinho	100%	BRL	100 000
Nestlé Waters Brasil – Bebidas e Alimentos Ltda	São Paulo	100%	BRL	87 248 341
Canada				
Galderma Canada Inc.°	1) Thornhill (Ontario)	50%	CAD	100
Galderma Production Canada Inc.°	1) Baie D'Urfé (Québec)	50%	CAD	100
Jenny Craig Weight Loss Centres (Canada) Company	Halifax (Nova Scotia)	100%	CAD	10 000
Nestlé Canada Inc.	Toronto (Ontario)	100%	CAD	47 165 540
Nestlé Capital Canada Ltd	◊ Toronto (Ontario)	100%	CAD	1 010
Nestlé Globe Inc.	Toronto (Ontario)	100%	CAD	106 000 100
Vitality Foodservice Canada Inc.	Surrey (British Columbia)	100%	CAD	5 999 999

Sociétés opérationnelles et financières (suite)

Sociétés	Lieu	Participation en %	Devise	Capital
Chili				
Aguas CCU – Nestlé Chile S.A.	²⁾ Santiago de Chile	49,7%	CLP	49 799 375 321
Cereales CPW Chile Ltda.	¹⁾ Santiago de Chile	50%	CLP	3 026 156 114
Comercializadora de Productos Nestlé S.A. (CPN)	Santiago de Chile	99,2%	CLP	1 000 000
Gerber Chile S.A.	Santiago de Chile	100%	CLP	4 009 604 142
Nestlé Chile S.A.	Santiago de Chile	99,5%	CLP	11 832 926 000
Colombie				
Comestibles La Rosa S.A.	Bogotá	100%	COP	126 397 400
Dairy Partners Americas Manufacturing Colombia Ltda.	¹⁾ Bogotá	50%	COP	200 000 000
Nestlé de Colombia S.A.	Bogotá	100%	COP	1 291 305 400
Nestlé Purina PetCare de Colombia S.A.	Bogotá	100%	COP	17 030 000 000
Costa Rica				
Compañía Nestlé Costa Rica S.A.	Barreal de Heredia	100%	CRC	18 000 000
Gerber Ingredients, S.A.	San José	100%	CRC	10 000
Cuba				
Coralac S.A.	La Habana	60%	USD	6 350 000
Los Portales S.A.	La Habana	50%	USD	24 110 000
République dominicaine				
Nestlé Dominicana S.A.	Santo Domingo	97,2%	DOP	48 500 000
Silisa Dominicana S.A.	Santo Domingo	97,2%	DOP	10 000
Equateur				
Ecuajugos S.A.	¹⁾ Quito	50%	USD	232 000
Industrial Surindu S.A.	Quito	100%	USD	3 000 000
Nestlé Ecuador S.A.	Quito	100%	USD	1 776 760
El Salvador				
Nestlé El Salvador S.A. de C.V.	San Salvador	100%	SVC	39 000 000
Guatemala				
Malher S.A.	Guatemala	92%	GTQ	100 000 000
Nestlé Guatemala S.A.	Mixco	100%	GTQ	23 460 600
Honduras				
Nestlé Hondureña S.A.	Tegucigalpa	100%	PAB	200 000
Jamaïque				
Nestlé Jamaica Ltd	Kingston	100%	JMD	49 200 000

Sociétés opérationnelles et financières (suite)

Sociétés	Lieu	Participation		Capital
		en %	Devise	
Mexique				
Cereal Partners México, S.A. de C.V.	1) México, D.F.	50%	MXN	500 000
CPW México, S. de R.L. de C.V.	1) México, D.F.	50%	MXN	43 138 000
Galderma México, S.A. de C.V.°	1) México, D.F.	50%	MXN	2 385 000
Manantiales La Asunción, S.A.P.I. de C.V.	México, D.F.	40%	MXN	1 205 990 000
Marcas Nestlé, S.A. de C.V.	México, D.F.	100%	MXN	500 050 000
Nescalin, S.A. de C.V.	∅ México, D.F.	100%	MXN	445 826 740
Nespresso México, S.A. de C.V.	México, D.F.	100%	MXN	10 050 000
Nestlé México, S.A. de C.V.	México, D.F.	100%	MXN	607 532 730
Nestlé Servicios Corporativos, S.A. de C.V.	México, D.F.	100%	MXN	170 100 000
Nestlé Servicios Industriales, S.A. de C.V.	México, D.F.	100%	MXN	1 050 000
Productos Gerber, S.A. de C.V.	México, D.F.	100%	MXN	5 252 440
Ralston Purina México, S.A. de C.V.	México, D.F.	100%	MXN	9 257 112
Waters Partners Services México, S.A.P.I. de C.V.	México, D.F.	40%	MXN	620 000
Nicaragua				
Compañía Centroamericana de Productos Lácteos, S.A.	Matagalpa	92,6%	NIO	10 294 900
Nestlé Nicaragua, S.A.	Managua	100%	USD	150 000
Panama				
Food Products (Holdings), S.A.	∅ Panamá City	100%	PAB	286 000
Garma Enterprises, S.A.	Panamá City	92%	PAB	0
Lacteos de Centroamérica, S.A.	Panamá City	100%	USD	1 500 000
Nestlé Panamá, S.A.	Panamá City	100%	PAB	17 500 000
Unilac, Inc.	∅ Panamá City	100%	USD	750 000
Paraguay				
Nestlé Paraguay S.A.	Asunción	100%	PYG	100 000 000
Pérou				
Nestlé Marcas Perú, S.A.C.	Lima	100%	PEN	1 000
Nestlé Perú, S.A.	Lima	97,9%	PEN	120 676 240
Puerto Rico				
Nestlé Puerto Rico, Inc.	Cataño	100%	USD	500 000
Payco Foods Corporation	Bayamon	100%	USD	5 000 000
SWIRL Corporation	Guaynabo	100%	USD	17 999 445
Trinité-et-Tobago				
Nestlé Caribbean, Inc.	Valsayn	100%	USD	100 000
Nestlé Trinidad and Tobago Ltd	Valsayn	100%	TTD	35 540 000
CPW Trinidad & Tobago Limited	1) Valsayn	50%	USD	50 000

