



Good Food, Good Life

Rapport semestriel
Janvier–Juin 2018

Nestlé.
Améliorer la qualité de vie
et contribuer à
un avenir plus sain.



Lettre à nos actionnaires

Chers actionnaires,

Avant-propos

Le Rapport semestriel contient certaines mesures de la performance financière qui ne sont pas définies par les IFRS, mais qui sont utilisées par la Direction à des fins d'évaluation de la performance financière et opérationnelle du Groupe.

Elles incluent entre autres:

- la croissance organique, la croissance interne réelle et l'adaptation des prix;
- la marge opérationnelle courante récurrente et la marge opérationnelle courante;
- la dette financière nette;
- le cash flow libre; et
- le bénéfice récurrent par action tel que publié et à taux de change constants.

La Direction estime que ces mesures qui ne relèvent pas des IFRS fournissent des informations utiles concernant la performance financière et opérationnelle du Groupe.

Le document «*Alternative Performance Measures*» publié à l'adresse <https://www.nestle.com/investors/publications> définit ces mesures de la performance financière qui ne relèvent pas des IFRS.

Introduction

Nos résultats semestriels viennent confirmer que nos initiatives stratégiques et une exécution rigoureuse portent vraiment leurs fruits. Nestlé a maintenu la dynamique encourageante de la croissance organique du chiffre d'affaires observée en début d'année. Plus particulièrement, les marchés des Etats-Unis et de la Chine ont montré une amélioration significative. Nous sommes également satisfaits de l'amélioration de la croissance organique dans notre catégorie-clé qu'est la nutrition infantile.

L'évolution de notre marge est totalement en ligne avec notre objectif 2020. Nous créons de la valeur en recherchant de manière équilibrée aussi bien la croissance que la rentabilité. Conformément à cette approche, nous avons accéléré notre politique d'innovation de produits pour stimuler la croissance future et avons mis en œuvre des efforts considérables de réduction des coûts, en particulier dans la Zone EMENA ainsi qu'au siège international.

Alors que nous entrons dans le second semestre 2018, nous prévoyons une nouvelle amélioration de notre croissance organique du chiffre d'affaires. Une accélération de l'amélioration de la marge est attendue, avec de nouveaux effets favorables provenant de nos programmes d'efficacité et un prix des matières premières plus avantageux.

Résultats du Groupe

Chiffre d'affaires

La croissance organique de 2,8% au premier semestre a été conforme à nos attentes et nos perspectives pour 2018. La croissance interne réelle a été de 2,5% et s'est située à l'extrémité supérieure de la fourchette de l'industrie de l'alimentation et des boissons. L'adaptation des prix a contribué pour 0,3%, reflétant l'environnement difficile en Europe et l'inflation plus faible dans certains marchés émergents. La croissance organique au premier semestre s'est considérablement améliorée en Amérique du Nord et en Chine. Toutes les catégories ont enregistré une croissance positive, avec en tête le café, les produits pour animaux de compagnie et Nestlé Health Science. La croissance du chiffre d'affaires en nutrition infantile s'est accélérée, avec une amélioration générale à travers toutes les géographies, soutenue par le lancement récent de nouveaux produits, notamment des formules infantiles aux HMO (Human Milk Oligosaccharides).

Les acquisitions et les cessions ont eu un impact net neutre sur le chiffre d'affaires publié, le rachat d'Atrium Innovation et d'autres transactions ayant été contrebalancés par des cessions, principalement les activités de confiserie aux Etats-Unis. La variation des taux de change a eu un effet négatif de 0,5%. Le chiffre d'affaires total a augmenté de 2,3% sur base publiée à CHF 43,9 milliards.

Résultat opérationnel courant récurrent

Le résultat opérationnel courant récurrent a augmenté de 3,5% à CHF 7,1 milliards. La marge opérationnelle courante récurrente a augmenté de 20 points de base à taux de change constants, et de 20 points de base sur base publiée, à 16,1%.

L'amélioration de la marge a été soutenue par des gains en efficacité opérationnelle et une exécution réussie d'initiatives de restructuration en cours. Ces économies ont été partiellement contrebalancées par une hausse du coût des matières premières et des emballages de CHF 90 millions,

des vents contraires équivalant à 20 points de base. Les coûts de distribution ont aussi augmenté.

Une nouvelle amélioration de la marge opérationnelle courante récurrente est attendue au second semestre de l'année, entraînée par d'autres bénéfices liés à nos programmes d'efficacité et un prix des matières premières plus favorable.

Les coûts de restructuration ajoutés aux autres éléments opérationnels courants nets ont augmenté de CHF 323 millions à CHF 672 millions. En conséquence, le résultat opérationnel courant a diminué de 1,3% à CHF 6,4 milliards et la marge opérationnelle courante a baissé de 50 points de base sur base publiée, à 14,6%.

Bénéfice net et bénéfice par action

Le bénéfice net a augmenté de 19,0% à CHF 5,8 milliards et le bénéfice par action a augmenté de 21,4% à CHF 1.92. Cette augmentation est principalement due aux revenus provenant de la cession d'activités, de baisse d'impôts et d'une performance opérationnelle améliorée.

Le bénéfice récurrent par action a augmenté de 9,2% à taux de change constants et de 10,4% sur base publiée, à CHF 1.86. Le programme Nestlé de rachat d'actions a contribué pour 1,5% à l'augmentation du bénéfice récurrent par action, net des charges financières.

Cash flow

Le cash flow libre a augmenté de 52%, passant de CHF 1,9 milliard à CHF 2,9 milliards. Les principaux contributeurs à cette augmentation ont été l'amélioration du fonds de roulement, des impôts moins élevés et un résultat opérationnel en hausse.

Gestion de portefeuille

Nestlé a fait de nouveaux progrès pour faire évoluer activement le portefeuille vers des catégories et des marques à forte croissance et marges élevées.

Le 7 mai 2018, un accord a été annoncé octroyant à Nestlé les droits perpétuels sur la commercialisation des produits de consommation et de restauration hors-foyer Starbucks au niveau mondial, en dehors des salons de café Starbucks. Dans le cadre de cette transaction, Starbucks recevra un paiement immédiat au comptant de USD 7,15 milliards pour une activité qui génère un chiffre d'affaires annuel de USD 2 milliards. La finalisation de la transaction est prévue fin août 2018.

Le processus d'exploration d'options stratégiques concernant l'activité Gerber Life Insurance suit son cours avec une finalisation prévue en 2018.

Zone Amériques (AMS)

| | |
|--|---------------------|
| Chiffre d'affaires | CHF 14,2 milliards |
| Croissance organique | + 1,0% |
| Croissance interne réelle | + 1,0% |
| Marge opérationnelle courante récurrente | 18,9% |
| Marge opérationnelle courante récurrente | + 30 points de base |
| Marge opérationnelle courante | 17,8% |
| Marge opérationnelle courante | + 10 points de base |

- Croissance organique de 1,0%: croissance interne réelle de 1,0%; adaptation des prix de 0%.
- L'Amérique du Nord a enregistré une croissance organique positive au cours du premier semestre, avec une dynamique accrue aux Etats-Unis. Tant la croissance interne réelle que l'adaptation des prix ont été positives.
- L'Amérique Latine a publié une croissance interne réelle et une croissance organique positives. L'adaptation des prix a été négative mais s'est considérablement améliorée au deuxième trimestre.
- La marge opérationnelle courante récurrente a augmenté de 30 points de base à 18,9%.

La croissance organique a été de 1,0%, entièrement stimulée par la croissance interne réelle avec une adaptation des prix nulle. Les cessions nettes ont réduit le chiffre d'affaires de 1,0%, principalement en raison de la cession des activités de confiserie aux Etats-Unis. La variation des taux de change a eu un effet négatif sur le chiffre d'affaires de 3,6%. Le chiffre d'affaires publié de la Zone AMS a diminué de 3,6% à CHF 14,2 milliards.

L'Amérique du Nord a enregistré une croissance organique et une adaptation des prix positives au cours du premier semestre. La croissance interne réelle s'est considérablement améliorée aux Etats-Unis et au Canada par rapport à l'an dernier. Une croissance solide a été réalisée par les produits pour animaux de compagnie *Purina*, les crèmes à café *Coffee-mate* et le café, en particulier dans le commerce électronique. *Hot Pockets* et les pizzas, en particulier *Di Giorno*, ont également contribué positivement.

L'Amérique Latine a enregistré une croissance organique positive, mais celle-ci s'est ralentie par rapport à l'an dernier. Au Brésil, une grève nationale des camionneurs au mois de mai a perturbé les opérations et la distribution, réduisant la croissance de la Zone d'environ 80 points de base au deuxième trimestre. Le Mexique a conservé une croissance organique moyenne à un chiffre, fortement soutenue par *Nescafé*. D'autres régions en Amérique Latine ont également connu une bonne dynamique.

La marge opérationnelle courante récurrente de la Zone s'est améliorée de 30 points de base, tandis que les projets de restructuration en cours ont réduit les coûts structurels. Les gains en efficacité opérationnelle ont plus que compensé l'augmentation des coûts due à l'inflation du prix des matières premières et des transports, ainsi qu'aux taux de change.

Zone Europe, Moyen-Orient et Afrique du Nord (EMENA)

| | |
|--|---------------------|
| Chiffre d'affaires | CHF 9,3 milliards |
| Croissance organique | +2,5% |
| Croissance interne réelle | +3,1% |
| Marge opérationnelle courante récurrente | 18,9% |
| Marge opérationnelle courante récurrente | + 70 points de base |
| Marge opérationnelle courante | 17,5% |
| Marge opérationnelle courante | + 40 points de base |

- Croissance organique de 2,5%: croissance interne réelle de 3,1%; adaptation des prix de -0,6%.
- L'Europe de l'Ouest a retrouvé une croissance organique positive au deuxième trimestre. La croissance interne réelle s'est accélérée, contrebalançant l'adaptation des prix négative.
- L'Europe Centrale et de l'Est a réalisé une croissance organique moyenne à un chiffre, avec une forte croissance interne réelle. L'adaptation des prix a été négative.
- Le Moyen-Orient et l'Afrique du Nord ont enregistré une croissance organique moyenne à un chiffre, la croissance interne réelle et l'adaptation des prix ont été toutes deux positives.
- La marge opérationnelle courante récurrente a augmenté de 70 points de base à 18,9%.

La croissance organique s'est améliorée à 2,5%. La croissance interne réelle a été solide à 3,1% suivant une accélération au deuxième trimestre. Ceci a plus que contrebalancé l'adaptation des prix négative. Les cessions nettes ont réduit le chiffre d'affaires de 0,2%. La variation des taux de change a eu un effet positif de 4,1%. Le chiffre d'affaires publié de la Zone EMENA a augmenté de 6,4% à CHF 9,3 milliards.

La Zone EMENA a réalisé une croissance positive au travers de la majorité des géographies et des catégories, avec comme contributeurs principaux les produits pour animaux de compagnie, le café et la nutrition. Les produits pour animaux de compagnie ont conservé leur forte dynamique, s'appuyant sur le succès de *Felix* en Russie. Le café a également réalisé une bonne croissance avec une croissance interne réelle plus forte, soutenue par la relance de *Nescafé Gold*. La nutrition et les produits laitiers ont connu

une bonne performance en Europe Centrale et de l'Est, au Moyen-Orient et en Afrique du Nord. La confiserie a enregistré une croissance en amélioration, en particulier au Royaume-Uni. De nouveaux lancements de produits ont inclus notamment *KitKat Ruby* et *MilkyBar Wowsomes*, une nouvelle barre chocolatée avec 30% de sucre en moins, issue de la découverte de Nestlé en matière de sucre naturel structuré.

La marge opérationnelle courante récurrente de la Zone a augmenté de 70 points de base, soutenue par les gains en efficacité opérationnelle, les économies de coûts structurels et une baisse des prix des matières premières. Une forte croissance interne réelle a permis une meilleure utilisation des capacités et d'obtenir un meilleur levier opérationnel.

Zone Asie, Océanie et Afrique subsaharienne (AOA)

| | |
|--|---------------------|
| Chiffre d'affaires | CHF 10,6 milliards |
| Croissance organique | +4,4% |
| Croissance interne réelle | +3,7% |
| Marge opérationnelle courante récurrente | 22,9% |
| Marge opérationnelle courante récurrente | -20 points de base |
| Marge opérationnelle courante | 20,6% |
| Marge opérationnelle courante | -190 points de base |

- Croissance organique de 4,4%: croissance interne réelle de 3,7%; adaptation des prix de 0,7%.
- La Chine a réalisé une croissance moyenne à un chiffre, en amélioration par rapport à l'an dernier. La croissance interne réelle et l'adaptation des prix ont été toutes deux positives.
- L'Asie du Sud-Est a réalisé une croissance moyenne à un chiffre, avec une contribution égale de la croissance interne réelle et de l'adaptation des prix.
- L'Asie du Sud a enregistré une croissance organique moyenne à un chiffre, avec une bonne croissance interne réelle et une adaptation des prix nulle.
- L'Afrique subsaharienne a enregistré une croissance élevée à un chiffre, avec une croissance interne réelle solide et une adaptation des prix positive.
- La croissance des marchés du Japon et de l'Océanie a été nulle, avec une solide croissance interne réelle contrebalancée par une adaptation des prix négative.
- La marge opérationnelle courante récurrente a baissé de 20 points de base à 22,9%.

La croissance organique a été de 4,4%, avec une croissance interne réelle de 3,7% et une adaptation des prix de 0,7%. Les cessions nettes et la variation des taux de change ont

réduit le chiffre d'affaires de 0,1% et de 0,8% respectivement. Le chiffre d'affaires publié a augmenté de 3,5% à CHF 10,6 milliards.

La Zone AOA a réalisé une croissance moyenne à un chiffre, avec des contributions positives de la majorité des géographies et des catégories. La croissance organique en Chine s'est accélérée au premier semestre, avec une forte dynamique dans le café, les produits culinaires et dans le commerce électronique. L'Asie du Sud-Est a enregistré de solides résultats avec de fortes contributions du Vietnam et de l'Indonésie, spécialement grâce à *Milo*. La croissance moyenne à un chiffre en Asie du Sud a été soutenue par l'innovation et la rénovation, en particulier pour *Maggi*, *KitKat* et *Nescafé*. L'Afrique subsaharienne a réalisé une croissance élevée à un chiffre, même si l'adaptation des prix entraînée par l'inflation s'est ralentie par rapport à l'an dernier. La croissance du Japon et de l'Océanie a été nulle, avec une croissance interne réelle positive contrebalancée par une adaptation des prix négative dans un environnement déflationniste. La nutrition a vu la dynamique de son chiffre d'affaires s'améliorer dans la majorité des marchés.

La marge opérationnelle courante récurrente de la Zone est restée solide et a considérablement contribué au Groupe. La baisse de 20 points de base est due à l'échelonnement de certains éléments de coût.

