

# Rapports financiers 2005

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



# Comptes consolidés du groupe Nestlé

3	Compte de résultat consolidé de l'exercice 2005
4	Bilan consolidé au 31 décembre 2005
6	Tableau de financement consolidé pour l'exercice 2005
8	Mouvements de fonds propres consolidés
12	<b>Annexe</b>
12	Principes comptables
24	Gestion du risque financier et de prix des matières premières
25	Modifications du périmètre de consolidation
26	Notes
64	Principaux cours de conversion
65	<b>Rapport des réviseurs des comptes consolidés</b>
66	Renseignements financiers sur 5 ans
68	Sociétés du groupe Nestlé

## 139<sup>e</sup> Rapport annuel de Nestlé S.A.

88	Compte de résultat de l'exercice 2005
89	Bilan au 31 décembre 2005
90	<b>Annexe aux comptes annuels de Nestlé S.A.</b>
90	Principes comptables
92	Notes sur les comptes annuels
99	Proposition de répartition du bénéfice
100	Rapport de l'organe de révision

Le texte français est une traduction de la version originale anglaise.



# Compte de résultat consolidé de l'exercice 2005

En millions de CHF	Notes	2005	2004 <sup>(a)</sup>
<b>Chiffre d'affaires</b>	1	<b>91 075</b>	<b>84 690</b>
Coût des produits vendus		(37 946)	(35 312)
Frais de distribution		(7 402)	(6 838)
Frais de commercialisation et d'administration		(32 508)	(30 347)
Frais de recherche et développement		(1 499)	(1 433)
<b>EBITA Earnings Before Interest, Taxes and Amortisation of goodwill *</b>	1	<b>11 720</b>	<b>10 760</b>
Revenus/(charges) divers(es) net(te)s	2	(920)	(690)
Amortissement du goodwill		—	(1 583)
<b>Bénéfice avant charges financières et impôts</b>		<b>10 800</b>	<b>8 487</b>
Coût financier net	3	(574)	(669)
<b>Bénéfice avant impôts</b>		<b>10 226</b>	<b>7 818</b>
Impôts	5	(2 597)	(2 404)
<b>Bénéfice des sociétés consolidées avant activités abandonnées</b>		<b>7 629</b>	<b>5 414</b>
Bénéfice/(perte) net(te) des activités abandonnées	30	(7)	29
<b>Bénéfice des sociétés consolidées</b>		<b>7 622</b>	<b>5 443</b>
Quote-part dans les résultats des sociétés associées	6	896	1 588
<b>Bénéfice de la période</b>		<b>8 518</b>	<b>7 031</b>
attribuable aux actionnaires minoritaires		523	410
attribuable au Groupe (Bénéfice net)		<b>7 995</b>	<b>6 621</b>
<b>En % du chiffre d'affaires</b>			
EBITA Earnings Before Interest, Taxes and Amortisation of goodwill *		12,9%	12,7%
Bénéfice de la période attribuable au Groupe (Bénéfice net)		8,8%	7,8%
<b>Bénéfice par action provenant des activités poursuivies <sup>(b)</sup> (en CHF)</b>			
Bénéfice de base par action	7	20.58	16.97
Bénéfice dilué par action	7	20.39	16.65

<sup>(a)</sup> Ajusté suite à la première application de IFRS 2 Paiement fondé sur des actions et à l'activité abandonnée résultant de l'annonce faite en décembre 2005 au sujet des produits laitiers réfrigérés en Europe.

<sup>(b)</sup> Basé sur le bénéfice de la période attribuable au Groupe ajusté du bénéfice/(perte) net(te) des activités abandonnées.

\* Résultat d'exploitation avant intérêt, impôts et amortissement du goodwill

# Bilan consolidé au 31 décembre 2005

avant répartition du bénéfice

En millions de CHF	Notes	2005	2004
<b>Actif</b>			
<b>Actifs circulants</b>			
Disponibilités	8		
Liquidités et équivalents de liquidités		4 658	4 902
Autres disponibilités		12 735	10 380
		17 393	15 282
Clients et autres débiteurs	9	14 291	11 809
Actifs destinés à être cédés	30	633	—
Stocks	10	8 162	7 025
Instruments financiers dérivés actifs	11	645	585
Comptes de régularisation actifs		641	584
<b>Total des actifs circulants</b>		<b>41 765</b>	<b>35 285</b>
<b>Actifs immobilisés</b>			
Immobilisations corporelles	12		
Valeur brute		44 976	41 045
Amortissement et perte de valeur cumulés		(26 142)	(23 993)
		18 834	17 052
Participations dans les sociétés associées	13	7 073	4 091
Impôts différés actifs <sup>(a)</sup>	23	1 697	1 469
Immobilisations financières	14	2 513	2 410
Préfinancement des régimes de prévoyance	21	1 673	928
Goodwill	15	26 990	23 854
Immobilisations incorporelles	16	2 852	2 028
<b>Total des actifs immobilisés <sup>(a)</sup></b>		<b>61 632</b>	<b>51 832</b>
<b>Total de l'actif <sup>(a)</sup></b>		<b>103 397</b>	<b>87 117</b>

<sup>(a)</sup> Comparatifs 2004 ajustés suite à la première application de IFRS 2 Paiement fondé sur des actions

En millions de CHF Notes 2005 2004

## Passif

### Fonds étrangers à court terme

Fournisseurs et autres créanciers <sup>(a)</sup>	17	11 117	9 074
Passifs directement liés à des actifs destinés à être cédés	30	38	—
Dettes financières	18	18 805	14 722
Dettes fiscales		705	584
Instruments financiers dérivés passifs	19	922	856
Comptes de régularisation passifs <sup>(a)</sup>		4 231	3 839
<b>Total des fonds étrangers à court terme <sup>(a)</sup></b>		<b>35 818</b>	<b>29 075</b>

### Fonds étrangers à moyen/long terme

Dettes financières	20	8 153	10 731
Engagements envers le personnel <sup>(a)</sup>	21	3 794	3 234
Impôts différés passifs	23	665	447
Autres créanciers		185	327
Provisions	24	3 347	3 004
<b>Total des fonds étrangers à moyen/long terme <sup>(a)</sup></b>		<b>16 144</b>	<b>17 743</b>

<b>Total des fonds étrangers</b>		<b>51 962</b>	<b>46 818</b>
----------------------------------	--	---------------	---------------

### Fonds propres

Capital-actions	25	404	404
Primes et réserves			
Primes à l'émission		5 926	5 926
Réserve pour propres actions		2 616	2 619
Ecart de conversion		(3 984)	(7 189)
Bénéfices accumulés <sup>(a)</sup>		47 655	39 911
		52 213	41 267
Actions détenues en propre	26	(2 770)	(2 435)
<b>Total des fonds propres attribuables au Groupe <sup>(a)</sup></b>		<b>49 847</b>	<b>39 236</b>
Actionnaires minoritaires <sup>(a)</sup>		1 588	1 063
<b>Total des fonds propres <sup>(a)</sup></b>		<b>51 435</b>	<b>40 299</b>

<b>Total du passif <sup>(a)</sup></b>		<b>103 397</b>	<b>87 117</b>
---------------------------------------	--	----------------	---------------

<sup>(a)</sup> Comparatifs 2004 ajustés suite à la première application de IFRS 2 Paiement fondé sur des actions

# Tableau de financement consolidé pour l'exercice 2005

En millions de CHF	Notes	2005 <sup>(a)</sup>	2004 <sup>(a)</sup>
<b>Activités d'exploitation</b>			
Bénéfice des sociétés consolidées <sup>(b)</sup>		7 622	5 443
Amortissement des immobilisations corporelles	12	2 382	2 506
Perte de valeur des immobilisations corporelles	12	360	130
Amortissement du goodwill	15	—	1 599
Perte de valeur du goodwill	15	218	—
Amortissement des immobilisations incorporelles	16	346	278
Perte de valeur des immobilisations incorporelles	16	30	—
Augmentation/(diminution) des provisions et des impôts différés <sup>(b)</sup>		(448)	55
Diminution/(augmentation) du fonds de roulement	27	(315)	227
Autres mouvements <sup>(b)</sup>		10	174
<b>Cash flow d'exploitation <sup>(c)</sup></b>		<b>10 205</b>	<b>10 412</b>
<b>Activités d'investissement</b>			
Investissements en immobilisations corporelles	12	(3 375)	(3 295)
Investissements en immobilisations incorporelles	16	(758)	(736)
Ventes d'immobilisations corporelles		220	246
Acquisitions	28	(995)	(633)
Cessions	29	193	266
Revenus encaissés de sociétés associées		259	201
Autres mouvements		(202)	(23)
<b>Cash flow des activités d'investissement</b>		<b>(4 658)</b>	<b>(3 974)</b>

<sup>(a)</sup> Les éléments du tableau de financement qui relèvent de l'activité abandonnée suite à l'annonce faite en décembre 2005 au sujet des produits laitiers réfrigérés en Europe sont indiqués dans la Note 30.

<sup>(b)</sup> Comparatifs 2004 ajustés suite à la première application de IFRS 2 Paiement fondé sur des actions

<sup>(c)</sup> Les impôts payés s'élevaient à CHF 2540 millions (2004: CHF 2523 millions). Les intérêts nets payés s'élevaient à CHF 437 millions (2004: CHF 578 millions).



En millions de CHF Notes 2005 2004

<b>Activités de financement</b>		
Dividende concernant l'exercice précédent	(3 114)	(2 800)
Achat de propres actions	(1 553)	(715)
Vente de propres actions et d'options <sup>(a)</sup>	1 295	573
Mouvement avec les actionnaires minoritaires	5	(189)
Emissions d'emprunts	1 617	558
Remboursements d'emprunts <sup>(a)</sup>	(2 443)	(903)
Augmentation des autres dettes financières		
à moyen/long terme	279	162
Diminution des autres dettes financières		
à moyen/long terme	(207)	(845)
Augmentation/(diminution) des dettes financières		
à court terme	(492)	(1 204)
Diminution/(augmentation) des titres négociables et autres disponibilités	(2 811)	(2 077)
Diminution/(augmentation) des investissements		
à court terme	901	(487)
Autres mouvements	2	-
<b>Cash flow des activités de financement</b>	<b>(6 521)</b>	<b>(7 927)</b>
Différences de change sur les flux	336	(494)
<b>Augmentation/(diminution) des liquidités et équivalents de liquidités</b>	<b>(638)</b>	<b>(1 983)</b>
Liquidités et équivalents de liquidités reconvertis au début de l'exercice		
Liquidités et équivalents de liquidités au début de l'exercice	4 902	7 074
Effet de la variation des cours de change sur le solde d'ouverture	394	(189)
	<b>5 296</b>	<b>6 885</b>
<b>Liquidités et équivalents de liquidités à la fin de l'exercice</b> <sup>8</sup>	<b>4 658</b>	<b>4 902</b>

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

## Mouvements de fonds propres consolidés

En millions de CHF	Capital- actions	Primes à l'émission	Réserve pour propres actions	Ecart de conversion	Bénéfices accumulés	Moins: propres actions	Total des fonds propres attribuables au Groupe	Action- naires minori- taires	Total des fonds propres
<b>Fonds propres au 31 décembre 2003</b>	404	5 926	2 458	(5 630)	36 093 <sup>(a)(b)</sup>	(2 371)	36 880	943	37 823
<b>Profits et pertes</b>									
Bénéfice de la période publié					6 717			422	
Ajustement Paiement fondé sur des actions <sup>(c)</sup>					(96)			(12)	
Bénéfice de la période ajusté <sup>(c)</sup>					6 621		6 621	410	7 031
Ecart de conversion				(1 559)			(1 559)	(70)	(1 629)
Effet fiscal sur éléments de fonds propres					(1)		(1)	(0)	(1)
Ajustements à la juste valeur des instruments financiers destinés à la vente									
– Résultats non réalisés					114		114		114
– Reprise de résultats réalisés au compte de résultat					(13)		(13)		(13)
Ajustements à la juste valeur des couvertures de flux de trésorerie et des couvertures d'investissements nets dans des activités à l'étranger									
– Portés en augmentation de la réserve de couverture					4		4		4
– Portés en diminution de la réserve de couverture					2		2		2
Reprise de goodwill, imputé aux fonds propres avant le 1 <sup>er</sup> janvier 1995, découlant de cessions					17		17		17
Coût des paiements en actions réglés en instruments de capitaux propres <sup>(c)</sup>					113		113	18	131
<b>Total des profits et pertes <sup>(c)</sup></b>				(1 559)	6 857		5 298	358	5 656

En millions de CHF	Capital- actions	Primes à l'émission	Réserve pour propres actions	Ecarts de conversion	Bénéfices accumulés	Moins: propres actions	Total des fonds propres attribuables au Groupe	Action- naires minori- taires	Total des fonds propres
<b>Distributions et transactions</b>									
<b>avec les actionnaires</b>									
Dividende concernant l'exercice précédent					(2 800)		(2 800)		(2 800)
Mouvement net des propres actions			161		(161)	(142)	(142)		(142)
Résultat sur options et propres actions détenues à des fins de négoce					(78)	78	—		—
<b>Total des distributions et</b>									
<b>transactions avec les actionnaires</b>									
			161		(3 039)	(64)	(2 942)		(2 942)
<b>Mouvement net avec les actionnaires</b>									
<b>minoritaires</b>									
								(238)	(238)
<b>Fonds propres ajustés</b>									
<b>au 31 décembre 2004 <sup>(c)</sup></b>	404	5 926	2 619	(7 189)	39 911 <sup>(a)(b)</sup>	(2 435)	39 236	1 063	40 299

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

<sup>(b)</sup> Comprend une réserve négative de couverture de CHF 20 millions (31 décembre 2003: négative CHF 32 millions).

<sup>(c)</sup> Ajustés suite à la première application de IFRS 2 Paiement fondé sur des actions

En millions de CHF	Capital- actions	Primes à l'émission	Réserve pour propres actions	Ecart de conversion	Bénéfices accumulés	Moins: propres actions	Total des fonds propres attribuables au Groupe	Action- naires minori- taires	Total des fonds propres
<b>Fonds propres ajustés</b>									
au 31 décembre 2004 <sup>(c)</sup>	404	5 926	2 619	(7 189)	39 911 <sup>(a)(b)</sup>	(2 435)	39 236	1 063	40 299
Prime sur émission de warrants <sup>(a)</sup>					(53)		(53)		(53)
Retraitement L'Oréal <sup>(d)</sup>					1 106		1 106		1 106
<b>Fonds propres ajustés</b>									
au 1 <sup>er</sup> janvier 2005 <sup>(a)(c)(d)</sup>	404	5 926	2 619	(7 189)	40 964 <sup>(b)</sup>	(2 435)	40 289	1 063	41 352
<b>Profits et pertes</b>									
Bénéfice de la période					7 995		7 995	523	8 518
Ecart de conversion				3 205			3 205	82	3 287
Effet fiscal sur éléments de fonds propres					(50)		(50)	(0)	(50)
Ajustements à la juste valeur des instruments financiers destinés à la vente									
– Résultats non réalisés					107		107		107
– Reprise de résultats réalisés au compte de résultat					1		1		1
Ajustements à la juste valeur des couvertures de flux de trésorerie et des couvertures d'investissements nets dans des activités à l'étranger									
– Portés en augmentation de la réserve de couverture					122		122		122
– Portés en diminution de la réserve de couverture					(6)		(6)		(6)
Variation des fonds propres des sociétés associées <sup>(e)</sup>					1 024		1 024		1 024
Coût des paiements en actions réglés en instruments de capitaux propres					173		173	24	197
<b>Total des profits et pertes</b>				3 205	9 366		12 571	629	13 200

En millions de CHF	Capital- actions	Primes à l'émission	Réserve pour propres actions	Ecarts de conversion	Bénéfices accumulés	Moins: propres actions	Total des fonds propres attribuables au Groupe	Action- naires minori- taires	Total des fonds propres
<b>Distributions et transactions</b>									
<b>avec les actionnaires</b>									
Dividende concernant l'exercice précédent					(3 114)		(3 114)		(3 114)
Mouvement net des propres actions <sup>(1)</sup>			(3)		3	103	103		103
Résultat sur options et propres actions									
détenues à des fins de négoce					438	(438)	—		—
Livraison des paiements en actions									
réglés en instruments									
de capitaux propres					(2)		(2)		(2)
<b>Total des distributions et</b>									
<b>transactions avec les actionnaires</b>			(3)		(2 675)	(335)	(3 013)		(3 013)
<b>Mouvement net avec les actionnaires</b>									
<b>minoritaires</b>								(104)	(104)
<b>Fonds propres au 31 décembre 2005</b>	<b>404</b>	<b>5 926</b>	<b>2 616</b>	<b>(3 984)</b>	<b>47 655</b> <sup>(b)</sup>	<b>(2 770)</b>	<b>49 847</b>	<b>1 588</b>	<b>51 435</b>

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

<sup>(b)</sup> Comprend une réserve de couverture de CHF 97 millions (31 décembre 2004: négative CHF 20 millions).

<sup>(c)</sup> Ajustés suite à la première application de IFRS 2 Paiement fondé sur des actions

<sup>(d)</sup> Retraitement suite à la première adoption des normes IFRS par L'Oréal en 2005

<sup>(e)</sup> Résulte principalement des ajustements à la juste valeur des instruments financiers destinés à la vente faits par L'Oréal

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

# Annexe

## Principes comptables

### Principes généraux et normes comptables

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

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

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

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

### Périmètre de consolidation

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

### Sociétés consolidées

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

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

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

### Sociétés associées

Les sociétés sur lesquelles le Groupe a le pouvoir d'exercer une influence notable, sans toutefois en exercer le contrôle, sont prises en compte selon la méthode de la mise en équivalence. Les actifs nets et les résultats sont ajustés pour être conformes aux principes comptables du Groupe.

### Conversion des monnaies étrangères

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

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

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

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

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

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

### Information sectorielle

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

Le secteur primaire – par responsabilité de gestion et région géographique – est représentatif de la structure de gestion du Groupe. Le secteur principal, qui est celui de l'alimentation, est divisé en trois zones géographiques. Nestlé Waters, géré sur un plan mondial, est présenté séparément. Les autres activités comprennent principalement les produits pharmaceutiques ainsi que d'autres activités alimentaires qui sont gérées en général sur un plan mondial.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Méthodes de valorisation et définitions

### Chiffre d'affaires

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

### Coût financier net

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

### Impôts

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

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

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

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



### Actifs financiers circulants

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

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

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

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

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

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

### Stocks

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

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

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

### Instruments financiers dérivés et opérations de couverture

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### Comptes de régularisation actifs

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

#### Immobilisations corporelles

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

Les durées d'utilité sont les suivantes:

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

Les terrains ne sont pas amortis.

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

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

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

### Immobilisations en crédit-bail (leasing)

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

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

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

### Immobilisations financières

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

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

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

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

### Regroupements d'entreprises et goodwill associé à ces transactions

A partir du 1<sup>er</sup> janvier 1995, l'écart entre le coût d'acquisition et la juste valeur des actifs nets identifiables, des engagements et des engagements éventuels acquis est porté au bilan. Cet écart était précédemment imputé aux fonds propres. En cas de cession d'entreprises acquises avant le 1<sup>er</sup> janvier 1995, le goodwill qui était comptabilisé précédemment en déduction des fonds propres n'est pas porté au compte de résultat.

Le goodwill résultant d'acquisitions, dont la date d'accord est au 31 mars 2004 ou ultérieurement, n'inclut plus les immobilisations incorporelles acquises lorsque celles-ci sont identifiables distinctement et peuvent être évaluées de façon fiable.

Le goodwill qui existait au 31 décembre 2004 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. Jusqu'au 31 décembre 2004, le goodwill résultant d'acquisitions antérieures au 31 mars 2004 était amorti selon la méthode linéaire en fonction de sa durée d'utilité prévue. La majorité des goodwill était amortie sur 20 ans.

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

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

### Immobilisations incorporelles

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

Les immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée sont celles pour lesquelles aucune limitation d'utilisation n'est prévisible. Elles ne sont pas amorties mais soumises à un test annuel de perte de valeur ou plus fréquemment lorsqu'il existe un indice révélant une perte de valeur. Elles comprennent principalement certaines marques, marques déposées et droits de propriété intellectuelle. La classification d'immobilisations incorporelles comme actifs à durée d'utilité indéterminée est révisée sur une base annuelle.

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

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

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

### Recherche et développement

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

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

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

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

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

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

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

### Actifs destinés à être cédés et activités abandonnées

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

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

### Engagements et dettes à court, moyen et long terme

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

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

### Provisions

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

### Engagements envers le personnel

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

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

Pour les régimes à prestations définies financés, l'insuffisance ou l'excédent de la juste valeur des actifs par rapport à la valeur actualisée des obligations est comptabilisé comme dette ou actif au bilan, en tenant compte des écarts actuariels cumulés ainsi que du coût des services passés non encore comptabilisés au compte de résultat. Cependant, un excédent d'actifs n'est comptabilisé au bilan que dans la mesure où il représente des avantages économiques futurs qui sont effectivement disponibles pour le Groupe, par exemple sous la forme de remboursements du régime ou de diminutions des cotisations futures au régime. Si un tel excédent d'actifs n'est pas disponible ou ne représente pas d'avantages économiques futurs, il n'est pas comptabilisé au bilan mais est indiqué dans les notes.

Des écarts actuariels résultent principalement des modifications d'hypothèses et de la différence entre les résultats selon les hypothèses actuarielles et les résultats effectifs des régimes à prestations définies. Ces écarts sont comptabilisés au compte de résultat pour la partie excédant les 10% du plus élevé de la valeur actualisée de l'obligation ou de la juste valeur des actifs à la fin de l'exercice précédent, cette partie excédentaire étant imputée en fonction de la durée de vie active moyenne résiduelle attendue des membres du personnel du régime concerné. Les écarts actuariels non encore comptabilisés au compte de résultat sont pris en compte au bilan.