Sociétés opérationnelles et financières (suite)

Sociétés	Lieu	Participation en %	Devise	Capital
Etats-Unis				
Beverage Partners Worldwide (North America)	¹⁾ Wilmington (Delaware)	50%	USD	0
Checkerboard Holding Company, Inc.	◊ Wilmington (Delaware)	100%	USD	1 001
Dreyer's Grand Ice Cream Holdings, Inc.	Oakland (California)	100%	USD	10
Dreyer's Grand Ice Cream, Inc.	Oakland (California)	100%	USD	1
Galderma Laboratories, Inc. ^o	¹⁾ Fort Worth (Texas)	50%	USD	981
Gerber Finance Company	◊ Wilmington (Delaware)	100%	USD	1
Gerber Life Insurance Company	New York	100%	USD	148 500 000
Gerber Products Company	Fremont (Michigan)	100%	USD	1 000
Jenny Craig Holdings, Inc.	◊ Wilmington (Delaware)	100%	USD	0
Jenny Craig Operations, Inc.	Los Angeles (California)	100%	USD	0
Jenny Craig Weight Loss Centres, Inc.	◊ Wilmington (Delaware)	100%	USD	2
Jenny Craig, Inc.	◊ Wilmington (Delaware)	100%	USD	0
Nespresso USA, Inc.	Wilmington (Delaware)	100%	USD	1 000
Nestlé Capital Corporation	◊ Glendale (California)	100%	USD	1 000 000
Nestlé Healthcare Nutrition, Inc.	◊ Wilmington (Delaware)	100%	USD	50 000
Nestlé Holdings, Inc.	◊ Norwalk (Connecticut)	100%	USD	100 000
Nestlé Insurance Holdings, Inc.	◊ Wilmington (Delaware)	100%	USD	10
Nestlé Prepared Foods Company	Solon (Ohio)	100%	USD	476 760
Nestlé Purina PetCare Company	St. Louis (Missouri)	100%	USD	1 000
Nestlé Transportation Company	◊ Glendale (California)	100%	USD	100
Nestlé USA, Inc.	Glendale (California)	100%	USD	1 000
Nestlé Waters North America Holdings, Inc.	◊ Stamford (Connecticut)	100%	USD	0
Nestlé Waters North America, Inc.	Stamford (Connecticut)	100%	USD	0
The Häagen-Dazs Shoppe Company, Inc.	◊ Minneapolis (Minnesota)	100%	USD	0
The Stouffer Corporation	◊ Solon (Ohio)	100%	USD	0
TSC Holdings, Inc.	◊ Glendale (California)	100%	USD	100 000
Vitality Foodservice Holding Corporation	◊ Dover (Delaware)	100%	USD	58 865
Vitality Foodservice, Inc.	Dover (Delaware)	100%	USD	1 240
Waggin' Train Llc	Greenville (South Carolina)	100%	USD	0
Uruguay				
Nestlé del Uruguay S.A.	Montevideo	100%	UYU	200 000
Venezuela				
Nestlé Cadipro, S.A.	Caracas	100%	VEF	50 633 501
Corporación Inlaca, C.A.	¹⁾ Caracas	50%	VEF	6 584 590
Laboratorios Galderma Venezuela, S.A. ^o	¹⁾ Caracas	50%	VEF	5 000
Nestlé Venezuela, S.A.	Caracas	100%	VEF	516 590
Novartis Nutrition de Venezuela, S.A.	Caracas	100%	VEF	1 125 024

Sociétés opérationnelles et financières (suite)

Sociétés	Lieu	Participation en %	Devise	Capital
Asie				
Bahreïn				
Nestlé Bahrain Trading WLL	Manama	49%	BHD	200 000
Bangladesh				
Nestlé Bangladesh Ltd	Dhaka	100%	BDT	100 000 000
Région Chine				
Beverage Partners Worldwide (Pacific) Limited	¹⁾ Hong Kong	50%	HKD	1 000 000
Galderma Hong Kong Limited ^o	¹⁾ Hong Kong	50%	HKD	10 000
Guangzhou Refrigerated Foods Limited	Guangzhou	95,5%	CNY	390 000 000
Nestlé (China) Limited	Beijing	100%	CNY	250 000 000
Nestlé Dongguan Limited	Dongguan	100%	CNY	472 000 000
Nestlé Hong Kong Limited	Hong Kong	100%	HKD	250 000 000
Nestlé Hulunbeir Limited	Erguna	100%	CNY	55 000 000
Nestlé Purina PetCare Tianjin Limited	Tianjin	100%	CNY	40 000 000
Nestlé Qingdao Limited	Qingdao	100%	CNY	640 000 000
Nestlé Shanghai Limited	Shanghai	95%	CNY	200 000 000
Nestlé Shuangcheng Limited	Shuangcheng	97%	CNY	435 000 000
Nestlé Sources Shanghai Limited	Shanghai	100%	CNY	211 000 000
Nestlé Taiwan Limited	Taipei	100%	TWD	100 000 000
Nestlé Tianjin Limited	Tianjin	100%	CNY	785 000 000
Shanghai Fuller Foods Co. Limited	Shanghai	100%	CNY	384 000 000
Shanghai Nestlé Product Services Limited	Shanghai	97%	CNY	83 000 000
Shanghai Totole First Food Limited	Shanghai	80%	CNY	72 000 000
Shanghai Totole Food Limited	Shanghai	80%	USD	7 800 000
Sichuan Haoji Food Co. Limited	Chengdu	80%	CNY	80 000 000
Yunnan Dashan Drinks Co. Limited	Kunming	70%	CNY	35 000 000
Inde				
Galderma India Private Ltd ^o	¹⁾ Mumbai	50%	INR	24 156 000
△ Nestlé India Ltd	New Delhi	62,8%	INR	964 157 160
<i>Cotée à la bourse de Mumbai, capitalisation boursière INR 365,9 milliards, numéro de valeur (code ISIN) INE239A01016</i>				
Indonésie				
P.T. Beverage Partners Worldwide Indonesia	¹⁾ Jakarta	50%	IDR	2 210 500
P.T. Cereal Partners Indonesia	¹⁾ Jakarta	50%	IDR	956 500 000
P.T. Nestlé Indofood Citarasa Indonesia	¹⁾ Jakarta	50%	IDR	50 000 000 000
P.T. Nestlé Indonesia	Jakarta	90,2%	IDR	152 753 440 000
Iran				
Anahita Polour Industrial Mineral Water Company	Tehran	85,3%	IRR	35 300 000
Nestlé Iran Private Joint Stock Company	Tehran	89,7%	IRR	358 538 000 000