Nestlé Waters

| | |
|--|---------------------|
| Chiffre d'affaires | CHF 4,0 milliards |
| Croissance organique | + 1,0% |
| Croissance interne réelle | -0,7% |
| Marge opérationnelle courante récurrente | 10,0% |
| Marge opérationnelle courante récurrente | -270 points de base |
| Marge opérationnelle courante | 8,7% |
| Marge opérationnelle courante | -350 points de base |

- Croissance organique de 1,0%: croissance interne réelle de -0,7%; adaptation des prix de 1,7%.
- L'Amérique du Nord a enregistré une croissance positive. L'adaptation des prix a augmenté et la croissance interne réelle s'est améliorée au deuxième trimestre, entraînée par le lancement d'une gamme pétillante.
- L'Europe a réalisé une croissance légèrement négative, reflétant une croissance interne réelle faible et une adaptation des prix légèrement positive.
- Les marchés émergents n'ont pas connu de croissance, impactés par le développement négatif du chiffre d'affaires en Chine et au Brésil.

- La marge opérationnelle courante récurrente a baissé de 270 points de base à 10,0%, suivant des coûts de matières premières et de distribution plus élevés.

La croissance organique au premier semestre a été de 1,0%, suite à une nouvelle amélioration au deuxième trimestre, largement stimulée par l'Amérique du Nord. La croissance interne réelle a baissé de 0,7%, en raison principalement de l'Europe et de certains marchés émergents. L'adaptation des prix a augmenté à 1,7%. Les cessions nettes et la variation des taux de change ont réduit le chiffre d'affaires publié de 0,8% et de 0,7% respectivement. Le chiffre d'affaires publié de Nestlé Waters a diminué de 0,5% à CHF 4,0 milliards.

Aux Etats-Unis, des augmentations de prix ont été introduites en juin pour refléter l'inflation importante des coûts d'emballage et de distribution. Le lancement de gammes pétillantes sous nos marques régionales d'eau de source (*Poland Spring*, *Deer Park*, *Zephyrhills*, *Ozarka*, *Ice Mountain* et *Arrowhead*) a aussi contribué positivement à notre croissance. L'Europe a connu une croissance organique légèrement négative, reflétant des comparatifs difficiles. Les marchés émergents ont enregistré une croissance nulle, affectés par un développement du chiffre d'affaires négatif en Chine et le désinvestissement en cours de nos activités au Brésil. Les marques internationales haut de gamme, *S.Pellegrino* et *Perrier*, ont continué à réaliser une bonne croissance.

La marge opérationnelle courante récurrente a baissé de 270 points de base, tandis que la hausse des coûts liés aux emballages en PET et à la distribution n'a pas encore été compensée par l'augmentation des prix.

Autres activités

| | |
|--|----------------------|
| Chiffre d'affaires | CHF 5,9 milliards |
| Croissance organique | + 5,7% |
| Croissance interne réelle | + 5,4% |
| Marge opérationnelle courante récurrente | 16,4% |
| Marge opérationnelle courante récurrente | + 160 points de base |
| Marge opérationnelle courante | 15,6% |
| Marge opérationnelle courante | + 130 points de base |

- Croissance organique de 5,7%: croissance interne réelle de 5,4%; adaptation des prix de 0,3%.
- Nespresso a conservé une croissance organique moyenne à un chiffre, avec une forte dynamique en Amérique du Nord et en Asie.
- Nestlé Health Science a réalisé une croissance organique moyenne à un chiffre, avec une croissance interne réelle solide.
- Nestlé Skin Health a enregistré une croissance moyenne à un chiffre, avec une croissance interne réelle positive mais une adaptation des prix négative.
- La marge opérationnelle courante récurrente a augmenté de 160 points de base à 16,4%.

La croissance organique de 5,7% s'est appuyée sur une croissance interne réelle forte de 5,4% et une adaptation des prix de 0,3%. Les acquisitions nettes ont augmenté le chiffre d'affaires publié de 4,9%, principalement en raison de la consolidation de Atrium Innovations dans Nestlé Health Science depuis mars 2018. La variation des taux de change a aussi eu un impact positif de 1,4%. Le chiffre d'affaires publié des Autres activités a augmenté de 12,0% à CHF 5,9 milliards.

Nespresso a conservé une croissance moyenne à un chiffre. Les Amériques et l'Asie ont enregistré une forte croissance et l'Europe de l'Ouest s'est montrée résiliente dans un contexte de pression concurrentielle grandissante. La croissance a été soutenue par le progrès continu du déploiement du système Vertuo et l'expansion des boutiques. Nestlé Health Science a réalisé une croissance moyenne à un chiffre, avec une bonne croissance de Medical Nutrition. L'acquisition de Atrium Innovations a apporté une dynamique supplémentaire au deuxième trimestre, avec une forte demande pour ses produits sans OGM, bio et naturels. Nestlé Skin Health a enregistré une croissance moyenne à un chiffre, mais l'adaptation des prix a été négative.

La marge opérationnelle courante récurrente a augmenté de 160 points de base. Ceci est principalement dû à l'amélioration de Nestlé Skin Health et de Nespresso.

Prévisions 2018

Prévisions annuelles 2018 confirmées, avec une croissance organique du chiffre d'affaires attendue qui se précise aux alentours de 3%; amélioration de la marge opérationnelle courante récurrente en ligne avec notre objectif 2020. Les coûts de restructuration* sont prévus à environ CHF 700 millions. Le bénéfice récurrent par action à taux de change constants et la rentabilité du capital sont prévus à la hausse.



Paul Bulcke
Président
du Conseil d'administration



U. Mark Schneider
Administrateur délégué

* A l'exclusion des pertes de valeur sur immobilisations, des litiges et des contrats déficitaires

Chiffres clés (consolidés)

Chiffres clés en CHF

| En millions (sauf pour les données par action) | Janvier–Juin 2018 | Janvier–Juin 2017 * |
|---|----------------------|------------------------|
| Résultats | | |
| Chiffre d'affaires | 43 920 | 42 926 |
| Résultat opérationnel courant récurrent ** | 7 063 | 6 821 |
| en % du chiffre d'affaires | 16,1% | 15,9% |
| Résultat opérationnel courant ** | 6 391 | 6 472 |
| en % du chiffre d'affaires | 14,6% | 15,1% |
| Bénéfice de la période attribuable aux actionnaires de la société mère (Bénéfice net) | 5 825 | 4 897 |
| en % du chiffre d'affaires | 13,3% | 11,4% |
| Bilan et tableau des flux de trésorerie consolidés | | |
| Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère ^(a) | 56 314 | 60 157 |
| Dette financière nette **/(a)(b) | 28 809 | 23 720 |
| Ratio de la dette financière nette sur capitaux propres (gearing) ^(a) | 51,2% | 39,4% |
| Cash flow d'exploitation | 4 399 | 3 384 |
| Cash flow libre **/(b) | 2 884 | 1 894 |
| Acquisitions d'immobilisations | 4 191 | 1 797 |
| Données par action | | |
| Nombre moyen d'actions en circulation (en millions d'unités) | 3 035 | 3 098 |
| Bénéfice de base par action | 1.92 | 1.58 |
| Capitalisation boursière | 231 419 | 258 574 |

* Les chiffres retraités de 2017 incluent les modifications décrites dans la Note 1 Principes comptables ainsi que les impacts y relatifs décrits dans la Note 12.

** Certaines mesures de performance financière ne sont pas définies par les IFRS. Se référer au document «Alternative Performance Measures» publié à l'adresse <https://www.nestle.com/investors/publications> pour de plus amples informations à cet égard.

(a) Situation au 30 juin.

(b) La définition a été modifiée au 1er janvier 2018; les comparatifs ont été ajustés en conséquence. Voir le document «Alternative Performance Measures» publié à l'adresse <https://www.nestle.com/investors/publications>.

Principaux chiffres clés en USD et EUR (données illustratives)

Compte de résultat et flux de trésorerie convertis au cours de change moyen pondéré;

Bilan converti au cours de change de fin juin

| En millions (sauf pour les données par action) | Janvier–Juin | Janvier–Juin | Janvier–Juin | Janvier–Juin |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2018 | 2017 * | 2018 | 2017 * |
| | en USD | en USD | en EUR | en EUR |
| Chiffre d'affaires | 45 397 | 43 180 | 37 540 | 39 868 |
| Résultat opérationnel courant récurrent ** | 7 301 | 6 862 | 6 037 | 6 335 |
| Résultat opérationnel courant ** | 6 606 | 6 510 | 5 463 | 6 011 |
| Bénéfice de la période attribuable aux actionnaires de la société mère (Bénéfice net) | 6 021 | 4 926 | 4 979 | 4 548 |
| Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère ^(a) | 56 614 | 62 827 | 48 663 | 54 993 |
| Bénéfice de base par action | 1.98 | 1.59 | 1.64 | 1.47 |
| Capitalisation boursière | 232 652 | 270 051 | 199 977 | 236 378 |

* Les chiffres retraités de 2017 incluent les modifications décrites dans la Note 1 Principes comptables ainsi que les impacts y relatifs décrits dans la Note 12.

** Certaines mesures de performance financière ne sont pas définies par les IFRS. Se référer au document «Alternative Performance Measures» publié à l'adresse <https://www.nestle.com/investors/publications> pour de plus amples informations à cet égard.

(a) Situation au 30 juin.

Compte de résultat consolidé pour la période du 1er janvier au 30 juin 2018

| En millions de CHF | | Janvier–Juin 2018 | Janvier–Juin 2017 * |
|---|-------|----------------------|------------------------|
| | Notes | | |
| Chiffre d'affaires | 3 | 43 920 | 42 926 |
| Autres produits | | 154 | 165 |
| Coût des produits vendus | | (22 259) | (21 719) |
| Frais de distribution | | (4 166) | (3 920) |
| Frais de commercialisation et d'administration | | (9 792) | (9 804) |
| Frais de recherche et développement | | (794) | (827) |
| Autres revenus opérationnels courants | 5 | 19 | 59 |
| Autres charges opérationnelles courantes | 5 | (691) | (408) |
| Résultat opérationnel courant | 3 | 6 391 | 6 472 |
| Autres revenus opérationnels | 5 | 2 467 | 180 |
| Autres charges opérationnelles | 5 | (1 158) | (158) |
| Résultat opérationnel | | 7 700 | 6 494 |
| Produits financiers | | 81 | 73 |
| Charges financières | | (427) | (405) |
| Bénéfice avant impôts, sociétés associées et coentreprises | | 7 354 | 6 162 |
| Impôts | | (1 939) | (1 662) |
| Revenus provenant des sociétés associées et des coentreprises | 6 | 573 | 563 |
| Bénéfice de la période | | 5 988 | 5 063 |
| attribuable aux intérêts non contrôlants | | 163 | 166 |
| attribuable aux actionnaires de la société mère (Bénéfice net) | | 5 825 | 4 897 |
| En % du chiffre d'affaires | | | |
| Résultat opérationnel courant | | 14,6% | 15,1% |
| Bénéfice de la période attribuable aux actionnaires de la société mère (Bénéfice net) | | 13,3% | 11,4% |
| Bénéfice par action (en CHF) | | | |
| Bénéfice de base par action | | 1.92 | 1.58 |
| Bénéfice dilué par action | | 1.92 | 1.57 |

* Les chiffres retraités de 2017 incluent les modifications décrites dans la Note 1 Principes comptables ainsi que les impacts y relatifs décrits dans la Note 12.

Etat du résultat global consolidé pour la période du 1er janvier au 30 juin 2018

| En millions de CHF | Janvier-Juin 2018 | Janvier-Juin 2017 * |
|---|----------------------|------------------------|
| Bénéfice de la période comptabilisé au compte de résultat | 5 988 | 5 063 |
| Ecart de conversion, nets d'impôts | 33 | (2 618) |
| Ajustements à la juste valeur des instruments financiers disponibles à la vente, nets d'impôts | – | 16 |
| Ajustements à la juste valeur des instruments de dette, nets d'impôts | (140) | – |
| Ajustements à la juste valeur des couvertures de flux de trésorerie, nets d'impôts | 132 | (93) |
| Part des autres éléments du résultat global des sociétés associées et des coentreprises | (51) | 127 |
| Eléments qui sont ou peuvent être reclassés ultérieurement au compte de résultat | (26) | (2 568) |
| Réévaluations du passif/(de l'actif) net au titre des régimes à prestations définies, nettes d'impôts | 520 | 619 |
| Ajustements à la juste valeur des instruments de capitaux propres, nets d'impôts | 3 | – |
| Part des autres éléments du résultat global des sociétés associées et des coentreprises | (90) | 32 |
| Eléments qui ne seront jamais reclassés au compte de résultat | 433 | 651 |
| Autres éléments du résultat global de la période | 407 | (1 917) |
| Total du résultat global de la période | 6 395 | 3 146 |
| attribuable aux intérêts non contrôlants | 84 | 101 |
| attribuable aux actionnaires de la société mère | 6 311 | 3 045 |

* Les chiffres retraités de 2017 incluent les modifications décrites dans la Note 1 Principes comptables ainsi que les impacts y relatifs décrits dans la Note 12.

Bilan consolidé au 30 juin 2018

| En millions de CHF | | 30 juin 2018 | 31 décembre 2017 * |
|---|-------|-----------------|-----------------------|
| | Notes | | |
| Actif | | | |
| Actifs courants | | | |
| Liquidités et équivalents de liquidités | | 4 615 | 7 938 |
| Placements à court terme | | 2 102 | 655 |
| Stocks | | 10 060 | 9 177 |
| Clients et autres débiteurs | | 11 841 | 12 036 |
| Comptes de régularisation actifs | | 857 | 573 |
| Instruments financiers dérivés actifs | | 596 | 231 |
| Actifs d'impôt exigible | | 784 | 917 |
| Actifs destinés à être cédés | 2 | 4 176 | 357 |
| Total des actifs courants | | 35 031 | 31 884 |
| Actifs non courants | | | |
| Immobilisations corporelles | | 29 906 | 30 777 |
| Goodwill | | 30 786 | 29 746 |
| Immobilisations incorporelles | | 20 931 | 20 615 |
| Participations dans les sociétés associées et les coentreprises | | 10 462 | 11 628 |
| Immobilisations financières | | 2 709 | 6 003 |
| Préfinancement des régimes de prévoyance | | 591 | 392 |
| Actifs d'impôt exigible | | 80 | 62 |
| Impôts différés actifs | | 1 952 | 2 103 |
| Total des actifs non courants | | 97 417 | 101 326 |
| Total de l'actif | | 132 448 | 133 210 |

* Les chiffres retraités de 2017 incluent les modifications décrites dans la Note 1 Principes comptables ainsi que les impacts y relatifs décrits dans la Note 12.

| En millions de CHF | | 30 juin 2018 | 31 décembre 2017 * |
|--|-------|-----------------|-----------------------|
| | Notes | | |
| Passif | | | |
| Fonds étrangers courants | | | |
| Dettes financières | | 15 756 | 11 211 |
| Fournisseurs et autres créanciers | | 16 979 | 18 864 |
| Comptes de régularisation passifs | | 4 285 | 4 299 |
| Provisions | | 855 | 819 |
| Instruments financiers dérivés passifs | | 498 | 507 |
| Dettes fiscales exigibles | | 2 776 | 2 477 |
| Passifs directement liés à des actifs destinés à être cédés | 2 | 2 640 | 12 |
| Total des fonds étrangers courants | | 43 789 | 38 189 |
| Fonds étrangers non courants | | | |
| Dettes financières | | 19 847 | 18 566 |
| Engagements envers le personnel | | 6 306 | 7 111 |
| Provisions | | 1 088 | 1 147 |
| Impôts différés passifs | | 3 380 | 3 492 |
| Autres créanciers | | 483 | 2 476 |
| Total des fonds étrangers non courants | | 31 104 | 32 792 |
| Total des fonds étrangers | | 74 893 | 70 981 |
| Capitaux propres | | | |
| Capital-actions | 8 | 306 | 311 |
| Propres actions | | (4 045) | (4 537) |
| Ecart de conversion | | (19 496) | (19 436) |
| Autres réserves | | (234) | 989 |
| Bénéfices accumulés | | 79 783 | 83 629 |
| Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère | | 56 314 | 60 956 |
| Intérêts non contrôlants | | 1 241 | 1 273 |
| Total des capitaux propres | | 57 555 | 62 229 |
| Total du passif | | 132 448 | 133 210 |

* Les chiffres retraités de 2017 incluent les modifications décrites dans la Note 1 Principes comptables ainsi que les impacts y relatifs décrits dans la Note 12.

