



Good Food, Good Life

Rapport semestriel
Janvier/Juin 2002

Chiffres clés (consolidés)

En millions de CHF (sauf pour les données par action)	Janvier/Juin 2002	Janvier/Juin 2001
Chiffre d'affaires	44 219	41 241
EBITDA Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortisation (Résultat d'exploitation avant intérêts, impôts, amortissement des immobilisations corporelles, incorporelles et du goodwill).	6 643	5 885
en % du chiffre d'affaires	15,0%	14,3%
EBITA Earnings Before Interest, Taxes and Amortisation (Résultat d'exploitation avant intérêts, impôts et amortissement du goodwill).	5 195	4 577
en % du chiffre d'affaires	11,7%	11,1%
Résultat d'exploitation	4 474	4 315
en % du chiffre d'affaires	10,1%	10,5%
Bénéfice net	5 656	3 152
en % du chiffre d'affaires	12,8%	7,6%
Investissements en immobilisations corporelles	1 394	1 314
Fonds propres, fin juin	34 446	31 283
Capitalisation boursière, fin juin	134 620	148 028
Par action:		
Bénéfice net	CHF 14.57	8.15
Fonds propres, fin juin	CHF 88.76	80.83

Principaux chiffres clés en USD (données illustratives)En millions de USD (sauf pour les données par action). Chiffres convertis au cours de fin juin **Janvier/Juin 2002** Janvier/Juin 2001

Chiffre d'affaires		29 677	22 912
EBITDA		4 458	3 269
EBITA		3 487	2 543
Résultat d'exploitation		3 003	2 397
Bénéfice net		3 796	1 751
Fonds propres, fin juin		23 118	17 379
Capitalisation boursière, fin juin		90 349	82 238
Par action:			
Bénéfice net	USD	9.78	4.52
Fonds propres, fin juin	USD	59.57	44.90

Principaux chiffres clés en EUR (données illustratives)En millions d'EUR (sauf pour les données par action). Chiffres convertis au cours de fin juin **Janvier/Juin 2002** Janvier/Juin 2001

Chiffre d'affaires		30 081	27 132
EBITDA		4 519	3 872
EBITA		3 534	3 011
Résultat d'exploitation		3 044	2 839
Bénéfice net		3 848	2 074
Fonds propres, fin juin		23 433	20 581
Capitalisation boursière, fin juin		91 578	97 387
Par action:			
Bénéfice net	EUR	9.91	5.36
Fonds propres, fin juin	EUR	60.38	53.18

Aperçu général

Introduction

Au cours des six premiers mois de 2002, Nestlé a continué d'enregistrer d'excellents résultats en dépit d'une situation économique difficile dans certaines parties du monde et de fluctuations monétaires défavorables.

Malgré un effet négatif des taux de change de 6%, les ventes ont enregistré une croissance de 7,2% à CHF 44,2 milliards, profitant d'une croissance organique de 4,7%; la croissance interne réelle s'est établie à 3,5%. Le résultat d'exploitation avant intérêts, impôts et amortissements (EBITA) a enregistré une hausse de 13,5% pour atteindre CHF 5,2 milliards, ce qui correspond à une marge de 11,7% des ventes. Stimulés par des revenus hors exploitation, le bénéfice net et le bénéfice par action ont augmenté de plus de 70%. Nestlé a également enregistré une progression de son cash flow d'exploitation à CHF 2,8 milliards. Ces chiffres soulignent à la fois une amélioration de la performance opérationnelle de Nestlé et l'incidence d'un certain nombre d'événements non récurrents.

Le début de l'année a été placé sous le signe de la croissance dans les divers secteurs d'activité. Il convient tout particulièrement de noter l'expansion dans le secteur des glaces et, après la période sous revue, dans le domaine des plats préparés, ainsi que l'entrée en bourse partielle d'Alcon et la cession de FIS. Ces développements témoignent du double objectif de Nestlé de se concentrer sur les secteurs à croissance rapide et à valeur ajoutée de l'industrie alimentaire et de rendre la performance des activités alimentaires et de boissons plus transparente au sein du Groupe.