Sociétés opérationnelles et financières (suite)

Sociétés	Lieu	Participation en %	Devise	Capital
Israël				
Nespresso Israel Ltd	Tel-Aviv	100%	ILS	1 000
Δ OSEM Investments Ltd	Shoham	53,8%	ILS	110 644 444
<i>Cotée à la bourse de Tel-Aviv, capitalisation boursière ILS 6,9 milliards, numéro de valeur (code ISIN) IL0003040149</i>				
Japon				
Galderma K.K.°	1) Tokyo	50%	JPY	10 000 000
Nestlé Japan Ltd	Ibaraki	100%	JPY	20 000 000 000
Nestlé Manufacturing Ltd	Kobe	100%	JPY	10 000 000
Nestlé Nespresso K.K.	Kobe	100%	JPY	10 000 000
Jordanie				
Ghadeer Mineral Water Co. Ltd	Amman	75%	JOD	1 785 000
Nestlé Jordan Trading Co. Ltd	Amman	87%	JOD	410 000
Koweït				
Nestlé Kuwait General Trading Co. W.L.L.	Safat	49%	KWD	300 000
Liban				
Société des Eaux Minérales Libanaises S.A.L.	Hazmieh	100%	LBP	1 610 000 000
Société pour l'Exportation des Produits Nestlé S.A.	Beyrouth	100%	CHF	1 750 000
SOHAT Distribution S.A.L.	Hazmieh	100%	LBP	160 000 000
Malaisie				
Cereal Partners (Malaysia) Sdn. Bhd.	1) Petaling Jaya	50%	MYR	1 025 000
Nestlé Asean (Malaysia) Sdn. Bhd.	Petaling Jaya	72,6%	MYR	42 000 000
Δ Nestlé (Malaysia) Bhd.	Petaling Jaya	72,6%	MYR	234 500 000
<i>Cotée à la bourse de Kuala Lumpur, capitalisation boursière MYR 10,2 milliards, numéro de valeur (code ISIN) MYL470700005</i>				
Nestlé Manufacturing (Malaysia) Sdn. Bhd.	Petaling Jaya	72,6%	MYR	132 500 000
Nestlé Products Sdn. Bhd.	Petaling Jaya	72,6%	MYR	25 000 000
Purina PetCare (Malaysia) Sdn. Bhd.	Petaling Jaya	100%	MYR	1 100 000
Oman				
Nestlé Oman Trading LLC	Muscat	49%	OMR	300 000
Pakistan				
Δ Nestlé Pakistan Ltd	Lahore	59%	PKR	453 495 840
<i>Cotée à la bourse de Karachi et de Lahore, capitalisation boursière PKR 107,7 milliards, numéro de valeur (code ISIN) PK0025101012</i>				
Territoires palestiniens				
Nestlé Trading Private Limited Company	Bethlehem	97,5%	JOD	200 000

Sociétés opérationnelles et financières (suite)

Sociétés	Lieu	Participation en %	Devise	Capital
Philippines				
Beverage Partners Worldwide (Philippines) Inc.	1) Makati City	50%	PHP	10 224 600
CPW Philippines, Inc.	1) Makati City	50%	PHP	7 500 000
Nestlé Philippines, Inc.	Makati City	100%	PHP	2 300 927 400
Penpro, Inc.	Makati City	88,5%	PHP	630 000 000
Qatar				
Al Manhal Water Factory Co. Ltd WLL (Qatar)	Doha	51%	QAR	5 500 000
Nestlé Qatar Trading LLC	Doha	49%	QAR	1 680 000
République de Corée				
Galderma Korea Ltd°	1) Seoul	50%	KRW	500 000 000
Nestlé Korea Ltd	Seoul	100%	KRW	21 141 560 000
Pulmuone Waters Co. Ltd	Seoul	51%	KRW	6 778 760 000
Arabie Saoudite				
Al Anhar Water Factory Co. Ltd	Jeddah	64%	SAR	7 500 000
Al Manhal Water Factory Co. Ltd	Riyadh	64%	SAR	7 000 000
Nestlé Water Factory Co. Ltd	Riyadh	64%	SAR	15 000 000
Saudi Food Industries Co. Ltd	Jeddah	51%	SAR	51 000 000
SHAS Company for Water Services Ltd	Riyadh	92,5%	SAR	13 500 000
Springs Water Factory Co. Ltd	Dammam	64%	SAR	5 000 000
Singapour				
Galderma Singapore Private Ltd°	1) Singapore	50%	SGD	1 387 000
Nestlé Singapore (Pte) Ltd	Singapore	100%	SGD	1 000 000
Nestlé TC Asia Pacific Pte Ltd	Singapore	100%	JPY	10 000 000 000
Sri Lanka				
△ Nestlé Lanka PLC	Colombo	90,8%	LKR	537 254 630
<i>Cotée à la bourse de Colombo, capitalisation boursière LKR 35,6 milliards, numéro de valeur (code ISIN) LK0128N00005</i>				
Syrie				
Nestlé Syria Ltd	Damascus	100%	SYP	800 000 000
Thaïlande				
Nestlé (Thai) Ltd	Bangkok	100%	THB	880 000 000
Perrier Vittel (Thailand) Ltd	Bangkok	100%	THB	235 000 000
Quality Coffee Products Ltd	Bangkok	50%	THB	400 000 000

Sociétés opérationnelles et financières (suite)