Tableau des flux de trésorerie consolidés pour la période du 1er janvier au 30 juin 2018

| En millions de CHF | | Janvier–Juin 2018 | Janvier–Juin 2017 * |
|--|-------|----------------------|------------------------|
| | Notes | | |
| Activités d'exploitation | | | |
| Résultat opérationnel | 7 | 7 700 | 6 494 |
| Amortissement | | 1 943 | 1 945 |
| Perte de valeur | | 384 | 120 |
| Résultat net sur cessions d'activités | | (1 400) | (25) |
| Autres charges et produits non monétaires | | 6 | (50) |
| Cash flow avant variations des actifs et passifs d'exploitation | 7 | 8 633 | 8 484 |
| Diminution/(augmentation) du fonds de roulement | | (2 779) | (3 392) |
| Variation des autres actifs et passifs d'exploitation | | (197) | (113) |
| Trésorerie générée par les activités d'exploitation | | 5 657 | 4 979 |
| Intérêts payés | | (367) | (306) |
| Intérêts encaissés | | 63 | 61 |
| Impôts payés | | (1 640) | (1 883) |
| Dividendes et intérêts reçus des sociétés associées et des coentreprises | | 686 | 533 |
| Cash flow d'exploitation | | 4 399 | 3 384 |
| Activités d'investissement | | | |
| Investissements en immobilisations corporelles | | (1 158) | (1 024) |
| Investissements en immobilisations incorporelles | | (251) | (354) |
| Acquisitions d'activités | 2 | (2 341) | (140) |
| Cessions d'activités | 2 | 2 719 | 19 |
| Investissements (nets des désinvestissements) dans les sociétés associées et les coentreprises | | 725 | (172) |
| Entrées/(sorties) de fonds liées aux placements des activités de trésorerie | | (1 441) | 196 |
| Autres activités d'investissement | | (106) | (112) |
| Cash flow d'investissement | | (1 853) | (1 587) |
| Activités de financement | | | |
| Dividende payé aux actionnaires de la société mère | 8 | (7 124) | (7 126) |
| Dividendes payés aux intérêts non contrôlants | | (139) | (187) |
| Acquisitions (nettes des cessions) d'intérêts non contrôlants | 2 | (1) | (527) |
| Achat (net de vente) de propres actions | | (3 911) | (123) |
| Entrées de fonds liées aux emprunts et autres dettes financières non courantes | | 2 121 | 1 021 |
| Sorties de fonds liées aux emprunts et autres dettes financières non courantes | | (1 353) | (1 518) |
| Entrées/(sorties) de fonds liées aux dettes financières courantes | | 4 724 | 2 879 |
| Cash flow de financement | | (5 683) | (5 581) |
| Ecarts de conversion | | (186) | (252) |
| Augmentation/(diminution) des liquidités et équivalents de liquidités | | (3 323) | (4 036) |
| Liquidités et équivalents de liquidités au début de l'exercice | | 7 938 | 7 990 |
| Liquidités et équivalents de liquidités à la fin de la période | | 4 615 | 3 954 |

* Les chiffres retraités de 2017 incluent les modifications décrites dans la Note 1 Principes comptables ainsi que les impacts y relatifs décrits dans la Note 12.

Etat des mouvements des capitaux propres consolidés pour la période du 1er janvier au 30 juin 2018

En millions de CHF

| | Capital-actions | Propres actions | Ecart de conversion | Autres réserves | Bénéfices accumulés | Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère | Intérêts non contrôlants | Total des capitaux propres |
|---|-----------------|-----------------|---------------------|-----------------|---------------------|---|--------------------------|----------------------------|
| Capitaux propres au 31 décembre 2016 | | | | | | | | |
| comme publié initialement | 311 | (990) | (18 799) | 1 198 | 82 870 | 64 590 | 1 391 | 65 981 |
| Première application d'IFRS 15 | – | – | – | – | (268) | (268) | – | (268) |
| Première application d'IFRS 16 | – | – | – | – | (189) | (189) | – | (189) |
| Autres | – | – | – | – | (61) | (61) | – | (61) |
| Capitaux propres retraités au 1er janvier 2017 * | 311 | (990) | (18 799) | 1 198 | 82 352 | 64 072 | 1 391 | 65 463 |
| Bénéfice de la période * | – | – | – | – | 4 897 | 4 897 | 166 | 5 063 |
| Autres éléments du résultat global de la période * | – | – | (2 582) | 78 | 652 | (1 852) | (65) | (1 917) |
| Total du résultat global de la période * | – | – | (2 582) | 78 | 5 549 | 3 045 | 101 | 3 146 |
| Dividendes | – | – | – | – | (7 126) | (7 126) | (187) | (7 313) |
| Mouvement des propres actions | – | (248) | – | – | 109 | (139) | – | (139) |
| Plans d'intéressement du personnel au capital | – | 154 | – | – | (60) | 94 | – | 94 |
| Variation des intérêts non contrôlants ^(a) | – | – | – | – | 296 | 296 | (157) | 139 |
| Total des transactions avec les actionnaires | – | (94) | – | – | (6 781) | (6 875) | (344) | (7 219) |
| Autres mouvements | – | – | – | 2 | (87) | (85) | – | (85) |
| Capitaux propres retraités au 30 juin 2017 * | 311 | (1 084) | (21 381) | 1 278 | 81 033 | 60 157 | 1 148 | 61 305 |

* Les chiffres retraités de 2017 incluent les modifications décrites dans la Note 1 Principes comptables ainsi que les impacts y relatifs décrits dans la Note 12.

(a) Les mouvements rapportés sous bénéfices accumulés incluent l'impact des acquisitions de la période (voir Note 2.2) et celui d'options de vente pour l'acquisition d'intérêts non contrôlants.

En millions de CHF

| | Capital-actions | Propres actions | Ecart de conversion | Autres réserves | Bénéfices accumulés | Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère | Intérêts non contrôlants | Total des capitaux propres |
|---|-----------------|-----------------|---------------------|-----------------|---------------------|---|--------------------------|----------------------------|
| Capitaux propres au 1er janvier 2018 * | 311 | (4 537) | (19 436) | 989 | 83 629 | 60 956 | 1 273 | 62 229 |
| Première application d'IFRS 9 ^(a) | — | — | (176) | (1 170) | 1 333 | (13) | (2) | (15) |
| Capitaux propres au 1er janvier 2018 après la première application d'IFRS 9 | 311 | (4 537) | (19 612) | (181) | 84 962 | 60 943 | 1 271 | 62 214 |
| Bénéfice de la période | — | — | — | — | 5 825 | 5 825 | 163 | 5 988 |
| Autres éléments du résultat global de la période | — | — | 116 | (65) | 435 | 486 | (79) | 407 |
| Total du résultat global de la période | — | — | 116 | (65) | 6 260 | 6 311 | 84 | 6 395 |
| Dividendes | — | — | — | — | (7 124) | (7 124) | (139) | (7 263) |
| Mouvement des propres actions | — | (3 757) | — | — | (70) | (3 827) | — | (3 827) |
| Plans d'intéressement du personnel au capital | — | 136 | — | — | (54) | 82 | — | 82 |
| Variation des intérêts non contrôlants | — | — | — | — | 26 | 26 | 24 | 50 |
| Réduction du capital-actions | (5) | 4 113 | — | — | (4 108) | — | — | — |
| Total des transactions avec les actionnaires | (5) | 492 | — | — | (11 330) | (10 843) | (115) | (10 958) |
| Transfert de la réserve de couverture de flux de trésorerie aux actifs non financiers, net d'impôts | — | — | — | 12 | — | 12 | 1 | 13 |
| Autres mouvements | — | — | — | — | (109) | (109) | — | (109) |
| Capitaux propres au 30 juin 2018 | 306 | (4 045) | (19 496) | (234) | 79 783 | 56 314 | 1 241 | 57 555 |

* Les chiffres retraités de 2017 incluent les modifications décrites dans la Note 1 Principes comptables ainsi que les impacts y relatifs décrits dans la Note 12.

(a) Fait principalement référence à la part de Nestlé dans les ajustements à la juste valeur des instruments de capitaux propres détenus par les entreprises associées.

1. Principes comptables

Base d'établissement

Les présents états financiers semestriels résumés sont les comptes consolidés semestriels résumés, non audités (ci-après «les Comptes semestriels résumés») de Nestlé S.A., société enregistrée en Suisse, et de ses filiales pour la période du 1er janvier au 30 juin 2018. Ils ont été établis conformément à l'International Accounting Standard IAS 34 – Information financière intermédiaire et doivent être consultés conjointement avec les Comptes consolidés 2017.

Les conventions et principes comptables sont les mêmes que ceux qui ont été appliqués dans les Comptes consolidés 2017 (tels que décrits en Note 1 et présentés sur fond gris dans les notes correspondantes), à l'exception des modifications de présentation, de principes et de normes comptables mentionnées ci-après.

L'établissement des Comptes semestriels résumés requiert de la Direction du Groupe qu'elle émette des jugements, qu'elle procède à des estimations et formule des hypothèses ayant une incidence sur l'application des principes, sur les montants reportés au titre des revenus et charges, d'actifs et passifs ainsi que sur les informations complémentaires fournies. Dans les présents Comptes semestriels résumés, les principales sources d'incertitude liées aux estimations restent identiques à celles qui concernent les Comptes consolidés 2017 de l'exercice se terminant le 31 décembre 2017. A ces incertitudes s'ajoutent celles sur le droit d'utilisation des actifs suite à la première application de la norme IFRS 16 Contrats de location.

Changement dans la présentation – compte de résultat

Les changements principaux suivants ont été mis en œuvre:

- les coûts liés aux produits défectueux, ainsi que les coûts de maintenance et autres coûts relatifs aux équipements de vente et distribution (comme les machines à café, fontaines à eau et congélateurs) qui étaient auparavant indiqués sous Frais de commercialisation et d'administration ont été reclassés en Coût des produits vendus; et
- certains coûts auparavant indiqués en Frais de commercialisation et d'administration ont été reclassés dans Frais de recherche et développement et Frais de distribution.

Les changements ci-dessus ont été effectués pour obtenir une meilleure adéquation avec la fonction de la dépense.

Les comparatifs 2017 ont été retraités (voir Note 12).

Changements dans la présentation – tableau des flux de trésorerie

Des changements non significatifs ont été apportés à la présentation entre le cash flow d'exploitation, le cash flow des activités de financement et le cash flow des activités d'investissement en ce qui concerne les mouvements de fonds liés aux placements des activités de trésorerie et aux dettes financières courantes.

Les comparatifs 2017 ont été retraités (voir Note 12).

Modifications des principes comptables

Les modifications principales suivantes ont été mises en œuvre:

- certains coûts précédemment compris dans la valeur comptable de l'inventaire sont maintenant comptabilisés en charges lorsqu'ils sont engagés, la pertinence de l'inclusion de ces coûts dans la valeur des stocks (la majeure partie de ceux-ci est relative à la technologie d'information) ayant été réévaluée. Pour une comparaison directe de la performance à compter de 2017, la valeur de l'inventaire disponible le 1er janvier 2017 a été retraitée; et
- certains droits et taxes sur les produits ou les recettes, précédemment indiqués comme Impôts sont désormais considérés respectivement comme une réduction du Chiffre d'affaires et comme Frais de commercialisation et d'administration, ceci afin d'obtenir une meilleure adéquation avec la fonction de la dépense.

Les comparatifs 2017 ont été retraités pour ces éléments (voir Note 12).

Changements dans les normes comptables

Le Groupe a appliqué les nouvelles normes comptables ci-après à partir du 1er janvier 2018.

IFRS 15 – Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients

Cette norme combine, améliore et remplace des lignes directrices spécifiques sur la comptabilisation des produits à l'aide d'une norme unique.

Elle définit un nouveau modèle en cinq étapes pour la comptabilisation des produits provenant de contrats avec des clients. Le Groupe a entrepris l'examen des principaux types d'accords commerciaux utilisés avec les clients selon ce modèle et est arrivé à la conclusion que la mise en œuvre de la norme IFRS 15 produisait principalement les effets suivants:

- i) suite au changement opéré dans la comptabilisation des produits – du transfert des risques et avantages au transfert du contrôle –, une petite proportion du chiffre d'affaires (moins de 0,5% de celui-ci sur une base annuelle) est comptabilisée en moyenne deux jours plus tard avec la nouvelle norme;
- ii) des paiements aux clients actuellement considérés comme des coûts de distribution ont été reclassifiés comme une déduction du chiffre d'affaires selon la nouvelle norme;
- iii) la date de comptabilisation de certains montants dus aux clients a été examinée. Il en a résulté une augmentation des passifs courants pour la valeur de ces montants au début de 2017.

Cette norme était obligatoire pour la période comptable commençant le 1er janvier 2018 et a été appliquée avec effet rétroactif en renonçant, pour des raisons pratiques, à retraiter les contrats dont la date de début et de fin se situe à l'intérieur de la même période comptable.

Les comparatifs 2017 ont été retraités (voir Note 12).

IFRS 16 – Contrats de location

Cette norme remplace IAS 17 et établit les principes de comptabilisation, d'évaluation, de présentation et d'information à fournir au titre des contrats de location.