La charge des prestations comptabilisée au compte de résultat pour les régimes à prestations définies comprend le coût des services rendus au cours de l'exercice, le coût financier, le rendement attendu des actifs et le coût des services passés ainsi que les écarts actuariels, dans la mesure où ces derniers sont comptabilisés au compte de résultat. Le coût des services passés relatifs aux améliorations de prestations est comptabilisé lorsque ces avantages sont acquis ou lorsqu'ils représentent une obligation implicite.

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

### Paiement fondé sur des actions

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

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

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

### Comptes de régularisation passifs

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

### Dividende

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

### Actifs et passifs éventuels

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

### 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 états financiers consolidés par le Conseil d'administration. Les autres événements ne modifiant pas l'état des actifs et passifs à la date de clôture sont présentés dans les notes.

### Changements de principes comptables et, le cas échéant, d'évaluation comptable

Le Groupe applique depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2005 les normes IFRS et IAS révisées suivantes:

#### IFRS 2 – Paiement fondé sur des actions

Le coût des rémunérations en actions réglées en instruments de capitaux propres a un impact de CHF 197 millions sur le compte de résultat consolidé 2005. Les impôts différés actifs correspondants s'élèvent à CHF 33 millions.

Les chiffres comparatifs ont été ajustés en fonction des attributions d'options sur actions (réglées en instruments de capitaux propres) effectuées après le 7 novembre 2002 et dont les droits d'exercice n'étaient pas acquis au 1<sup>er</sup> janvier 2005. Le coût des rémunérations en actions réglées en instruments de capitaux propres a un impact de CHF 131 millions sur le compte de résultat consolidé 2004. Les impôts différés actifs correspondants ont un impact de CHF 23 millions.

Les engagements résultant de rémunérations dont le paiement est fondé sur des actions et qui sont réglées en trésorerie étaient déjà comptabilisés au compte de résultat. Au 31 décembre 2004, les postes «Fournisseurs et autres créanciers» et «Comptes de régularisation passifs» incluaient des rémunérations fondées sur des actions et réglées en trésorerie s'élevant respectivement à CHF 33 millions et à CHF 9 millions. Ces montants ont été reclassés dans le poste «Engagements envers le personnel».



### IFRS 3 – Regroupements d’entreprises et révisions qui en découlent pour l’IAS 36 (Dépréciations d’actifs) et pour l’IAS 38 (Immobilisations incorporelles)

Les immobilisations incorporelles résultant d’acquisitions, dont la date d’accord est au 31 mars 2004 ou ultérieurement, sont comptabilisées de manière séparée du goodwill lorsqu’elles sont identifiables distinctement et peuvent être évaluées de façon fiable. Les immobilisations incorporelles comprennent les actifs à durée d’utilité finie et indéterminée.

Le goodwill et les immobilisations incorporelles à durée d’utilité indéterminée ne sont plus amortis mais font l’objet de tests de perte de valeur annuels.

Conformément aux dispositions transitoires des normes précitées, les chiffres comparatifs n’ont pas été ajustés. Le compte de résultat consolidé 2005 comprend ainsi une perte de valeur du goodwill s’élevant à CHF 218 millions, tandis que le compte de résultat consolidé 2004 comprend une charge d’amortissement du goodwill de CHF 1583 millions mais aucune perte de valeur du goodwill. Au 1<sup>er</sup> janvier 2005, le Groupe a revu les immobilisations incorporelles acquises avant le 31 mars 2004 et n’a identifié aucun actif incorporel significatif à durée d’utilité indéterminée.

### Information sectorielle

A la suite de l’adoption de la norme IFRS 3, des révisions de l’IAS 36 et de l’IAS 38, le goodwill et les immobilisations incorporelles avec une durée d’utilité indéterminée sont désormais attribués à des secteurs, aussi longtemps que cette attribution n’est pas arbitraire. Les chiffres comparatifs ont été ajustés en conséquence.

### IFRS 5 – Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées

La norme IFRS 5 exige que les actifs non courants (et les groupes) destinés à être cédés soient présentés séparément dans le poste court terme du bilan et valorisés au plus bas de leur valeur comptable et de leur juste valeur, sous déduction des coûts de vente. Ces actifs doivent être valorisés selon les principes comptables applicables avant d’être classifiés comme destinés à être cédés et ne doivent plus être amortis. Les dispositions transitoires exigent une application prospective de cette norme.

### IAS 1 – Présentation des états financiers

Les modifications apportées à l’IAS 1 exigent que les intérêts minoritaires soient inclus dans les fonds propres. La présentation du compte de résultat consolidé, du bilan consolidé et des mouvements de fonds propres consolidés a été modifiée en conséquence.

### IAS 8 – Méthodes comptables, changements d’estimations comptables et erreurs

La révision de l’IAS 8 requiert que les changements de principes comptables soient appliqués conformément aux dispositions transitoires de la norme ou, à défaut, que tout changement soit appliqué rétrospectivement, à moins qu’il soit impossible de procéder ainsi. Si tel est le cas, le Groupe indique les raisons qui l’ont motivé à ne pas appliquer un changement de manière rétrospective.

### IAS 16 – Immobilisations corporelles

L’amortissement des immobilisations corporelles est désormais effectué sur des composants ayant des durées d’utilité homogènes. De plus, les valeurs résiduelles suivantes ont été prises en compte: pour les sièges sociaux (30%) et les centres de distribution de produits non réfrigérés (20%). Les autres catégories d’actifs ont des valeurs résiduelles égales à zéro. Auparavant, toutes les valeurs résiduelles étaient supposées nulles.

Les durées d’utilité ci-après ont été modifiées en 2005:

Bâtiments	de 25–50	à 20–35 ans
Machines et équipements	de 10–15	à 10–20 ans

Le changement dans la durée d’utilité et l’introduction des valeurs résiduelles n’engendrent pas d’effet significatif sur les états financiers consolidés du Groupe. Ces changements ont été appliqués prospectivement comme changements d’estimations comptables.



### IAS 21 – Effets des variations des cours des monnaies étrangères

Le Groupe a tenu compte dans ses états financiers consolidés 2005 de la décision prise par l'IASB de modifier l'IAS 21 de sorte à autoriser le traitement en tant qu'investissement net dans une activité à l'étranger des prêts intra-groupe à caractère permanent octroyés entre deux sociétés affiliées. En conséquence, il a révoqué le principe qu'il avait appliqué en juin 2005, par lequel les prêts intra-groupe à caractère permanent devaient être traités en tant qu'investissement net dans une activité étrangère uniquement s'ils étaient octroyés par la société mère et libellés dans sa monnaie fonctionnelle (CHF) ou dans celle de l'activité à l'étranger.

### IAS 39 – Instruments financiers: comptabilisation et évaluation et IAS 32 – Instruments financiers: informations à fournir et présentation

Le Groupe a appliqué le nouvel amendement «Comptabilisation de la couverture des flux de trésorerie sur les transactions intra-groupe prévisionnelles» dès le 1<sup>er</sup> janvier 2005, c'est-à-dire avant son entrée en vigueur effective au 1<sup>er</sup> janvier 2006. La modification n'est pas significative.

Les changements des critères de l'IAS 32, qui déterminent dans quelle mesure un instrument financier relève de fonds étrangers ou de fonds propres, conduisent à classer une prime encaissée sur une émission d'obligations avec warrants comme fonds étrangers. En conséquence, la prime encaissée en relation avec l'emprunt obligataire Turbo Zero Equity-Link a été reclassifiée au 1<sup>er</sup> janvier 2005.

### Changements dans les IFRS susceptibles d'affecter le Groupe après le 31 décembre 2005

#### IFRIC 4 – Déterminer si un accord contient une location

Cette interprétation exige qu'une entité qui conclut un accord qui ne prend pas la forme légale d'une location, mais qui confère le droit d'utiliser un actif, sépare les paiements du loyer des autres paiements entrant dans le cadre de l'accord, lorsque l'entité a le droit de contrôler l'utilisation de l'actif sous-jacent faisant l'objet du contrat ou qu'elle prend l'essentiel de sa production. L'entité doit ensuite déterminer si la composante location est un leasing financier ou un leasing opérationnel au sens de la norme IAS 17.

Le Groupe a conclu plusieurs accords d'externalisation ou d'achat ferme entrant dans le cadre de l'IFRIC 4, et a identifié pour 2005 des leasing financiers additionnels représentant des actifs et passifs estimés respectivement à CHF 156 millions et CHF 160 millions. Le compte de résultat consolidé 2005 inclut des charges relatives à des leasing d'exploitation pour un montant estimé à CHF 68 millions et les paiements minimaux futurs correspondants sont évalués à CHF 196 millions. Les montants correspondants seront ajustés dans le cadre de l'application rétrospective de l'IFRIC 4 en 2006.

#### IAS 19 – Avantages du personnel – Écarts actuariels, plans du Groupe et informations à fournir

Le Groupe indiquera les ajustements empiriques qui découlent des actifs et des obligations des régimes.

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

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

## Gestion du risque financier et de prix des matières premières

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

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

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

la fabrication de certains produits du Groupe. Ces risques sont atténués au moyen d'instruments financiers dérivés (voir méthodes de valorisation et définitions).

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

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

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

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

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

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

## Modifications du périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation a été modifié par les acquisitions et cessions intervenues en 2005. Les principales affaires sont mentionnées ci-après.

### Affaires consolidées par intégration globale

Acquisitions:

Wagner, Allemagne, produits surgelés, 49% <sup>(a)</sup> (janvier)

<sup>(a)</sup> Le Groupe exerce le contrôle; les investissements financiers subséquents sont sujets à une revue par les autorités de régulation.

## 1. Information sectorielle

### Par responsabilité de gestion et région géographique

En millions de CHF

	Zone Europe <sup>(a)</sup>	Zone Amériques	Zone Asie, Océanie et Afrique	Nestlé Waters	Autres activités <sup>(b)</sup>
<b>2005</b>					
<b>Revenus et résultat sectoriels</b>					
Chiffre d'affaires	27 620	30 757	15 704	8 787	8 207
EBITA Earnings Before Interest, Taxes and Amortisation of goodwill *	3 259	4 708	2 628	709	2 109
<b>Actifs et passifs sectoriels</b>					
Actifs sectoriels	15 322	19 784	8 703	8 468	5 988
Actifs non sectoriels					
Total de l'actif					
incluant le goodwill et les immobilisations incorporelles	2 763	8 327	1 734	2 632	1 988
Passifs sectoriels	6 314	4 344	2 106	2 331	1 522
Passifs non sectoriels					
Total des fonds étrangers					
<b>Autres informations sectorielles</b>					
Acquisitions d'immobilisations	1 896	1 165	771	686	854
incluant les investissements en immobilisations corporelles	849	943	593	601	295
Amortissement des actifs sectoriels	714	684	418	426	302
Perte de valeur des actifs sectoriels	204	116	120	121	47
Frais de restructuration	191	76	47	46	3
<b>2004 <sup>(d)</sup></b>					
<b>Revenus et résultat sectoriels</b>					
Chiffre d'affaires	26 484	27 776	14 673	8 039	7 718
EBITA Earnings Before Interest, Taxes and Amortisation of goodwill *	3 395	4 142	2 538	666	1 670
<b>Actifs et passifs sectoriels</b>					
Actifs sectoriels	13 760	16 067	7 530	7 541	4 841
Actifs non sectoriels					
Total de l'actif					
incluant le goodwill et les immobilisations incorporelles	1 870	7 155	1 504	2 547	1 371
Passifs sectoriels	5 778	3 198	1 795	1 942	1 282
Passifs non sectoriels					
Total des fonds étrangers					
<b>Autres informations sectorielles</b>					
Acquisitions d'immobilisations	1 340	1 208	768	600	655
incluant les investissements en immobilisations corporelles	890	813	587	558	285
Amortissement des actifs sectoriels	695	678	406	434	273
Perte de valeur des actifs sectoriels	30	29	14	57	—
Frais de restructuration	325	28	17	126	10

<sup>(a)</sup> Comparatifs 2004 ajustés de l'activité abandonnée résultant de l'annonce faite en décembre 2005 au sujet des produits laitiers réfrigérés en Europe.

<sup>(b)</sup> Principalement produits pharmaceutiques, coentreprises gérées sur un plan mondial. Les comparatifs 2004 incluent Eismann.

<sup>(c)</sup> Voir la section Information sectorielle des Principes comptables pour la définition des montants non alloués.

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

Total des secteurs	Non alloué <sup>(c)</sup>	Éliminations inter-sectorielles	Total	
				<b>Revenus et résultat sectoriels</b>
91 075			91 075	Chiffre d'affaires
13 413	(1 693)		11 720	EBITA Earnings Before Interest, Taxes and Amortisation of goodwill *
				<b>Actifs et passifs sectoriels</b>
58 265	15 997	(1 859)	72 403	Actifs sectoriels
			30 994	Actifs non sectoriels
			103 397	Total de l'actif
17 444	12 398		29 842	incluant le goodwill et les immobilisations incorporelles
16 617	628	(1 859)	15 386	Passifs sectoriels
			36 576	Passifs non sectoriels
			51 962	Total des fonds étrangers
				<b>Autres informations sectorielles</b>
5 372	94		5 466	Acquisitions d'immobilisations
3 281	94		3 375	incluant les investissements en immobilisations corporelles
2 544	184		2 728	Amortissement des actifs sectoriels
608			608	Perte de valeur des actifs sectoriels
363			363	Frais de restructuration
				<b>Revenus et résultat sectoriels</b>
84 690			84 690	Chiffre d'affaires
12 411	(1 651)		10 760	EBITA Earnings Before Interest, Taxes and Amortisation of goodwill *
				<b>Actifs et passifs sectoriels</b>
49 739	14 114	(1 501)	62 352	Actifs sectoriels
			24 765	Actifs non sectoriels
			87 117	Total de l'actif
14 447	11 435		25 882	incluant le goodwill et les immobilisations incorporelles
13 995	419	(1 501)	12 913	Passifs sectoriels
			33 905	Passifs non sectoriels
			46 818	Total des fonds étrangers
				<b>Autres informations sectorielles</b>
4 571	162		4 733	Acquisitions d'immobilisations
3 133	162		3 295	incluant les investissements en immobilisations corporelles
2 486	298		2 784	Amortissement des actifs sectoriels
130			130	Perte de valeur des actifs sectoriels
506			506	Frais de restructuration

<sup>(d)</sup> Ajusté suite à la première application de IFRS 2 Paiement fondé sur des actions. A la suite des changements de principes comptables, le goodwill et les immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée sont alloués aux secteurs.

\* Résultat d'exploitation avant intérêt, impôts et amortissement du goodwill

## Par groupe de produits

En millions de CHF

2005

	Boissons	Produits laitiers, Nutrition et Glaces <sup>(a)</sup>	Plats préparés et produits pour cuisiner	Chocolat, confiserie et biscuits	Produits pour animaux de compagnie
<b>Revenus et résultat sectoriels</b>					
Chiffre d'affaires	23 842	23 235	16 673	10 794	10 569
EBITA Earnings Before Interest, Taxes and Amortisation of goodwill *	4 112	2 609	2 132	1 215	1 515
<b>Actifs sectoriels</b>					
Actifs sectoriels	15 071	15 482	9 366	5 710	14 997
incluant le goodwill et les immobilisations incorporelles	2 855	5 221	3 616	540	11 215
<b>Autres informations sectorielles</b>					
Acquisitions d'immobilisations	795	746	989	194	274
incluant les investissements en immobilisations corporelles	752	689	261	194	274
Perte de valeur des actifs sectoriels	183	226	40	96	22
Frais de restructuration	145	93	27	60	24

2004 <sup>(c)</sup>

<b>Revenus et résultat sectoriels</b>					
Chiffre d'affaires	21 793	21 503	15 878	10 258	9 934
EBITA Earnings Before Interest, Taxes and Amortisation of goodwill *	3 852	2 593	1 916	1 148	1 443
<b>Actifs sectoriels</b>					
Actifs sectoriels	14 198	14 512	8 600	5 456	14 009
incluant le goodwill et les immobilisations incorporelles	2 746	4 631	2 895	423	10 518
<b>Autres informations sectorielles</b>					
Acquisitions d'immobilisations	839	864	264	201	276
incluant les investissements en immobilisations corporelles	806	541	250	201	276
Perte de valeur des actifs sectoriels	59	13	12	22	3
Frais de restructuration	186	80	43	152	41

<sup>(a)</sup> Comparatifs 2004 ajustés de l'activité abandonnée résultant de l'annonce faite en décembre 2005 au sujet des produits laitiers réfrigérés en Europe

<sup>(b)</sup> Voir la section Information sectorielle des Principes comptables pour la définition des montants non alloués.

<sup>(c)</sup> Ajusté suite à la première application de IFRS 2 Paiement fondé sur des actions. A la suite des changements de principes comptables, le goodwill et les immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée sont alloués aux secteurs.

\* Résultat d'exploitation avant intérêt, impôts et amortissement du goodwill

Produits pharmaceutiques	Total des secteurs	Non alloué <sup>(b)</sup>	Total	
				<b>Revenus et résultat sectoriels</b>
5 962	91 075		91 075	Chiffre d'affaires
1 830	13 413	(1 693)	11 720	EBITA Earnings Before Interest, Taxes and Amortisation of goodwill *
				<b>Actifs sectoriels</b>
4 538	65 164			Actifs sectoriels
1 675	25 122			incluant le goodwill et les immobilisations incorporelles
				<b>Autres informations sectorielles</b>
653	3 651	1 815	5 466	Acquisitions d'immobilisations
97	2 267	1 108	3 375	incluant les investissements en immobilisations corporelles
41	608		608	Perte de valeur des actifs sectoriels
14	363		363	Frais de restructuration
				<b>Revenus et résultat sectoriels</b>
5 324	84 690		84 690	Chiffre d'affaires
1 459	12 411	(1 651)	10 760	EBITA Earnings Before Interest, Taxes and Amortisation of goodwill *
				<b>Actifs sectoriels</b>
4 093	60 868			Actifs sectoriels
1 385	22 598			incluant le goodwill et les immobilisations incorporelles
				<b>Autres informations sectorielles</b>
435	2 879	1 854	4 733	Acquisitions d'immobilisations
69	2 143	1 152	3 295	incluant les investissements en immobilisations corporelles
—	109	21	130	Perte de valeur des actifs sectoriels
3	505	1	506	Frais de restructuration

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

En millions de CHF	2005	2004 <sup>(a)</sup>
<b>Charges diverses</b>		
Pertes sur cessions d'immobilisations corporelles	(4)	(18)
Pertes sur cessions d'activités	(91)	(37)
Frais de restructuration <sup>(b)</sup>	(363)	(506)
Perte de valeur d'immobilisations corporelles	(360)	(130)
Perte de valeur du goodwill	(218)	—
Perte de valeur d'immobilisations incorporelles	(30)	—
Autres <sup>(c)</sup>	(454)	(358)
	<b>(1 520)</b>	<b>(1 049)</b>
<b>Revenus divers</b>		
Gains sur cessions d'immobilisations corporelles	77	89
Gains sur cessions d'activités <sup>(d)</sup>	303	145
Autres	220	125
	<b>600</b>	<b>359</b>
<b>Revenus/(charges) diver(se)s net(te)s</b>	<b>(920)</b>	<b>(690)</b>

<sup>(a)</sup> Ajusté de l'activité abandonnée résultant de l'annonce faite en décembre 2005 au sujet des produits laitiers réfrigérés en Europe.

<sup>(b)</sup> Voir Note 24

<sup>(c)</sup> Aux Etats-Unis, un procès initié par Advanced Medical Optics, Inc. («AMO») a été ouvert contre Alcon. Un jugement de la cour en faveur de AMO a été prononcé, fixant la somme des dommages à USD 213,9 millions, puis a tenu compte des intérêts et des frais de justice, portant le montant total des dommages à USD 240 millions environ. Alcon fait appel de la décision et pense être en possession de multiples éléments légaux et factuels pour soutenir son appel. Alcon a aussi demandé un nouveau jugement. Le Groupe considère qu'il lui serait préjudiciable de s'exprimer plus sur ce cas. La meilleure estimation de la provision nécessaire a été enregistrée.

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

### Perte de valeur d'immobilisations corporelles

Les pertes de valeur des immobilisations corporelles résultent en grande partie de la réorganisation des capacités de production du Groupe. En 2005, les pertes de valeur concernent principalement des plans d'optimisation des capacités de production par la fermeture ou la cession d'usines inefficaces dans le monde entier.

### Perte de valeur du goodwill

En 2005, la perte de valeur du goodwill résulte principalement de la perte de valeur constatée sur de nombreux goodwill individuellement non significatifs.

## 3. Coût financier net

En millions de CHF	2005	2004
Produits financiers	606	421
Charges financières	(1 180)	(1 090)
	<b>(574)</b>	<b>(669)</b>

Les produits financiers comprennent CHF 205 millions (2004: CHF 105 millions) de gains provenant de portefeuilles de titres négociables classifiés comme titres de négoce, et de CHF 28 millions (2004: CHF 32 millions) de gains provenant d'instruments financiers dérivés acquis en conformité avec les principes de gestion des risques du Groupe et pour lesquels la comptabilité de couverture n'est pas appliquée.



## 4. Charges par nature

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

En millions de CHF	2005	2004
Amortissement des immobilisations corporelles	2 382	2 506
Salaires et charges sociales <sup>(a)</sup>	14 428	13 909
Contrats de location	540	508
Différences de change	(45)	38

<sup>(a)</sup> Comparatifs 2004 ajustés suite à la première application de IFRS 2 Paiement fondé sur des actions

## 5. Impôts

En millions de CHF	2005	2004 <sup>(a)</sup>
<b>Composants de la charge d'impôts</b>		
Impôts courants	2 473	2 220
Impôts différés	113	(58)
Transferts (de)/à impôts différés actifs non enregistrés	(179)	34
Changements de taux des impôts différés	8	—
Impôts concernant des exercices antérieurs	(119)	(115)
Impôts sur éléments comptabilisés dans les fonds propres	(50)	(1)
Autres impôts <sup>(b)</sup>	351	324
	<b>2 597</b>	<b>2 404</b>
<b>Impôts différés par catégorie</b>		
Immobilisations corporelles	(86)	97
Goodwill et immobilisations incorporelles	304	34
Engagements envers le personnel	61	(72)
Stocks, créances, fournisseurs et provisions	(23)	125
Pertes fiscales et crédits d'impôts non utilisés	(50)	(240)
Autres	(93)	(2)
	<b>113</b>	<b>(58)</b>
<b>Explication de la charge d'impôts</b>		
Impôts sur le résultat comptable des entités du Groupe calculés aux taux locaux théoriques	2 889	2 234
Effet fiscal sur l'amortissement et la perte de valeur non déductible du goodwill	41	432
Effet fiscal sur les postes non déductibles ou non imposables	(391)	(552)
Transferts (de)/à impôts différés actifs non enregistrés	(179)	34
Différences de taux d'impôts	5	47
Autres impôts <sup>(b)</sup>	232	209
	<b>2 597</b>	<b>2 404</b>

<sup>(a)</sup> Ajusté suite à la première application de IFRS 2 Paiement fondé sur des actions et à l'activité abandonnée résultant de l'annonce faite en décembre 2005 au sujet des produits laitiers réfrigérés en Europe.