Sociétés	Lieu	Participation en %	Devise	Capital
Emirats Arabes Unis				
CP Middle East FZCO	¹⁾ Dubai	50%	AED	600 000
Nestlé Dubai LLC	Dubai	49%	AED	2 000 000
Nestlé Dubai Manufacturing LLC	Dubai	49%	AED	300 000
Nestlé Middle East FZE	Dubai	100%	AED	3 000 000
Nestlé Treasury Centre-Middle East & Africa Ltd	◊ Dubai	100%	USD	6 650 500 000
Nestlé Waters Factory H&O LLC	Dubai	48%	AED	22 300 000
Nestlé Waters Middle East Investments FZCO	Dubai	100%	AED	600 000
Ouzbékistan				
Nestlé Uzbekistan MChJ	Namangan	95,6%	USD	31 650 000
Vietnam				
La Vie Limited Liability Company	Long An	65%	USD	2 663 400
Nestlé Vietnam Ltd	Dongnai	100%	USD	54 598 000

Sociétés opérationnelles et financières (suite)

Sociétés	Lieu	Participation en %	Devise	Capital
Océanie				
Australie				
Cereal Partners Australia Pty Ltd	1) Rhodes	50%	AUD	107 800 000
Galderma Australia Pty Ltd°	1) Frenchs Forest	50%	AUD	2 500 300
Nestlé Australia Ltd	Rhodes	100%	AUD	274 000 000
Supercoat Holdings Australia Ltd	North Ryde	100%	AUD	55 814 174
Supercoat PetCare Pty Ltd	North Ryde	100%	AUD	2
Fidji				
Nestlé (Fiji) Ltd	Ba	100%	FJD	3 000 000
Polynésie Française				
Nestlé Polynésie S.A.	Papeete	100%	XPF	5 000 000
Nouvelle-Calédonie				
Nestlé Nouvelle-Calédonie S.A.	Nouméa	100%	XPF	250 000 000
Nouvelle-Zélande				
CPW New Zealand	1) Auckland	50%	NZD	0
Nestlé New Zealand Limited	Auckland	100%	NZD	300 000
Papouasie-Nouvelle-Guinée				
Nestlé (PNG) Ltd	Lae	100%	PGK	11 850 000

Sociétés d'assistance, de recherche et de développement

Assistance technique	TA
Centres de recherche et développement	R&D
Centres de technologie de produits	PTC

Sociétés et unités	Lieu	
--------------------	------	--

Suisse

Nestec S.A.	Vevey	TA
-------------	-------	----

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 sociétés affiliées.

Les sociétés et unités concernées sont les suivantes:

Australie

CPW R&D Centre	¹⁾ Rutherglen	R&D
----------------	--------------------------	-----

Chile

Nestlé R&D Centre	Santiago de Chile	R&D
-------------------	-------------------	-----

Côte d'Ivoire

Nestlé R&D Centre	Abidjan	R&D
-------------------	---------	-----

France

Galderma R&D Centre°	¹⁾ Biot	R&D
Nestlé Product Technology Centre	Beauvais	PTC
Nestlé Product Technology Centre	Lisieux	PTC
Nestlé Product Technology Centre	Vittel	PTC
Nestlé R&D Centre	Aubigny	R&D
Nestlé R&D Centre	Tours	R&D

Allemagne

Nestlé Product Technology Centre	Singen	PTC
----------------------------------	--------	-----

Région Chine

Nestlé R&D Centre	Beijing	R&D
Nestlé R&D Centre	Shanghai	R&D

Israël

Nestlé R&D Centre	Sderot	R&D
-------------------	--------	-----

Italie

Nestlé R&D Centre	Sansepolcro	R&D
-------------------	-------------	-----

Sociétés d'assistance, de recherche et de développement (suite)

Sociétés et unités	Lieu	
Mexique		
Nestlé R&D Centre	Queretaro	R&D
Singapour		
Nestlé R&D Centre	Singapore	R&D
Suisse		
CPW R&D Centre	¹⁾ Orbe	R&D
Nestlé Product Technology Centre	Konolfingen	PTC
Nestlé Product Technology Centre	Orbe	PTC
Nestlé Research Centre	Lausanne	R&D
Nestlé R&D Centre	Broc	R&D
Nestlé R&D Centre	Orbe	R&D
Royaume-Uni		
Nestlé Product Technology Centre	York	PTC
Etats-Unis		
Galderma R&D Centre°	¹⁾ Cranbury (New Jersey)	R&D
Nestlé Product Technology Centre	Marysville (Ohio)	PTC
Nestlé Product Technology Centre	St. Louis (Missouri)	PTC
Nestlé R&D Centre	Bakersfield (California)	R&D
Nestlé R&D Centre	Fremont (Michigan)	R&D
Nestlé R&D Centre	Minneapolis (Minnesota)	R&D
Nestlé R&D Centre	Solon (Ohio)	R&D
Nestlé R&D Centre	St. Joseph (Missouri)	R&D

144^e Comptes
Annuels de
Nestlé S.A.

141	Compte de résultat de l'exercice 2010
142	Bilan au 31 décembre 2010
143	Notes sur les comptes annuels
143	1. Principes comptables
145	2. Revenus de sociétés du Groupe
145	3. Produits financiers
145	4. Bénéfice provenant de l'aliénation d'actifs immobilisés
145	5. Amortissements
145	6. Frais d'administration et autres charges
146	7. Charges financières
146	8. Impôts
146	9. Disponibilités
146	10. Créances
147	11. Immobilisations financières
147	12. Participations à des sociétés du Groupe
147	13. Prêts à des sociétés du Groupe
148	14. Propres actions
148	15. Immobilisations incorporelles
148	16. Immobilisations corporelles
149	17. Dettes à court terme
149	18. Dettes à long terme
149	19. Provisions
150	20. Capital-actions
150	21. Mouvement des fonds propres
151	22. Réserve pour propres actions
151	23. Engagements hors-bilan
151	24. Evaluation des risques
152	25. Informations additionnelles
156	Proposition de répartition du bénéfice
157	Rapport de l'organe de révision

Compte de résultat de l'exercice 2010

En millions de CHF	Notes	2010	2009
Produits			
Revenus de sociétés du Groupe	2	10 119	7 608
Produits financiers	3	–	545
Bénéfice provenant de l'aliénation d'actifs immobilisés	4	29 923	75
Autres produits		104	117
Total des produits		40 146	8 345
Charges			
Amortissements	5	(1 511)	(1 434)
Frais d'administration et autres charges	6	(212)	(185)
Charges financières	7	(540)	(108)
Total des charges avant impôts		(2 263)	(1 727)
Bénéfice avant impôts		37 883	6 618
Impôts	8	(389)	(376)
Bénéfice de l'exercice	21	37 494	6 242