Rapport financier:

Ventes

Les ventes de Nestlé ont progressé pour atteindre CHF 44,2 milliards, contre CHF 41,2 milliards au premier semestre 2001. La croissance interne réelle s'est établie à 3,5%, et les modifications de prix de vente ont exercé une incidence positive de 1,2%, ce qui a permis d'enregistrer une croissance organique de 4,7%, un excellent résultat par rapport à toutes les valeurs de référence de l'industrie alimentaire. Des acquisitions, notamment celle

de Ralston Purina, finalisée en décembre 2001, ont contribué au chiffre d'affaires à hauteur de 8,5% (acquisitions nettes de désinvestissements). La fermeté du franc suisse par rapport aux monnaies des marchés clés de Nestlé s'est traduite par une réduction des ventes en francs suisses de 6%.

Rentabilité

Nestlé a amélioré son efficacité opérationnelle au cours du premier semestre 2002, comme en témoigne la progression de la marge EBITA, qui a atteint 11,7%, contre 11,1% au cours de la période correspondante de 2001. Le gain de marge additionnel résultant de l'acquisition de Ralston Purina a été contrebalancé par l'effet dilutif d'autres acquisitions et cessions ainsi que par la faible incidence sur la marge d'exploitation des fluctuations monétaires extrêmes observées au cours de la période sous revue. Les frais de restructuration de 2002, dont la nature est comparable à celle des frais de restructuration enregistrés au cours du premier semestre 2001, figurent sous *frais de restructuration* et sont comptabilisés avant le résultat d'exploitation avant intérêts, impôts et amortissements (EBITA). Précisons que ce résultat a été obtenu parallèlement à la poursuite des investissements dans le projet GLOBE.

Le **coût des produits vendus** en pourcentage des ventes a connu une évolution très positive durant les six premiers mois de 2002. Elle s'explique à la fois par le souci permanent de Nestlé d'optimiser l'efficacité opérationnelle à travers le programme «Target 2004» et par l'évolution favorable du coût des matières premières par rapport à la période correspondante de 2001. Seul le secteur de la distribution a enregistré une augmentation des coûts. Cette hausse est imputable, d'une part, à la poursuite de la croissance de Nestlé Waters, dont les coûts de distribution sont relativement élevés, et, de l'autre, à l'acquisition de Schöller Holding, dont les coûts de distribution en pourcentage des ventes sont comparables à ceux de Nestlé Waters, en raison de l'importance de ses activités de livraison à domicile.

La **marge d'exploitation** a baissé au premier semestre en raison de l'introduction dans le compte de résultat de l'amortissement du goodwill résultant

tant de l'acquisition de Ralston Purina. La **marge bénéficiaire nette** a progressé de 7,6% à 12,8% en raison notamment de l'impact positif des revenus hors exploitation (nets), ce qui a entraîné une hausse du **bénéfice par action** à CHF 14.57 contre CHF 8.15 au premier semestre 2001. Actuellement, on ne prévoit aucun revenu/dépense hors exploitation important pour la seconde partie de l'année.

Les **revenus hors exploitation (nets)** ont totalisé CHF 2,6 milliards au premier semestre 2002. Les revenus proviennent pour l'essentiel de l'entrée en bourse partielle d'Alcon, Inc., qui a dégagé un gain exceptionnel de CHF 3,9 milliards, et de la cession de FIS, dont le bénéfice s'est élevé à CHF 0,5 milliard, attestant ainsi de la valeur que ces activités ont prises sous la gestion de Nestlé. Les charges sont essentiellement liées à l'altération de valeur du goodwill dans les secteurs des produits pour animaux de compagnie et des glaces, à des frais de restructuration en rapport avec l'acquisition de Ralston Purina et à une altération de valeur de certaines immobilisations dans les segments des produits pour animaux de compagnie, des glaces, du chocolat et du lait. Leur montant total s'est élevé à CHF 1,9 milliard.

Le **coût financier net** a augmenté à CHF 427 millions au cours de la période sous revue. Cette augmentation reflète néanmoins l'incidence positive d'une gestion rigoureuse de notre niveau d'endettement à la suite de l'acquisition de Ralston Purina pour un montant de USD 10,3 milliards, d'une réduction des taux d'intérêt ainsi que de la performance du franc suisse par rapport au dollar américain, la plus grande partie de nos dettes étant libellée en dollars américains.