L'impact principal d'IFRS 16 sur les comptes du Groupe concerne l'introduction d'un modèle unique de comptabilisation pour le preneur, lui demandant de comptabiliser des actifs et passifs pour presque tous les contrats de location. Il en a donc résulté une augmentation des immobilisations corporelles et des dettes financières au 1er janvier 2017.

Cette norme est obligatoire pour la période comptable commençant le 1er janvier 2019, mais le Groupe l'a appliquée plus tôt, au 1er janvier 2018 selon l'approche rétroactive complète, en renonçant, pour des raisons pratiques, à évaluer si un accord contient une location.

Les comparatifs 2017 ont été retraités (voir Note 12).

IFRS 9 – Instruments financiers

La norme porte sur les principes comptables de reporting financier des actifs et passifs financiers, incluant la classification, l'évaluation, la perte de valeur, la décomptabilisation et la comptabilité de couverture.

Le Groupe a procédé à l'examen de son modèle d'affaires concernant les différents portefeuilles d'actifs financiers ainsi que des caractéristiques de ces derniers.

Suite à cela, les instruments de dette dont les flux de trésorerie sont uniquement des paiements au titre du principal et de l'intérêt («solely payment of principal and interest», SPPI) ont été désignés soit au coût amorti, soit à la juste valeur par le biais des Autres éléments du résultat global, en fonction des objectifs du modèle d'affaires. Généralement, l'option choisie a été de désigner les investissements en instruments de capitaux propres existant à la date d'application initiale à leur juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. Cette option a entraîné une reclassification entre éléments de capitaux propres de CHF 1,2 milliard, sans effet net significatif sur le total des capitaux propres du Groupe.

Il n'y a eu aucun impact sur la comptabilité du Groupe au niveau des passifs financiers, car les nouvelles exigences n'affectent que la comptabilité des passifs financiers qui sont désignés à leur juste valeur par le biais du compte de résultat, et le Groupe n'a pas de tels passifs.

L'impact du nouveau modèle de perte de valeur a fait l'objet d'une analyse. Cette dernière a nécessité l'identification du risque de crédit lié aux contreparties et, sachant que la majorité des actifs financiers du Groupe sont des créances clients, elle intègre également des données statistiques reflétant les pertes effectives enregistrées par le passé suite au défaut d'une contrepartie. Le montant de la perte de

valeur additionnelle comptabilisée le 1er janvier 2018 est de CHF 15 millions.

De plus, le Groupe a actualisé les définitions de ses relations de couverture en fonction des activités et des politiques en matière de gestion du risque, en accordant une attention particulière à l'identification des composants des prix des matières premières.

La norme était obligatoire pour la période comptable commençant le 1er janvier 2018 et a été appliquée avec effet rétroactif au 1er janvier 2018, toutefois sans retraitement des données comparatives des années antérieures. En conséquence, le Groupe a porté toute différence entre la valeur comptable des instruments financiers selon la norme IAS 39 et la valeur comptable selon la norme IFRS 9 au solde d'ouverture des bénéfices accumulés (ou autres éléments de capitaux propres) au 1er janvier 2018.

Le Groupe a appliqué le modèle de valorisation des pertes de crédit attendues à 12 mois pour les titres de créances lorsque le risque de crédit des contreparties était faible ou lorsque celui-ci n'avait pas significativement augmenté depuis la comptabilisation initiale des investissements.

Les changements apportés aux principes de comptabilité de couverture ont été appliqués prospectivement. Toutes les relations de couverture désignées sous IAS 39 le 31 décembre 2017 remplissaient les critères de comptabilité de couverture sous IFRS 9 le 1er janvier 2018 et sont donc considérées comme des relations de couverture continues.

L'ajustement total (net d'impôt) des capitaux propres d'ouverture au 1er janvier 2018 n'a pas été significatif.

Voir la Note 12 concernant les changements par rapport à la catégorie de mesure initiale sous IAS 39 et concernant la nouvelle catégorie sous IFRS 9 pour chaque classe d'actifs financiers du Groupe au 1er janvier 2018. Les modifications apportées à la hiérarchie de la juste valeur des instruments financiers au 1er janvier 2018 sont présentées à la Note 9.

IFRIC 23 – Incertitude relative aux traitements fiscaux

IFRIC 23 précise comment comptabiliser les incertitudes relatives aux impôts sur le résultat. IFRIC 23 est obligatoire pour la période comptable commençant le 1er janvier 2019, mais le Groupe l'a adoptée par anticipation avec effet au 1er janvier 2018. Cette adoption n'a eu aucun impact sur l'évaluation des impôts. Les passifs d'impôts incertains précédemment inclus dans les provisions ont été reclassés dans les dettes fiscales exigibles.

Les comparatifs 2017 ont été retraités (voir Note 12).

En outre, plusieurs normes existantes ont été modifiées en divers points avec effet au 1er janvier 2018. Ces changements incluent la classification et l'évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions (amendements à IFRS 2), les améliorations annuelles des IFRS cycle 2014 – 2016 (amendements à IFRS 1 et IAS 28), et IFRIC 22 Transactions en monnaies étrangères et contrepartie anticipée.

Aucune de ces autres modifications n'a eu un effet significatif sur les Comptes consolidés du Groupe.

Nouveaux principes comptables avec effet au 1er janvier 2018

Produits des activités ordinaires

Le chiffre d'affaires est constitué des montants reçus et recevables de la part de tiers pour des biens fournis aux clients et pour les prestations de services effectuées. Le chiffre d'affaires provenant de la vente de biens est enregistré dans le compte de résultat lorsque le contrôle des biens est transféré au client, généralement au moment de la réception par le client.

Les équipements de vente et distribution (principalement machines à café, fontaines à eau et congélateurs) peuvent être vendus ou loués séparément aux clients. Les accords dans le cadre desquels le Groupe transfère à un client la quasi-totalité des risques et des avantages attachés à la propriété sont traités comme des crédits-bails financiers. Les produits des crédits-bails d'exploitation pour la location d'équipements de vente et distribution sont comptabilisés sur une base linéaire pendant la durée de la location.

Les produits des activités ordinaires sont évalués à partir du montant de la contrepartie que le Groupe s'attend à recevoir, sur la base du prix courant applicable à un canal de distribution donné, déduction faite des rétrocessions, des impôts sur chiffre d'affaires, des abattements tarifaires, des autres remises commerciales, bons de réduction et promotions sur les prix accordés aux consommateurs. Les remises, abattements et rabais promotionnels sont comptabilisés comme une déduction des produits au moment où les ventes concernées sont comptabilisées ou lorsque le rabais est accordé au client (ou consommateur si applicable). Ils sont estimés sur la base de l'historique et des termes spécifiques des accords conclus avec les clients. Les paiements effectués en faveur des clients pour les services commerciaux obtenus sont comptabilisés en charges.

Les provisions de rétrocessions sur ventes sont comptabilisées en déduction du chiffre d'affaires lorsqu'il existe une pratique établie de reprise des produits aux clients (principalement dans l'activité Nutrition infantile). Le montant enregistré repose sur les taux de rétrocession estimés, compte tenu des taux de rétrocession historiques et d'autres facteurs pertinents (y compris les niveaux actuels de stocks des clients et la cadence des ventes). Aucun actif n'est comptabilisé pour les produits récupérés lors de ces rétrocessions, car il n'est pas prévu de les revendre.

Les autres produits sont constitués principalement des redevances basées sur les ventes et des droits de licence de tiers perçus durant l'exercice.

Instruments financiers

Actifs financiers – comptabilisation initiale et évaluation

Les actifs financiers sont comptabilisés initialement à leur juste valeur, en tenant compte des frais de transaction directement imputables. Cependant, lorsqu'un actif financier est enregistré à sa juste valeur au compte de résultat, les frais de transaction sont enregistrés en charges immédiatement. La réévaluation subséquente des actifs financiers est déterminée selon leur catégorie, laquelle est revue à chaque date de clôture du bilan. La date de règlement est retenue pour la comptabilisation initiale et la décomptabilisation subséquente des actifs financiers, car ces transactions sont généralement opérées sur la base d'un contrat dont les termes requièrent une livraison dans un délai fixé par voie réglementaire ou par convention sur le marché (achat ou vente avec délai normalisé de livraison).

Actifs financiers – classes et catégories

La classification des actifs financiers repose généralement sur le modèle d'affaires dans le cadre duquel un actif financier est géré et sur les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de ce dernier. A la comptabilisation initiale, un actif financier est classé soit:

- au coût amorti;
- à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global – placement en emprunt obligataire;
- à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global – placement en instruments de capitaux propres; ou
- à la juste valeur par le biais du compte de résultat.

Tous les actifs financiers non classés au coût amorti ou à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global sont évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat. A la comptabilisation initiale, le Groupe peut désigner de manière irrévocable un actif financier à la juste valeur par le biais du compte de résultat, même si celui-ci satisfait aux exigences d'évaluation au coût amorti ou à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. Il sera opté pour cette désignation si celle-ci élimine ou réduit de manière significative les disparités comptables qui pourraient survenir autrement. A la comptabilisation initiale d'un placement en instrument de capitaux propres qui n'est pas destiné à être cédé, le Groupe peut opter de manière irrévocable pour une classification à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global – placement en instrument de capitaux propres, avec modifications ultérieures de la juste valeur du placement dans les autres éléments du résultat global. Cette décision est prise placement par placement.

Les emprunts obligataires sont détenus dans un portefeuille distinct, régi et exécuté en tant que large base de

titres de qualité gérée avec prudence. Les deux objectifs principaux du portefeuille sont premièrement de maximiser le revenu de placement et fournir une stabilité financière (dans le cadre d'une tolérance au risque limitée) et, deuxièmement, d'obtenir des retours sur investissement relativement favorables, corrigés des risques, dans le but de réaliser une croissance à long terme des excédents. Le Groupe considère que ces titres sont détenus dans un modèle d'affaires dont l'objectif est réalisé à la fois en percevant des flux de trésorerie contractuels et en vendant des titres. Les modalités contractuelles de ces actifs financiers donnent lieu, à des dates précises, à des flux de trésorerie qui sont uniquement des paiements au titre du principal et de l'intérêt sur le montant du principal restant dû. Ces actifs sont donc classés comme actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

Les titres de capitaux propres représentent des placements que le Groupe a l'intention de détenir à long terme à des fins stratégiques. Le Groupe désignerait généralement ces placements à la date d'application initiale comme évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. Les changements de juste valeur cumulés liés à ces placements ne seront jamais reclassés dans le compte de résultat.

Les billets de trésorerie («Commercial paper») sont détenus par le service de trésorerie du Groupe dans un portefeuille séparé en vue de générer des produits d'intérêts et d'atténuer l'exposition au risque de crédit du Groupe. Le Groupe considère que ces titres sont détenus dans un modèle d'affaires dont l'objectif est réalisé en percevant des flux de trésorerie contractuels. Les modalités contractuelles de ces actifs financiers donnent lieu, à des dates précises, à des flux de trésorerie qui sont uniquement des paiements au titre du principal et de l'intérêt sur le montant du principal restant dû. Ces actifs sont donc classés comme évalués au coût amorti.

Les clients et autres débiteurs sont classés au coût amorti.

Les fonds obligataires et les fonds en actions sont gérés dans un portefeuille distinct dédié aux activités d'auto-assurance. Les actions des fonds détenus par le Groupe sont des actions remboursables au gré du porteur qui ne peuvent pas être classées dans la catégorie des instruments de capitaux propres selon la norme IAS 32. En conséquence, ces fonds d'investissement sont classés à la juste valeur par le biais du compte de résultat.

Actifs financiers – perte de valeur et décomptabilisation

Le Groupe détermine s'il existe une perte de valeur des actifs financiers à chaque date de clôture du bilan. Les pertes de valeur sont comptabilisées dans le compte de résultat lorsqu'il y a une évidence objective de perte de valeur, par exemple quand l'émetteur est en cessation de paiement, fait défaut ou présente des difficultés financières significatives. Cette analyse requiert l'identification du risque de crédit lié aux contreparties et, sachant que la majorité des actifs financiers du Groupe sont des créances commerciales, elle intègre des données statistiques reflétant les pertes encourues par le passé suite au défaut d'une contrepartie.

Le Groupe valorise la correction de valeur pour pertes à un montant égal à la totalité des pertes de crédit attendues, sauf pour les éléments suivants, qui sont valorisés sur base des pertes de crédits attendues à douze mois:

- titres de créances dont on estime qu'elles ont un faible risque de crédit à la date du bilan; et
- autres titres de créances et soldes bancaires pour lesquels le risque de crédit (c.-à-d. le risque de défaut survenant au cours de la durée de vie attendue de l'instrument financier) n'a pas significativement augmenté depuis la comptabilisation initiale.

Le Groupe a choisi de déterminer les corrections pour pertes sur créances commerciales et sur actifs contractuels à un montant égal à la totalité des pertes de crédit attendues.

Le Groupe présume que le risque de crédit sur un actif financier a augmenté de manière significative si ce dernier est échu depuis plus de 30 jours et que ce retard est dû au manque de ressources en trésorerie de la contrepartie. Cette présomption peut être réfutée lorsque le retard est causé par un litige ou par des négociations sur le montant de la contrepartie variable due par un client, et pas par un problème de crédit.

Le Groupe considère qu'un actif financier est en défaut lorsque:

- l'emprunteur n'a probablement pas les ressources financières pour s'acquitter en intégralité de ses obligations de crédit envers le Groupe sans que celui-ci doive prendre des mesures telles que la vente de titres (s'il en détient); ou
- l'actif financier est échu depuis plus de 90 jours et que ce retard est dû au manque de ressources en trésorerie de la contrepartie.

Le Groupe considère qu'un titre de créance présente un faible risque de crédit lorsque la notation de son risque de crédit est équivalente à la définition globalement reconnue de la «notation de l'investissement». Le Groupe considère que cette notation est égale à Baa3 ou plus selon Moody's ou à BBB- ou plus selon Standard & Poor's.

Les pertes de crédit attendues sont une estimation des pertes de crédit pondérées selon leurs probabilités. Les pertes sur créances sont calculées à la valeur actuelle de tous les déficits de trésorerie dus à un défaut de crédit de la contrepartie (c.-à-d. la différence entre les flux de trésorerie dus à l'entité conformément au contrat et les flux de trésorerie que le Groupe s'attend à percevoir).

Les corrections de valeur pour pertes sur actifs financiers évalués au coût amorti sont déduites de la valeur comptable brute des actifs.

Pour les titres de créances à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, la correction de valeur pour perte est comptabilisée dans les autres éléments du résultat global plutôt que de procéder à la réduction de la valeur comptable de l'actif.

Les pertes de valeur liées aux clients et autres débiteurs, y compris les actifs contractuels, ne sont pas présentées séparément dans le compte de résultat mais sont comptabilisées sous la rubrique Frais de commercialisation et d'administration.