Bilan au 31 décembre 2010

avant répartition du bénéfice

En millions de CHF	Notes	2010	2009
Actif			
Actifs circulants			
Disponibilités	9	9 189	490
Créances	10	947	1 130
Comptes de régularisation		9	45
Total des actifs circulants		10 145	1 665
Actifs immobilisés			
Immobilisations financières	11	51 532	34 558
Immobilisations incorporelles	15	1 469	286
Immobilisations corporelles	16	–	–
Total des actifs immobilisés		53 001	34 844
Total de l'actif		63 146	36 509
Passif			
Fonds étrangers			
Dettes à court terme	17	8 300	4 724
Comptes de régularisation		67	168
Dettes à long terme	18	153	175
Provisions	19	751	1 035
Total des fonds étrangers		9 271	6 102
Fonds propres			
Capital-actions	20/21	347	365
Réserves légales	21	12 777	9 804
Réserve spéciale	21	2 859	13 232
Bénéfice reporté	21	398	764
Profit de l'année	21	37 494	6 242
Total des fonds propres		53 875	30 407
Total du passif		63 146	36 509

1. Principes comptables

Principes généraux

Nestlé S.A. (la Société) est le holding faitier 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 aux plans de participation à long terme. 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.

2. Revenus de sociétés du Groupe

Ce poste englobe des dividendes provenant des exercices 2010 et antérieurs de sociétés du Groupe ainsi que d'autres revenus nets.

3. Produits financiers

En millions de CHF	2010	2009
Résultat net sur prêts à des sociétés du Groupe	–	504
Autres produits financiers	–	41
	–	545

Des montants substantiels à titre de pertes de change sur les prêts à long terme accordés à des sociétés du Groupe ainsi que sur les placements ont été enregistrés suite à la force du franc suisse par rapport à la plupart des monnaies étrangères. Les intérêts encaissés sur ces mêmes prêts et placements n'ont pas compensés les pertes de change. La charge nette figure sous «Charges financières» (voir Note 7).

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

Il s'agit principalement de gains nets réalisés sur le solde de la vente de 52% de Alcon Inc. à Novartis (CHF 29 903 millions).

5. Amortissements

En millions de CHF	2010	2009
Participations et prêts	639	281
Marques et autres droits de propriété industrielle	872	1 153
	1 511	1 434

L'amortissement en 2010 des marques et autres droits de propriété industrielle comprend un cinquième du montant payé en lien avec l'acquisition des activités de pizzas surgelées de Kraft Foods (CHF 367 millions) ainsi que du solde du montant payé en 2008 en lien avec l'acquisition des droits de propriété intellectuelle des affaires de Gerber en Amérique du Nord (CHF 286 millions).

En 2009, les marques acquises en lien avec Gerber et Novartis Medical Nutrition ont été amorties à hauteur d'un tiers du prix payé en 2007 (CHF 690 millions) ainsi que les droits de propriété intellectuelle en lien avec les affaires de Gerber en Amérique du Nord acquis en 2008 (CHF 286 millions).

6. Frais d'administration et autres charges

En millions de CHF	2010	2009
Frais de personnel	104	83
Autres charges	108	102
	212	185

7. Charges financières

En millions de CHF	2010	2009
Résultat net sur prêts de sociétés du Groupe (voir Note 3)	501	106
Autres charges financières (voir Note 3)	39	2
	540	108

8. 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.

9. Disponibilités

En millions de CHF	2010	2009
Liquidités et équivalents de liquidités	5 346	435
Titres négociables	3 843	55
	9 189	490

Les liquidités et équivalents de liquidités comprennent des Billets de Trésorerie (CHF 4364 million) ayant des échéances de moins de trois mois. Les titres négociables consistent en Billets de Trésorerie ayant des échéances de trois à six mois.

10. Créances

En millions de CHF	2010	2009
Créances contre les sociétés du Groupe (comptes courants)	763	919
Autres créances	184	211
	947	1 130

11. Immobilisations financières

En millions de CHF	Notes	2010	2009
Participations à des sociétés du Groupe	12	28 865	15 441
Prêts à des sociétés du Groupe	13	13 845	11 588
Propres actions	14	8 764	7 401
Autres immobilisations financières		58	128
		51 532	34 558

12. Participations à des sociétés du Groupe

En millions de CHF	2010	2009
Au 1er janvier	15 441	17 714
Augmentation/(diminution) nette	14 010	(2 160)
Amortissements	(586)	(113)
Au 31 décembre	28 865	15 441

L'augmentation nette de participations en 2010 provient principalement d'augmentations du capital de sociétés affiliées ainsi que des mises de fonds supplémentaires dans plusieurs sociétés affiliées.

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 les Comptes consolidés du Groupe Nestlé.

13. Prêts à des sociétés du Groupe

En millions de CHF	2010	2009
Au 1er janvier	11 588	12 894
Nouveaux prêts	5 340	771
Remboursements et amortissements	(1 515)	(2 444)
Différences de change réalisées	(779)	(277)
Différences de change non réalisées	(789)	644
Au 31 décembre	13 845	11 588

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

14. Propres actions

En millions de CHF

	2010		2009	
	Nombre	Montant	Nombre	Montant
Programme de rachat d'actions	148 730 000	7 962	142 065 000	6 434
Management Stock Option Plan	8 257 590	338	15 354 550	533
Restricted Stock Unit Plan	9 510 199	412	9 931 422	389
Performance Share Unit Plan	301 530	13	178 300	7
Futurs plans de participation à long terme	891 771	39	970 777	38
	167 691 090	8 764	168 500 049	7 401

Le capital-actions de la Société a été réduit deux fois lors de ces deux dernières années fiscales suite à l'annulation d'actions nominatives achetées dans le cadre des programmes de rachat d'actions. En 2009, le capital-actions a été réduit de 180 000 000 actions ramenant sa valeur de CHF 383 millions à CHF 365 millions. En 2010, le capital-actions a été de nouveau réduit de 185 000 000 actions ramenant sa valeur de CHF 365 millions à CHF 347 millions au coût de CHF 8583 millions, et 191 665 000 actions ont été achetées dans le cadre du programme de rachat d'actions propres pour CHF 10 111 millions.