<sup>(b)</sup> Comprend l'impôt à la source prélevé sur les transferts de revenus.

## 6. Quote-part dans les résultats des sociétés associées

En millions de CHF	2005	2004
Quote-part dans les résultats avant impôts	1 071	2 061
Moins quote-part dans les impôts	(175)	(473)
<b>Quote-part dans les résultats après impôts <sup>(a)</sup></b>	<b>896</b>	<b>1 588</b>

<sup>(a)</sup> Comprend en 2004 un profit exceptionnel substantiel résultant de la déconsolidation par L'Oréal de sa participation dans la société associée Sanofi-Synthelabo, au moment de l'acquisition de Aventis pour créer Sanofi-Aventis.

## 7. Bénéfice par action provenant des activités poursuivies

	2005	2004 <sup>(a)</sup>
<b>Bénéfice de base par action en CHF</b>	<b>20.58</b>	<b>16.97</b>
Bénéfice net provenant des activités poursuivies <sup>(b)</sup> (en millions de CHF)	8 002	6 592
Nombre moyen d'actions en circulation	388 812 564	388 449 957
<b>Bénéfice dilué par action en CHF</b>	<b>20.39</b>	<b>16.65</b>
Bénéfice net théorique provenant des activités poursuivies <sup>(b)</sup> en supposant l'exercice de toutes les options émises et la vente de toutes les actions détenues en propre <sup>(c)</sup> (en millions de CHF)	8 155	6 717
Nombre d'actions <sup>(c)</sup>	399 860 700	403 520 000

<sup>(a)</sup> Ajusté suite à la première application de IFRS 2 Paiement fondé sur des actions

<sup>(b)</sup> Bénéfice de la période attribuable au Groupe ajusté du bénéfice/(perte) net(te) des activités abandonnées

<sup>(c)</sup> N'inclut pas les actions Nestlé S.A. détenues dans le cadre du programme de rachat d'actions.

## 8. Disponibilités

En millions de CHF	2005	2004
<b>Liquidités et équivalents de liquidités</b>		
Liquidités	1 952	1 534
Équivalents de liquidités	2 706	3 368
	<b>4 658</b>	<b>4 902</b>
<b>Autres disponibilités</b>		
Placements à court terme	249	1 117
Titres négociables	12 486	9 263
	<b>12 735</b>	<b>10 380</b>
<b>Disponibilités</b>	<b>17 393</b>	<b>15 282</b>

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

#### Répartition par devises:

En millions de CHF	2005	2004
USD	8 805	6 121
CHF	4 145	3 771
EUR	2 975	3 548
GBP	645	644
Autres	823	1 198
	<b>17 393</b>	<b>15 282</b>

#### Taux d'intérêts moyens:

	2005	2004
USD	4,2%	2,5%
CHF	1,1%	0,6%
EUR	3,1%	3,1%
GBP	4,8%	4,6%

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

Les disponibilités sont répertoriées comme suit:

En millions de CHF	2005	2004
Disponibles à la vente	12 611	11 438
Détenues à des fins de négoce	4 782	3 844
	<b>17 393</b>	<b>15 282</b>

## 9. Clients et autres débiteurs

En millions de CHF	2005	2004
Clients	11 461	9 587
Autres débiteurs	2 830	2 222
	<b>14 291</b>	<b>11 809</b>
Après déduction de correctifs d'actifs pour créances douteuses de	491	436

## 10. Stocks

En millions de CHF	2005	2004
Matières premières, produits en cours de fabrication et matériaux divers	3 187	2 719
Produits finis	5 193	4 474
Correction pour ajustement à la valeur nette de réalisation	(218)	(168)
	<b>8 162</b>	<b>7 025</b>

Des stocks s'élevant à CHF 112 millions (2004: CHF 92 millions) sont donnés en garantie de dettes financières.

## 11. Instruments financiers dérivés actifs

En millions de CHF	2005		2004	
	Juste valeur	Montants contractuels ou notionnels	Juste valeur	Montants contractuels ou notionnels
<b>Couvertures de juste valeur</b>				
Contrats de change à terme,				
futures et swaps	13	625	52	735
Contrats de couverture de taux d'intérêts,				
futures et swaps	70	2 619	100	1 977
Swaps de devises et de taux d'intérêts	81	1 118	164	908
<b>Couvertures des flux de trésorerie</b>				
Contrats de change à terme,				
futures et swaps	27	1 434	18	510
Options sur devises	1	36	2	59
Contrats de couverture de taux d'intérêts,				
futures et swaps	57	3 617	5	861
Futures sur matières premières	98	773	89	540
Options sur matières premières	31	58	6	63
<b>Couvertures d'investissements</b>				
nets dans des entités étrangères	28	1 956	53	1 405
<b>Négoce</b>				
Dérivés sur devises	5	406	2	142
Dérivés sur taux d'intérêts	231	4 442	87	2 740
Dérivés sur matières premières	3	53	7	53
	<b>645</b>	<b>17 137</b>	<b>585</b>	<b>9 993</b>

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

Répartition par devises des dérivés liés aux risques de change:

En millions de CHF

Devises achetées à terme:

	JPY	USD	EUR	CHF	Autres	2005	2004
Devises vendues à terme:							
BRL	16	5	—	—	—	21	32
JPY	—	13	—	—	1	14	6
USD	—	—	—	2	8	10	51
EUR	—	6	—	2	—	8	23
CHF	—	3	—	—	1	4	—
Autres	—	17	—	—	—	17	14
<b>2005</b>	<b>16</b>	<b>44</b>	<b>—</b>	<b>4</b>	<b>10</b>	<b>74</b>	
2004	1	38	18	41	28		126

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

En millions de CHF

	2005	2004
EUR	149	232
USD	129	75
GBP	16	—
JPY	12	3
Autres	265	149
	<b>571</b>	<b>459</b>

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

En millions de CHF

	2005	2004
Au cours de la 1 <sup>ère</sup> année	158	116
Durant la 2 <sup>e</sup> année	—	1
Au cours de la 3 <sup>e</sup> et jusqu'à la 5 <sup>e</sup> année y compris	52	3
Au-delà de la 5 <sup>e</sup> année	4	—
	<b>214</b>	<b>120</b>

Les éléments couverts sous-jacents ont les mêmes échéances.

Les échéances des autres dérivés actifs se répartissent comme suit:

En millions de CHF

	2005	2004
Au cours de la 1 <sup>ère</sup> année	72	138
Durant la 2 <sup>e</sup> année	103	9
Au cours de la 3 <sup>e</sup> et jusqu'à la 5 <sup>e</sup> année y compris	234	315
Au-delà de la 5 <sup>e</sup> année	22	3
	<b>431</b>	<b>465</b>

## 12. Immobilisations corporelles

En millions de CHF					2005	2004
	Terrains et bâtiments	Machines et équipements	Outillage, mobilier et matériel divers	Véhicules	Total	Total
<b>Valeur brute</b>						
Au 1 <sup>er</sup> janvier	11 623	22 555	6 152	715	41 045	41 778
Différences de conversion et ajustement inflationniste	923	2 016	520	73	3 532	(1 423)
Investissements	720	1 747	783	125	3 375	3 295
Cessions	(226)	(1 085)	(333)	(40)	(1 684)	(2 038)
Reclassée en actif destiné à être cédé	(269)	(745)	(48)	(2)	(1 064)	—
Modifications du périmètre de consolidation	(81)	(153)	3	3	(228)	(567)
<b>Au 31 décembre</b>	<b>12 690</b>	<b>24 335</b>	<b>7 077</b>	<b>874</b>	<b>44 976</b>	<b>41 045</b>
<b>Amortissements et pertes de valeur cumulés</b>						
Au 1 <sup>er</sup> janvier	(4 774)	(14 396)	(4 414)	(409)	(23 993)	(24 339)
Différences de conversion et ajustement inflationniste	(316)	(1 167)	(368)	(41)	(1 892)	698
Amortissements	(368)	(1 154)	(757)	(103)	(2 382)	(2 506)
Pertes de valeur	(78)	(257)	(24)	(1)	(360)	(130)
Reprises d'amortissements sur cessions	210	806	364	73	1 453	1 814
Reclassés en actif destiné à être cédé	172	587	40	2	801	—
Modifications du périmètre de consolidation	56	174	3	(2)	231	470
<b>Au 31 décembre</b>	<b>(5 098)</b>	<b>(15 407)</b>	<b>(5 156)</b>	<b>(481)</b>	<b>(26 142)</b>	<b>(23 993)</b>
<b>Net au 31 décembre</b>	<b>7 592</b>	<b>8 928</b>	<b>1 921</b>	<b>393</b>	<b>18 834</b>	<b>17 052</b>

Au 31 décembre 2005, les immobilisations corporelles comprennent des immobilisations en cours de construction à hauteur de CHF 492 millions (2004: CHF 492 millions). La valeur nette des immobilisations financées par des contrats de crédit-bail s'élève à CHF 395 millions au 31 décembre 2005 (2004: CHF 358 millions). Des immobilisations corporelles nettes s'élevant à CHF 132 millions (2004: CHF 112 millions) sont données en garantie de dettes financières. Les risques d'incendie ont été raisonnablement estimés et couverts en conséquence, en fonction des différentes obligations locales.

## 13. Participations dans les sociétés associées

La participation de 28,8% <sup>(a)</sup> dans L'Oréal, Paris, est incluse pour un montant de CHF 6971 millions (2004: CHF 4011 millions). Sa valeur boursière au 31 décembre 2005 s'élève à CHF 17 476 millions (2004: CHF 15 342 millions).

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

## 14. Immobilisations financières

En millions de CHF	2005	2004
Disponibles à la vente	2 370	1 938
Prêts et créances	143	183
Détenues jusqu'à échéance	—	289
	2 513	2 410

### Répartition par devises:

En millions de CHF	2005	2004
USD	1 333	1 015
CHF	812	988
EUR	207	257
Autres	161	150
	2 513	2 410

### Echéances:

En millions de CHF	2005	2004
Au cours de la 2 <sup>e</sup> année	185	296
Au cours de la 3 <sup>e</sup> et jusqu'à la 5 <sup>e</sup> année y compris	196	136
Au-delà de la 5 <sup>e</sup> année	1 253	1 274
Instruments de fonds propres	879	704
	2 513	2 410

## 15. Goodwill

En millions de CHF	2005	2004
<b>Valeur brute <sup>(a)</sup></b>		
Au 1 <sup>er</sup> janvier	25 047	27 956
Différences de conversion	2 773	(1 751)
Goodwill provenant d'acquisitions <sup>(b)</sup>	930	476
Cessions	(8)	(35)
Reclassée en actif destiné à être cédé	(264)	—
Amortissements	—	(1 599)
<b>Au 31 décembre</b>	<b>28 478</b>	<b>25 047</b>
<b>Pertes de valeur cumulées</b>		
Au 1 <sup>er</sup> janvier	(1 193)	(1 211)
Différences de conversion	(77)	18
Pertes de valeur	(218)	—
<b>Au 31 décembre</b>	<b>(1 488)</b>	<b>(1 193)</b>
<b>Net au 31 décembre</b>	<b>26 990</b>	<b>23 854</b>

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

<sup>(b)</sup> Dont CHF 473 millions résultent de l'acquisition d'actions propres par Alcon pour satisfaire aux obligations du plan d'intéressement offert à son personnel.

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 matériels, représentant plus de 65% de la valeur nette comptable au 31 décembre 2005. Dans le cadre des tests, ils ont été attribués aux UGT suivantes: «PetCare» (Produits pour animaux de compagnie), «Hand Held Foods Group USA» (plats surgelés croustillants qui se réchauffent au micro-ondes) et «Ice Cream USA» (Glaces).

### PetCare

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

La valeur recouvrable de l'UGT est supérieure à sa valeur comptable. La valeur recouvrable a été déterminée sur la base du calcul de la valeur d'utilité. Ce calcul tenait compte des projections des flux de trésorerie corrigées de l'inflation sur une période de 50 ans, avec un taux d'actualisation de 4%. Les flux de trésorerie pour les 5 premières années étaient basés sur des plans financiers approuvés par la Direction du Groupe, ceux pour les 6<sup>e</sup> à 10<sup>e</sup> années sur les meilleures estimations de la Direction du Groupe. Il a été considéré que les flux de trésorerie pour les 11<sup>e</sup> à 50<sup>e</sup> années étaient constants, bien que la Direction du Groupe table sur une croissance continue.

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

- ventes: croissance moyenne de 4% pour l'Amérique du Nord, entre 2 et 3% pour l'Europe;
- évolution de la marge EBITA: stable pour l'Amérique du Nord et en légère progression pour l'Europe, ce qui concorde avec la progression des ventes et la rationalisation du portefeuille.

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



Le principal facteur d'influence pour le test de perte de valeur est la croissance des ventes et de la marge EBITA. En admettant une progression de 0% des projections de flux de trésorerie, la valeur comptable ne serait pas supérieure à la valeur recouvrable.

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

#### Hand Held Foods Group USA

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

La valeur recouvrable de l'UGT est supérieure à sa valeur comptable. La valeur recouvrable a été déterminée sur la base du calcul de la valeur d'utilité. Ce calcul tenait compte des projections des flux de trésorerie corrigées de l'inflation sur une période de 50 ans, avec un taux d'actualisation de 4%. Les flux de trésorerie pour les 5 premières années étaient basés sur des plans financiers approuvés par la Direction du Groupe, ceux pour les 6<sup>e</sup> à 10<sup>e</sup> années sur les meilleures estimations de la Direction du Groupe. Il a été considéré que les flux de trésorerie pour 11<sup>e</sup> à 50<sup>e</sup> années étaient constants, bien que la Direction du Groupe table sur une croissance continue.

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

- ventes: croissance moyenne de 6,5% au cours des 10 premières années;
- évolution de la marge EBITA: en progression constante au cours de la période, ce qui représente une croissance moyenne de l'EBITA d'environ 10% par an, ce qui concorde avec une forte progression des ventes ainsi qu'une amélioration de la gestion des coûts et de l'efficacité.

Le principal facteur d'influence pour le test de perte de valeur est la croissance des ventes et de la marge EBITA. En admettant une progression des ventes de 0% à partir de 2010 et une hausse de 0% de la marge EBITA sur toute la période, la valeur comptable ne serait pas supérieure à la valeur recouvrable.

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

#### Ice Cream USA

Le goodwill provenant des affaires de glaces du Groupe aux Etats-Unis (Nestlé Ice Cream Company et Dreyer's) a été attribué à l'UGT «Ice Cream USA» pour le test de perte de valeur. Les valeurs comptables de tous les éléments du goodwill attribués à cette UGT sont exprimées en USD pour un montant équivalent à CHF 3839 millions au 31 décembre 2005.

La valeur recouvrable de l'UGT est supérieure à sa valeur comptable. La valeur recouvrable a été déterminée sur la base du calcul de la valeur d'utilité. Ce calcul tenait compte des projections des flux de trésorerie corrigées de l'inflation sur une période de 50 ans, avec un taux d'actualisation de 4%. Les flux de trésorerie pour les 5 premières années étaient basés sur des plans financiers approuvés par la Direction du Groupe, ceux pour les 6<sup>e</sup> à 10<sup>e</sup> années sur les meilleures estimations de la Direction du Groupe. Il a été considéré que les flux de trésorerie pour les 11<sup>e</sup> à 50<sup>e</sup> années étaient constants, bien que la Direction du Groupe table sur une croissance continue.

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

- ventes: croissance moyenne de 8,5% au cours des 10 premières années;
- évolution de la marge EBITA: en progression constante sur la période, dans une fourchette de 50 à 90 points par an, ce qui concorde avec une forte progression des ventes ainsi qu'une amélioration de la gestion des coûts et de l'efficacité.

Le principal facteur d'influence pour le test de perte de valeur est la croissance des ventes et l'évolution de l'EBITA. En limitant la croissance à 6% jusqu'en 2014 et à 0% ultérieurement, la valeur comptable ne serait pas supérieure à la valeur recouvrable. Si l'on atteignait 80% des estimations en termes d'évolution de l'EBITA, la valeur comptable ne serait pas supérieure à la valeur recouvrable.

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

## 16. Immobilisations incorporelles

En millions de CHF				2005	2004
	Marques et droits de propriété intellectuelle	Droits d'exploitation et divers	Systèmes d'information de gestion	Total	Total
<b>Valeur brute</b>					
Au 1 <sup>er</sup> janvier	480	592	2 146	3 218	2 640
dont à durée d'utilité indéterminée	141	—	—	141	—
Différences de conversion	20	67	170	257	(97)
Investissements	21	67	670	758	736
Cessions	2	(12)	(17)	(27)	(194)
Reclassée en actif destiné à être cédé	—	(4)	(39)	(43)	—
Modification du périmètre de consolidation	318	(2)	2	318	133
<b>Au 31 décembre</b>	<b>841</b>	<b>708</b>	<b>2 932</b>	<b>4 481</b>	<b>3 218</b>
dont à durée d'utilité indéterminée	468	—	—	468	141
<b>Amortissements et pertes de valeur cumulés</b>					
Au 1 <sup>er</sup> janvier	(147)	(388)	(655)	(1 190)	(1 065)
Différences de conversion	(4)	(39)	(48)	(91)	46
Amortissements	(21)	(65)	(260)	(346)	(278)
Pertes de valeur	(30)	—	—	(30)	—
Cessions	—	8	13	21	94
Reclassés en actif destiné à être cédé	—	4	3	7	—
Modification du périmètre de consolidation	—	2	(2)	—	13
<b>Au 31 décembre</b>	<b>(202)</b>	<b>(478)</b>	<b>(949)</b>	<b>(1 629)</b>	<b>(1 190)</b>
<b>Net au 31 décembre</b>	<b>639</b>	<b>230</b>	<b>1 983</b>	<b>2 852</b>	<b>2 028</b>

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

## 17. Fournisseurs et autres créanciers

En millions de CHF	2005	2004 <sup>(a)</sup>
Fournisseurs	7 841	6 370
Autres créanciers	3 276	2 704
	<b>11 117</b>	<b>9 074</b>

<sup>(a)</sup> Ajusté suite à la première application de IFRS 2 Paiement fondé sur des actions

## 18. Dettes financières à court terme

En millions de CHF	2005	2004
Billets de trésorerie («Commercial paper»)	10 048	9 738
Avances en comptes courants	1 200	958
Autres dettes financières à court terme	1 651	1 344
	<b>12 899</b>	<b>12 040</b>
Dettes à moyen/long terme exigibles dans le délai d'un an <sup>(a)</sup>	5 906	2 682
	<b>18 805</b>	<b>14 722</b>

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

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

### Répartition par devises:

En millions de CHF	2005	2004
USD	11 854	7 422
EUR	2 071	2 356
GBP	1 767	1 387
Autres	3 113	3 557
	<b>18 805</b>	<b>14 722</b>

### Taux d'intérêts moyens:

	2005	2004
USD	3,2%	1,3%
EUR	2,1%	2,1%
GBP	4,8%	4,6%

## 19. Instruments financiers dérivés passifs

En millions de CHF	2005		2004	
	Juste valeur	Montants contractuels ou notionnels	Juste valeur	Montants contractuels ou notionnels
<b>Couvertures de juste valeur</b>				
Contrats de change à terme,				
futures et swaps	12	723	23	774
Contrats de couverture de taux d'intérêts,				
futures et swaps	11	750	4	592
Swaps de devises et de taux d'intérêts	363	2 047	507	1 771
<b>Couvertures des flux de trésorerie</b>				
Contrats de change à terme,				
futures et swaps	9	634	30	779
Options sur devises	6	167	12	134
Contrats de couverture de taux d'intérêts,				
futures et swaps	92	2 764	71	2 595
Options sur taux d'intérêts	—	—	—	44
Futures sur matières premières	29	167	42	599
Options sur matières premières	5	39	7	24
<b>Couvertures d'investissements</b>				
nets dans des entités étrangères	147	2 300	48	1 417
<b>Négoce</b>				
Dérivés sur devises	40	1 130	5	619
Dérivés sur taux d'intérêts	205	4 843	103	4 524
Dérivés sur matières premières	3	45	4	33
	922	15 609	856	13 905

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

Répartition par devises des dérivés liés aux risques de change:

En millions de CHF

Devises achetées à terme:

	CHF	USD	EUR	JPY	Autres	2005	2004
Devises vendues à terme:							
BRL	—	87	1	23	—	111	24
CHF	—	—	30	—	4	34	5
USD	5	—	1	—	—	6	6
EUR	—	—	—	—	1	1	17
JPY	—	—	—	—	1	1	1
Autres	1	15	3	2	40	61	65
<b>2005</b>	<b>6</b>	<b>102</b>	<b>35</b>	<b>25</b>	<b>46</b>	<b>214</b>	
2004	1	61	1	10	45		118

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

En millions de CHF

	2005	2004
USD	389	584
EUR	102	15
GBP	45	24
Autres	172	115
	<b>708</b>	<b>738</b>

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

En millions de CHF

	2005	2004
Au cours de la 1 <sup>ère</sup> année	50	99
Durant la 2 <sup>e</sup> année	—	13
Au cours de la 3 <sup>e</sup> et jusqu'à la 5 <sup>e</sup> année y compris	29	38
Au-delà de la 5 <sup>e</sup> année	62	12
	<b>141</b>	<b>162</b>

Les éléments couverts sous-jacents ont les mêmes échéances.