En pourcentage du résultat d'exploitation avant impôts, la **charge fiscale** a baissé en raison des revenus hors exploitation (nets) non imposables. En l'absence de ces revenus, la charge fiscale se serait inscrite en légère hausse par rapport au premier semestre 2001.

La **part des actionnaires minoritaires au bénéfice** a augmenté, en raison notamment de l'entrée en bourse partielle d'Alcon, Inc.

Les **revenus provenant des sociétés associées** ont enregistré un niveau comparable à celui du premier semestre 2001.

Situation financière

La situation financière de Nestlé demeure exceptionnellement saine. Le **cash flow** d'exploitation a connu une croissance en phase avec celle du résultat d'exploitation avant intérêts, impôts et amortissements (EBITA), en dépit de l'effet négatif des variations de change, atteignant CHF 2,8 milliards. Malgré un flux exceptionnel de CHF 300 millions qui sera compensé d'ici à la fin de l'année, la situation du fonds de roulement s'est améliorée par rapport à la période correspondante de 2001. En fait, abstraction faite de ce facteur et en dépit de la progression des ventes enregistrée depuis le début de l'année, l'augmentation du fonds de roulement est comparable à celle du premier semestre 2000.

Les **investissements en immobilisations**, en pourcentage des ventes, se sont inscrits à un niveau comparable à celui de l'an dernier et devraient poursuivre une évolution similaire jusqu'à la fin de l'année. Les dépenses pour acquisitions se sont élevées à CHF 1,5 milliard et ont inclus Schöller dans les glaces (Allemagne), Garoto dans le secteur du chocolat (Brésil), Ski dans les produits laitiers réfrigérés (Grande Bretagne) et Sporting dans la nutrition de performance (Allemagne), ainsi qu'un certain nombre d'acquisitions dans le segment des eaux.

En dépit du versement du dividende de 2001 et des acquisitions mentionnées précédemment, la **dette financière nette** a baissé, passant de CHF 19,4 milliards à la fin de 2001 à CHF 16,2 milliards, ce qui s'explique par le produit de cessions et le cash flow disponible généré au cours de cette période. Il convient également de noter que la valeur comptable des actions détenues en propre dans le portefeuille de Nestlé, CHF 2,6 milliards, réduirait ce chiffre à CHF 13,6 milliards.

Le **ratio dettes nettes/fonds propres** est passé de 56,6% à la fin de l'année à 45,9%.

Marche des affaires

Au premier semestre 2002, Nestlé a poursuivi un certain nombre de priorités clairement définies. Il s'agissait notamment de veiller à ce que l'intégration de Ralston Purina progresse rapidement, tout du moins de faire en sorte que les objectifs fixés en matière de calendrier, de coûts et de bénéfices soient atteints. Pour l'instant, tout laisse penser que les résultats de cette opération dépasseront nos attentes. Les travaux entrepris dans le cadre du projet GLOBE, dont l'objectif est d'améliorer la performance de Nestlé dans le monde, ont progressé et sont en bonne voie: les premières mises en œuvre auront lieu cette année sur les marchés. Une autre priorité portait sur la réussite de l'entrée en bourse partielle d'Alcon, leader mondial dans le domaine de l'ophtalmologie, au mois de mars. La visibilité accrue de la performance d'Alcon devrait faciliter la prise de conscience du potentiel existant au sein de Nestlé et l'évaluation correcte du Groupe.

Le premier semestre et les deux mois qui ont suivi ont été jalonnés par une série d'événements importants qui renforceront la présence de Nestlé dans les secteurs en croissance rapide de l'industrie alimentaire. Annoncée en 2001, l'acquisition de Schöller Holding a été finalisée au premier trimestre, et nous a conféré une forte position dans le secteur des glaces en Allemagne et en Europe centrale. En juin, nous avons par ailleurs annoncé une opération avec la société Dreyer's Grand Ice Cream, laquelle se traduira par un regroupement de nos activités et par une consolidation importante de la position de Nestlé dans le plus grand marché des glaces du monde, les Etats-Unis. En août, nous avons annoncé l'acquisition de Chef America, le leader des snacks surgelés aux Etats-Unis, opération par laquelle nous allons compléter notre position de leader actuelle dans le secteur des plats préparés surgelés. Une autre initiative a consisté dans le lancement d'un fonds d'investissement spécialisé dans les sociétés nouvelles, qui devrait faciliter l'accès de Nestlé à des innovations intéressantes dans le domaine de l'alimentation et dans des domaines voisins. On signalera aussi la cession, au premier semestre, de notre affaire d'ingrédients, FIS, qui a permis à Nestlé de profiter d'une participation dans le capital-actions de Givaudan de 10%.