La Société détenait 8 257 590 actions pour couvrir le «Management Stock Option Plan» et 10 703 500 actions destinées aux autres plans de rémunération. Les actions couvrant le «Management Stock Option Plan» sont enregistrées à la valeur d'exercice si celles-ci sont inférieures à la valeur d'acquisition, les autres le sont à la valeur d'acquisition. Durant l'année, 12 178 959 actions ont été délivrées aux bénéficiaires de plans de rémunération du Groupe pour une valeur totale de CHF 457 millions.

15. Immobilisations incorporelles

Ce poste représente le solde de la valeur capitalisée des marques et autres droits de propriété industrielle relatifs aux activités de pizzas surgelées de Kraft Foods. Un cinquième de la valeur initiale a été amorti durant la période.

En 2009, ce poste représentait le solde de la valeur capitalisée des marques et autres droits de propriété industrielle relatifs à Gerber en Amérique du Nord acquis en 2008, amortis sur trois ans (voir Note 5).

16. 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 24 millions à fin 2010 (2009: CHF 25 millions).

17. Dettes à court terme

En millions de CHF	2010	2009
Dettes envers les sociétés du Groupe	7 898	4 196
Autres créanciers	402	528
	8 300	4 724

18. 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 153 millions en diminution de CHF 22 millions suite à la différence de change non-réalisée comptabilisée à fin 2010.

19. Provisions

En millions de CHF					2010	2009
	Risques non-assurés	Risques de change	Impôts suisses et étrangers	Autres	Total	Total
Au 1er janvier	475	330	139	91	1 035	656
Constitutions de provisions	–	–	103	52	155	496
Emplois	–	(330)	(50)	(36)	(416)	(107)
Dissolutions	–	–	(20)	(3)	(23)	(10)
Au 31 décembre	475	–	172	104	751	1 035

20. Capital-actions

Le capital-actions de la Société a été réduit de CHF 18 500 000 par la réduction de 185 000 000 d'actions nominatives achetées dans le cadre du programme de rachat d'actions. Le capital-actions de Nestlé S.A. est dorénavant structuré comme suit:

	2010	2009
Nombre d'actions nominatives d'une valeur nominale de CHF 0.10 chacune	3 465 000 000	3 650 000 000
En millions de CHF	347	365

Selon l'article 5 des Statuts, aucune personne, physique ou morale, ne peut être inscrite avec droit de vote pour plus de 5% du capital-actions tel qu'inscrit au registre du commerce. Cette limitation à l'inscription s'applique également aux personnes qui détiennent tout ou partie de leurs actions par l'intermédiaire de nommées conformément à cet article. L'article 11 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 5% de l'ensemble du capital-actions inscrit au registre du commerce.

Au 31 décembre 2010, le registre des actions dénombrait 133 838 actionnaires inscrits. En tenant également compte des demandes d'inscription en cours de traitement des possesseurs indirects d'actions, sous forme de certificats aux Etats-Unis («American Depositary Receipts») ainsi que les bénéficiaires économiques d'actions détenues fiduciairement, 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, 5% ou davantage du capital-actions, à part les sociétés du Groupe qui conjointement possèdent 6,0% du capital-actions de Nestlé S.A. au 31 décembre 2010.

Capital-actions conditionnel

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 (dix millions de francs suisses) au maximum par l'émission d'un maximum de 100 000 000 d'actions nominatives d'une valeur nominale de CHF 0.10 chacune, entièrement libérées, par l'exercice de droits de conversion et/ou d'option octroyés en relation avec l'émission, par Nestlé S.A. ou l'une de ses filiales, d'obligations d'emprunt convertibles, d'obligations assorties de droits d'option ou d'autres instruments du marché financier.

Concernant le capital-actions en général, se référer également au Rapport sur la Corporate Governance.

21. 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 2010	365	1 870	7 934	13 232	7 006	30 407
Annulation de 185 000 000 actions (ex programme de rachat)	(18)	18	(8 583)			(8 583)
Transfert à la réserve spéciale				1 000	(1 000)	-
Bénéfice de l'exercice					37 494	37 494
Dividende pour 2009					(5 443)	(5 443)
Mouvement des propres actions			11 538	(11 538)		-
Dividende sur propres actions détenues à la date de paiement du dividende 2009				165	(165)	-
Au 31 décembre 2010	347	1 888	10 889	2 859	37 892	53 875

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

(b) Voir Note 22.

22. Réserve pour propres actions

Au 31 décembre 2009, la réserve pour propres actions de CHF 7934 millions représentait le coût de 26 435 049 actions réservées pour couvrir les plans de rémunération en actions du Groupe et 9 501 554 actions étaient détenues à des fins de négoce. D'autre part, 142 065 000 actions avaient été détenues dans le cadre du programme de rachat d'actions propres.

Au cours de l'exercice, 191 665 000 actions supplémentaires destinées au programme de rachat d'actions propres ont été acquises pour le montant de CHF 10 111 millions et 185 000 000 actions ont été annulées. Un total de 12 178 959 actions ont été délivrées aux bénéficiaires de plans de rémunération en actions Nestlé S.A. du Groupe. D'autre part, 30 901 615 actions ont été acquises pour CHF 1650 millions à des fins de négoce et 4 705 000 actions ont été acquises pour CHF 251 millions pour couvrir des plans de rémunération en actions Nestlé S.A. du Groupe.

Une autre société du Groupe détient 40 403 169 actions Nestlé S.A. Le total de 208 094 259 actions détenues en propre par les sociétés du Groupe au 31 décembre 2010 représente 6,0% du capital-actions de Nestlé S.A. (au 31 décembre 2009, 178 001 603 actions propres représentaient 4,9% du capital-actions de Nestlé S.A.).

23. Engagements hors-bilan

Au 31 décembre 2010, le total des cautionnements principalement donnés en garantie de crédits accordés à des sociétés du Groupe et des «Commercial Paper Programmes» et des engagements relatifs à des conventions de rachat de «Notes» émises s'élevait à CHF 17 877 millions (2009: CHF 21 267 millions).