Le modèle et certaines des hypothèses utilisées dans le calcul de ces pertes de crédit attendues sont des éléments clés pour estimer le niveau d'incertitude. Les pertes de crédit attendues sur les créances commerciales sont calculées au niveau de l'entité, sur la base d'un historique de pertes sur créances effectives au cours des trois à cinq années précédentes.

Les pertes de valeur sur les autres actifs financiers liés aux activités de trésorerie sont présentées sous Charges financières, de manière similaire à la présentation selon IAS 39, et ne sont pas présentées séparément dans le compte de résultat en raison de leur importance relative.

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

Dettes financières évaluées au coût amorti

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

Après comptabilisation initiale, les dettes financières sont évaluées au coût amorti. La différence entre la valeur comptable initiale des dettes financières et leur valeur de remboursement est comptabilisée dans le compte de résultat pour la durée du contrat selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Cette catégorie comprend les classes de dettes financières suivantes: les fournisseurs et autres créanciers, les billets de trésorerie («Commercial paper»), les emprunts obligataires et les autres dettes financières.

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

Les dettes financières sont décomptabilisées (intégralement ou partiellement) lorsque le Groupe est libéré de son obligation ou lorsque celles-ci expirent, sont annulées ou remplacées par une nouvelle dette assortie de conditions significativement modifiées.

Comptabilité de couverture

Le Groupe désigne et documente l'utilisation de certains dérivés et autres actifs financiers ou dettes financières comme instruments de couverture pour couvrir des retraitements de juste valeur d'actifs et passifs comptabilisés (couvertures de juste valeur) et des transactions prévues hautement probables (couvertures de flux de trésorerie). L'efficacité des couvertures est évaluée au moment de l'émission et vérifiée à intervalles réguliers, et ce, au moins une fois tous les trimestres.

Le Groupe exclut de la désignation de la relation de couverture l'élément coût de couverture. En conséquence, l'écart de base sur devises et la valeur temporelle des options sont comptabilisés dans les Autres éléments du résultat global et accumulés dans une réserve de coût de couverture en tant que composante séparée au sein des fonds propres.

Pour la désignation des relations de couverture sur les matières premières, le Groupe applique le modèle de couverture par composant lorsque l'élément couvert est identifiable et évaluable séparément.

Contrats de location

A la date d'entrée en vigueur, le Groupe évalue si un contrat est ou contient un contrat de location. Cette évaluation requiert d'exercer un certain jugement afin de déterminer si cela dépend d'un actif spécifique, si le Groupe obtient la quasi-totalité des avantages économiques liés à l'utilisation de cet actif et si le Groupe a le droit de contrôler l'utilisation de l'actif.

Le Groupe a choisi de ne pas séparer les composantes location et non location pour les contrats de location de véhicules.

Le Groupe comptabilise un actif lié au droit d'utilisation et une obligation locative au début du contrat de location. Le droit d'utilisation est initialement calculé sur la base de la valeur actuelle des paiements de location, augmentée des coûts directs initiaux et du coût des obligations de rénover l'actif, et réduite de tous les avantages incitatifs reçus. Le droit d'utilisation est amorti sur la durée la plus courte entre celle du contrat de location et la durée d'utilité de l'actif sous-jacent. Il est soumis à un test de perte de valeur s'il existe un indice révélant une possible perte de valeur.

Les paiements au titre de location incluent généralement des paiements fixes ainsi que des paiements variables qui dépendent d'un indice (tel qu'un indice sur l'inflation). Lorsque le contrat de location contient une option d'extension ou d'achat dont l'exercice est jugé raisonnablement certain par le Groupe, le coût de l'option est inclus dans les paiements de location.

Les actifs liés au droit d'utilisation sont inclus au poste Immobilisations corporelles et l'obligation locative est incluse sous Dettes financières courantes et Dettes financières non courantes.

Le Groupe a choisi de ne pas comptabiliser d'actifs liés au droit d'utilisation et des obligations pour les contrats de location dont la durée totale de location est inférieure ou égale à douze mois, ou pour des contrats de location d'équipement informatique de faible valeur. Les paiements pour de tels contrats de location sont enregistrés au compte de résultat selon la méthode linéaire sur la durée du contrat.

Modifications des normes IFRS susceptibles d'affecter le Groupe après le 30 juin 2018

Les nouvelles normes et les amendements aux normes existantes ci-après ont été publiés et sont obligatoires pour les périodes comptables commençant le 1er janvier 2019 ou ultérieurement. Le Groupe ne les a pas adoptés par anticipation.

Améliorations et autres modifications apportées aux IFRS/IAS

Plusieurs normes ont été modifiées en divers points. Ces modifications incluent les Intérêts à long terme dans des entreprises associées et des coentreprises (amendements à IAS 28), Modification, réduction ou liquidation d'un régime (amendements à IAS 19), Améliorations annuelles des IFRS cycle 2015–2017 (amendements à IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 et IAS 23).

Aucune de ces modifications ne devrait avoir d'effet significatif sur les Comptes consolidés du Groupe.

2. Périmètre de consolidation, acquisitions et cessions d'activités, acquisitions d'intérêts non contrôlants et actifs destinés à être cédés

2.1 Modification du périmètre de consolidation

Acquisitions

- Atrium Innovations, principalement en Amérique du Nord, produits de santé nutritionnels (Nutrition et Health Science), 100%, mars.

Aucune autre acquisition significative n'a eu lieu.

Aucune acquisition significative n'a été réalisée durant la même période de l'année précédente.

Cessions

- Activités de confiserie aux Etats-Unis, Amérique du Nord, chocolat et produits à base de sucre (Confiserie), 100%, mars.

Aucune autre cession significative n'a eu lieu.

Aucune cession significative n'a été réalisée durant la même période de l'année précédente.

Les sorties de trésorerie enregistrées au cours du premier semestre 2018 sont principalement dues à Atrium Innovations et celles du premier semestre 2017 sont principalement relatives au paiement d'une acquisition effectuée les années précédentes.

Les entrées de trésorerie du premier semestre 2018 sont principalement dues aux activités de confiserie aux Etats-Unis et celles de la période comparative sont liées à des cessions non significatives.

2.2 Acquisitions d'activités

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

| En millions de CHF | | | | |
|--|-----------------------|-----------|--------------|----------|
| | | | 2018 | 2017 |
| | Atrium Innovations | Autres | Total | Total |
| Immobilisations corporelles | 27 | 15 | 42 | 7 |
| Immobilisations incorporelles ^(a) | 1 165 | — | 1 165 | 19 |
| Stocks et autres actifs | 300 | 11 | 311 | 20 |
| Dettes financières | — | (2) | (2) | (10) |
| Engagements envers le personnel, impôts différés et provisions | (176) | — | (176) | (15) |
| Autres passifs | (107) | (9) | (116) | (15) |
| Juste valeur des actifs nets identifiables | 1 209 | 15 | 1 224 | 6 |

(a) Correspond principalement aux marques déposées et dénominations commerciales.

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

Le goodwill résultant des acquisitions et les sorties de trésorerie sont les suivants:

| En millions de CHF | | | | |
|---|-----------------------|------------|--------------|-----------|
| | | | 2018 | 2017 |
| | Atrium Innovations | Autres | Total | Total |
| Juste valeur de la contrepartie transférée | 2 193 | 225 | 2 418 | 40 |
| Intérêts non contrôlants ^(a) | 23 | 2 | 25 | (8) |
| Sous-total | 2 216 | 227 | 2 443 | 32 |
| Juste valeur des actifs nets identifiables | (1 209) | (15) | (1 224) | (6) |
| Goodwill | 1 007 | 212 | 1 219 | 26 |

(a) Les intérêts non contrôlants ont été évalués sur la base de leur quote-part dans les actifs nets des entités acquises.

| En millions de CHF | | | | |
|---|-----------------------|------------|--------------|------------|
| | | | 2018 | 2017 |
| | Atrium Innovations | Autres | Total | Total |
| Juste valeur de la contrepartie transférée | 2 193 | 225 | 2 418 | 40 |
| Liquidités et équivalents de liquidités acquis | (47) | (2) | (49) | (4) |
| A payer lors d'exercices ultérieurs | — | (28) | (28) | — |
| Paiements résultant d'acquisitions d'années antérieures | — | — | — | 104 |
| Flux de fonds résultant des acquisitions | 2 146 | 195 | 2 341 | 140 |

La contrepartie transférée correspond aux paiements effectués en trésorerie, une partie de la contrepartie restant exigible.

Atrium Innovations

Le 8 mars 2018, Nestlé a acquis Atrium Innovations, un leader global des produits de santé nutritionnelle dont les activités de ventes se trouvent principalement aux Etats-Unis. Les marques d'Atrium complètent naturellement le portefeuille «Consumer Care» de Nestlé et sa gamme de produits élargit celle de Nestlé avec des solutions à valeur ajoutée telles que les probiotiques, la nutrition à base de protéines végétales, les substituts de repas et une vaste gamme de multivitamines. Les principales marques d'Atrium sont *Garden of Life*, la marque numéro un dans l'industrie des suppléments naturels aux Etats-Unis, et *Pure Encapsulations*, une gamme complète de suppléments diététiques hypoallergéniques issus de la recherche et la marque numéro un recommandée aux Etats-Unis par les professionnels de la santé. Le goodwill résultant de cette acquisition comprend des éléments tels que la part de marché et un fort potentiel de croissance, et ne devrait pas être fiscalement déductible.

Le chiffre d'affaires et le bénéfice de l'activité d'Atrium Innovations pour la période incluse dans les Comptes semestriels résumés 2018 s'élèvent respectivement à CHF 260 millions et CHF 18 millions. Le chiffre d'affaires total et le bénéfice du Groupe pour la période se seraient montés respectivement à CHF 44 038 millions et CHF 5997 millions si l'acquisition avait été effective au 1er janvier 2018.

Coûts connexes liés aux acquisitions

Les coûts connexes liés aux acquisitions ont été comptabilisés au compte de résultat, dans la rubrique Autres charges opérationnelles (voir Note 4.2), pour un montant de CHF 14 millions (2017: CHF 3 millions).

Acquisition postérieure au 30 juin 2018

Le 7 mai 2018, le Groupe a annoncé la conclusion d'un accord lui octroyant les droits perpétuels de commercialisation, de vente et de distribution des produits de consommation et de restauration hors-foyer Starbucks au niveau mondial (à l'exception des produits prêts-à-boire), en dehors des salons de café de Starbucks. Starbucks recevra un paiement immédiat en trésorerie de USD 7,15 milliards pour une activité qui génère un chiffre d'affaires annuel de USD 2 milliards. Cet accord est sujet à l'approbation des organismes de réglementation habituels et sa finalisation est prévue avant la fin du troisième trimestre 2018.

2.3 Cessions d'activités

Le gain sur cessions d'activités est principalement lié à la cession, fin mars 2018, des activités de confiserie aux Etats-Unis classées comme actifs destinés à être cédés au 31 décembre 2017. Les actifs cédés (majoritairement des actifs immobilisés et des stocks) faisaient partie du secteur opérationnel de la Zone AMS. La perte de change cumulée dans les autres éléments du résultat global transférée au compte de résultat s'est élevée à CHF 37 millions. Les entrées de trésorerie du premier semestre qui résultent de la transaction se sont établies à CHF 2650 millions et le résultat, net des dépenses liées à la cession, s'est monté à CHF 2245 millions (enregistré dans les Autres revenus opérationnels sous gains sur cessions d'activités).

2.4 Acquisitions d'intérêts non contrôlants

Au cours du premier semestre 2017, le Groupe avait augmenté sa participation dans certaines filiales, la plus importante étant en Chine. La contrepartie payée en trésorerie aux actionnaires n'exerçant pas le contrôle s'était montée à CHF 527 millions et la réduction des intérêts non contrôlants s'était élevée à CHF 152 millions. La contrepartie avait été partiellement enregistrée en tant que fonds étrangers dans les années précédentes pour CHF 518 millions. Les capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère avaient été positivement affectés à hauteur de CHF 143 millions.

2.5 Actifs destinés à être cédés

Au 30 juin 2018, les actifs destinés à être cédés et les passifs directement associés aux actifs destinés à être cédés sont principalement composés de l'activité Gerber Life Insurance, qui fait partie du secteur Autres activités. Les actifs et passifs reclassés de Gerber Life Insurance consistent principalement en des actifs financiers, immobilisations incorporelles et passifs des polices d'assurance. Un amortissement de CHF 881 millions a été comptabilisé dans les Autres charges opérationnelles sous pertes sur cessions d'activités pour arriver à la juste valeur estimée. Cette dernière (classée au niveau 3 conformément à IFRS 13) a été basée sur une analyse de marché disponible au moment de l'établissement des Comptes semestriels résumés. La perte de change cumulée comptabilisée actuellement dans les autres éléments du résultat global a été estimée à environ CHF 190 millions (montant incluant la perte de change cumulée ainsi que les pertes relatives aux changements de juste valeur de la réserve sur instruments de dette) et sera enregistrée dans le compte de résultat à la date de perte de contrôle.

Au 31 décembre 2017, les actifs destinés à être cédés étaient principalement composés des activités de confiserie aux Etats-Unis (voir Note 2.3).

3. Analyse sectorielle

3.1 Secteurs opérationnels Revenus et résultats

En millions de CHF

Janvier–Juin
2018

| | Chiffre d'affaires ^(a) | Résultat opérationnel courant récurrent ^(b) | Résultat opérationnel courant | Autres revenus/ (charges) opérationnel(le)s courant(e)s net(te)s ^(c) | dont pertes de valeur immobilisations corporelles | dont frais de restructuration | Amortissements |
|---------------------------------|-----------------------------------|--|-------------------------------|---|---|-------------------------------|----------------|
| Zone EMENA | 9 303 | 1 758 | 1 631 | (127) | (9) | (112) | (384) |
| Zone AMS | 14 153 | 2 680 | 2 514 | (166) | (29) | (77) | (489) |
| Zone AOA | 10 634 | 2 435 | 2 193 | (242) | (195) | (32) | (389) |
| Nestlé Waters | 3 967 | 398 | 346 | (52) | (8) | (24) | (205) |
| Autres activités ^(d) | 5 863 | 960 | 915 | (45) | (7) | (24) | (374) |
| Non alloué ^(e) | — | (1 168) | (1 208) | (40) | (4) | (30) | (102) |
| Total | 43 920 | 7 063 | 6 391 | (672) | (252) | (299) | (1 943) |

En millions de CHF

Janvier–Juin
2017 *

| | Chiffre d'affaires ^(a) | Résultat opérationnel courant récurrent ^(b) | Résultat opérationnel courant | Autres revenus/ (charges) opérationnel(le)s courant(e)s net(te)s ^(c) | dont pertes de valeur immobilisations corporelles | dont frais de restructuration | Amortissements |
|---------------------------------|-----------------------------------|--|-------------------------------|---|---|-------------------------------|----------------|
| Zone EMENA | 8 741 | 1 593 | 1 493 | (100) | (10) | (52) | (357) |
| Zone AMS | 14 689 | 2 734 | 2 604 | (130) | (35) | (79) | (516) |
| Zone AOA | 10 273 | 2 377 | 2 314 | (63) | (46) | (12) | (394) |
| Nestlé Waters | 3 988 | 505 | 486 | (19) | (6) | (8) | (212) |
| Autres activités ^(d) | 5 235 | 777 | 751 | (26) | (1) | (9) | (362) |
| Non alloué ^(e) | — | (1 165) | (1 176) | (11) | (1) | (6) | (104) |
| Total | 42 926 | 6 821 | 6 472 | (349) | (99) | (166) | (1 945) |

* Chiffres 2017 ajustés suite aux modifications de la structure commerciale, entrées en vigueur le 1er janvier 2018, concernant principalement Nestlé Nutrition (NN), laquelle est passée d'une activité gérée à l'échelle mondiale à une activité gérée au niveau régional transférée aux Zones et Autres activités. Les chiffres retraités de 2017 incluent aussi d'autres modifications décrites à la Note 1 Principes comptables et à la Note 12 concernant les impacts y relatifs.