Les échéances des autres dérivés passifs se répartissent comme suit:

En millions de CHF

	2005	2004
Au cours de la 1 <sup>ère</sup> année	622	139
Durant la 2 <sup>e</sup> année	49	519
Au cours de la 3 <sup>e</sup> et jusqu'à la 5 <sup>e</sup> année y compris	105	34
Au-delà de la 5 <sup>e</sup> année	5	2
	<b>781</b>	<b>694</b>

## 20. Dettes financières à moyen/long terme

En millions de CHF	2005	2004
Emprunts auprès d'établissements financiers et autres	599	331
Engagements résultant d'options non exercées <sup>(a)</sup>	3 450	2 908
Emprunts obligataires	9 658	9 871
Contrats de crédit-bail	352	303
	<b>14 059</b>	<b>13 413</b>
Exigibles dans le délai d'un an	(5 906)	(2 682)
	<b>8 153</b>	<b>10 731</b>

<sup>(a)</sup> Lié principalement à l'acquisition de Dreyer's. Voir Note 18 – Dettes à moyen/long terme exigibles dans le délai d'un an.

La juste valeur des dettes financières à moyen/long terme s'élève à CHF 8221 millions (2004: CHF 10 943 millions).

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

En millions de CHF	2005	2004
Au cours de la 2 <sup>e</sup> année	3 143	2 297
Au cours de la 3 <sup>e</sup> année et jusqu'à la 5 <sup>e</sup> année y compris	4 140	7 737
Au-delà de la 5 <sup>e</sup> année	870	697
	<b>8 153</b>	<b>10 731</b>

Répartition par devises:

En millions de CHF	2005	2004
USD	4 184	6 906
EUR	2 275	2 243
Autres	1 694	1 582
	<b>8 153</b>	<b>10 731</b>

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

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

	2005	2004
EUR	3,4%	2,3%
JPY	1,4%	—

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

La structure des taux d'intérêts est comme suit:

En millions de CHF	2005	2004
Dettes financières à taux fixes	7 905	10 273
Dettes financières à taux variables	248	458
	<b>8 153</b>	<b>10 731</b>

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

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

En millions de CHF

2005 2004

Emetteur	Valeur nominale en millions	Taux d'intérêt		Année d'émission et d'échéance	Commentaires		
		Nominal	Effectif				
Nestlé Holdings, Inc.,	USD 250	7,38%	7,38%	1995–2005		—	282
Etats-Unis	USD 300	3,00%	7,48%	2000–2005	(a)	—	334
	USD 699	0,00%	6,25%	2001–2008	(b)	790	641
	USD 950	3,50%	3,76%	2001–2005	(c)	—	1 070
	USD 300	5,13%	5,24%	2001–2007		392	338
	USD 500	4,75%	4,98%	2002–2007		653	563
	USD 400	4,50%	4,64%	2002–2006	(d)	524	453
	NOK 2000	5,25%	5,16%	2003–2007	(e)	397	391
	USD 250	3,25%	3,42%	2003–2009	(f)	327	282
	USD 400	3,50%	3,81%	2005–2008	(e)	513	—
	EUR 150	2,13%	2,95%	2005–2009	(e)	229	—
	USD 300	4,38%	4,49%	2005–2009	(e)	393	—
	AUD 200	5,50%	5,73%	2005–2009	(e)	192	—
Nestlé Purina Petcare Company,	USD 83	9,25%	5,90%	1989–2009		121	106
Etats-Unis	USD 48	7,75%	6,25%	1995–2015		69	60
	USD 63	9,30%	6,46%	1991–2021		106	92
	USD 79	8,63%	6,46%	1992–2022		126	109
	USD 44	8,13%	6,47%	1993–2023		67	58
	USD 51	7,88%	6,45%	1995–2025		78	67
Nestlé Finance-France S.A.,	ZAR 100	12,50%	13,07%	2000–2005	(e)(g)	—	21
France	ZAR 100	11,00%	11,52%	2001–2006	(e)(g)	21	20
	EUR 370	4,75%	3,22%	2002–2007	(e)(h)	596	599
	USD 249	4,24%	4,24%	2002–2006	(e)(i)(n)	329	286
	USD 600	3,00%	2,88%	2002–2006	(e)(j)	783	677
	EUR 147	3,38%	3,38%	2002–2007	(e)(k)(n)	231	230
	EUR 175	2,56%	2,60%	2003–2006	(e)(n)	273	269
	EUR 500	3,50%	3,51%	2003–2008	(e)	788	787
	EUR 150	2,50%	2,55%	2003–2007	(e)(l)	233	230
	USD 100	2,25%	2,33%	2003–2007	(e)	127	109
	AUD 200	6,00%	6,03%	2004–2008	(e)	197	179
	HUF 25 000	7,00%	7,00%	2004–2009	(e)	155	154
Nestlé Holdings (U.K.) PLC,	EUR 300	4,75%	4,75%	2001–2005	(e)	—	480
Royaume-Uni	USD 300	5,25%	5,35%	2001–2006	(e)	395	359
Nestlé Australia Ltd., Australie	AUD 400	4,75%	4,94%	2002–2005	(e)(m)	—	350
Nestlé Japan Ltd., Japon	USD 200	4,13%	4,14%	2005–2007	(e)	259	—
Nestlé (Thai) Ltd, Thaïlande	THB 5000	2,16%	2,16%	2003–2008		159	145
<b>Autres emprunts obligataires</b>						<b>135</b>	<b>130</b>
<b>Total</b>						<b>9 658</b>	<b>9 871</b>
Remboursable dans le délai d'un an						<b>2 377</b>	<b>2 546</b>
Remboursable après un an						<b>7 281</b>	<b>7 325</b>

Les emprunts faisant l'objet de couvertures de juste valeur sont comptabilisés à la valeur de marché pour CHF 6241 millions (2004: CHF 5440 millions). Les instruments financiers dérivés y relatifs sont inclus à l'actif du bilan pour un montant de CHF 87 millions (2004: CHF 224 millions) et au passif pour un montant de CHF 366 millions (2004: CHF 509 millions). La juste valeur totale des emprunts obligataires s'élève à CHF 9726 millions.



- (a) Emprunt obligataire avec warrants sur actions (SWANS, Stock Warrants and Applicable Note Securities)  
 Les warrants rattachés à cette émission permettaient d'acquérir des actions de Nestlé S.A. L'emprunt (composant à caractère de dette) a été comptabilisé à l'origine pour USD 249 millions, alors que la prime encaissée sur l'émission des warrants de USD 51 millions a été comptabilisée dans les fonds propres.  
 Entre mars et mai 2005, 29 855 warrants (99,5%) ont été exercés. En conséquence, les 1 287 940 actions de Nestlé S.A. ont été échangées contre des obligations de Nestlé Holdings, Inc. pour USD 299 millions. Un montant de CHF 2 millions a été versé en numéraire le 9 mai 2005 pour les 145 warrants non exercés.
- (b) Turbo Zero Equity-Link, émission avec warrants sur actions de Nestlé S.A.  
 L'emprunt (composant à caractère de dette) a été émis pour USD 451 millions, alors que la prime de USD 123 millions, encaissée sur l'émission des warrants, a été comptabilisée dans les fonds propres. En juin 2003 et juin 2006, les investisseurs ont l'option de demander le remboursement des deux composantes à Nestlé Holdings, Inc. et Nestlé S.A. respectivement, pour leur valeur accumulée à ces dates.  
 Conditions d'exercice des warrants (bons de souscription d'actions): 70 000 warrants sur actions Nestlé S.A. Chaque warrant donne le droit de souscrire à 31,9065 actions. Les détenteurs de warrants peuvent les exercer pour souscrire à des actions Nestlé S.A. soit:  
 1) pendant la période d'exercice des obligations, qui court de juillet 2001 à juin 2008, en apportant un warrant et une obligation en échange d'actions sur le principe qu'une obligation est nécessaire pour exercer chaque warrant; ou  
 2) le jour d'exercice en numéraire, le 11 juin 2008, en remettant des warrants et en versant en numéraire le montant correspondant au prix d'exercice.  
 Le prix initial effectif d'exercice est de USD 261.119 par action (ou CHF 455.– basé sur un taux de change fixe de CHF 1.7425 pour 1 USD), croissant de 2,625% par an, avant tout ajustement anti-dilutif. En juin 2003, suite à la demande d'un titulaire de cette émission, 100 unités (de USD 10 000 chacune) lui ont été remboursées en numéraire à la date et au prix convenus par les termes et les conditions de l'emprunt.
- (c) L'émission obligataire initiale de USD 650 millions effectuée en 2001 a été augmentée de USD 300 millions en 2002.
- (d) Fait en partie l'objet d'un swap de taux d'intérêt qui crée un engagement à taux variable.
- (e) 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.
- (f) «Step-up fixed rate callable medium term note»  
 Actuellement un swap y relatif crée synthétiquement un engagement à taux variable. Cependant l'émetteur de cette note a vendu à la contrepartie du swap une option qui lui donne le droit de résilier ce swap annuellement à partir du 31 mars 2005. De plus, le taux d'intérêt de la note augmente au 31 mars comme suit: 2005: 3,25%, 2007: 3,75%, 2008: 4%. Le swap actuel prend en considération ces augmentations de taux («step-up»), et, s'il n'est pas résilié par son émetteur avant son échéance en 2009, créerait synthétiquement un engagement à taux variable en continu.
- (g) Ce montant est reprêté à une société affiliée en Afrique du Sud.
- (h) EUR 30 millions de l'émission obligataire initiale de EUR 400 millions effectuée en 2002 ont été rachetés en 2004. Le swap a été ajusté en conséquence.
- (i) USD 1 million de l'émission obligataire initiale de USD 250 millions effectuée en 2002 ont été rachetés en 2004. Le swap a été ajusté en conséquence.
- (j) L'émission obligataire initiale de USD 500 millions effectuée en 2002 a été augmentée de USD 100 millions en 2004.
- (k) EUR 3 millions de l'émission obligataire initiale de EUR 150 millions effectuée en 2002 ont été rachetés en 2004. Le swap a été ajusté en conséquence.
- (l) L'émission obligataire initiale de EUR 100 millions effectuée en 2003 a été augmentée de EUR 50 millions en 2004.
- (m) L'émission obligataire initiale de AUD 300 millions effectuée en 2002 a été augmentée de AUD 100 millions en 2003.
- (n) Emission Uridashi vendue à des investisseurs individuels au Japon.

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

### Pensions et prestations de retraites

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

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

Des sociétés du Groupe, principalement aux États-Unis et au Canada, offrent des régimes d'assurance maladie en faveur des retraités. Les engagements résultant d'autres avantages consistent principalement en indemnités de départ qui n'ont pas le caractère de pensions.

### Actifs et passifs comptabilisés au bilan

En millions de CHF			2005	2004
	Régimes de pensions à prestations définies	Prestations de maladie postérieures à l'emploi et autres	Total	Total
Valeur actualisée des obligations financées	22 514	349	22 863	19 918
Juste valeur des actifs des régimes	(21 623)	(191)	(21 814)	(17 944)
<b>Excédent des obligations/(actifs) des régimes financés</b>	<b>891</b>	<b>158</b>	<b>1 049</b>	<b>1 974</b>
Valeur actualisée des obligations non financées	1 185	1 471	2 656	2 292
Services passés non encore comptabilisés	11	(4)	7	5
Ecarts actuariels nets non comptabilisés	(3 316)	(241)	(3 557)	(3 366)
Actifs nets non comptabilisés	886	—	886	450
<b>Engagements/préfinancements nets des régimes à prestations définies</b>	<b>(343)</b>	<b>1 384</b>	<b>1 041</b>	<b>1 355</b>
Engagements des régimes à cotisations définies et rémunérations différées à moyen/long terme			982	909
Engagements résultant de paiements fondés sur des actions réglés en trésorerie <sup>(a)(b)</sup>			98	42
<b>Engagements nets</b>			<b>2 121</b>	<b>2 306</b>
<b>Reflétés au bilan comme suit:</b>				
Préfinancement des régimes à prestations définies			(1 673)	(928)
Engagements envers le personnel <sup>(a)</sup>			3 794	3 234
<b>Engagements nets</b>			<b>2 121</b>	<b>2 306</b>

<sup>(a)</sup> Ajusté suite à la première application de IFRS 2 Paiement fondé sur des actions

<sup>(b)</sup> La valeur intrinsèque des engagements résultant de rémunérations en actions et réglées en trésorerie dont les prestations sont acquises se monte à CHF 3 millions (2004: néant).

Les actifs des régimes comprennent des terrains et des immeubles occupés par des sociétés du Groupe pour une juste valeur de CHF 26 millions (2004: CHF 17 millions) et des actifs prêtés à des sociétés affiliées pour une juste valeur de CHF 16 millions (2004: néant).

## Charges comptabilisées au compte de résultat

En millions de CHF			2005	2004
	Régimes de pensions à prestations définies	Prestations de maladie postérieures à l'emploi et autres	Total	Total
Coût des services rendus	654	73	727	690
Cotisations des employés	(98)	—	(98)	(93)
Coût financier	1 001	88	1 089	1 073
Rendement attendu des actifs des régimes	(1 325)	(6)	(1 331)	(1 232)
Ecart actuariels nets (gains)/pertes reconnus dans l'année	127	5	132	125
Pré-retraites, réductions, liquidations	(23)	—	(23)	40
Coût des services passés	17	7	24	17
Transfert (de)/à actifs nets non comptabilisés	340	—	340	192
<b>Coût des régimes à prestations définies</b>	<b>693</b>	<b>167</b>	<b>860</b>	<b>812</b>
<b>Coût des régimes à cotisations définies</b>			<b>322</b>	<b>320</b>

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.

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

<b>Rendement/(coût) effectif des actifs des régimes</b>	<b>2 514</b>	<b>1 462</b>
---	--------------	--------------

## Mouvement des engagements nets des régimes à prestations définies

En millions de CHF			2005	2004
	Régimes de pensions à prestations définies	Prestations de maladie postérieures à l'emploi et autres	Total	Total
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier</b>	<b>208</b>	<b>1 147</b>	<b>1 355</b>	<b>1 302</b>
Différences de conversion	(50)	163	113	(73)
Coût selon compte de résultat	693	167	860	812
Cotisations	(1 150)	(20)	(1 170)	(499)
Prestations versées	(68)	(110)	(178)	(179)
Modification du périmètre de consolidation	8	13	21	(6)
Transfert de/(à) régimes à cotisations définies	16	24	40	(2)
<b>Au 31 décembre</b>	<b>(343)</b>	<b>1 384</b>	<b>1 041</b>	<b>1 355</b>

## Principales hypothèses actuarielles

Au 31 décembre	2005	2004
<b>Taux d'actualisation</b>		
Europe	3 – 4,8 %	3 – 5,3 %
Amériques	5,3 – 8,2 %	5,8 – 8,2 %
Asie, Océanie et Afrique	2 – 8,2 %	2 – 8,3 %
<b>Rendement à long terme attendu des actifs des régimes</b>		
Europe	5,5 – 7,2 %	5,8 – 7,5 %
Amériques	7,8 – 9,2 %	7,8 – 9,2 %
Asie, Océanie et Afrique	4,5 – 8,6 %	4,5 – 9,3 %
<b>Augmentations futures des salaires</b>		
Europe	1,5 – 3,8 %	2 – 3,9 %
Amériques	3 – 7,1 %	3 – 7,1 %
Asie, Océanie et Afrique	0,5 – 5,4 %	0,5 – 6,3 %
<b>Augmentations futures des retraites</b>		
Europe	1 – 3,5 %	1 – 3,5 %
Amériques	0,0 – 4,0 %	0,3 – 4,0 %
Asie, Océanie et Afrique	2,5 – 3,5 %	2,5 – 4,4 %
<b>Augmentation du coût des dépenses de santé</b>		
Amériques	5 – 7,5 %	4 – 7,1 %
<b>Durée active résiduelle moyenne des employés (en années)</b>		
Europe	12 – 23	8 – 22
Amériques	9 – 20	11 – 25
Asie, Océanie et Afrique	14 – 20	15 – 20

## 22. Paiement fondé sur des actions et rémunération

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	2005	2004 <sup>(a)</sup>
Coût des paiements fondés sur des actions, réglés en instruments de capitaux propres	197	131
Coût des paiements fondés sur des actions, réglés en trésorerie	75	30
<b>Coût total des paiements fondés sur des actions</b>	<b>272</b>	<b>161</b>

<sup>(a)</sup> Ajusté suite à la première application de IFRS 2 Paiement fondé sur des actions. Les chiffres 2004 ne sont pas entièrement comparables dans la mesure où ils ne portent que sur deux années de plan.

Voici les plans de rémunération fondés sur des actions dont bénéficient actuellement les membres du Conseil d'administration et de la Direction du Groupe ainsi que les cadres supérieurs:

### Management Stock Option Plan (MSOP)

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

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

### Mouvements des options

	2005	2004
	Nombre d'options	Nombre d'options
En circulation au 1 <sup>er</sup> janvier	6 645 641	5 002 224
dont droits acquis et exerçables	1 839 449	665 302
Droits émis	66 500	1 846 122
Droits exercés <sup>(a)</sup>	(764 967)	(92 972)
Droits annulés	(76 343)	(109 733)
<b>En circulation au 31 décembre</b>	<b>5 870 831</b>	<b>6 645 641</b>
dont droits acquis et exerçables au 31 décembre	2 601 100	1 839 449
options supplémentaires exerçables en 2006	1 406 259	

<sup>(a)</sup> Prix d'exercice moyen: CHF 315.11 (2004: CHF 269.26); prix moyen de l'action à la date d'exercice: CHF 374.04 (2004: CHF 332.94)

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

### Echéances des options

Date d'attribution	Expirant le	Nombre d'options en circulation	Prix d'exercice en CHF	Volatilité attendue	Taux d'intérêts hors risque	Rendement	Juste valeur à la date d'attribution en CHF
01.01.2000	31.12.2006	244 770	281.90				
01.03.2001	29.02.2008	978 472	343.20				
01.03.2002	28.02.2009	1 278 717	367.35				
01.02.2003	31.01.2010	1 459 384	278.55	27,16%	1,78%	2,25%	57.44
01.10.2003	30.09.2010	33 228	308.55	20,58%	2,11%	2,30%	49.26
01.02.2004	31.01.2011	1 784 135	329.10	19,41%	2,05%	2,11%	50.50
01.10.2004	30.09.2011	25 625	289.40	20,83%	2,09%	2,50%	45.19
01.02.2005	31.01.2012	66 500	309.20	20,13%	1,84%	2,29%	43.88
		<b>5 870 831</b>					

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

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

### Restricted Stock Unit Plan (RSUP)

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

### Mouvement des Restricted Stock Units

	2005
	Nombre de RSU
RSU émises	438 810
RSU livrées <sup>(a)</sup>	(6 179)
RSU annulées	(2 778)
<b>En circulation au 31 décembre</b>	<b>429 853</b>
dont considérées comme réglées en trésorerie	41 039

<sup>(a)</sup> Prix moyen à la date de livraison: CHF 334.84

### Informations sur les Restricted Stock Units

Date d'attribution	Expirant le	Nombre de RSU en circulation	Taux d'intérêts hors risque	Rendement	Juste valeur à la date d'attribution en CHF
01.03.2005	29.02.2008	423 546	1,59%	2,45%	318.00
01.10.2005	30.09.2008	6 307	1,50%	2,15%	371.60
		<b>429 853</b>			

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

### Plans d'intéressement américains

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

### Plan d'intéressement Alcon

Alcon offre un plan d'intéressement par lequel le Conseil d'administration d'Alcon octroie diverses formes de bonus telles que des programmes d'options d'achat d'actions («stock options»), de droits à la plus-value d'actions («stock appreciation rights»), et d'actions dont l'exercice des droits est restreint durant une certaine période («restricted shares»).

Le nombre total d'actions d'Alcon émises dans le cadre de ce plan d'intéressement ne peut dépasser 30 millions. Ces actions sont émises au prix d'attribution des options, lors de leur exercice. Le prix d'attribution des options est fixé par le Conseil d'administration d'Alcon et ne doit pas être inférieur à la valeur boursière des actions lors de la date d'attribution.

### Mouvement des options Alcon

	2005	2004
	Nombre d'options	Nombre d'options
<b>En circulation au 1<sup>er</sup> janvier</b>	<b>16 278 653</b>	12 981 786
dont droits acquis et exerçables	879 689	752 325
Droits émis	3 478 611	4 199 270
Droits exercés <sup>(a)</sup>	(4 555 104)	(767 279)
Droits annulés	(106 323)	(135 124)
Droits échus	(420)	—
<b>En circulation au 31 décembre</b>	<b>15 095 417</b>	16 278 653
dont droits acquis et exerçables au 31 décembre	3 326 147	879 689
options supplémentaires exerçables en 2006	4 888 885	

<sup>(a)</sup> Prix d'exercice moyen: USD 33.61 (2004: USD 34.87); prix moyen de l'action à la date d'exercice: USD 98.71 (2004: USD 72.15)

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

### Informations sur les options Alcon

Date d'attribution	Expirant le	Nombre d'options en circulation	Prix d'exercice en USD	Durée de vie attendue en années	Volatilité attendue	Taux d'intérêts hors risque	Rendement	Juste valeur à la date d'attribution en USD
21.03.2002	21.03.2012	2 082 664	33.00	6.25	33,00%	4,75%	1,00%	10.03
01.07.2002	01.07.2012	35 000	32.85	6.50	33,00%	4,75%	1,00%	9.98
18.02.2003	18.02.2013	5 413 051	36.39	7.20	33,00%	2,92%	1,00%	10.06
Divers 2003	Divers 2013	55 750	49.00	7.61	33,00%	2,96%	1,00%	13.59
11.02.2004	11.02.2014	3 994 825	63.32	8.12	33,00%	2,99%	1,00%	19.59
Divers 2004	Divers 2014	62 000	77.07	8.68	33,00%	3,23%	1,00%	22.84
09.02.2005	09.02.2015	3 406 127	79.00	9.12	33,00%	3,60%	1,00%	25.48
Divers 2005	Divers 2015	46 000	90.84	9.23	33,00%	3,80%	1,00%	30.20
		<b>15 095 417</b>						



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

### Conseil d'administration

Les membres du Conseil d'administration reçoivent chacun une rémunération annuelle de CHF 262 500, les membres du Comité présidentiel et de gouvernance d'entreprise reçoivent CHF 200 000 additionnels chacun. Les membres du Comité de contrôle reçoivent CHF 25 000 additionnels chacun. Les membres du Conseil d'administration perçoivent également une indemnité forfaitaire annuelle pour frais divers de CHF 15 000 chacun. Le Président du Conseil d'administration/Administrateur délégué a droit à un salaire, à un bonus, à des options sur actions et à des «Restricted Stock Units».