24. Evaluation des risques

La Direction du Groupe considère que les risques associés à Nestlé S.A. sont les mêmes que ceux identifiés au niveau du Groupe, du fait que la société holding est l'agrégation de toutes les sociétés du Groupe.

Par conséquent, nous nous référons au «Nestlé Group Enterprise Risk Management Framework» (ERM) défini à la Note 23 des Comptes consolidés du groupe Nestlé.

25. Informations additionnelles requises par le Code des Obligations suisse en matière de rémunération

Rémunération annuelle des membres du Conseil d'administration

2010

	Espèces en CHF ^(a)	Nombre d'actions	Valeur des actions escomptées en CHF ^(b)	Rémunération totale
Peter Brabeck-Letmathe, Président ^(c)		voir détails ci-après		8 326 344
Paul Bulcke, Administrateur délégué ^(c)				
Andreas Koopmann, 1er Vice-Président	325 000	6 049	275 910	600 910
Rolf Hänggi, 2ème Vice-Président	330 000	6 147	280 380	610 380
Jean-René Fourtou	275 000	5 074	231 438	506 438
Daniel Borel	205 000	3 708	169 131	374 131
Jean-Pierre Meyers	175 000	3 122	142 402	317 402
André Kudelski	205 000	3 708	169 131	374 131
Carolina Müller-Möhl	175 000	3 122	142 402	317 402
Steven G. Hoch	175 000	3 122	142 402	317 402
Naina Lal Kidwai	205 000	3 708	169 131	374 131
Beat Hess	205 000	3 708	169 131	374 131
Titia de Lange	155 000	2 732	124 613	279 613
Jean-Pierre Roth	155 000	2 732	124 613	279 613
Total pour 2010	2 585 000	46 932	2 140 684	13 052 028
Total pour 2009	2 275 000	56 792	1 891 390	11 654 226

(a) Le montant en espèces comprend l'indemnité de CHF 15 000.

(b) Les actions Nestlé S.A. reçues comme part d'honoraires d'Administrateur et de membres de comités sont évaluées au cours de clôture de SIX Swiss Exchange à la date de paiement du dividende, escompté de 11% pour tenir compte de la période de blocage de deux ans.

(c) Le Président du Conseil d'administration et l'Administrateur délégué ne reçoivent pas d'honoraires d'Administrateur et de membres de comités, ni d'indemnité forfaitaire.

Peter Brabeck-Letmathe en tant que Président du Conseil d'administration a reçu une rémunération fixe ainsi qu'une rémunération variable liée à un certain nombre d'objectifs décidés d'une manière indépendante par le Conseil d'administration, payé sous forme d'actions Nestlé S.A., soumises à une période de blocage de trois ans. Il a également bénéficié de plans de rémunération à long terme sous forme d'options sur actions. Sa rémunération totale s'est élevée à :

	2010		2009	
	Nombre	Valeur en CHF	Nombre	Valeur en CHF
Rémunération fixe		1 600 000		1 600 000
Rémunération variable (valeur actualisée de l'action)	80 475	3 526 424	63 668	2 686 836
Plans de rémunération à long terme (juste valeur à la date d'attribution)	477 600	3 199 920	660 000	3 201 000
Total		8 326 344		7 487 836

Prêts aux membres du Conseil d'administration

Il n'existe aucun prêt non-remboursé accordé aux membres exécutifs et non-exécutifs du Conseil d'administration ou aux personnes qui leur sont proches.

Honoraires et rémunérations additionnels du Conseil d'administration

Aucun honoraire ou autres rémunérations additionnels n'ont été payés par Nestlé S.A. ou l'une des sociétés du Groupe, directement ou indirectement, à des membres des organes dirigeants ou à des personnes qui leur sont proches à l'exception de CHF 35 000 payé à Mme T. de Lange membre du Nestlé Nutritional Council (NNC).

Rémunérations et prêts accordés aux anciens membres du Conseil d'administration

Aucune rémunération n'a été octroyée en 2010 à d'anciens membres du Conseil d'administration dont les fonctions ont pris fin au cours de l'exercice précédent l'année sous revue ou précédemment. Il n'existe également aucun prêt non-remboursé accordé à d'anciens membres du Conseil d'administration.

Détention d'actions et d'options par les membres non-exécutifs du Conseil d'administration ou par des personnes qui leur sont proches au 31 décembre 2010

	Nombre d'actions détenues ^(a)	Nombre d'options détenues ^(b)
Peter Brabeck-Letmathe, Président	1 850 652	3 093 600
Andreas Koopmann, 1er Vice-Président	67 034	–
Rolf Hänggi, 2ème Vice-Président	66 405	–
Jean-René Fourtou	22 773	–
Daniel Borel	199 796	–
Jean-Pierre Meyers	1 422 508	–
André Kudelski	46 396	–
Carolina Müller-Möhl	164 942	–
Steven G. Hoch	177 578	–
Naïna Lal Kidwai	12 576	–
Beat Hess	12 176	–
Titia de Lange	2 732	–
Jean-Pierre Roth	2 732	–
Total au 31 décembre 2010	4 048 300	3 093 600
Total au 31 décembre 2009	3 426 908	3 791 000

(a) Comprenant les actions soumises à une période de blocage.

(b) Le ratio de souscription est d'une option pour une action de Nestlé S.A.

Rémunération annuelle des membres de la Direction du Groupe

La rémunération globale des membres de la Direction du Groupe s'élevé à CHF 48 809 452 pour l'exercice 2010 (2009: CHF 43 123 564). Les principes de rémunération sont décrits dans l'Annexe 1 du Rapport sur la Corporate Governance. La valorisation des plans de rémunération en actions mentionnée dans cette rubrique s'écarte, dans une certaine mesure, des rémunérations indiquées à la Note 20.1 des Comptes consolidés du Groupe Nestlé, qui ont été préparés en conformité avec les normes comptables internationales (IFRS).

La société a également versé CHF 3 689 774 aux futures prestations de retraite des membres de la Direction du Groupe dans le cadre de la politique en matière de prestations de retraite de Nestlé (2009: CHF 1 114 968).