- (a) Les ventes intersectorielles ne sont pas significatives.
- (b) Résultat opérationnel courant avant Autres revenus/(charges) opérationnel(le)s courant(e)s net(te)s.
- (c) Compris(es) dans le résultat opérationnel courant.
- (d) Principalement Nespresso, Nestlé Health Science, Nestlé Skin Health et Gerber Life Insurance.
- (e) Principalement frais centraux ainsi que frais de recherche et développement.

Autres informations

| En millions de CHF | Janvier–Juin 2018 | | Janvier–Juin 2017 * | |
|---------------------------------|---------------------------------|--|---------------------------------|--|
| | Pertes de valeur du goodwill | Pertes de valeur sur immobilisations incorporelles | Pertes de valeur du goodwill | Pertes de valeur sur immobilisations incorporelles |
| Zone EMENA | (99) | – | – | (18) |
| Zone AMS | – | (4) | – | – |
| Zone AOA | – | – | – | – |
| Nestlé Waters | (29) | – | (3) | – |
| Autres activités ^(a) | – | – | – | – |
| Non alloué ^(b) | – | – | – | – |
| Total | (128) | (4) | (3) | (18) |

* Chiffres 2017 ajustés suite aux modifications de la structure commerciale, entrées en vigueur le 1er janvier 2018, concernant principalement Nestlé Nutrition (NN), laquelle est passée d'une activité gérée à l'échelle mondiale à une activité gérée au niveau régional transférée aux Zones et Autres activités.

(a) Principalement Nespresso, Nestlé Health Science, Nestlé Skin Health et Gerber Life Insurance.

(b) Principalement actifs centraux et actifs de recherche et développement.

3.2 Produits

Revenus et résultats

En millions de CHF

Janvier-Juin
2018

| | Chiffre d'affaires | Résultat opérationnel courant récurrent (a) | Résultat opérationnel courant | Autres revenus/(charges) opérationnel(le)s courant(e)s net(te)s (b) | dont pertes de valeur immobilisations corporelles | dont frais de restructuration |
|--|--------------------|---|-------------------------------|---|---|-------------------------------|
| Boissons liquides et en poudre | 10 265 | 2 394 | 2 306 | (88) | (17) | (43) |
| Eaux | 3 729 | 352 | 308 | (44) | (4) | (22) |
| Produits laitiers et Glaces | 6 385 | 1 128 | 1 086 | (42) | (7) | (25) |
| Nutrition et Health Science | 7 912 | 1 603 | 1 287 | (316) | (209) | (85) |
| Plats préparés et produits pour cuisiner | 5 819 | 1 010 | 945 | (65) | (7) | (57) |
| Confiserie | 3 634 | 449 | 414 | (35) | (4) | (23) |
| Produits pour animaux de compagnie | 6 176 | 1 295 | 1 253 | (42) | — | (14) |
| Non alloué (c) | — | (1 168) | (1 208) | (40) | (4) | (30) |
| Total | 43 920 | 7 063 | 6 391 | (672) | (252) | (299) |

En millions de CHF

Janvier-Juin
2017 *

| | Chiffre d'affaires | Résultat opérationnel courant récurrent (a) | Résultat opérationnel courant | Autres revenus/(charges) opérationnel(le)s courant(e)s net(te)s (b) | dont pertes de valeur immobilisations corporelles | dont frais de restructuration |
|--|--------------------|---|-------------------------------|---|---|-------------------------------|
| Boissons liquides et en poudre | 9 805 | 2 256 | 2 204 | (52) | (14) | (16) |
| Eaux | 3 734 | 486 | 467 | (19) | (6) | (8) |
| Produits laitiers et Glaces | 6 492 | 1 172 | 1 073 | (99) | (48) | (38) |
| Nutrition et Health Science | 7 471 | 1 477 | 1 435 | (42) | (2) | (21) |
| Plats préparés et produits pour cuisiner | 5 724 | 959 | 885 | (74) | (18) | (38) |
| Confiserie | 3 700 | 388 | 331 | (57) | (10) | (37) |
| Produits pour animaux de compagnie | 6 000 | 1 248 | 1 253 | 5 | — | (2) |
| Non alloué (c) | — | (1 165) | (1 176) | (11) | (1) | (6) |
| Total | 42 926 | 6 821 | 6 472 | (349) | (99) | (166) |

* Chiffres 2017 ajustés suite aux modifications de la structure commerciale, entrées en vigueur le 1er janvier 2018, concernant principalement Nestlé Nutrition (NN), laquelle est passée d'une activité gérée à l'échelle mondiale à une activité gérée au niveau régional transférée aux Zones et Autres activités. Les chiffres retraités de 2017 incluent aussi d'autres modifications décrites à la Note 1 Principes comptables et à la Note 12 concernant les impacts y relatifs.

(a) Résultat opérationnel courant avant Autres revenus/(charges) opérationnel(le)s courant(e)s net(te)s.

(b) Compris(es) dans le résultat opérationnel courant.

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

Autres informations

| En millions de CHF | Janvier–Juin 2018 | | Janvier–Juin 2017 | |
|--|---------------------------------|--|---------------------------------|--|
| | Pertes de valeur du goodwill | Pertes de valeur sur immobilisations incorporelles | Pertes de valeur du goodwill | Pertes de valeur sur immobilisations incorporelles |
| Boissons liquides et en poudre | – | (4) | – | – |
| Eaux | (29) | – | (3) | – |
| Produits laitiers et Glaces | – | – | – | (1) |
| Nutrition et Health Science | – | – | – | – |
| Plats préparés et produits pour cuisiner | (99) | – | – | (14) |
| Confiserie | – | – | – | (3) |
| Produits pour animaux de compagnie | – | – | – | – |
| Non alloué ^(a) | – | – | – | – |
| Total | (128) | (4) | (3) | (18) |

(a) Principalement actifs centraux et actifs de recherche et développement.

3.3 Chiffre d'affaires par région géographique (pays et type de marché)

| En millions de CHF | Janvier–Juin 2018 | Janvier–Juin 2017 * |
|---------------------------------|----------------------|------------------------|
| EMENA | 13 253 | 12 424 |
| France | 2 283 | 2 117 |
| Allemagne | 1 357 | 1 248 |
| Royaume-Uni | 1 357 | 1 209 |
| Italie | 902 | 857 |
| Espagne | 775 | 730 |
| Russie | 765 | 751 |
| Suisse | 610 | 621 |
| Autres marchés EMENA | 5 204 | 4 891 |
| AMS | 19 000 | 19 244 |
| Etats-Unis | 12 590 | 12 602 |
| Brésil | 1 724 | 2 043 |
| Mexique | 1 361 | 1 313 |
| Canada | 918 | 854 |
| Autres marchés AMS | 2 407 | 2 432 |
| AOA | 11 667 | 11 258 |
| Région Chine | 3 416 | 3 127 |
| Philippines | 1 239 | 1 309 |
| Japon | 828 | 830 |
| Inde | 759 | 727 |
| Australie | 755 | 745 |
| Autres marchés AOA | 4 670 | 4 520 |
| Total chiffre d'affaires | 43 920 | 42 926 |
| dont marchés développés | 24 929 | 24 201 |
| dont marchés émergents | 18 991 | 18 725 |

* Les chiffres retraités de 2017 incluent les modifications décrites à la Note 1 Principes comptables et à la Note 12 concernant les impacts y relatifs.

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

| En millions de CHF | Janvier–Juin 2018 | Janvier–Juin 2017 * |
|--|----------------------|------------------------|
| Résultat opérationnel courant récurrent ^(a) | 7 063 | 6 821 |
| Autres revenus/(charges) opérationnel(le)s courant(e)s net(te)s | (672) | (349) |
| Résultat opérationnel courant | 6 391 | 6 472 |
| Pertes de valeur du goodwill | (128) | (3) |
| Autres revenus/(charges) opérationnel(le)s net(te)s excepté pertes de valeur du goodwill | 1 437 | 25 |
| Résultat opérationnel | 7 700 | 6 494 |
| Produits/(charges) financiers(ères) net(te)s | (346) | (332) |
| Bénéfice avant impôts, sociétés associées et coentreprises | 7 354 | 6 162 |

* Les chiffres retraités de 2017 incluent les modifications décrites à la Note 1 Principes comptables et à la Note 12 concernant les impacts y relatifs.

(a) Résultat opérationnel courant avant Autres revenus/(charges) opérationnel(le)s courant(e)s net(te)s.

4. Saisonnalité

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

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

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

| En millions de CHF | Janvier-Juin 2018 | Janvier-Juin 2017 |
|--|----------------------|----------------------|
| Autres revenus opérationnels courants | 19 | 59 |
| Frais de restructuration | (299) | (166) |
| Pertes de valeur sur immobilisations corporelles et incorporelles ^(a) | (256) | (117) |
| Litiges et contrats déficitaires | (104) | (85) |
| Diverses charges opérationnelles courantes | (32) | (40) |
| Autres charges opérationnelles courantes | (691) | (408) |
| Total autres revenus/(charges) opérationnel(le)s courant(e)s net(te)s | (672) | (349) |

(a) Janvier-Juin 2018: inclut principalement des pertes de valeur d'immobilisations corporelles dans la Zone AOA.

5.2 Autres revenus/(charges) opérationnel(le)s net(te)s

| En millions de CHF | Notes | Janvier-Juin 2018 | Janvier-Juin 2017 |
|--|-------|----------------------|----------------------|
| Gains sur cessions d'activités | 2 | 2 317 | 55 |
| Divers revenus opérationnels | | 150 | 125 |
| Autres revenus opérationnels | | 2 467 | 180 |
| Pertes sur cessions d'activités | 2 | (917) | (30) |
| Pertes de valeur du goodwill ^(a) | | (128) | (3) |
| Diverses charges opérationnelles | | (113) | (125) |
| Autres charges opérationnelles | | (1 158) | (158) |
| Total autres revenus/(charges) opérationnel(le)s net(te)s | | 1 309 | 22 |

(a) Janvier-Juin 2018: principalement en Zone EMENA.

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

Cet élément inclut principalement notre quote-part dans les résultats estimés de L'Oréal ainsi que la quote-part dans les résultats de nos coentreprises.

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

| En millions de CHF | Janvier–Juin 2018 | Janvier–Juin 2017 |
|---|----------------------|----------------------|
| Bénéfice de la période | 5 988 | 5 063 |
| Revenus provenant des sociétés associées et des coentreprises | (573) | (563) |
| Impôts | 1 939 | 1 662 |
| Produits financiers | (81) | (73) |
| Charges financières | 427 | 405 |
| Résultat opérationnel | 7 700 | 6 494 |
| Amortissement des immobilisations corporelles | 1 767 | 1 762 |
| Pertes de valeur des immobilisations corporelles | 252 | 99 |
| Pertes de valeur du goodwill | 128 | 3 |
| Amortissement des immobilisations incorporelles | 176 | 183 |
| Pertes de valeur des immobilisations incorporelles | 4 | 18 |
| Résultat net sur cessions d'activités | (1 400) | (25) |
| Résultat net sur cessions d'actifs | 57 | 13 |
| Actifs et passifs financiers non monétaires | (129) | (168) |
| Plans d'intéressement du personnel au capital | 70 | 78 |
| Autres | 8 | 27 |
| Charges et produits non monétaires | 933 | 1 990 |
| Cash flow avant changements des actifs et passifs d'exploitation | 8 633 | 8 484 |

8. Capitaux propres

8.1 Capital-actions

Le capital-actions a été modifié en 2018 à la suite du programme de rachat d'actions lancé en juillet 2017. L'annulation des actions a été approuvée lors de l'Assemblée générale ordinaire du 12 avril 2018. Le capital-actions a été réduit de 49 160 000 actions, ramenant sa valeur de CHF 311 millions à CHF 306 millions.

Au 30 juin 2018, le capital-actions de Nestlé S.A. se compose de 3 063 000 000 actions nominatives d'une valeur nominale de CHF 0.10 chacune.

Lancé en juillet 2017, un programme de rachat d'actions à hauteur de CHF 20 milliards qui se terminera fin juin 2020 était toujours en cours à fin juin 2018. Il est tributaire des conditions du marché et des opportunités stratégiques.

8.2 Dividende

Le dividende relatif à l'exercice 2017 a été payé le 18 avril 2018, conformément à la décision prise lors de l'Assemblée générale du 12 avril 2018. Les actionnaires ont approuvé le dividende proposé de CHF 2.35 par action, représentant un dividende total de CHF 7124 millions.

9. Juste valeur des instruments financiers

9.1 Hiérarchie de la juste valeur

| En millions de CHF | 30 juin 2018 | 31 décembre 2017 |
|--|-----------------|---------------------|
| Dérivés actifs | 73 | 11 |
| Emprunts et fonds obligataires ^(a) | 690 | 735 |
| Instruments de capitaux propres et fonds en actions | 238 | 227 |
| Autres actifs financiers | 17 | 42 |
| Dérivés passifs | (64) | (65) |
| Prix cotés sur des marchés actifs (Niveau 1) | 954 | 950 |
| Billets de trésorerie («Commercial paper») ^(b) | — | 4 600 |
| Dépôts à terme ^(b) | — | 1 331 |
| Dérivés actifs | 523 | 220 |
| Emprunts et fonds obligataires ^(c) | 399 | 3 417 |
| Instruments de capitaux propres et fonds en actions | 260 | 278 |
| Autres actifs financiers | 804 | 783 |
| Dérivés passifs | (434) | (442) |
| Techniques d'évaluation basées sur des données observables sur les marchés (Niveau 2) | 1 552 | 10 187 |
| Techniques d'évaluation basées sur des paramètres non observables (Niveau 3) ^(a) | 67 | 258 |
| Total des instruments financiers évalués à la juste valeur | 2 573 | 11 395 |

(a) Suite à la première application d'IFRS 9, au 1er janvier 2018, un montant de CHF 101 millions au niveau 1 et un montant de CHF 24 millions au niveau 3 des emprunts et fonds obligataires ont été retirés des instruments financiers comptabilisés à la juste valeur.