La moitié de la rémunération des membres du Conseil d'administration et la totalité du revenu additionnel des membres du Comité présidentiel et de gouvernance d'entreprise sont payées 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.

### Membres de la Direction du Groupe

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

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

	2005		2004	
	Nombre	CHF mio	Nombre	CHF mio
<b>Membres non exécutifs du Conseil d'administration</b>				
Rémunération		3		4
Actions	7 044	2	6 772	2
<b>Membres de la Direction du Groupe <sup>(a)</sup></b>				
Rémunération		13		13
Bonus		6		5
Actions	19 957	7	21 542	7
Options <sup>(b)</sup>	66 500		216 000	
Restricted Stock Units <sup>(b)</sup>	36 450		—	

<sup>(a)</sup> Y compris le membre exécutif du Conseil d'administration.

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

## 23. Impôts différés

En millions de CHF	2005	2004 <sup>(a)</sup>
<b>Impôts actifs par catégories de différences temporelles</b>		
Immobilisations corporelles	308	308
Goodwill et immobilisations incorporelles	148	82
Engagements envers le personnel	1 405	1 213
Stocks, créances, fournisseurs et provisions	1 018	897
Pertes fiscales et crédits d'impôts non récupérés	536	413
Autres	564	403
	<b>3 979</b>	<b>3 316</b>
<b>Impôts passifs par catégories de différences temporelles</b>		
Immobilisations corporelles	1 150	1 138
Goodwill et immobilisations incorporelles	905	479
Engagements envers le personnel	458	303
Stocks, créances, fournisseurs et provisions	110	124
Autres	324	250
	<b>2 947</b>	<b>2 294</b>
<b>Total net</b>	<b>1 032</b>	<b>1 022</b>
<b>Montré comme suit au bilan:</b>		
Impôts différés actifs	1 697	1 469
Impôts différés passifs	(665)	(447)
<b>Total net</b>	<b>1 032</b>	<b>1 022</b>
<b>Différences temporelles pour lesquelles aucun impôt différé n'a été enregistré:</b>		
sur participations dans les sociétés affiliées (différence temporelle imposable)	17 790	13 525
sur pertes fiscales et crédits d'impôts non récupérés et autres <sup>(b)</sup>	2 026	2 508

<sup>(a)</sup> Comparatifs 2004 ajustés suite à la première application de IFRS 2 Paiement fondé sur des actions

<sup>(b)</sup> Dont plus de la moitié ont une échéance de plus de 5 ans

## 24. Provisions

En millions de CHF					2005	2004
	Restructuration	Environnement	Litiges	Autres	Total	Total
Au 1 <sup>er</sup> janvier	923	34	1 759	288	3 004	3 061
Différences de conversion	47	5	145	20	217	(139)
Constitutions de provisions	324	7	449	107	887	822
Modification du périmètre						
de consolidation	—	—	1	60	61	99
Emplois	(314)	(3)	(117)	(157)	(591)	(582)
Dissolutions	(30)	(2)	(167)	(32)	(231)	(257)
<b>Au 31 décembre</b>	<b>950</b>	<b>41</b>	<b>2 070</b>	<b>286</b>	<b>3 347</b>	<b>3 004</b>

### Restructuration

Les provisions pour restructuration résultent d'initiatives prises dans l'ensemble du Groupe. Elles englobent notamment des plans d'optimisation des capacités de production par la fermeture d'usines devenues inefficaces ou par la réorganisation d'autres, principalement en Europe. Les améliorations provenant de la mise en place de GLOBE et de FitNes, destiné à réduire les coûts administratifs, ont également occasionné des programmes de restructuration, essentiellement dans la Zone Europe. Ces provisions pour restructuration devraient engendrer des sorties de trésorerie lors de leur mise en œuvre (en règle générale au cours des deux-trois prochaines années) et par conséquent ne sont pas escomptées.

### Litiges

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

### Autres

Quant aux autres provisions, il s'agit principalement de provisions pour contrats onéreux (CHF 149 millions) résultant de contrats de location défavorables ou d'accords d'approvisionnement au-dessus des prix des marchés mondiaux qui ne génèrent aucun avantage ou pour lesquels les coûts inévitables auxquels le Groupe doit faire face pour tenir ses engagements contractuels sont supérieurs aux avantages économiques prévus. Ces accords ont été passés dans le cadre de la vente ou de la fermeture d'usines devenues inefficaces. La durée de ces contrats correspond à une moyenne de 5 ans.

## 25. Capital-actions de Nestlé S.A.

	2005	2004
Nombre d'actions nominatives d'une valeur nominale de CHF 1.– chacune	403 520 000	403 520 000
En millions de CHF	404	404

Des informations complémentaires figurent dans l'Annexe aux comptes annuels de Nestlé S.A., Note 18. Le capital-actions comprend la valeur nominale des actions détenues en propre (voir Note 26).

## 26. Actions détenues en propre

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

Nombre d'actions	2005	2004
<b>Affectation</b>		
Libres d'affectation particulière	1 724 069	1 735 298
Pour permettre l'exercice de droits d'options par des membres de la Direction du Groupe <sup>(a)</sup>	5 870 831	6 645 641
Restricted Stock Units <sup>(a)</sup>	429 853	—
Pour permettre l'exercice des warrants émis avec les emprunts SWANS et Turbo de Nestlé Holdings Inc., USA <sup>(b)</sup>	2 230 300	3 524 490
Programme de rachat d'actions	3 659 300	—
A des fins de négoce	1 372 101	4 262 759
<b>Total au 31 décembre</b>	<b>15 286 454</b>	<b>16 168 188</b>

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

<sup>(b)</sup> En 2005, 1 287 940 actions Nestlé S.A. ont été données en échange de l'emprunt obligataire avec warrants sur actions SWANS (voir Note 20).

En millions de CHF	2005	2004
Valeur comptable au 31 décembre	2 770	2 435
Valeur de marché au 31 décembre	6 008	4 810

Le mouvement de ces actions est décrit dans l'Annexe aux comptes annuels de Nestlé S.A., Note 20.

## 27. Diminution/(augmentation) du fonds de roulement

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

En millions de CHF	2005	2004
Stocks	(455)	(457)
Clients	(998)	(6)
Autres débiteurs	(150)	487
Fournisseurs	761	28
Autres créanciers	413	(60)
Comptes de régularisation (net)	89	271
Autres postes	25	(36)
	<b>(315)</b>	<b>227</b>

## 28. Acquisitions

En millions de CHF	2005	2004
<b>Juste valeur des actifs nets acquis</b>		
Immobilisations corporelles	85	72
Immobilisations financières	1	21
Immobilisations incorporelles	318	154
Actionnaires minoritaires	(68)	(9)
Rachat d'actionnaires minoritaires dans affaires existantes	45	41
Fonds de roulement net	13	(12)
Dettes financières	(32)	(24)
Engagements envers le personnel, impôts différés et provisions	(141)	(73)
Disponibilités	29	8
	<b>250</b>	<b>178</b>
Goodwill <sup>(a)</sup>	930	476
<b>Coût total des acquisitions</b>	<b>1 180</b>	<b>654</b>
moins:		
Liquidités et équivalents de liquidités acquis	(29)	(8)
A payer lors d'exercices ultérieurs	(168)	(13)
Paievements résultant d'acquisitions d'années antérieures	12	—
<b>Flux du fonds résultant des acquisitions</b>	<b>995</b>	<b>633</b>

<sup>(a)</sup> Dont CHF 473 millions résultent de l'acquisition d'actions propres par Alcon pour satisfaire aux obligations du plan d'intéressement offert à son personnel.

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

## 29. Cessions

En millions de CHF	2005	2004
<b>Valeur des actifs nets cédés</b>		
Immobilisations corporelles	82	169
Immobilisations financières	—	1
Goodwill et immobilisations incorporelles	8	43
Actionnaires minoritaires <sup>(a)</sup>	(107)	(19)
Fonds de roulement net	(141)	(16)
Dettes financières	(6)	(47)
Engagements envers le personnel, impôts différés et provisions	57	(35)
Disponibilités	3	45
	<b>(104)</b>	<b>141</b>
Reprise de goodwill, imputé aux fonds propres		
avant le 1 <sup>er</sup> janvier 1995, découlant de cessions	—	17
Bénéfice/(perte) sur cessions année en cours <sup>(a)</sup>	214	108
Bénéfice/(perte) sur cessions années antérieures	(2)	—
<b>Produit total des cessions</b>	<b>108</b>	<b>266</b>
moins:		
Liquidités et équivalents de liquidités cédés	(3)	(45)
A encaisser lors d'exercices ultérieurs	(1)	(23)
Encaissements résultant de cessions d'années antérieures	89	68
<b>Flux du fonds résultant des cessions</b>	<b>193</b>	<b>266</b>

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

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

#### Activités abandonnées: Produits frais réfrigérés en Europe

Le 15 décembre 2005, le Groupe a annoncé publiquement son projet de créer avec le Groupe Lactalis, basé en France, une entreprise commune dans le domaine des produits laitiers réfrigérés en Europe. Le Groupe détiendra 40% des actions de l'entreprise prévue et Lactalis 60%. La nouvelle organisation prévue sera chapeautée par un conseil d'administration composé de dirigeants des deux groupes, Lactalis détenant la majorité. La proposition est encore sujette à la consultation des employés concernés et l'aboutissement des procédures réglementaires.

Au 31 décembre 2005, les actifs et passifs de l'activité européenne des produits laitiers réfrigérés du Groupe ont été classifiés en Actifs destinés à être cédés et Passifs directement liés à des actifs destinés à être cédés.

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

En millions de CHF	2005	2004
Chiffre d'affaires	1 964	2 079
Coûts	(1 948)	(2 000)
<b>EBITA Earnings Before Interest, Taxes and Amortisation of goodwill *</b>	<b>16</b>	<b>79</b>
Revenus/(charges) divers(es) net(te)s	(28)	(9)
Amortissement du goodwill	—	(16)
<b>Bénéfice/(perte) avant impôts</b>	<b>(12)</b>	<b>54</b>
Impôts	5	(25)
<b>Bénéfice/(perte) net(te) des activités abandonnées</b>	<b>(7)</b>	<b>29</b>

#### Bénéfice par action provenant des activités abandonnées (en CHF)

Bénéfice de base par action	(0.02)	0.07
Bénéfice dilué par action	(0.02)	0.07

#### Tableau de financement des activités abandonnées

Cash flow d'exploitation	35	104
Cash flow des activités d'investissement	(31)	(35)

\* Résultat d'exploitation avant intérêt, impôts et amortissement du goodwill

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

Les actifs destinés à être cédés et passifs directement liés à des actifs destinés à être cédés sont essentiellement liés à l'activité abandonnée des produits frais réfrigérés en Europe.

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

### 31. Dividende

Le dividende à payer n'est comptabilisé qu'après ratification par l'Assemblée générale. Lors de l'Assemblée du 6 avril 2006, il sera proposé de verser le dividende suivant concernant 2005:

Dividende par action	CHF 9.–
représentant un dividende total de <sup>(a)</sup>	CHF 3 562 589 754.–

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

Les comptes consolidés au 31 décembre 2005 ne tiennent pas compte de cette proposition. Le dividende sera traité comme distribution des bénéfices durant l'exercice se terminant le 31 décembre 2006.

### 32. Garanties

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

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

Au 31 décembre 2005, le Groupe s'était engagé à hauteur de CHF 419 millions (2004: CHF 219 millions).



### 34. Engagements résultant de contrats de crédit-bail (leasing)

#### Contrats de leasing d'exploitation

En millions de CHF	2005	2004
	Paiements minimaux de leasing Valeur non escomptée	
Au cours de la 1 <sup>ère</sup> année	465	413
Au cours de la 2 <sup>e</sup> année	380	355
Au cours de la 3 <sup>e</sup> et jusqu'à la 5 <sup>e</sup> année y compris	669	651
Au delà de la 5 <sup>e</sup> année	543	722
	<b>2 057</b>	<b>2 141</b>

#### Contrats de leasing financier

En millions de CHF	2005		2004	
	Paiements minimaux de leasing			
	Valeur actualisée	Valeur non escomptée	Valeur actualisée	Valeur non escomptée
Au cours de la 1 <sup>ère</sup> année	57	62	49	70
Au cours de la 2 <sup>e</sup> année	54	63	44	60
Au cours de la 3 <sup>e</sup> et jusqu'à la 5 <sup>e</sup> année y compris	110	151	86	124
Au delà de la 5 <sup>e</sup> année	131	211	124	178
	<b>352</b>	<b>487</b>	<b>303</b>	<b>432</b>

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

### 35. Actifs et passifs éventuels

Le Groupe est exposé à des passifs éventuels s'élevant à CHF 870 millions (2004: CHF 690 millions) relatifs à des litiges potentiels (CHF 784 millions) et à d'autres éléments (CHF 86 millions).

Les actifs éventuels, résultant de litiges en faveur du Groupe, s'élèvent à CHF 258 millions (2004: CHF 170 millions).

### 36. Evénements postérieurs à la clôture

#### Dreyer's, Etats-Unis

A l'issue de la première période d'option de vente (1<sup>er</sup> décembre 2005–13 janvier 2006) durant laquelle les détenteurs d'actions Dreyer's Class A Callable Puttable Common Stock pouvaient exiger que Dreyer's achète leurs actions à USD 83.10 par action, des actionnaires ont exercé leur droit. Leur nombre a été suffisant pour permettre à Nestlé Ice Holdings, Inc. («Nestlé Ice»), société affiliée détenue indirectement à 100% par Nestlé Holdings, Inc. («Nestlé Holdings»), de devenir le détenteur de plus de 90% des actions en circulation de Dreyer's avec droit de vote. En conséquence, les actions restantes Class A ont été converties en actions Class B, et Dreyer's a été retiré de la cotation du NASDAQ le 17 janvier 2006. Nestlé a alors été contraint de fusionner Nestlé Ice avec et dans Dreyer's, Dreyer's étant la société survivante et devenant affiliée détenue indirectement à 100% par Nestlé Holdings. Toutes les actions Class B en circulation (autres que celles détenues par Nestlé Ice) ont été automatiquement converties en un droit de recevoir un paiement de USD 83.10 par action Class B.

#### Autres événements postérieurs

Jusqu'au 22 février 2006, date d'approbation des comptes par le Conseil d'Administration, le Groupe n'a eu connaissance d'aucun événement postérieur qui nécessite la modification de la valeur des actifs et passifs.

### 37. Transactions avec des entreprises ou des personnes apparentées

Le Groupe n'a pas conclu de transactions significatives avec des personnes ou des entreprises apparentées. En outre, durant toute l'année 2005 aucun administrateur n'a été, ou n'était, intéressé à titre personnel à une transaction significative pour les affaires du Groupe.

### 38. Sociétés du groupe Nestlé

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

#### Principaux cours de conversion

CHF pour		2005	2004	2005	2004
		Cours de fin d'année		Cours moyens annuels	
1 Dollar US	USD	1.31	1.13	1.248	1.241
1 Euro	EUR	1.56	1.54	1.549	1.544
1 Livre Sterling	GBP	2.27	2.18	2.267	2.269
100 Reais brésiliens	BRL	56.40	42.50	51.610	42.490
100 Yens japonais	JPY	1.12	1.09	1.129	1.147
100 Pesos mexicains	MXN	12.30	10.10	11.460	11.020
1 Dollar canadien	CAD	1.13	0.94	1.037	0.956
1 Dollar australien	AUD	0.96	0.88	0.950	0.912
100 Pesos philippins	PHP	2.48	2.02	2.265	2.210

# Rapport des réviseurs des comptes consolidés

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

En notre qualité de réviseurs des comptes consolidés, nous avons vérifié les comptes consolidés (bilan, compte de résultat, tableau de financement, mouvements de fonds propres et annexe) du groupe Nestlé pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2005.

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

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

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

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

 Klynveld Peat Marwick Goerdeler SA



Scott Cormack  
Réviseur responsable



Stéphane Gard

Londres et Zurich, le 22 février 2006

# Renseignements financiers sur 5 ans

En millions de CHF

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

2005 2004 <sup>(a)</sup> 2003

## Résultats <sup>(b)</sup>

Chiffre d'affaires consolidé	91 075	84 690	87 979
EBITA Earnings Before Interest, Taxes and Amortisation of goodwill *	11 720	10 760	11 006
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>12,9%</i>	<i>12,7%</i>	<i>12,5%</i>
Impôts	2 597	2 404	2 307
Bénéfice net <sup>(c)</sup>	7 995	6 621	6 213
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>8,8%</i>	<i>7,8%</i>	<i>7,1%</i>
<i>en % des fonds propres moyens</i>	<i>18,0%</i>	<i>17,4%</i>	<i>17,3%</i>
Montant total du dividende	3 563 <sup>(d)</sup>	3 114	2 800
Amortissement des immobilisations corporelles	2 382	2 454	2 408
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>2,6%</i>	<i>2,9%</i>	<i>2,7%</i>
Amortissement du goodwill	— <sup>(e)</sup>	1 583	1 571

## Bilan et tableau de financement

Actif circulant	41 765	35 285	36 233
dont disponibilités	17 393	15 282	15 128
Actif immobilisé	61 632	51 832	53 328
Total de l'actif	103 397	87 117	89 561
Fonds étrangers à court terme	35 818	29 075	30 365
Fonds étrangers à moyen/long terme	16 144	17 743	21 373
Fonds propres attribuables au Groupe	49 847	39 236	36 880
Actionnaires minoritaires	1 588	1 063	943
Cash flow d'exploitation	10 205	10 412	10 125
Investissements en immobilisations corporelles <sup>(b)</sup>	3 375	3 260	3 337
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>3,7%</i>	<i>3,8%</i>	<i>3,8%</i>

## Données par action

Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	388 812 564	388 449 957	387 018 429
Bénéfice de base par action provenant des activités poursuivies	20.58	16.97	16.05
Bénéfice de base par action provenant des activités abandonnées	(0.02)	0.07	—
Fonds propres attribuables au Groupe	128.20	101.01	95.29
Dividende	9.00 <sup>(f)</sup>	8.00	7.20
Payout ratio	43,8% <sup>(f)</sup>	46,9%	44,8%
Cours de bourse extrêmes (haut/bas)	404.3/298.3	346.0/276.0	314.5/233.3
Rendement <sup>(g)</sup>	2,2/3,0 <sup>(f)</sup>	2,3/2,9	2,3/3,1

Capitalisation boursière 152 576 115 237 119 876

Effectif du personnel (en milliers) <sup>(b)</sup> 250 244 253

\* Résultat d'exploitation avant intérêt, impôts et amortissement du goodwill

<sup>(a)</sup> Ajusté suite à la première application de IFRS 2 Paiement fondé sur des actions

<sup>(b)</sup> 2004 ajusté de l'activité abandonnée résultant de l'annonce faite en décembre 2005 au sujet des produits laitiers réfrigérés en Europe.

<sup>(c)</sup> Bénéfice de la période attribuable au Groupe

<sup>(d)</sup> Selon proposition du Conseil d'administration de Nestlé S.A. Ce montant comprend les dividendes à payer sur les actions ayant droit au dividende à la date du bilan (CHF 3494 millions) ainsi que ceux potentiellement à payer sur des titres objets de droits d'option et ceux détenus à des fins de négoce (CHF 69 millions).

2002	2001	
		<b>Résultats <sup>(b)</sup></b>
89 160	84 698	Chiffre d'affaires consolidé
10 940	9 987	EBITA Earnings Before Interest, Taxes and Amortisation of goodwill *
12,3%	11,8%	<i>en % du chiffre d'affaires</i>
2 295	2 429	Impôts
7 564	6 681	Bénéfice net <sup>(c)</sup>
8,5%	7,9%	<i>en % du chiffre d'affaires</i>
22,1%	21,0%	<i>en % des fonds propres moyens</i>
2 705	2 484	Montant total du dividende
2 542	2 581	Amortissement des immobilisations corporelles
2,9%	3,0%	<i>en % du chiffre d'affaires</i>
1 438	494	Amortissement du goodwill
		<b>Bilan et tableau de financement</b>
35 342	39 045	Actif circulant
14 291	16 042	dont disponibilités
52 010	54 741	Actif immobilisé
87 352	93 786	Total de l'actif
33 737	41 492	Fonds étrangers à court terme
17 983	18 065	Fonds étrangers à moyen/long terme
34 819	33 653	Fonds propres attribuables au Groupe
813	576	Actionnaires minoritaires
10 248	8 614	Cash flow d'exploitation
3 577	3 611	Investissements en immobilisations corporelles <sup>(b)</sup>
4,0%	4,3%	<i>en % du chiffre d'affaires</i>
		<b>Données par action</b>
387 641 752	387 369 846	Nombre moyen pondéré d'actions en circulation
19.51	17.25	Bénéfice de base par action provenant des activités poursuivies
—	—	Bénéfice de base par action provenant des activités abandonnées
89.82	86.88	Fonds propres attribuables au Groupe
7.00	6.40	Dividende
35,9%	37,1%	Payout ratio
397.0/271.0	386.5/289.0	Cours de bourse extrêmes (haut/bas)
1,8/2,6	1,7/2,2	Rendement <sup>(g)</sup>
113 368	137 230	<b>Capitalisation boursière</b>
254	230 <sup>(h)</sup>	<b>Effectif du personnel (en milliers) <sup>(b)</sup></b>

<sup>(e)</sup> A compter de 2005, le goodwill n'est plus amorti mais fait l'objet de tests de perte de valeur annuels.