Rémunération totale la plus élevée perçue par un membre de la Direction du Groupe

En 2010, la rémunération totale la plus élevée perçue par un membre de la Direction du Groupe a été accordée à Paul Bulcke, Administrateur délégué.

	2010		2009	
	Nombre	Valeur en CHF	Nombre	Valeur en CHF
Salaire de base annuel		2 000 000		2 000 000
Bonus à court terme (espèces)		520 019		460 034
Bonus à court terme (valeur actualisée de l'action)	89 672	3 929 427	82 371	3 476 056
Options (juste valeur à la date d'attribution)	298 500	1 999 950	412 500	2 000 625
Performance Share Units (juste valeur à la date d'attribution)	37 530	2 094 549	49 500	2 065 140
Indemnités diverses		28 548		28 548
Total		10 572 493		10 030 403

En outre, la Société a versé CHF 1 031 504 aux futures prestations de retraite dans le cadre de la politique en matière de prestations de retraite de Nestlé (2009: CHF 822 696).

Prêts aux membres de la Direction du Groupe

Au 31 décembre 2010, il y avait un montant de CHF 57 264 représentant le solde d'une avance accordée à un membre de la Direction du Groupe (Doreswamy (Nandu) Nandkishore) en lien avec la politique du Groupe Nestlé sur l'expatriation.

Honoraires et rémunérations additionnels de la Direction du Groupe

Aucun honoraire ou autres rémunérations additionnels n'ont été payés par Nestlé S.A. ou l'une des sociétés du Groupe, directement ou indirectement, à des membres de la Direction du Groupe ou à des personnes qui leur sont proches.

Rémunérations et prêts accordés aux anciens membres de la Direction du Groupe

Un montant de CHF 400 000 a été octroyé en 2010 à un ancien membre de la Direction du Groupe en considération pour services rendus à la société (2009: CHF 54 155 octroyé à un ancien membre de la Direction du Groupe).

Au 31 décembre 2010, il n'existe aucun prêt non-remboursé accordé à d'anciens membres de la Direction du Groupe.

Détention d'actions et d'options par des membres de la Direction du Groupe ou par des personnes qui leur sont proches au 31 décembre 2010

	Nombre d'actions détenues ^(a)	Nombre d'options détenues ^(b)
Paul Bulcke	224 181	1 051 000
Werner Bauer	185 840	342 500
Frits van Dijk	300 160	355 750
Luis Cantarell	56 660	342 750
José Lopez	40 001	252 000
John J. Harris	4 759	194 200
James Singh	30 226	212 000
Laurent Freixe	24 816	155 100
Petraea Heynike	65 294	128 450
Marc Caira	18 400	168 750
Jean-Marc Duvoisin	25 540	55 000
Doreswamy (Nandu) Nandkishore ^(c)	38 750	–
David P. Frick	18 576	–
Total au 31 décembre 2010	1 033 203	3 257 500
Total au 31 décembre 2009	760 576	3 431 280

(a) Comprenant les actions soumises à une période de blocage de trois ans.

(b) Le ratio de souscription est d'une option pour une action Nestlé S.A.

(c) A compter du 1er octobre 2010.

Proposition de répartition du bénéfice

En CHF 2010 2009

Bénéfice résultant du bilan

Report de l'exercice précédent	398 264 298	763 965 469
Bénéfice de l'exercice	37 493 689 405	6 242 124 109
	37 891 953 703	7 006 089 578

Nous proposons l'emploi suivant:

Transfert à la réserve spéciale	30 000 000 000	1 000 000 000
Dividende pour 2010, CHF 1.85 par action sur 3 312 569 900 actions ^(a)		
(2009: CHF 1.60 sur 3 504 890 800 actions) ^(b)	6 128 254 315	5 607 825 280
	36 128 254 315	6 607 825 280

Solde reporté à nouveau	1 763 699 388	398 264 298
--------------------------------	----------------------	--------------------

(a) En fonction du nombre d'actions émises à la date déterminante pour le versement du dividende. Les propres actions détenues par le groupe Nestlé n'ont pas droit au dividende et par conséquent les dividendes sur ces actions détenues au 15 avril 2011 seront versés à la réserve spéciale.

(b) Le montant de CHF 165 159 470, qui représente le dividende de 103 224 669 propres actions détenues à la date du paiement du dividende, a été versé à la réserve spéciale.

Dans la mesure où la proposition du Conseil d'administration est approuvée par l'Assemblée générale annuelle, le dividende brut sera de CHF 1.85 par action, soit un montant net de CHF 1.2025 par action après paiement de l'impôt fédéral suisse anticipé de 35%. Le dernier jour de négoce avec droit au dividende est le 15 avril 2011. Les actions seront négociées ex-dividende dès le 18 avril 2011. Le dividende net sera versé à partir du 21 avril 2011.

Le Conseil d'administration

Cham et Vevey, le 16 février 2011

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 effectué l'audit des comptes annuels (compte de résultat, bilan et notes sur les comptes annuels des pages 141 à 156) de Nestlé S.A. pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2010.

Responsabilité du Conseil d'administration

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels, conformément aux dispositions légales et aux statuts, incombe au Conseil d'administration. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil d'administration est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que des estimations comptables adéquates.

Responsabilité de l'organe de révision

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes annuels. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses (NAS). Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes annuels. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels, pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées, du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour former notre opinion d'audit.

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2010 sont conformes à la loi suisse et aux statuts.

Rapport sur d'autres dispositions légales

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément conformément à la loi sur la surveillance de la révision (LSR) et d'indépendance (art. 728 CO et art. 11 LSR) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

Conformément à l'art. 728a al. 1 chiff. 3 CO et à la Norme d'audit suisse 890, nous attestons qu'il existe un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels, défini selon les prescriptions du Conseil d'administration. En outre, nous attestons que la proposition relative à l'emploi du bénéfice au bilan est conforme à la loi suisse et aux statuts. Nous recommandons d'approuver les comptes annuels qui vous sont soumis.



KPMG S.A.

Mark Baillache
Expert-réviseur agréé
Réviseur responsable

Stéphane Gard
Expert-réviseur agréé

Genève, le 16 février 2011

Notes