(b) Suite à la première application d'IFRS 9, les billets de trésorerie et les dépôts à terme sont désormais comptabilisés au coût amorti.

(c) Au 31 décembre 2017, la hiérarchie de la juste valeur incluait des actifs financiers à hauteur de CHF 3381 millions qui avaient été classifiés en actifs destinés à être cédés durant la période. Cela concerne principalement les emprunts inclus dans le niveau 2.

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

En 2018, aucun transfert significatif n'a eu lieu entre les différents niveaux de hiérarchie.

9.2 Valeur comptable et juste valeur

Au 30 juin 2018, la valeur comptable des emprunts émis est de CHF 18,2 milliards (31 décembre 2017: CHF 17,0 milliards), comparée à une juste valeur de CHF 18,5 milliards (31 décembre 2017: CHF 17,4 milliards). Cette juste valeur est classée en niveau 2, mesurée sur la base de prix cotés.

Pour tous les autres actifs et passifs financiers, la valeur comptable est une approximation raisonnable de leur juste valeur.

10. Emprunts obligataires

En millions de CHF

Janvier–Juin
2018

| Emetteur | | Valeur nominale en millions | Coupon | Taux d'intérêt effectif | Année d'émission et d'échéance | Commentaires | Valeur comptable |
|--------------------------------------|-----|--------------------------------|--------|----------------------------|-----------------------------------|--------------|---------------------|
| Nouvelles émissions | | | | | | | |
| Nestlé S.A., Suisse | CHF | 600 | 0,75% | 0,66% | 2018–2028 | | 604 |
| | CHF | 900 | 0,25% | 0,26% | 2018–2024 | | 899 |
| Nestlé Holdings, Inc., Etats-Unis | USD | 600 | 3,13% | 3,23% | 2018–2023 | | 576 |
| Total des nouvelles émissions | | | | | | | 2 079 |
| Remboursements | | | | | | | |
| Nestlé Holdings, Inc., Etats-Unis | CHF | 250 | 2,63% | 2,66% | 2007–2018 | (a) | (196) |
| | USD | 500 | 1,25% | 1,32% | 2012–2018 | | (484) |
| | AUD | 175 | 3,75% | 3,84% | 2013–2018 | (a) | (178) |
| Total des remboursements | | | | | | | (858) |

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

11. Evénements postérieurs à la clôture

Au 25 juillet 2018, le Groupe n'a eu connaissance d'aucun événement postérieur qui nécessite la modification de la valeur de ses actifs et passifs ou une indication complémentaire dans les notes.

12. Retraitements des comparatifs 2017 et première application d'IFRS 9

Comme décrit à la Note 1 Principes comptables, les comparatifs de juin 2017 ont été retraités suite à l'application d'IFRS 15, IFRS 16, IFRIC 23 et à quelques autres changements dans la présentation et dans les principes comptables. Les impacts sur le compte de résultat, l'état du résultat global, le tableau des flux de trésorerie et le bilan sont présentés ci-après.

Compte de résultat consolidé pour la période du 1er janvier au 30 juin 2017

En millions de CHF

| | Janvier–Juin 2017 publié initialement | IFRS 15 | IFRS 16 | Autres | Janvier–Juin 2017 retraité |
|---|---|-------------|-----------|-------------|----------------------------------|
| Chiffre d'affaires | 43 023 | (82) | – | (15) | 42 926 |
| Autres produits | 164 | 1 | – | – | 165 |
| Coût des produits vendus | (21 408) | – | 4 | (315) | (21 719) |
| Frais de distribution | (4 014) | 79 | 24 | (9) | (3 920) |
| Frais de commercialisation et d'administration | (10 149) | 2 | 14 | 329 | (9 804) |
| Frais de recherche et développement | (818) | – | – | (9) | (827) |
| Autres revenus opérationnels courants | 59 | – | – | – | 59 |
| Autres charges opérationnelles courantes | (408) | – | – | – | (408) |
| Résultat opérationnel courant | 6 449 | – | 42 | (19) | 6 472 |
| Autres revenus opérationnels | 180 | – | – | – | 180 |
| Autres charges opérationnelles | (158) | – | – | – | (158) |
| Résultat opérationnel | 6 471 | – | 42 | (19) | 6 494 |
| Produits financiers | 73 | – | – | – | 73 |
| Charges financières | (374) | – | (31) | – | (405) |
| Bénéfice avant impôts, sociétés associées et coentreprises | 6 170 | – | 11 | (19) | 6 162 |
| Impôts | (1 678) | – | (3) | 19 | (1 662) |
| Revenus provenant des sociétés associées et des coentreprises | 563 | – | – | – | 563 |
| Bénéfice de la période | 5 055 | – | 8 | – | 5 063 |
| attribuable aux intérêts non contrôlants | 166 | – | – | – | 166 |
| attribuable aux actionnaires de la société mère (Bénéfice net) | 4 889 | – | 8 | – | 4 897 |
| En % du chiffre d'affaires | | | | | |
| Résultat opérationnel courant | 15,0% | +3 bps | +10 bps | –4 bps | 15,1% |
| Bénéfice de l'exercice attribuable aux actionnaires de la société mère (Bénéfice net) | 11,4% | +2 bps | +2 bps | – | 11,4% |
| Bénéfice par action (en CHF) | | | | | |
| Résultat de base par action | 1.58 | – | – | – | 1.58 |
| Résultat dilué par action | 1.57 | – | – | – | 1.57 |

Etat du résultat global pour la période du 1er janvier au 30 juin 2017

En millions de CHF

| | Janvier–Juin 2017 publié initialement | IFRS 15 | IFRS 16 | Autres | Janvier–Juin 2017 retraité |
|---|---|----------|-----------|--------|----------------------------------|
| Bénéfice de la période comptabilisé au compte de résultat | 5 055 | – | 8 | – | 5 063 |
| Ecart de conversion, nets d'impôts | (2 623) | 3 | 2 | – | (2 618) |
| Ajustements à la juste valeur des instruments financiers disponibles à la vente, nets d'impôts | 16 | – | – | – | 16 |
| Ajustements à la juste valeur des couvertures de flux de trésorerie, nets d'impôts | (93) | – | – | – | (93) |
| Part des autres éléments du résultat global des sociétés associées et des coentreprises | 127 | – | – | – | 127 |
| Eléments qui sont ou peuvent être reclassés ultérieurement au compte de résultat | (2 573) | 3 | 2 | – | (2 568) |
| Réévaluations du passif/(de l'actif) net au titre des régimes à prestations définies, nettes d'impôts | 619 | – | – | – | 619 |
| Part des autres éléments du résultat global des sociétés associées et des coentreprises | 32 | – | – | – | 32 |
| Eléments qui ne seront jamais reclassés au compte de résultat | 651 | – | – | – | 651 |
| Autres éléments du résultat global de la période | (1 922) | 3 | 2 | – | (1 917) |
| Total du résultat global de la période | 3 133 | 3 | 10 | – | 3 146 |
| attribuable aux intérêts non contrôlants | 101 | – | – | – | 101 |
| attribuable aux actionnaires de la société mère | 3 032 | 3 | 10 | – | 3 045 |

Tableau des flux de trésorerie consolidés pour la période du 1er janvier au 30 juin 2017

En millions de CHF

| | Janvier–Juin 2017 publié initialement | IFRS 15 | IFRS 16 | Autres | Janvier–Juin 2017 retraité |
|--|---|----------|--------------|-------------|----------------------------------|
| Activités d'exploitation | | | | | |
| Résultat opérationnel | 6 471 | – | 42 | (19) | 6 494 |
| Amortissements | 1 590 | – | 355 | – | 1 945 |
| Pertes de valeur | 95 | – | 25 | – | 120 |
| Résultat net sur cessions d'activités | (25) | – | – | – | (25) |
| Autres charges et produits non monétaires | (50) | – | – | – | (50) |
| Cash flow avant variations des actifs et passifs d'exploitation | 8 081 | – | 422 | (19) | 8 484 |
| Diminution/(augmentation) du fonds de roulement | (3 384) | – | (8) | – | (3 392) |
| Variation des autres actifs et passifs d'exploitation | (83) | – | (30) | – | (113) |
| Trésorerie générée par les activités d'exploitation | 4 614 | – | 384 | (19) | 4 979 |
| Cash flow net provenant des activités de trésorerie | (255) | – | (36) | 46 | (245) |
| Impôts payés | (1 902) | – | – | 19 | (1 883) |
| Dividendes et intérêts reçus des sociétés associées et des coentreprises | 533 | – | – | – | 533 |
| Cash flow d'exploitation | 2 990 | – | 348 | 46 | 3 384 |
| Activités d'investissement | | | | | |
| Investissements en immobilisations corporelles | (1 021) | – | (3) | – | (1 024) |
| Investissements en immobilisations incorporelles | (354) | – | – | – | (354) |
| Acquisitions d'activités | (140) | – | – | – | (140) |
| Cessions d'activités | 19 | – | – | – | 19 |
| Investissements (nets des désinvestissements) dans les sociétés associées et les coentreprises | (172) | – | – | – | (172) |
| Entrées/(sorties) de fonds liées aux placements des activités de trésorerie | 200 | – | – | (4) | 196 |
| Autres activités d'investissement | (112) | – | – | – | (112) |
| Cash flow d'investissement | (1 580) | – | (3) | (4) | (1 587) |
| Activités de financement | | | | | |
| Dividende payé aux actionnaires de la société mère | (7 126) | – | – | – | (7 126) |
| Dividendes payés aux intérêts non contrôlants | (187) | – | – | – | (187) |
| Acquisitions (nettes des cessions) d'intérêts non contrôlants | (527) | – | – | – | (527) |
| Achat net de vente de propres actions | (123) | – | – | – | (123) |
| Entrées de fonds liées aux emprunts et autres dettes financières non courantes | 1 021 | – | – | – | 1 021 |
| Sorties de fonds liées aux emprunts et autres dettes financières non courantes | (1 173) | – | (345) | – | (1 518) |
| Entrées/(sorties) de fonds liées aux dettes financières courantes | 2 921 | – | – | (42) | 2 879 |
| Cash flow de financement | (5 194) | – | (345) | (42) | (5 581) |
| Ecart de conversion | (252) | – | – | – | (252) |
| Augmentation/(diminution) des liquidités et équivalents de liquidités | (4 036) | – | – | – | (4 036) |
| Liquidités et équivalents de liquidités au début de l'exercice | 7 990 | – | – | – | 7 990 |
| Liquidités et équivalents de liquidités à la fin de la période | 3 954 | – | – | – | 3 954 |

Bilan consolidé au 30 juin 2017

En millions de CHF

| | 30 juin 2017 publié initialement | IFRS 15 | IFRS 16 | Autres | 30 juin 2017 retraité |
|---|--|--------------|--------------|-------------|--------------------------|
| Actif | | | | | |
| Actifs courants | | | | | |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 3 954 | - | - | - | 3 954 |
| Placements à court terme | 1 039 | - | - | - | 1 039 |
| Stocks | 9 474 | 203 | - | (87) | 9 590 |
| Clients et autres débiteurs | 11 779 | (387) | - | 3 | 11 395 |
| Comptes de régularisation actifs | 872 | - | (35) | - | 837 |
| Instruments financiers dérivés actifs | 277 | - | - | - | 277 |
| Actifs d'impôt exigible | 905 | - | - | (3) | 902 |
| Actifs destinés à être cédés | 338 | - | - | - | 338 |
| Total des actifs courants | 28 638 | (184) | (35) | (87) | 28 332 |
| Actifs non courants | | | | | |
| Immobilisations corporelles | 25 954 | - | 2 646 | - | 28 600 |
| Goodwill | 31 410 | - | - | - | 31 410 |
| Immobilisations incorporelles | 19 685 | - | - | - | 19 685 |
| Participations dans les sociétés associées et les coentreprises | 11 104 | - | - | - | 11 104 |
| Immobilisations financières | 5 696 | - | - | - | 5 696 |
| Préfinancement des régimes de prévoyance | 308 | - | - | - | 308 |
| Actifs d'impôt exigible | 115 | - | - | - | 115 |
| Impôts différés actifs | 1 920 | 78 | 30 | 26 | 2 054 |
| Total des actifs non courants | 96 192 | 78 | 2 676 | 26 | 98 972 |
| Total de l'actif | 124 830 | (106) | 2 641 | (61) | 127 304 |

Bilan consolidé au 30 juin 2017 (suite)

En millions de CHF

| | 30 juin 2017 publié initialement | IFRS 15 | IFRS 16 | Autres | 30 juin 2017 retraité |
|--|--|--------------|--------------|----------------|--------------------------|
| Passif | | | | | |
| Fonds étrangers courants | | | | | |
| Dettes financières | 14 108 | – | 671 | – | 14 779 |
| Fournisseurs et autres créanciers | 15 719 | 7 | (13) | – | 15 713 |
| Comptes de régularisation passifs | 3 678 | 209 | (12) | – | 3 875 |
| Provisions | 611 | – | (9) | (39) | 563 |
| Instruments financiers dérivés passifs | 1 165 | – | – | – | 1 165 |
| Dettes fiscales exigibles | 1 074 | – | – | 1 482 | 2 556 |
| Passifs directement liés à des actifs destinés à être cédés | 7 | – | – | – | 7 |
| Total des fonds étrangers courants | 36 362 | 216 | 637 | 1 443 | 38 658 |
| Fonds étrangers non courants | | | | | |
| Dettes financières | 10 879 | – | 2 270 | – | 13 149 |
| Engagements envers le personnel | 7 405 | – | – | – | 7 405 |
| Provisions | 2 519 | – | (28) | (1 443) | 1 048 |
| Impôts différés passifs | 3 771 | (57) | (39) | – | 3 675 |
| Autres créanciers | 2 084 | – | (20) | – | 2 064 |
| Total des fonds étrangers non courants | 26 658 | (57) | 2 183 | (1 443) | 27 341 |
| Total des fonds étrangers | 63 020 | 159 | 2 820 | – | 65 999 |
| Capitaux propres | | | | | |
| Capital-actions | 311 | – | – | – | 311 |
| Propres actions | (1 084) | – | – | – | (1 084) |
| Ecart de conversion | (21 386) | 3 | 2 | – | (21 381) |
| Autres réserves | 1 278 | – | – | – | 1 278 |
| Bénéfices accumulés | 81 543 | (268) | (181) | (61) | 81 033 |
| Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère | 60 662 | (265) | (179) | (61) | 60 157 |
| Intérêts non contrôlants | 1 148 | – | – | – | 1 148 |
| Total des capitaux propres | 61 810 | (265) | (179) | (61) | 61 305 |
| Total du passif | 124 830 | (106) | 2 641 | (61) | 127 304 |