<sup>(f)</sup> Selon proposition du Conseil d'administration de Nestlé S.A.

<sup>(g)</sup> Calculé sur la base du dividende pour l'exercice en question, mais payé l'année suivante.

<sup>(h)</sup> Ralston Purina non compris

# Sociétés du groupe Nestlé

## Sociétés opérationnelles

Principales sociétés affiliées <sup>(a)</sup>, opérationnelles dans le secteur de l'alimentation et des eaux, à l'exception de celles marquées d'un astérisque (\*) qui sont actives dans le secteur pharmaceutique.

- Sociétés cotées en Bourse.

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

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

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

### 1. Sociétés affiliées consolidées selon la méthode d'intégration globale

Sociétés	Lieu	participation en %	Devise	Capital
<b>Europe</b>				
<b>Allemagne</b>				
Nestlé Deutschland AG	Frankfurt am Main	100%	EUR	214 266 628.49
Nestlé Waters Deutschland AG	Mainz	100%	EUR	10 566 000.00
PowerBar Europe GmbH	München	100%	EUR	25 000.00
Alcon Pharma GmbH*	Freiburg/Breisgau	75,13%	EUR	511 291.88
Geti Wilba GmbH & Co. KG	Bremervörde	100%	EUR	6 135 502.57
Erlenbacher Backwaren GmbH	Gross-Gerau	100%	EUR	2 582 024.00
Family Frost International Tiefkühl-heimdienst GmbH	Mettmann	100%	EUR	4 116 000.00
Wagner Tiefkühlprodukte GmbH	Nonnweiler-Braunshausen	49%	EUR	511 291.88
<i>Nestlé exerce le contrôle, les investissements financiers subséquents sont sujets à une revue par les autorités de régulation.</i>				
Nestlé Schöller GmbH & Co. KG	Nürnberg	100%	EUR	60 000 000.00
Nestlé Schöller Produktions GmbH	Nürnberg	100%	EUR	30 000.00
Gut Adlersreuth Wildspezialitäten GmbH & Co. KG	Oberreute	100%	EUR	511 291.88
Distributa Gesellschaft für Lebensmittel-Logistik mbH	Wildau	70%	EUR	511 291.88
Family Frost Tiefkühlheimdienst GmbH	Wildau	100%	EUR	2 056 000.00
TIVAU Tiefkühlvertrieb GmbH	Nürnberg	100%	EUR	500 000.00
WCO Kinderkost GmbH Conow	Conow	100%	EUR	26 000.00
<b>Autriche</b>				
Nestlé Österreich GmbH	Wien	100%	EUR	3 000 000.00
Nespresso Österreich GmbH & Co. OHG	Wien	100%	EUR	35 000.00
Alcon Ophthalmika GmbH*	Wien	75,13%	EUR	36 336.42
Schöller Lebensmittel GmbH	Wien	100%	EUR	7 231 000.00
<b>Belgique</b>				
Nestlé Belgilux S.A.	Bruxelles	100%	EUR	8 924 200.00
Nestlé Waters Benelux S.A.	Etalle	100%	EUR	19 924 000.00
Nespresso Belgilux NV	Bruxelles	100%	EUR	550 000.00

Sociétés	Lieu	participation en %	Devise	Capital
S.A. Alcon-Couvreur N.V.*	Puurs	75,13%	EUR	4 491 830.00
Nestlé Purina PetCare Belgilux SPRL	Bruxelles	100%	EUR	2 961 854.76
Nestlé Catering Services N.V.	Bruxelles	100%	EUR	10 535 500.00
Davigel Belgilux S.A.	Bruxelles	100%	EUR	1 487 361.15
Nestlé European Information Technology Operations (ITOC) Center S.A.	Bruxelles	100%	EUR	62 000.00
<b>Bulgarie</b>				
Nestlé Bulgaria A.D.	Sofia	99,97%	BGN	8 786 941.00
<b>Croatie</b>				
Nestlé Adriatic doo	Zagreb	100%	HRK	14 685 500.00
<b>Danemark</b>				
Nestlé Danmark A/S	Copenhague	100%	DKK	42 000 000.00
Alcon Danmark A/S*	Rodovre	75,13%	DKK	500 000.00
Food Specialities A/S	Esbjerg	100%	DKK	13 095 000.00
<b>Espagne</b>				
Nestlé España S.A.	Esplugues de Llobregat (Barcelona)	100%	EUR	100 000 000.00
Productos del Café S.A.	Reus	100%	EUR	6 600 000.00
Davigel España S.A.	Sant Just Desvern (Barcelona)	100%	EUR	984 000.00
La Cocinera Alimentación S.A.	Esplugues de Llobregat (Barcelona)	100%	EUR	150 000.00
Aquarel Iberica S.A.	Barcelona	100%	EUR	300 506.05
Nestlé Waters España S.A.	Barcelona	100%	EUR	8 400 000.00
Alcon Cusi S.A.*	El Masnou (Barcelona)	75,13%	EUR	11 599 783.00
Helados y Postres S.A.	Vitoria	100%	EUR	140 563 200.00
Nestlé PetCare España S.A.	Castellbisbal (Barcelona)	100%	EUR	12 000 000.00
Family Frost S.L.	Sevilla	100%	EUR	420 708.47
<b>Finlande</b>				
Suomen Nestlé Oy	Helsinki	100%	EUR	3 363 758.53
Kotijäätelö Oy	Helsinki	100%	EUR	500 000.00
Alcon Finland Oy*	Vantaa	75,13%	EUR	84 095.00
<b>France</b>				
Nestlé France S.A.S.	Noisiel	100%	EUR	129 130 560.00
Nestlé Grand Froid S.A.	Noisiel	100%	EUR	6 674 000.00
Nestlé Clinical Nutrition France S.A.S.	Noisiel	100%	EUR	57 943 072.00
Nestlé Produits Laitiers Frais S.A.	Noisiel	99,97%	EUR	3 196 200.00
Herta S.A.S.	Noisiel	100%	EUR	12 908 610.00
Davigel S.A.S.	Dieppe	100%	EUR	7 681 250.00
Nestlé Waters France S.A.S.	Issy-les-Moulineaux	100%	EUR	42 824 105.00
S.A. des Eaux Minérales de Ribeaupillé	Ribeaupillé	100%	EUR	846 595.13

Sociétés	Lieu	participation en %	Devise	Capital
<b>Eau Minérale Naturelle de Plancoët</b>				
«Source Sassay» S.A.S.	Plancoët	100%	EUR	430 028.00
Nespresso France S.A.S.	Paris	100%	EUR	1 360 000.00
Laboratoires Alcon S.A.*	Rueil-Malmaison	75,13%	EUR	12 579 102.00
Nestlé Purina PetCare France S.A.S.	Rueil-Malmaison	100%	EUR	21 091 872.00
Nestlé HomeCare S.A.S.	Noisiel	100%	EUR	2 080 600.00
<b>Société Industrielle de Transformation de Produits Agricoles «SITPA» S.A.S.</b>				
Produits Agricoles «SITPA» S.A.S.	Dijon	100%	EUR	9 718 000.00
Schöller Glaces et Desserts S.A.S.	Vitry-sur-Seine	100%	EUR	1 232 598.00
Nestlé Waters Powwow France S.A.S.	Rungis	100%	EUR	8 864 000.00
Mistral Constructeur S.A.S.	Ris Orangis	100%	EUR	724 133.00
Houdebine S.A.S.	Pontivy	50%	EUR	726 000.00
<b>Grèce</b>				
Nestlé Hellas S.A.	Maroussi	100%	EUR	18 437 936.00
<b>Alcon Laboratories Hellas Commercial and Industrial S.A.*</b>				
	Maroussi	75,13%	EUR	757 171.30
<b>Hongrie</b>				
Nestlé Hungária Kft.	Budapest	100%	HUF	6 000 000 000.00
Kékkúti Ásványvíz Rt.	Budapest	100%	HUF	238 326 000.00
Alcon Hungary Pharmaceuticals Trading LLC*	Budapest	75,13%	HUF	75 000 000.00
Nestlé Ice Cream Hungária Kft.	Törökbálint	100%	HUF	3 762 470 000.00
Family Frost Kft.	Budaörs	100%	HUF	220 000 000.00
<b>Italie</b>				
Nestlé Italiana S.p.A.	Milano	100%	EUR	25 582 492.00
Sanpellegrino S.p.A.	Milano	100%	EUR	58 742 145.00
Alcon Italia S.p.A.*	Milano	75,13%	EUR	1 300 000.00
Nestlé Purina PetCare Italia S.p.A.	Milano	100%	EUR	10 000 000.00
Nespresso Italiana S.p.A.	Milano	100%	EUR	250 000.00
Faslog S.p.A.	Milano	100%	EUR	154 935.00
Acqua Cluadia S.r.l.	Milano	100%	EUR	7 910 000.00
Koiné S.p.A.	Madone (Bergamo)	51%	EUR	258 230.00
<b>Lituanie</b>				
UAB «Nestlé Baltics»	Vilnius	100%	LTL	110 000.00
<b>Malte</b>				
Nestlé Malta Ltd	Valletta	100%	MTL	50 000.00
<b>Norvège</b>				
A/S Nestlé Norge	Sandvika	100%	NOK	81 250 000.00
Alcon Norge AS*	Sandvika	75,13%	NOK	100 000.00
Hjem-IS A/S	Oslo	100%	NOK	2 250 000.00



Sociétés	Lieu	participation en %	Devise	Capital
<b>Pays-Bas</b>				
Nestlé Nederland B.V.	Amsterdam	100%	EUR	68 067 032.41
Alcon Nederland B.V.*	Gorinchem	75,13%	EUR	18 151.20
Nestlé Purina PetCare Nederland B.V.	Amsterdam	100%	EUR	18 152.00
Nespresso Nederland B.V.	Amsterdam	100%	EUR	680 670.00
Maître Paul B.V.	Tilburg	100%	EUR	4 991 582.38
Nestlé Waters Direct Netherlands B.V.	Zoetermee	100%	EUR	1 606 430.00
<b>Pologne</b>				
Nestlé Polska S.A.	Warszawa	100%	PLN	50 000 000.00
Nestlé Waters Polska S.A.	Warszawa	100%	PLN	40 100 000.00
Alcon Polska Sp. z o.o.*	Warszawa	75,13%	PLN	750 000.00
Nestlé Ice Cream Polska Sp z o.o.	Warszawa	100%	PLN	34 995 500.00
Family Frost Polska Sp. z o.o.	Tychy	100%	PLN	8 203 815.75
<b>Portugal</b>				
Nestlé Portugal S.A.	Linda-a-Velha	100%	EUR	30 000 000.00
Longa Vida-Indústrias Lácteas S.A.	Matosinhos	100%	EUR	5 000 000.00
Nestlé Waters Portugal S.A.	Porto Salvo	100%	EUR	3 500 000.00
Alcon Portugal-Produtos e Equipamentos Oftalmologicos, Ltda.*	Paço d'Arcos	75,13%	EUR	4 500 000.00
Family Frost – Gelados e Congelados Ltda.	Lisboa	100%	EUR	254 000.00
Pro lacto-Lactinios de Sao Miguel S.A.	Ponta Delgada	100%	EUR	700 000.00
Nestlé Waters Direct Portugal – Comércio e Distribuicao de Produtos Alimentares S.A.	S. João da Talha	100%	EUR	1 000 000.00
<b>République d'Irlande</b>				
Nestlé (Ireland) Ltd	Tallaght-Dublin	100%	EUR	3 530 600.00
<b>République tchèque</b>				
Nestlé Cesko s.r.o.	Praha	100%	CZK	1 154 000 000.00
Schöller Zmrzlina a Mrazene Vyrobyky spol. s.r.o.	Praha	100%	CZK	35 229 000.00
Family Frost spol. s.r.o.	Praha	100%	CZK	17 000 000.00
<b>Roumanie</b>				
Nestlé Romania SRL	Bucharest	100%	RON	30 783 700.00
<b>Royaume-Uni</b>				
Nestlé UK Ltd	Croydon	100%	GBP	240 800 000.00
Nestlé Waters UK Ltd	Rickmansworth	100%	GBP	14 000 000.00
Buxton Mineral Water Company Ltd	Rickmansworth	100%	GBP	14 000 000.00
Nestlé Watercoolers UK Ltd	Rickmansworth	100%	GBP	3 000 000.00
Alcon Laboratories (UK) Ltd*	Hemel Hempstead	75,13%	GBP	3 100 000.00
Nestlé Purina PetCare (UK) Ltd	New Malden	100%	GBP	24 000 000.00
Schöller Ice-Cream Ltd	Croydon	100%	GBP	1 584 626.00
Nestlé Waters Powwow Ltd	Croydon	100%	GBP	640.00
Nespresso UK Ltd	Croydon	100%	GBP	275 000.00

Sociétés	Lieu	participation en %	Devise	Capital
<b>Russie</b>				
OJSC Confectionery Union Rossiya	Samara	100%	RUB	49 350 000.00
Nestlé Zhukovsky LLC	Zhukovsky	100%	RUB	184 379 441.00
Nestlé Food LLC	Moscow	100%	RUB	1 538 507 372.00
OJSC Confectionery Factory Kamskaya	Perm	87,35%	RUB	92 488.00
«Khladoprodukt» LLC	Timashevsk	100%	RUB	38 675.00
OJSC Confectionery Firm «Altai»	Barnaul	98,20%	RUB	167 000.00
Nestlé Vologda Baby Food LLC	Vologda	100%	RUB	17 499 000.00
Schöller Eiscrem GmbH	Moscow	100%	RUB	750 217.00
Alcon Farmaceutika LLC*	Moscow	75,13%	RUB	44 055 000.00
Nestlé Waters LLC	Moscow	100%	RUB	211 575 000.00
Nestlé Watercoolers Service CIS	Moscow	100%	RUB	17 363 425.50
Nestlé Watercoolers CIS	Moscow	100%	RUB	3 009 500.00
<b>Serbie</b>				
Nestlé Adriatic Foods doo	Belgrade	100%	CSD	52 022 596.00
<b>Slovaquie</b>				
Nestlé Slovensko s.r.o.	Bratislava	100%	SKK	400 000 000.00
<b>Suède</b>				
Nestlé Sverige AB	Helsingborg	100%	SEK	20 000 000.00
Zoégas Kaffee AB	Helsingborg	100%	SEK	20 000 000.00
Jede AB	Mariestad	100%	SEK	7 000 000.00
Alcon Sverige AB*	Bromma	75,13%	SEK	100 000.00
Nestlé Purina PetCare Sverige AB	Malmö	100%	SEK	1 000 000.00
Hemglass AB	Strängnäs	100%	SEK	14 000 000.00
Svenska Glasskiosken AB	Kristiansstad	100%	SEK	3 000 000.00
<b>Suisse</b>				
Société des Produits Nestlé S.A.	Vevey	100%	CHF	54 750 000.00
Nestlé Suisse S.A.	Vevey	100%	CHF	250 000.00
Nestlé Waters (Suisse) S.A.	Gland	100%	CHF	1 200 000.00
Alcon Pharmaceuticals Ltd*	Hünenberg	75,13%	CHF	100 000.00
Nestrade – Nestlé World Trade Corporation	La Tour-de-Peilz	100%	CHF	6 500 000.00
Nestlé Nespresso S.A.	Paudex	100%	CHF	2 000 000.00
Nestlé International Travel Retail S.A.	Châtel-St-Denis	100%	CHF	3 514 000.00
Sofinol S.A.	Manno	80%	CHF	3 000 000.00
<b>Turquie</b>				
Nestlé Türkiye Gıda Sanayi A.S.	Istanbul	99,94%	TRY	34 831 152.71
Alcon Laboratuvarlari Tic. A.S.*	Istanbul	75,13%	TRY	17 724 114.60
Nestlé Waters Gıda Ve Mesrubat Sanayi Ticaret A.S.	Istanbul	95%	TRY	8 000 000.00
<b>Ukraine</b>				
JSC Lviv Confectionery Firm «Svitoch»	Lviv	96,90%	UAH	88 111 060.00
LLC Nestlé Ukraine	Kyiv	100%	UAH	799 965.00
OJSC Volynholding	Torchyn	100%	UAH	100 000.00

Sociétés	Lieu	participation en %	Devise	Capital
<b>Afrique</b>				
<b>Afrique du Sud</b>				
Nestlé (South Africa) (Pty) Ltd	Randburg	100%	ZAR	51 200 000.00
Nestlé Purina (South Africa) (Pty) Ltd	Randburg	100%	ZAR	1 000.00
Alcon Laboratories (South Africa) Pty Ltd*	Randburg	75,13%	ZAR	201 820.00
Nestlé Waters (South Africa) (Pty) Ltd	Randburg	100%	ZAR	1 000.00
<b>Cameroun</b>				
Nestlé Cameroun	Douala	99,80%	XAF	1 300 000 000.00
<b>Côte d'Ivoire</b>				
• Nestlé Côte d'Ivoire	Abidjan	86,30%	XOF	5 517 600 000.00
<i>Cotée à la bourse d'Abidjan, capitalisation boursière XOF 56 942 millions, numéro de valeur (code ISIN) CI0009240728</i>				
Nestlé Sahel	Abidjan	100%	XOF	4 217 000 000.00
<b>Egypte</b>				
Nestlé Egypt S.A.E.	Cairo	100%	EGP	73 000 000.00
Société des eaux minérales Vittor S.A.E.	Cairo	99,16%	EGP	36 500 000.00
<b>Gabon</b>				
Nestlé Gabon	Libreville	90%	XAF	344 000 000.00
<b>Ghana</b>				
Nestlé Ghana Ltd	Tema-Accra	70%	GHC	1 000 000 000.00
<b>Guinée</b>				
Nestlé Guinée S.A.	Conakry	99%	GNF	3 424 000 000.00
<b>Kenya</b>				
Nestlé Foods Kenya Ltd	Nairobi	100%	KES	37 145 000.00
<b>Ile Maurice</b>				
Nestlé's Products (Mauritius) Ltd	Port Louis	100%	BSD	71 500.00
Nestlé South East Africa Trading Ltd	Port Louis	100%	USD	100.00
<b>Maroc</b>				
Nestlé Maroc S.A.	El Jadida	94,50%	MAD	156 933 000.00
<b>Mozambique</b>				
Nestlé Mozambique Limitada	Maputo	100%	MZM	4 000 000.00
<b>Niger</b>				
Nestlé Niger	Niamey	75%	XOF	10 000 000.00
<b>Nigeria</b>				
• Nestlé Nigeria PLC	Ilupeju-Lagos	62,32%	NGN	264 093 750.00
<i>Cotée à la bourse de Lagos, capitalisation boursière NGN 98 818 millions, numéro de valeur (code ISIN) NG00000NSTL3</i>				

Sociétés	Lieu	participation en %	Devise	Capital
<b>Sénégal</b>				
Nestlé Sénégal	Dakar	100%	XOF	1 620 000 000.00
<b>Tunisie</b>				
Nestlé Tunisie	Tunis	59,20%	TND	8 438 280.00
<b>Zimbabwe</b>				
Nestlé Zimbabwe (Pvt) Ltd	Harare	100%	ZWD	7 000 000.00
<b>Amériques</b>				
<b>Argentine</b>				
Nestlé Argentina S.A.	Buenos Aires	100%	ARS	572 000.00
Eco de Los Andes S.A.	Buenos Aires	50,89%	ARS	33 949 244.00
Alcon Laboratorios Argentina S.A.*	Buenos Aires	75,13%	ARS	7 176 282.00
<b>Bolivie</b>				
Nestlé Bolivia S.A.	La Paz	100%	BOB	190 000.00
<b>Brésil</b>				
Nestlé Brasil Ltda.	São Paulo	100%	BRL	468 208 970.00
Nestlé Waters Brasil – Bebidas e				
Alimentos Ltda.	Rio de Janeiro	100%	BRL	87 248 341.00
Alcon Laboratorios do Brasil Ltda.*	São Paulo	75,13%	BRL	7 729 167.00
Chocolates Garoto S.A.	Vila Velha-ES	100%	BRL	161 450 000.00
Ralston Purina do Brasil Ltda.	Ribeirão Preto	77%	BRL	79 473 771.00
<b>Canada</b>				
Nestlé Canada, Inc.	Toronto (Ontario)	100%	CAD	29 478 000.00
Alcon Canada, Inc.*	Mississauga (Ontario)	75,13%	CAD	5 002 500.00
<b>Chili</b>				
Nestlé Chile S.A.	Santiago de Chile	99,50%	CLP	11 832 926 051.00
Alcon Laboratorios Chile Ltda.*	Santiago de Chile	75,13%	CLP	9 750 000.00
<b>Colombie</b>				
Nestlé de Colombia S.A.	Bogotá	100%	COP	1 291 305 400.00
Laboratorios Alcon de Colombia S.A.*	Bogotá	75,13%	COP	20 872 000.00
Nestlé Purina PetCare de Colombia S.A.	Bogotá	100%	COP	17 030 000 000.00
Comestibles La Rosa S.A.	Bogotá	100%	COP	126 397 400.00
Distribuciones Lunes S.A.	Bogotá	100%	COP	6 000 000.00
<b>Costa Rica</b>				
Compañía Nestlé Costa Rica S.A.	Barreal de Heredia	100%	CRC	1 694 000 000.00
<b>Cuba</b>				
Los Portales S.A.	La Habana	50,02%	USD	24 110 000.00
Coralac S.A.	La Habana	60%	USD	6 350 000.00