La marge EBITA de la zone Europe a augmenté de 20 points de base grâce aux bons résultats enregistrés dans la plupart des marchés. La zone Amériques a affiché une hausse de sa marge EBITA de 200 points de base, grâce en partie aux acquisitions réalisées en 2001, mais aussi à l'amélioration des performances aux Etats-Unis et au Canada ainsi que dans certains pays d'Amérique latine. Dans la zone Asie, Océanie et Afrique, les marges ont enregistré une baisse de 20 points de base, imputable aux conditions de vente difficiles dans un certain nombre de marchés, parmi lesquels le Japon, qui est le marché le plus important de la zone.

La marge EBITA de Nestlé Waters a progressé de 130 points de base. Cette progression est le fruit d'une croissance organique vigoureuse et s'explique aussi par le fait que nos activités en Asie et en Amérique latine ont atteint le seuil bénéficiaire. L'Amérique du Nord a aussi amélioré sa performance grâce à une gestion rigoureuse des coûts. La marge EBITA des autres activités a progressé de 30 points de base. D'une manière générale, les affaires de ce groupe ont affiché de bons résultats.

Perspectives

Le premier semestre 2002 a été marqué par des fluctuations monétaires extrêmes; certains pays ont dû faire face à de graves troubles économiques. Dans ces conditions, il est difficile de présager de l'avenir, même à court terme. Toutefois, Nestlé a prouvé par le passé que la grande étendue, géographique et en terme de produits, de ses affaires constitue une protection dans un tel environnement. Le Groupe jouit d'une excellente santé financière, occupe des positions de leader dans le monde entier et met l'accent sur le développement de nouvelles efficacités opérationnelles et sur la réalisation de ses objectifs en matière de croissance interne réelle. Nestlé table donc sur une nouvelle progression de ses ventes et de sa rentabilité, à taux de change constant, d'ici la fin de l'année.

Compte de résultat consolidé pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2002

En millions de CHF	Notes	Janvier/Juin 2002	Janvier/Juin 2001
Chiffre d'affaires	2	44 219	41 241
Coût des produits vendus		(19 172)	(18 340)
Frais de distribution		(3 574)	(3 165)
Frais de commercialisation et d'administration		(15 618)	(14 517)
Frais de recherche et développement		(575)	(552)
Frais de restructuration		(85)	(90)
Amortissement du goodwill		(721)	(262)
Résultat d'exploitation		4 474	4 315
Coût financier net	3	(427)	(254)
Postes hors exploitation (nets)	4	2 612	165
Bénéfice avant impôts		6 659	4 226
Impôts		(1 069)	(1 242)
Bénéfice net des sociétés consolidées		5 590	2 984
Part des actionnaires minoritaires au bénéfice		(193)	(111)
Quote-part dans les résultats des sociétés associées	5	259	279
Bénéfice net		5 656	3 152
En % du chiffre d'affaires			
Résultat d'exploitation		10,1%	10,5%
Bénéfice net		12,8%	7,6%
Bénéfice par action (en CHF)			
Bénéfice de base par action		14.57	8.15
Bénéfice dilué par action		14.30	8.11