Bilan consolidé au 1er janvier 2017

En millions de CHF

| | 1er janvier 2017 publié initialement | IFRS 15 | IFRS 16 | Autres | 1er janvier 2017 retraité |
|---|--|--------------|--------------|-------------|---------------------------------|
| Actif | | | | | |
| Actifs courants | | | | | |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 7 990 | - | - | - | 7 990 |
| Placements à court terme | 1 306 | - | - | - | 1 306 |
| Stocks | 8 401 | 206 | - | (87) | 8 520 |
| Clients et autres débiteurs | 12 411 | (392) | - | 3 | 12 022 |
| Comptes de régularisation actifs | 573 | - | (38) | - | 535 |
| Instruments financiers dérivés actifs | 550 | - | - | - | 550 |
| Actifs d'impôt exigible | 786 | - | - | (3) | 783 |
| Actifs destinés à être cédés | 25 | - | - | - | 25 |
| Total des actifs courants | 32 042 | (186) | (38) | (87) | 31 731 |
| Actifs non courants | | | | | |
| Immobilisations corporelles | 27 554 | - | 2 743 | - | 30 297 |
| Goodwill | 33 007 | - | - | - | 33 007 |
| Immobilisations incorporelles | 20 397 | - | - | - | 20 397 |
| Participations dans les sociétés associées et les coentreprises | 10 709 | - | - | - | 10 709 |
| Immobilisations financières | 5 719 | - | - | - | 5 719 |
| Préfinancement des régimes de prévoyance | 310 | - | - | - | 310 |
| Actifs d'impôt exigible | 114 | - | - | - | 114 |
| Impôts différés actifs | 2 049 | 81 | 34 | 26 | 2 190 |
| Total des actifs non courants | 99 859 | 81 | 2 777 | 26 | 102 743 |
| Total de l'actif | 131 901 | (105) | 2 739 | (61) | 134 474 |

Bilan consolidé au 1er janvier 2017 (suite)

En millions de CHF

| | 1er janvier 2017 publié initialement | IFRS 15 | IFRS 16 | Autres | 1er janvier 2017 retraité |
|--|--|--------------|--------------|----------------|---------------------------------|
| Passif | | | | | |
| Fonds étrangers courants | | | | | |
| Dettes financières | 12 118 | – | 659 | – | 12 777 |
| Fournisseurs et autres créanciers | 18 629 | 6 | (16) | – | 18 619 |
| Comptes de régularisation passifs | 3 855 | 215 | (4) | – | 4 066 |
| Provisions | 620 | – | (8) | (21) | 591 |
| Instruments financiers dérivés passifs | 1 068 | – | – | – | 1 068 |
| Dettes fiscales exigibles | 1 221 | – | – | 1 528 | 2 749 |
| Passifs directement liés à des actifs destinés à être cédés | 6 | – | – | – | 6 |
| Total des fonds étrangers courants | 37 517 | 221 | 631 | 1 507 | 39 876 |
| Fonds étrangers non courants | | | | | |
| Dettes financières | 11 091 | – | 2 361 | – | 13 452 |
| Engagements envers le personnel | 8 420 | – | – | – | 8 420 |
| Provisions | 2 640 | – | (5) | (1 507) | 1 128 |
| Impôts différés passifs | 3 865 | (58) | (41) | – | 3 766 |
| Autres créanciers | 2 387 | – | (18) | – | 2 369 |
| Total des fonds étrangers non courants | 28 403 | (58) | 2 297 | (1 507) | 29 135 |
| Total des fonds étrangers | 65 920 | 163 | 2 928 | – | 69 011 |
| Capitaux propres | | | | | |
| Capital-actions | 311 | – | – | – | 311 |
| Propres actions | (990) | – | – | – | (990) |
| Ecart de conversion | (18 799) | – | – | – | (18 799) |
| Autres réserves | 1 198 | – | – | – | 1 198 |
| Bénéfices accumulés | 82 870 | (268) | (189) | (61) | 82 352 |
| Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère | 64 590 | (268) | (189) | (61) | 64 072 |
| Intérêts non contrôlants | 1 391 | – | – | – | 1 391 |
| Total des capitaux propres | 65 981 | (268) | (189) | (61) | 65 463 |
| Total du passif | 131 901 | (105) | 2 739 | (61) | 134 474 |

Bilan consolidé au 31 décembre 2017

En millions de CHF

| | 31 décembre 2017 publié initialement | IFRS 15 | IFRS 16 | Autres | 31 décembre 2017 retraité |
|---|---|--------------|--------------|-------------|---------------------------------|
| Actif | | | | | |
| Actifs courants | | | | | |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 7 938 | - | - | - | 7 938 |
| Placements à court terme | 655 | - | - | - | 655 |
| Stocks | 9 061 | 203 | - | (87) | 9 177 |
| Clients et autres débiteurs | 12 422 | (388) | - | 2 | 12 036 |
| Comptes de régularisation actifs | 607 | - | (34) | - | 573 |
| Instruments financiers dérivés actifs | 231 | - | - | - | 231 |
| Actifs d'impôt exigible | 919 | - | - | (2) | 917 |
| Actifs destinés à être cédés | 357 | - | - | - | 357 |
| Total des actifs courants | 32 190 | (185) | (34) | (87) | 31 884 |
| Actifs non courants | | | | | |
| Immobilisations corporelles | 27 775 | - | 3 002 | - | 30 777 |
| Goodwill | 29 748 | - | (2) | - | 29 746 |
| Immobilisations incorporelles | 20 615 | - | - | - | 20 615 |
| Participations dans les sociétés associées et les coentreprises | 11 628 | - | - | - | 11 628 |
| Immobilisations financières | 6 003 | - | - | - | 6 003 |
| Préfinancement des régimes de prévoyance | 392 | - | - | - | 392 |
| Actifs d'impôt exigible | 62 | - | - | - | 62 |
| Impôts différés actifs | 1 967 | 71 | 39 | 26 | 2 103 |
| Total des actifs non courants | 98 190 | 71 | 3 039 | 26 | 101 326 |
| Total de l'actif | 130 380 | (114) | 3 005 | (61) | 133 210 |

Bilan consolidé au 31 décembre 2017 (suite)

En millions de CHF

| | 31 décembre 2017 publié initialement | IFRS 15 | IFRS 16 | Autres | 31 décembre 2017 retraité |
|--|---|--------------|--------------|----------------|---------------------------------|
| Passif | | | | | |
| Fonds étrangers courants | | | | | |
| Dettes financières | 10 536 | – | 675 | – | 11 211 |
| Fournisseurs et autres créanciers | 18 872 | 6 | (14) | – | 18 864 |
| Comptes de régularisation passifs | 4 094 | 210 | (5) | – | 4 299 |
| Provisions | 863 | – | (6) | (38) | 819 |
| Instruments financiers dérivés passifs | 507 | – | – | – | 507 |
| Dettes fiscales exigibles | 1 170 | – | – | 1 307 | 2 477 |
| Passifs directement liés à des actifs destinés à être cédés | 12 | – | – | – | 12 |
| Total des fonds étrangers courants | 36 054 | 216 | 650 | 1 269 | 38 189 |
| Fonds étrangers non courants | | | | | |
| Dettes financières | 15 932 | – | 2 634 | – | 18 566 |
| Engagements envers le personnel | 7 111 | – | – | – | 7 111 |
| Provisions | 2 445 | – | (29) | (1 269) | 1 147 |
| Impôts différés passifs | 3 559 | (35) | (32) | – | 3 492 |
| Autres créanciers | 2 502 | – | (26) | – | 2 476 |
| Total des fonds étrangers non courants | 31 549 | (35) | 2 547 | (1 269) | 32 792 |
| Total des fonds étrangers | 67 603 | 181 | 3 197 | – | 70 981 |
| Capitaux propres | | | | | |
| Capital-actions | 311 | – | – | – | 311 |
| Propres actions | (4 537) | – | – | – | (4 537) |
| Ecart de conversion | (19 433) | (2) | (1) | – | (19 436) |
| Autres réserves | 989 | – | – | – | 989 |
| Bénéfices accumulés | 84 174 | (293) | (191) | (61) | 83 629 |
| Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère | 61 504 | (295) | (192) | (61) | 60 956 |
| Intérêts non contrôlants | 1 273 | – | – | – | 1 273 |
| Total des capitaux propres | 62 777 | (295) | (192) | (61) | 62 229 |
| Total du passif | 130 380 | (114) | 3 005 | (61) | 133 210 |

Comme décrit à la Note 1 Principes comptables, la norme IFRS 9 a été appliquée pour la première fois le 1er janvier 2018. Le tableau suivant explique les modifications apportées à l'évaluation et à la catégorie selon IFRS 9 pour chaque classe d'actifs financiers du Groupe ainsi que l'impact sur la position financière nette au 1er janvier 2018.

En millions de CHF

| Classes | 31 décembre 2017 retraité | | | | 1er janvier 2018 après la première application d'IFRS 9 | | | |
|--|--|--|----------------------------------|-------------------------|---|--|--|-------------------------|
| | Prêts, créances, dettes au coût amorti | A la juste valeur au compte de résultat | Actifs disponibles à la vente | Total des catégories | Au coût amorti | A la juste valeur au compte de résultat | A la juste valeur aux autres éléments du résultat global | Total des catégories |
| Liquidités | 2 202 | — | — | 2 202 | 2 202 | — | — | 2 202 |
| Billets de trésorerie («Commercial paper») | — | — | 4 600 | 4 600 | 4 601 | — | — | 4 601 |
| Dépôts à terme | — | — | 1 331 | 1 331 | 1 331 | — | — | 1 331 |
| Emprunts et fonds obligataires | — | 396 | 3 778 | 4 174 | 119 | 834 | 3 215 | 4 168 |
| Instruments de capitaux propres et fonds en actions | — | 428 | 114 | 542 | — | 475 | 67 | 542 |
| Autres actifs financiers | 723 | 29 | 995 | 1 747 | 723 | 1 024 | — | 1 747 |
| Disponibilités ^(a) et actifs financiers non courants | 2 925 | 853 | 10 818 | 14 596 | 8 976 | 2 333 | 3 282 | 14 591 |
| Clients et autres débiteurs | 12 036 | — | — | 12 036 | 12 021 | — | — | 12 021 |
| Instruments financiers dérivés actifs ^(b) | — | 231 | — | 231 | — | 231 | — | 231 |
| Total des actifs financiers | 14 961 | 1 084 | 10 818 | 26 863 | 20 997 | 2 564 | 3 282 | 26 843 |
| Fournisseurs et autres créanciers | (21 340) | — | — | (21 340) | (21 340) | — | — | (21 340) |
| Dettes financières | (29 777) | — | — | (29 777) | (29 777) | — | — | (29 777) |
| Instruments financiers dérivés passifs ^(b) | — | (507) | — | (507) | — | (507) | — | (507) |
| Total des passifs financiers | (51 117) | (507) | — | (51 624) | (51 117) | (507) | — | (51 624) |
| Position financière nette | (36 156) | 577 | 10 818 | (24 761) | (30 120) | 2 057 | 3 282 | (24 781) |
| dont à la juste valeur | — | 577 | 10 818 | 11 395 | — | 2 057 | 3 282 | 5 339 |

(a) Les disponibilités se composent des liquidités et des équivalents de liquidités ainsi que des placements à court terme.

(b) Incluent les dérivés détenus pour des relations de couverture et ceux non désignés (catégorisés comme détenus à des fins de transaction).

Les montants sur fond gris sont ceux concernés par la première application de la norme IFRS 9.

Principaux cours de conversion

| CHF pour | | Juin 2018 | Décembre 2017 | Juin 2017 | Janvier-Juin 2018 | Janvier-Juin 2017 |
|---------------------------|-----|------------------|------------------|--------------|-----------------------|----------------------|
| | | Cours de clôture | | | Cours moyens pondérés | |
| 1 Dollar US | USD | 0.995 | 0.977 | 0.958 | 0.967 | 0.994 |
| 1 Euro | EUR | 1.157 | 1.168 | 1.094 | 1.170 | 1.077 |
| 100 Yuan Renminbi chinois | CNY | 15.032 | 15.001 | 14.138 | 15.182 | 14.470 |
| 100 Reais brésiliens | BRL | 25.824 | 29.531 | 29.060 | 28.110 | 31.247 |
| 100 Pesos philippins | PHP | 1.864 | 1.957 | 1.895 | 1.858 | 1.991 |
| 1 Livre Sterling | GBP | 1.304 | 1.316 | 1.245 | 1.329 | 1.251 |
| 100 Pesos mexicains | MXN | 5.050 | 4.957 | 5.296 | 5.069 | 5.124 |
| 1 Dollar canadien | CAD | 0.752 | 0.778 | 0.737 | 0.757 | 0.743 |
| 100 Yens japonais | JPY | 0.899 | 0.867 | 0.856 | 0.890 | 0.886 |
| 1 Dollar australien | AUD | 0.735 | 0.761 | 0.735 | 0.745 | 0.750 |
| 100 Roubles russes | RUB | 1.587 | 1.694 | 1.609 | 1.624 | 1.718 |

Notes

Notes

Notes

Information aux actionnaires

Cotation en Bourse

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

Sièges sociaux

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

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

Pour tous renseignements complémentaires, prière de s'adresser à:

Nestlé S.A.
«Investor Relations»
Avenue Nestlé 55
1800 Vevey
Suisse
Tél. +41 (0)21 924 35 09
Fax +41 (0)21 924 28 13
E-mail: ir@nestle.com

En ce qui concerne des renseignements relatifs au registre des actions (inscriptions, transferts, dividendes, etc.), prière de s'adresser à:

Nestlé S.A. (Bureau des actions)
Zugerstrasse 8
6330 Cham
Suisse
Tél. +41 (0)41 785 20 20
Fax +41 (0)41 785 20 24
E-mail: shareregister@nestle.com

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

www.nestle.com

18 octobre 2018

Annonce du chiffre d'affaires des neuf premiers mois de 2018

14 février 2019

Résultats annuels 2018

11 avril 2019

152^e Assemblée générale ordinaire, «Beaulieu Lausanne» à Lausanne (Suisse)

© 2018, Nestlé S.A., Cham et Vevey (Suisse)

Le *Rapport semestriel* contient des prévisions qui reflètent les opinions et estimations actuelles de la Direction. Ces déclarations impliquent certains risques et certaines incertitudes qui pourraient amener à des résultats autres que ceux prévus dans ce rapport. Ces risques potentiels et ces incertitudes incluent des facteurs tels que les situations économiques en général, des variations du cours de change, des pressions de la concurrence au niveau du prix et des produits ainsi que des modifications légales.

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

Les marques en italique sont des marques déposées du groupe Nestlé.

Concept

Nestlé S.A., Group Accounting and Reporting

Production

brain'print GmbH (Suisse)

Papier

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