Sociétés	Lieu	participation en %	Devise	Capital
<b>Salvador</b>				
Nestlé El Salvador S.A. de C.V.	San Salvador	100%	SVC	39 000 000.00
Lacteos Finos de Centroamérica, S.A.	San Salvador	100%	SVC	22 573 000.00
<b>Equateur</b>				
Nestlé Ecuador S.A.	Quito	100%	USD	188 497.00
Industrial Surindu S.A.	Quito	100%	USD	3 900 994.00
<b>Etats-Unis</b>				
Nestlé USA, Inc.	Glendale (California)	100%	USD	1 000.00
Nestlé Prepared Foods Company	Solon (Ohio)	100%	USD	476 760.00
Nestlé Purina PetCare Company	St. Louis (Missouri)	100%	USD	1 000.00
Nestlé Waters North America, Inc.	Wilmington (Delaware)	100%	USD	10 000 000.00
Nespresso USA, Inc.	Wilmington (Delaware)	100%	USD	1 000.00
Alcon Laboratories, Inc.*	Fort Worth (Texas)	75,13%	USD	1 000.00
Falcon Pharmaceuticals, Ltd.	Fort Worth (Texas)	75,13%	USD	0.00
Alcon (Puerto Rico), Inc.*	San Juan (Puerto Rico)	75,13%	USD	100.00
• Dreyer's Grand Ice Cream Holdings, Inc.	Oakland (California)	100%	USD	963 946.47
<i>Le 17 janvier 2006, les titres de Dreyer's Grand Ice Cream Holdings, Inc. ont été retirés de la cotation du NASDAQ. Voir Note 36.</i>				
<b>Guatemala</b>				
Nestlé Guatemala S.A.	Mixco/Guatemala	100%	GTQ	23 460 600.00
<b>Honduras</b>				
Nestlé Hondureña S.A.	Tegucigalpa (Branch)	100%	USD	200 000.00
<b>Jamaïque</b>				
Nestlé Jamaica Ltd	Kingston	100%	JMD	49 200 000.00
<b>Mexique</b>				
Nestlé México S.A. de C.V.	México, D. F.	100%	MXN	606 532 730.00
Alcon Laboratorios S.A. de C.V.*	México, D. F.	75,13%	MXN	5 915 300.00
Nescalín, S.A. de C.V.	México, D. F.	100%	MXN	445 826 740.00
Ralston Purina México S.A. de C.V.	México, D. F.	100%	MXN	9 257 111.80
Manantiales La Asunción, S.A. de C.V.	México, D. F.	100%	MXN	115 646 364.00
Nestlé Distribución, S.A. de C.V.	México, D. F.	100%	MXN	130 050 000.00
Nestlé Servicios, S.A. de C.V.	México, D. F.	100%	MXN	40 050 000.00
Marcas Nestlé, S.A. de C.V.	México, D. F.	100%	MXN	450 050 000.00
<b>Nicaragua</b>				
Productos Nestlé (Nicaragua) S.A.	Managua (Branch)	100%	USD	150 000.00
Compañía Centroamericana de Productos Lácteos, S.A.	Matagalpa	92%	USD	600 525.00

Sociétés	Lieu	participation en %	Devise	Capital
<b>Panama</b>				
Nestlé Panamá S.A.	Panamá City	100%	USD	17 500 000.00
Lacteos de Centroamérica, S.A.	Panamá City	100%	USD	1 500 000.00
<b>Paraguay</b>				
Nestlé Paraguay S.A.	Asunción	100%	PYG	100 000 000.00
<b>Pérou</b>				
Nestlé Perú S.A.	Lima	97,89%	PEN	88 535 000.00
<b>Puerto Rico</b>				
Nestlé Puerto Rico, Inc.	Catano	100%	USD	4 600 000.00
Payco Foods Corporation	Bayamon	100%	USD	9 260 000.00
<b>République Dominicaine</b>				
Nestlé Dominicana S.A.	Santo Domingo	97,60%	DOP	48 500 000.00
<b>Trinité-et-Tobago</b>				
Nestlé Trinidad and Tobago Ltd	Valsayn	100%	TTD	35 540 000.00
Nestlé Caribbean, Inc.	Valsayn	100%	USD	100 000.00
<b>Uruguay</b>				
Nestlé del Uruguay S.A.	Montevideo	100%	UYU	200 000.00
<b>Venezuela</b>				
Nestlé Venezuela S.A.	Caracas	100%	VEB	516 590 000.00
Cadipro Milk Products, C.A.	Caracas	100%	VEB	9 505 123 000.00
Alcon Pharmaceutical C.A.*	Caracas	75,13%	VEB	2 366 000.00
<b>Asie</b>				
<b>Arabie Saoudite</b>				
Saudi Food Industries Co. Ltd	Jeddah	51%	SAR	51 000 000.00
Al Manhal Water Factory Co. Ltd	Riyadh	64%	SAR	7 000 000.00
Springs Water Factory Co. Ltd	Dammam	75%	SAR	5 000 000.00
<b>Bangladesh</b>				
Nestlé Bangladesh Ltd	Dhaka	100%	BDT	1 100 000 000.00
<b>Cambodge</b>				
Nestlé Dairy (Cambodia) Ltd	Phnom Penh	80%	USD	5 000 000.00
<b>Emirats Arabes Unis</b>				
Nestlé Middle East FZE	Dubai	100%	AED	3 000 000.00
<b>Inde</b>				
• Nestlé India Ltd	New Delhi	61,85%	INR	964 157 160.00
<i>Cotée à la bourse de Mumbai et Dehli, capitalisation boursière INR 90,3 milliards, numéro de valeur (code ISIN) INE239A01016</i>				
Alcon Laboratories (India) Private Limited*	Bangalore	75,13%	INR	29 953 380.00

Sociétés	Lieu	participation en %	Devise	Capital
<b>Indonésie</b>				
P.T. Nestlé Indonesia	Jakarta	90,24%	IDR	60 000 000 000.00
<b>Israël</b>				
• OSEM Investments Ltd	Petach-Tikva	53,77%	ILS	96 644 444.00
<i>Cotée à la bourse de Tel-Aviv, capitalisation boursière USD 818 millions, numéro de valeur (code ISIN) IL0003040149</i>				
<b>Japon</b>				
Nestlé Japan Ltd	Kobe	100%	JPY	10 000 000.00
Nestlé Japan Holding Ltd	Ibaragi	100%	JPY	20 000 000 000.00
Nestlé International Foods K.K.	Kobe	100%	JPY	10 000 000.00
Nestlé Confectionery K.K.	Kobe	100%	JPY	10 000 000.00
Nestlé Purina PetCare Ltd.	Kobe	100%	JPY	20 000 000.00
Nestlé Japan Administration Ltd	Kobe	100%	JPY	10 000 000.00
Alcon Japan Ltd*	Tokyo	75,13%	JPY	27 500 000.00
Nestlé Japan Manufacturing Ltd	Kobe	100%	JPY	10 000 000.00
Nestlé Vending K.K.	Osaka	100%	JPY	70 000 000.00
<b>Jordanie</b>				
Nestlé Jordan Trading Co. Ltd	Amman	87%	JOD	410 000.00
<b>Koweït</b>				
Nestlé Kuwait General Trading Co. W.L.L.	Safat/Kuwait	49%	KWD	300 000.00
<b>Liban</b>				
Société pour l'Exportation des Produits				
Nestlé S.A.	Beyrouth	100%	CHF	1 750 000.00
SOHAT Distribution S.A.L.	Hazmieh	100%	LBP	160 000 000.00
Société des Eaux Minérales Libanaises S.A.L.	Hazmieh	100%	LBP	1 610 000 000.00
<b>Malaisie</b>				
• Nestlé (Malaysia) Bhd.	Petaling Jaya	72,46%	MYR	234 500 000.00
<i>Cotée à la bourse de KLSE, capitalisation boursière MYR 5,7 milliards, numéro de valeur (code ISIN) MYL470700005</i>				
Nestlé Foods (Malaysia) Sdn. Bhd.	Petaling Jaya	72,46%	MYR	100 000 000.00
Nestlé Products Sdn. Bhd.	Petaling Jaya	72,46%	MYR	25 000 000.00
Nestlé Asean (Malaysia) Sdn. Bhd.	Petaling Jaya	72,46%	MYR	42 000 000.00
Nestlé Manufacturing (Malaysia) Sdn. Bhd.	Petaling Jaya	72,46%	MYR	32 500 000.00
Purina PetCare (Malaysia) Sdn. Bhd.	Petaling Jaya	100%	MYR	1 100 000.00
Alcon Laboratories (Malaysia) Sdn. Bhd.*	Petaling Jaya	75,13%	MYR	190 000.00
<b>Oman</b>				
Nestlé Oman Trading LLC	Muscat	49%	OMR	300 000.00
<b>Pakistan</b>				
• Nestlé Pakistan Ltd	Lahore	59%	PKR	452 731 000.00
<i>Cotée à la bourse de Karachi et Lahore, capitalisation boursière PKR 34 860 millions, numéro de valeur NESTLE</i>				

Sociétés	Lieu	participation en %	Devise	Capital
<b>Philippines</b>				
Nestlé Philippines, Inc.	Makati City	100%	PHP	2 300 927 200.00
Goya, Inc.	Marikina City	99,80%	PHP	358 234 812.00
Nestlé Waters Philippines, Inc.	Makati City	100%	PHP	420 000 000.00
Penpro, Inc.	Makati City	100%	PHP	630 000 000.00
<b>République de Corée</b>				
Nestlé Korea Ltd	Seoul	100%	KRW	17 033 060 000.00
Alcon Korea Ltd*	Seoul	75,13%	KRW	200 000 000.00
Nestlé Purina PetCare Korea Ltd	Seoul	100%	KRW	1 169 000 000.00
Pulmuone Waters Co. Ltd	Chungbuk	51%	KRW	3 778 760 000.00
<b>Région Chine</b>				
Nestlé (China) Limited	Beijing	100%	CNY	250 000 000.00
Nestlé Shuangcheng Limited	Shuangcheng	97,01%	CNY	435 000 000.00
Nestlé Dongguan Limited	Dongguan	100%	CNY	472 000 000.00
Nestlé Tianjin Limited	Tianjin	100%	CNY	785 000 000.00
Nestlé Qingdao Limited	Qingdao	100%	CNY	640 000 000.00
Nestlé Shanghai Limited	Shanghai	95%	CNY	200 000 000.00
Nestlé Dairy Farm Guangzhou Limited	Guangzhou	95,04%	CNY	268 000 000.00
Guangzhou Refrigerated Foods Limited	Guangzhou	96,44%	CNY	122 000 000.00
Shanghai Fuller Foods Co. Limited	Shanghai	100%	CNY	384 000 000.00
Shanghai Nestlé Product Services Limited	Shanghai	97%	CNY	83 000 000.00
Shanghai Totole Flavouring Food Co. Limited	Shanghai	80%	USD	7 800 000.00
Nestlé Sources Shanghai Limited	Shanghai	100%	CNY	211 000 000.00
Nestlé Sources Tianjin Limited	Tianjin	93,58%	CNY	159 000 000.00
Nestlé Hong Kong Limited	Hong Kong	100%	HKD	250 000 000.00
Sichuan Haoji Food Co. Limited	Chengdu (Head Office)	60%	CNY	80 000 000.00
Alcon Medical Device (Shanghai) Co. Limited*	Shanghai	75,13%	USD	200 000.00
Alcon Hong Kong Limited*	Hong Kong	75,13%	HKD	77 000.00
Nestlé Taiwan Limited	Taipei	100%	TWD	300 000 000.00
Alcon Pharmaceuticals Limited*	Taipei (Branch)	75,13%	CHF	100 000.00
Nestlé Hulunbeir Limited	Erguna	100%	CNY	55 000 000.00
Nestlé Purina PetCare Shanghai Limited	Shanghai	100%	CNY	2 000 000.00
<b>Qatar</b>				
Nestlé Qatar Trading LLC	Doha	49%	QAR	1 680 000.00
<b>Royaume de Bahrein</b>				
Nestlé Bahrain Trading WLL	Manama, Bahrain	49%	BHD	200 000.00
<b>Singapour</b>				
Nestlé Singapore (Pte) Ltd	Singapore	100%	SGD	1 000 000.00



Sociétés	Lieu	participation en %	Devise	Capital
<b>Sri Lanka</b>				
• Nestlé Lanka Ltd	Colombo	90,82%	LKR	537 254 630.00
<i>Cotée à la bourse de Colombo, capitalisation boursière LKR 6,0 milliards, numéro de valeur (code ISIN) LK0128N00005</i>				
International Dairy Products (Pvt) Ltd	Colombo	90,82%	LKR	30 000 000.00
Eastern Food Specialities (Pvt) Ltd	Colombo	90,82%	LKR	20 000 000.00
<b>Syrie</b>				
Nestlé Syria Ltd	Damas	100%	SYP	800 000 000.00
Société pour l'exportation des produits Nestlé S.A	Damas	100%	CHF	1 750 000.00
<b>Thaïlande</b>				
Nestlé Products (Thailand), Inc.	Bangkok (Branch)	100%	USD	1 000 000.00
Quality Coffee Products Ltd	Bangkok	50%	THB	400 000 000.00
Nestlé Foods (Thailand) Ltd	Bangkok	100%	THB	700 000 000.00
Nestlé Trading (Thailand) Ltd	Bangkok	100%	THB	750 000.00
Nestlé Manufacturing (Thailand) Ltd	Bangkok	100%	THB	250 000 000.00
Nestlé (Thai) Ltd	Bangkok	100%	THB	880 000 000.00
Nestlé Dairy (Thailand) Ltd	Bangkok	100%	THB	46 000 000.00
Perrier Vittel (Thailand) Ltd	Bangkok	100%	THB	235 000 000.00
Alcon Laboratories (Thailand) Ltd*	Bangkok	75,13%	THB	2 100 000.00
<b>Vietnam</b>				
Nestlé Vietnam Ltd	Bien Hoa	100%	USD	38 598 000.00
La Vie Joint Venture Company	Long An	65%	USD	2 663 400.00
<b>Océanie</b>				
<b>Australie</b>				
Nestlé Australia Ltd	Sydney	100%	AUD	274 000 000.00
Petersville Australia Limited	Melbourne	100%	AUD	84 702 714.00
Alcon Laboratories (Australia) Pty Ltd*	Frenchs Forest	75,13%	AUD	2 550 000.00
<b>Fidji</b>				
Nestlé (Fiji) Ltd	Ba	100%	FJD	3 000 000.00
<b>Nouvelle-Zélande</b>				
Nestlé New Zealand Limited	Auckland	100%	NZD	300 000.00
<b>Papouasie-Nouvelle-Guinée</b>				
Nestlé (PNG) Pty Ltd	Lae	100%	PGK	11 850 000.00
<b>Polynésie Française</b>				
Nestlé Polynésie S.A.	Papeete	100%	XPF	5 000 000.00
<b>Nouvelle-Calédonie</b>				
Nestlé Nouvelle-Calédonie S.A.	Noumea	100%	XPF	250 000 000.00

## 2. Sociétés affiliées consolidées selon la méthode d'intégration proportionnelle (voir «Périmètre de consolidation»).

Sociétés	Lieu	partici- pation en %	Devise	Capital
<b>Europe</b>				
<b>Allemagne</b>				
C.P.D. Cereal Partners				
Deutschland GmbH & Co. OHG	Frankfurt am Main	50%	EUR	511 291.88
Galderma Laboratorium GmbH*	Düsseldorf	50%	EUR	800 000.00
<b>Autriche</b>				
C.P.A. Cereal Partners Handelsgesellschaft				
M.B.H. & Co. OHG	Wien	50%	EUR	145 345.64
<b>Espagne</b>				
Cereal Partners España S.A.	Esplugues de Llobregat (Barcelona)	50%	EUR	120 212.42
Laboratorios Galderma S.A.*	Madrid	50%	EUR	432 480.00
<b>France</b>				
Cereal Partners France	Noisiel	50%	EUR	3 000 000.00
Galderma International SAS*	Courbevoie	50%	EUR	879 000.00
<b>Grèce</b>				
C.P. Hellas E.E.I.G.	Maroussi	50%	EUR	146 735.14
<b>Hongrie</b>				
Cereal Partners Hungaria Kft.	Budapest	50%	HUF	22 000 000.00
<b>Italie</b>				
Galderma Italia S.p.A.*	Milano	50%	EUR	112 000.00
<b>Pologne</b>				
Cereal Partners Poland Torun-Pacific Sp. z o.o.	Torun	50%	PLN	14 572 838.00
<b>Portugal</b>				
Cereal Associados Portugal A.E.I.E.	Oeiras	50%	EUR	99 759.58
<b>République tchèque</b>				
Cereal Partners Czech Republic	Praha	50%	CZK	23 100 000.00
<b>Russie</b>				
Cereal Partners Trading, LLC	Moscow	50%	RUB	5 000 000.00
<b>Suède</b>				
Galderma Nordic AB*	Bromma	50%	SEK	67 700 000.00

Sociétés	Lieu	participation en %	Devise	Capital
<b>Royaume-Uni</b>				
Cereal Partners U.K.	Welwyn Garden	50%	GBP	0.00
Galderma (U.K.) Ltd*	Herts	50%	GBP	1 500 000.00
<b>Suisse</b>				
Beverage Partners Worldwide (Europe) AG	Urdorf	50%	CHF	2 000 000.00
Belté Schweiz AG	Urdorf	50%	CHF	3 100 000.00
CPW Operations Sàrl	Prilly	50%	CHF	20 000.00
CP Suisse	Vevey	50%	CHF	0.00
Galderma S.A.*	Cham	50%	CHF	100 000.00
<b>Turquie</b>				
Cereal Partners Gida Ticaret Limited Sirketi	Istanbul	50%	TRY	20 000.00
<b>Amériques</b>				
<b>Argentine</b>				
Dairy Partners Americas Argentina S.A.	Buenos Aires	50%	ARS	12 000.00
Dairy Partners Americas Manufacturing Argentina S.A.	Buenos Aires	50%	ARS	12 000.00
<b>Brésil</b>				
Galderma Brasil Limitada*	São Paulo	50%	BRL	19 741 602.00
CPW Brasil Ltda	Cacapava/São Paulo	50%	BRL	37 885 520.00
Dairy Partners Americas Brazil Ltda.	São Paulo	50%	BRL	27 606 368.00
Dairy Partners Americas Manufacturing Brazil Ltda.	São Paulo	50%	BRL	39 468 974.00
<b>Colombie</b>				
Dairy Partners Americas Manufacturing Colombia Ltda.	Bogotá	50%	COP	200 000 000.00
<b>Canada</b>				
Galderma Canada Inc.*	Thornhill (Ontario)	50%	CAD	100.00
<b>Chili</b>				
Cereales CPW Chile Ltda	Santiago de Chile	50%	CLP	3 026 156 114.00
<b>Equateur</b>				
Dairy Partners Americas Del Ecuador S.A.	Quito	50%	USD	90 000.00
Latinova S.A.	Quito	50%	USD	10 000.00
Ecuajugos S.A.	Quito	50%	USD	122 000.00
<b>Etats-Unis</b>				
Beverage Partners Worldwide (North America)	Wilmington (Delaware)	50%	USD	0.00
Galderma Laboratories, Inc.*	Fort Worth (Texas)	50%	USD	981.00

Sociétés	Lieu	participation en %	Devise	Capital
<b>Mexique</b>				
CPW México S. de R.L. de C.V.	México, D. F.	50%	MXN	132 504 000.00
Cereal Partners México, S.A. de C.V.	México, D. F.	50%	MXN	500 000.00
Galderma México S.A. de C.V.*	México, D. F.	50%	MXN	2 385 000.00
<b>Venezuela</b>				
Corporación Inlaca, C.A.	Caracas	50%	VEB	6 584 590 000.00
<b>Asie</b>				
<b>Dubai</b>				
CP Middle East FZCO	Jebel Ali Free Zone Dubai	50%	AED	600 000.00
<b>Indonésie</b>				
P.T. Cereal Partners Indonesia	Jakarta	50%	IDR	956 500 000.00
P.T. AdeS Waters Indonesia	Jakarta	34%	IDR	149 720 000 000.00
P.T. Nestlé Indofood Citarasa Indonesia	Jakarta	50%	IDR	50 000 000 000.00
<b>Malaisie</b>				
Cereal Partners (Malaysia) Sdn. Bhd.	Petaling Jaya	50%	MYR	1 025 000.00
Beverage Partners Worldwide (Malaysia) Sdn. Bhd.	Petaling Jaya	50%	MYR	500 000.00
<b>Région Chine</b>				
Beverage Partners Worldwide (Pacific) Limited	Hong Kong	50%	HKD	1 000 000.00
<b>Philippines</b>				
CPW Philippines, Inc.	Makati City	50%	PHP	7 500 000.00
<b>République de Corée</b>				
Beverage Partners Worldwide Korea Ltd.	Seoul	50%	KRW	50 000 000.00
Galderma Korea Ltd.*	Seoul	50%	KRW	500 000 000.00
<b>Thaïlande</b>				
Beverage Partners Worldwide (Thailand) Ltd.	Bangkok	49%	THB	20 000 000.00
<b>Océanie</b>				
<b>Australie</b>				
Galderma Australia Pty Ltd.*	Frenchs Forest	50%	AUD	2 700 100.00
CPW Australia	Rhodes	50%	AUD	0.00

Sociétés	Lieu	participation en %	Devise	Capital
----------	------	--------------------	--------	---------

**Principales sociétés associées consolidées selon la méthode d'intégration par mise en équivalence – voir «Périmètre de consolidation».**

Principales sociétés associées opérationnelles dans le secteur de l'alimentation et des eaux, à l'exception de celles marquées d'un astérisque (\*) qui sont actives dans le secteur des cosmétiques et de la dermatologie.

Allemagne				
Alois Dallmayr Kaffee OHG	München	25%	EUR	10 250 000.00
Trinks GmbH	Goslar	49%	EUR	2 360 000.00
Trinks Süd GmbH	München	49%	EUR	260 000.00
France				
• L'Oréal S.A.*	Paris	28,78%	EUR	131 753 932.00
<i>Cotée à la bourse de Paris, capitalisation boursière EUR 41 milliards, numéro de valeur (code ISIN) FR0000120321</i>				
Société de Bouchages Emballages				
Conditionnement Moderne	Lavardac	50%	EUR	10 200 000.00
Argentine				
Union Sancor C.U.L./DPAA Union Transitoria de Empresas	Buenos Aires	25%	ARS	1 000 000.00
Arabie Saoudite				
SHAS Company for Water Services Ltd	Riyadh	43,50%	SAR	13 500 000.00
Malaisie				
Premier Milk (Malaysia) Sdn. Bhd.	Kuala Lumpur	25%	MYR	24 000 000.00

**Sociétés sous-holdings, financières et immobilières**

Europe				
Allemagne				
Nestlé Unternehmungen Deutschland GmbH	Frankfurt am Main	100%	EUR	1 000 000.00
Schöller Holding GmbH & Co KG	Nürnberg	100%	EUR	166 169 861.39
Nestlé Versorgungskasse GmbH	Frankfurt am Main	100%	EUR	60 000.00
Autriche				
Nestlé Austria Holding GmbH	Wien	100%	EUR	7 270 000.00
Belgique				
Centre de Coordination Nestlé S.A.	Bruxelles	100%	EUR	7 596 391 600.00
N.V. Alcon Coordination Center*	Puurs	75,13%	EUR	415 000 000.00
Danemark				
Nestlé Danmark Holding A/S	Copenhague	100%	DKK	203 015 000.00
Hjem-IS Europa A/S	Esbjerg	100%	EUR	17 235 000.00

Sociétés	Lieu	participation en %	Devise	Capital
<b>France</b>				
Nestlé Entreprises SAS	Noisiel	100%	EUR	739 559 392.00
Nestlé Finance France S.A.	Noisiel	100%	EUR	440 000.00
Nestlé Waters SAS	Paris	100%	EUR	154 893 080.00
Société Immobilière de Noisiel	Noisiel	100%	EUR	22 753 550.00
Société Financière Menier	Noisiel	99,98%	EUR	53 964 945.00
<b>Italie</b>				
Nestlé Finanziaria Italia SpA	Milano	100%	EUR	5 000 000.00
<b>Luxembourg</b>				
Nestlé Waters Powwow European Investments Sàrl	Luxembourg	100%	EUR	12 525.00
Compagnie Financière du Haut-Rhin	Luxembourg	100%	EUR	105 200 000.00
NTC-Europe S.A.	Luxembourg	100%	EUR	3 565 000.00
<b>Pays-Bas</b>				
East Springs International N.V.	Amsterdam	100%	EUR	25 370 000.00
<b>Royaume-Uni</b>				
Nestlé Holdings (U.K.) PLC	Croydon	100%	GBP	57 940 000.00
Nestlé Purina Investments (U.K.) Ltd	New Malden	100%	GBP	1.00
Nestlé Waters Powwow (U.K.) Holdings Ltd	Croydon	100%	GBP	6 500 001.00
<b>Suisse</b>				
Entreprises Maggi S.A.	Cham	100%	CHF	100 000.00
Nestlé Finance S.A.	Cham	100%	CHF	30 000 000.00
Rive-Reine S.A.	La Tour-de-Peilz	100%	CHF	2 000 000.00
S.I. En Bergère Vevey S.A.	Vevey	100%	CHF	19 500 000.00
• Alcon Inc.*	Hünenberg	75,13%	CHF	62 911 820.60
<i>Cotée à la bourse de New York, capitalisation boursière USD 39 760 millions, numéro de valeur (code ISIN) CH0013826497</i>				
Galderma Pharma S.A.*	Lausanne	50%	CHF	48 900 000.00
Life Ventures S.A.	La Tour-de-Peilz	100%	CHF	30 000 000.00
NTC-Latin America S.A.	Cham	100%	CHF	500 000.00
Beverage Partners Worldwide S.A.	Urdorf	50%	CHF	14 000 000.00
Nutrition-Wellness Venture AG	Zürich	100%	CHF	100 000.00
Nestlé Business Services S.A.	Bussigny-près-Lausanne	100%	CHF	100 000.00
<b>Amériques</b>				
<b>Barbade</b>				
Lacven Corporation	Barbados	50%	USD	65 179 195.00
<b>Bermudes</b>				
Centram Holdings Ltd	Hamilton	100%	USD	12 000.00
DPA Manufacturing Holding Ltda		50%	USD	23 639 630.00

Sociétés	Lieu	participation en %	Devise	Capital
<b>Canada</b>				
Nestlé Capital Canada Ltd	Toronto (Ontario)	100%	CAD	1 010.00
Nestlé Globe, Inc.	Toronto (Ontario)	100%	CAD	106 000 100.00
<b>Equateur</b>				
Neslandina S.A.	Quito	100%	USD	17 043 150.00
<b>Etats-Unis</b>				
Nestlé Holdings, Inc.	Norwalk (Connecticut)	100%	USD	100 000.00
Nestlé Capital Corporation	Glendale (California)	100%	USD	1 000 000.00
Nestlé Waters North America Holdings, Inc.	Greenwich (Connecticut)	100%	USD	10 700 000.00
Alcon Capital Corporation*	Fort Worth (Texas)	75,13%	USD	1 000.00
Alcon Holdings, Inc.*	Fort Worth (Texas)	75,13%	USD	12.10
The Stouffer Corporation	Solon (Ohio)	100%	USD	0.00
TSC Holdings, Inc.	Glendale (California)	100%	USD	100 000.00
<b>Mexique</b>				
Ralston Purina Holdings México, S.A. de C.V.	México, D. F.	100%	MXN	254 414 750.00
<b>Panama</b>				
Unilac, Inc.	Panamá City	100%	USD	750 000.00
Alcon Capital and Investment Panama, S.A.*	Panamá City	75,13%	USD	1 000.00
Food Products (Holdings) S.A.	Panamá City	100%	PAB	286 000.00
<b>Asie</b>				
<b>Singapour</b>				
Nestlé TC Asia Pacific (Pte) Ltd	Singapore	100%	SGD	2.00

---

Sociétés

Lieu

---

## Sociétés d'assistance, de recherche et de développement

### Suisse

Nestec S.A.

Vevey

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

### Centres de recherche

#### France

Nestlé Research Centre Plant Science

Tours

#### Suisse

Nestlé Research Center

Lausanne

### Centres de Technologie de Produits et centres de recherche et développement

#### Allemagne

Nestlé Product Technology Centre

Lebensmittelforschung GmbH

Singen

#### Région Chine

Nestlé R&D Center Shanghai Limited

Shanghai

#### Etats-Unis

Nestlé R&D Center, Inc.

Marysville (Ohio)

Nestlé R&D Center, Inc.

Solon (Ohio)

Nestlé Purina Product Technology Center

St. Louis (Missouri)

Alcon Research Ltd\*

Fort Worth (Texas)

Galderma R&D Inc.\*

Cranbury (New Jersey)

#### France

Nestlé Product Technology Centre

Beauvais

Nestlé Product Technology Centre

Lisieux

Nestlé Purina PetCare R&D Centre Amiens

Aubigny

Galderma R&D S.n.c.\*

Biot

Nestlé Waters PTC, Vittel

Paris

#### Royaume-Uni

Nestlé Product Technology Centre

York

#### Israël

Nestlé R&D Centre Sderot, Ltd.

Sderot

#### Singapour

Nestlé R&D Center (Pte) Ltd

Singapore

#### Suisse

Nestlé Product Technology Centre

Konolfingen

Nestlé Product Technology Centre

Orbe



# 139<sup>e</sup> Rapport annuel de Nestlé S.A.

88	<b>Compte de résultat de l'exercice 2005</b>
89	<b>Bilan au 31 décembre 2005</b>
90	<b>Annexe aux comptes annuels de Nestlé S.A.</b>
90	Principes comptables
92	Notes sur les comptes annuels
99	<b>Proposition de répartition du bénéfice</b>
100	<b>Rapport de l'organe de révision</b>

# Compte de résultat de l'exercice 2005

En millions de CHF	Notes	2005	2004
<b>Produits</b>			
Revenus de sociétés du Groupe	1	4 500	3 301
Produits financiers	2	743	175
Bénéfice provenant de l'aliénation d'actifs immobilisés	3	22	41
Autres produits		24	24
<b>Total des produits</b>		<b>5 289</b>	<b>3 541</b>
<b>Charges</b>			
Amortissements	4	187	262
Frais d'administration et autres charges	5	126	134
Charges financières	6	112	92
<b>Total des charges avant impôts</b>		<b>425</b>	<b>488</b>
<b>Bénéfice avant impôts</b>		<b>4 864</b>	<b>3 053</b>
Impôts	7	426	209
<b>Bénéfice de l'exercice</b>	19	<b>4 438</b>	<b>2 844</b>

# Bilan au 31 décembre 2005

avant répartition du bénéfice

En millions de CHF	Notes	2005	2004
<b>Actif</b>			
<b>Actifs circulants</b>			
Disponibilités	8	3 448	2 970
Créances	9	1 097	627
Comptes de régularisation		123	17
<b>Total des actifs circulants</b>		<b>4 668</b>	<b>3 614</b>
<b>Actifs immobilisés</b>			
Immobilisations financières	10	28 538	27 968
Immobilisations incorporelles	13	—	—
Immobilisations corporelles	14	—	—
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>28 538</b>	<b>27 968</b>
<b>Total de l'actif</b>		<b>33 206</b>	<b>31 582</b>
<b>Passif</b>			
<b>Fonds étrangers</b>			
Dettes à court terme	15	5 381	3 721
Comptes de régularisation		256	114
Dettes à long terme	16	239	229
Provisions	17	1 509	3 021
<b>Total des fonds étrangers</b>		<b>7 385</b>	<b>7 085</b>
<b>Fonds propres</b>			
Capital-actions	18/19	404	404
Réserves légales	19	6 392	6 392
Réserve spéciale	19	14 587	14 856
Bénéfice résultant du bilan	19	4 438	2 845
<b>Total des fonds propres</b>		<b>25 821</b>	<b>24 497</b>
<b>Total du passif</b>		<b>33 206</b>	<b>31 582</b>

# Annexe aux comptes annuels de Nestlé S.A.

## Principes comptables

### Principes généraux

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

### Conversion des monnaies étrangères

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

### Opérations de couverture («hedging»)

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

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

### Compte de résultat

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

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

### Impôts

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

### Immobilisations financières

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

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

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

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

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

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

### Immobilisations incorporelles

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

### Immobilisations corporelles

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

### Provisions

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

### Pensions

Les employés de la Société sont au bénéfice de prestations de retraites octroyées par des fonds de pensions autonomes basés sur la primauté des prestations.

### Comptes de régularisation actifs

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

### Comptes de régularisation passifs

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

# Notes sur les comptes annuels

## 1. Revenus de sociétés du Groupe

Ce poste englobe des dividendes provenant des exercices 2005 et antérieurs de sociétés du Groupe ainsi que d'autres revenus nets.

## 2. Produits financiers

En millions de CHF	2005	2004
Résultat net sur prêts à des sociétés du Groupe	595	59
Autres produits	148	116
	<b>743</b>	<b>175</b>

L'amélioration substantielle des produits financiers provient en grande partie du renforcement des monnaies étrangères par rapport au franc suisse et de son effet sur le résultat net sur prêts à des sociétés du Groupe. L'an dernier, la situation inverse avait prévalu, ce qui avait provoqué des pertes de change non réalisées importantes.

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

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

## 4. Amortissements

En millions de CHF	2005	2004
Participations et prêts	148	—
Marques et autres droits de propriété industrielle	39	262
	<b>187</b>	<b>262</b>

## 5. Frais d'administration et autres charges

En millions de CHF	2005	2004
Frais de personnel	64	58
Autres charges	62	76
	<b>126</b>	<b>134</b>

## 6. Charges financières

En millions de CHF	2005	2004
Intérêts sur prêts de sociétés du Groupe	93	91
Autres charges financières	19	1
	<b>112</b>	<b>92</b>

## 7. Impôts

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

## 8. Disponibilités

En millions de CHF	2005	2004
Liquidités et équivalents de liquidités	396	699
Placements à court terme	—	74
Titres négociables	3 052	2 197
	<b>3 448</b>	<b>2 970</b>

## 9. Créances

En millions de CHF	2005	2004
Créances contre les sociétés du Groupe (comptes courants)	797	538
Autres créances	300	89
	<b>1 097</b>	<b>627</b>

## 10. Immobilisations financières

En millions de CHF	2005	2004
Participations à des sociétés du Groupe (voir note 11)	14 734	16 107
Prêts à des sociétés du Groupe (voir note 12)	12 376	10 477
Propres actions	1 414	1 085
Autres immobilisations financières	14	299
	<b>28 538</b>	<b>27 968</b>

Les actions de la Société détenues en propre sont

- destinées à permettre l'exercice de droits d'options par des dirigeants du Groupe (244 770 options en circulation à fin 2005, pouvant toutes être exercées durant l'année 2006);
- acquises dans le cadre des programmes de rachat:
  - premier programme (complété): 2 784 300 actions au coût de CHF 1000 millions;
  - second programme (en cours): 875 000 actions au coût de CHF 344 millions.

## 11. Participations à des sociétés du Groupe

En millions de CHF	2005	2004
Au 1 <sup>er</sup> janvier	16 107	13 814
Augmentations nettes	1 082	2 495
Amortissements	(2 455)	(202)
<b>Au 31 décembre</b>	<b>14 734</b>	<b>16 107</b>

Les augmentations nettes proviennent notamment de

- mises de fonds supplémentaires, sous forme d'augmentation de capital, dans plusieurs sociétés affiliées, principalement au Luxembourg et Grande Bretagne;
- l'achat, en bourse ou auprès de tiers, d'actions de certaines de nos sociétés affiliées, en complément de participations déjà existantes, principalement en Israël et en Malaisie;
- prises de participations dans diverses sociétés; et
- l'acquisition auprès de sociétés affiliées de certaines participations existantes.

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

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



## 12. Prêts à des sociétés du Groupe

En millions de CHF	2005	2004
Au 1 <sup>er</sup> janvier	10 477	10 397
Nouveaux prêts	1 776	1 400
Remboursements et amortissements	(859)	(792)
Différences de change réalisées	(17)	(5)
Différences de change non réalisées	999	(523)
<b>Au 31 décembre</b>	<b>12 376</b>	<b>10 477</b>

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

## 13. Immobilisations incorporelles

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

## 14. Immobilisations corporelles

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

La valeur d'assurance contre l'incendie des bâtiments, mobilier et équipements de bureau se monte à CHF 25 millions à fin 2005 (CHF 22 millions à fin 2004).

## 15. Dettes à court terme

En millions de CHF	2005	2004
Sociétés du Groupe	5 230	3 697
Autres créanciers	151	24
	<b>5 381</b>	<b>3 721</b>

## 16. 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 239 millions (en augmentation de CHF 10 millions suite à la différence de change non réalisée comptabilisée à fin 2005).

## 17. Provisions

In millions of CHF						2005	2004
	Remploi	Risques non assurés	Risques de change	Impôts suisses et étrangers	Autres	Total	Total
Au 1 <sup>er</sup> janvier	2 455	475	—	57	34	3 021	3 229
Constitutions de provisions				132	30	1 026	79
Emplois	(2 455)			(48)	(25)	(2 528)	(273)
Dissolutions				(8)	(2)	(10)	(14)
<b>Au 31 décembre</b>	<b>—</b>	<b>475</b>	<b>864</b>	<b>133</b>	<b>37</b>	<b>1 509</b>	<b>3 021</b>

En 2002, les gains réalisés sur la vente de 25% de Alcon Inc. et la cession de FIS S.A. ont été différés par la constitution d'une provision de emploi. Cette provision a été intégralement utilisée durant l'exercice pour l'amortissement de participations acquises en 2005 et antérieurement.

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

## 18. Capital-actions

	2005	2004
Nombre d'actions nominatives d'une valeur nominale de CHF 1.– chacune	403 520 000	403 520 000
En millions de CHF	404	404

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

Au 31 décembre 2005, le registre des actions dénombrait 115 765 actionnaires inscrits. En tenant également compte des demandes d'inscription en cours de traitement ainsi que des possesseurs indirects d'actions, sous forme de certificats aux Etats-Unis («American Depositary Receipts»), le nombre total des actionnaires dépasse probablement les 250 000. La Société n'avait pas connaissance de l'existence d'actionnaire détenant, directement ou indirectement, 3% ou davantage du capital-actions.

### Augmentation conditionnelle du capital-actions

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

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

## 19. Mouvement des fonds propres

En millions de CHF

	Capital- actions	Réserve générale <sup>(a)</sup>	Réserve propres actions <sup>(a)(b)</sup>	Réserve spéciale	Bénéfice résultant du bilan	Total
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2005</b>	<b>404</b>	<b>3 773</b>	<b>2 619</b>	<b>14 856</b>	<b>2 845</b>	<b>24 497</b>
Transfert de la réserve spéciale				(343)	343	—
Bénéfice de l'exercice					4 438	4 438
Dividende pour 2004					(3 114)	(3 114)
Mouvement des propres actions		3	(3)			—
Dividende sur propres actions détenues à la date de paiement du dividende 2004				28	(28)	—
Dividende sur actions pour lesquelles les droits d'option éligibles n'ont pas été exercés à la date de paiement du dividende 2004				46	(46)	—
<b>Au 31 décembre 2005</b>	<b>404</b>	<b>3 776</b>	<b>2 616</b>	<b>14 587</b>	<b>4 438</b>	<b>25 821</b>

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

<sup>(b)</sup> Voir Note 20

## 20. Réserve pour propres actions

Au 31 décembre 2004, la réserve pour propres actions de CHF 2619 millions représentait d'une part, la contrepartie de la valeur d'acquisition, par une société affiliée, de 7 808 609 actions libres d'affectation particulière (dont, 6 073 311 actions réservées à la couverture d'options accordées dès 2001 à des dirigeants du Groupe) et d'autre part, 572 330 actions destinées à permettre l'exercice de droits d'option émises jusqu'en 2000, ainsi que 3 524 490 actions en couverture de warrants attachés à des emprunts émis par une société affiliée et 4 262 759 actions détenues à des fins de négoce.

Au cours de l'exercice, un total de 4 309 660 actions ont été acquises pour CHF 1553 millions (dont, 2 784 300 actions acquises au coût de CHF 1000 millions dans le cadre du premier programme de rachat d'actions et 875 000 actions au coût de CHF 344 millions pour le second programme) et 3 903 454 actions ont été vendues pour un montant total de CHF 1298 millions (dont 764 967 actions pour les options ayant été exercées durant l'année). D'autre part, 1 287 940 actions (CHF 360 millions) ont été remises contre warrants à l'échéance d'un emprunt émis par une société affiliée.

Au 31 décembre 2005, 7 779 983 actions libres d'affectation particulière étaient détenues par une société affiliée (à une valeur d'acquisition de CHF 26 millions). Le Conseil d'administration a décidé d'affecter ces actions aux plans de rémunération des sociétés du Groupe en actions de Nestlé S.A. et en options sur ces dernières (y compris, le Share Plan du Conseil d'administration et celui de l'Executive Board, ainsi que les Management Stock Option Plans dès 2001, pour lesquels un total de 5 626 061 options étaient en circulation au 31 décembre 2005). Tant qu'elles seront détenues par la société affiliée, ces actions seront inscrites au Registre des actions sans droit de vote et ne percevront aucun dividende. En outre, 3 659 300 actions ont été acquises dans le cadre de programmes de rachat, 1 372 101 actions étaient détenues à des fins de négoce, 244 770 actions étaient réservées à la couverture d'options émises avant 2001 et 2 230 300 actions étaient destinées à permettre l'exercice de warrants attachés à un emprunt émis par une société affiliée. Tant que les options et les warrants ne seront pas exercés ou les actions vendues, ces actions sont également inscrites au Registre des actions sans droit de vote et ne perçoivent pas de dividende.

Le total de 15 286 454 actions détenues en propre au 31 décembre 2005 représente 3,8% du capital-actions de Nestlé S.A. (16 168 188 actions propres étaient détenues au 31 décembre 2004, représentant 4,0% du capital-actions de Nestlé S.A.).

## 21. Engagements hors bilan

Aux 31 décembre 2005 et 2004, le total des cautionnements en garantie de crédits accordés à des sociétés du Groupe et des «Commercial Paper Programs», ainsi que des engagements relatifs à des conventions de rachat de «Notes» qu'elles ont émises, s'élevait à CHF 13 703 millions et CHF 12 275 millions respectivement.

## Proposition de répartition du bénéfice

En CHF	2005	2004
<b>Bénéfice résultant du bilan</b>		
Report de l'exercice précédent	383 115	615 026
Bénéfice de l'exercice	4 437 571 693	2 844 070 921
	<b>4 437 954 808</b>	<b>2 844 685 947</b>
<b>Nous proposons l'emploi suivant:</b>		
Transfert de la réserve spéciale	—	(343 000 000)
Dividende pour 2005, CHF 9.– par action sur 388 233 546 actions (2004: CHF 8.– sur 387 351 812 actions)	3 494 101 914	3 098 814 496
Dividende pour 2005, CHF 9.– par action sur 4 007 359 actions réservées aux droits d'option pouvant être exercés durant l'année 2006, sur 2 230 300 actions en couverture de warrants et sur 1 372 101 actions détenues à des fins de négoce <sup>(a)</sup> (2004: CHF 8.– sur 11 061 042 actions)	68 487 840	88 488 336 <sup>(b)</sup>
	<b>3 562 589 754</b>	<b>2 844 302 832</b>
<b>Solde reporté à nouveau</b>	<b>875 365 054</b>	<b>383 115</b>

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

<sup>(b)</sup> Du total de CHF 88 488 336, CHF 14 934 720 ont été effectivement payés à titre de dividendes, le solde de CHF 73 553 616 ayant été versé à la réserve spéciale.

Si vous acceptez cette proposition, le dividende brut s'élèvera à CHF 9.– par action. Après déduction de l'impôt fédéral anticipé de 35%, un montant net de CHF 5.85 par action sera payable à partir du mercredi 12 avril 2006, par virement au compte des actionnaires ou par remise d'un chèque, selon les instructions données par les actionnaires.

*Cham et Vevey, le 22 février 2006*  
Le Conseil d'administration

## Rapport de l'organe de révision

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

En notre qualité d'organe de révision, nous avons vérifié la comptabilité et les comptes annuels (bilan, compte de résultat et annexe) de Nestlé S.A. pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2005.

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

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

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

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

 Klynveld Peat Marwick Goerdeler SA



Scott Cormack  
Réviseur responsable



Stéphane Gard

Londres et Zurich, le 22 février 2006