Bilan consolidé au 30 juin 2002

En millions de CHF	Notes	30 juin 2002	31 décembre 2001	30 juin 2001
Actif				
Actifs circulants				
Disponibilités				
Liquidités et équivalents de liquidités		7 085	7 617	5 494
Autres disponibilités		5 775	8 425	6 327
		12 860	16 042	11 821
Clients et autres créances		13 645	14 074	13 787
Stocks		7 989	7 691	8 731
Instruments financiers dérivés actifs		764	609	377
Comptes de régularisation actifs		565	629	608
Total des actifs circulants		35 823	39 045	35 324
Actifs immobilisés				
Immobilisations corporelles				
Valeur brute		43 016	45 093	46 015
Amortissement cumulé		(25 627)	(25 195)	(26 581)
		17 389	19 898	19 434
Participations dans les sociétés associées		2 568	2 497	2 209
Impôts différés actifs		1 705	1 918	1 928
Autres immobilisations financières		2 820	2 885	2 587
Préfinancement du régime de prévoyance		1 143	1 392	315
Goodwill		24 075	25 253	8 202
Immobilisations incorporelles		1 019	898	779
Total des actifs immobilisés		50 719	54 741	35 454
Total de l'actif		86 542	93 786	70 778

En millions de CHF	Notes	30 juin 2002	31 décembre 2001	30 juin 2001
Passif				
Fonds étrangers à court terme				
Fournisseurs et autres créanciers		9 731	10 504	10 247
Dettes financières		18 712	25 486	10 423
Impôts à payer		1 029	854	780
Instruments financiers dérivés passifs		310	383	604
Comptes de régularisation passifs		3 675	4 265	3 531
Total des fonds étrangers à court terme		33 457	41 492	25 585
Fonds étrangers à moyen/long terme				
Dettes financières	6	10 311	9 946	6 630
Engagements envers le personnel		3 651	3 786	3 080
Impôts différés passifs		628	1 301	856
Impôts à payer		14	40	35
Autres créanciers		345	497	421
Provisions		2 950	2 495	2 366
Total des fonds étrangers à moyen/long terme		17 899	18 065	13 388
Total des fonds étrangers		51 356	59 557	38 973
Actionnaires minoritaires		740	576	644
Fonds propres				
Capital-actions		404	404	404
Primes et réserves				
Primes à l'émission		5 926	5 926	5 926
Réserve pour propres actions		2 512	2 588	2 623
Ecart de conversion		(2 485)	12	1 231
Bénéfices accumulés		30 738	27 517	24 013
		36 691	36 043	33 793
		37 095	36 447	34 197
<i>Moins:</i>				
Actions détenues en propre		(2 649)	(2 794)	(3 036)
Total des fonds propres		34 446	33 653	31 161
Total du passif		86 542	93 786	70 778

Tableau de financement consolidé pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2002

In millions of CHF	Janvier/Juin 2002	Janvier/Juin 2001
Activités d'exploitation		
Bénéfice net des sociétés consolidées	5 590	2 984
Amortissement des immobilisations corporelles	1 365	1 231
Altération de valeur des immobilisations corporelles	1 006	41
Amortissement du goodwill	721	262
Altération de valeur du goodwill	633	–
Amortissement des immobilisations incorporelles	83	77
Altération de valeur des immobilisations incorporelles	16	–
Augmentation/(diminution) des provisions et des impôts différés	(321)	164
Diminution/(augmentation) du fonds de roulement	(1 354)	(2 562)
Autres postes ^(a)	(4 982)	211
Cash flow d'exploitation	2 757	2 408
Activités d'investissement		
Investissements en immobilisations corporelles	(1 394)	(1 314)
Investissements en immobilisations incorporelles	(232)	(5)
Ventes d'immobilisations corporelles	140	75
Acquisitions	(1 462)	(332)
Cessions ^(a)	4 218	6
Revenus encaissés de sociétés associées	148	123
Autres mouvements	327	(59)
Cash flow des activités d'investissement	1 745	(1 506)

^(a) Principalement extourne du profit sur l'introduction en bourse de Alcon, Inc., et sur la cession de FIS, inclus sous la rubrique «Cessions» des activités d'investissements.

En millions de CHF	Janvier/Juin 2002	Janvier/Juin 2001
Activités de financement		
Dividende concernant l'exercice précédent	(2 484)	(2 127)
Achat de propres actions	(214)	(883)
Vente de propres actions et d'options	318	562
Prime sur émission de warrants	–	205
Mouvement avec actionnaires minoritaires	(104)	(86)
Emissions d'emprunts	2 564	1 823
Remboursements d'emprunts	(1 748)	–
Augmentation/(diminution) des autres dettes financières à moyen/long terme	(42)	(102)
Augmentation/(diminution) des dettes financières à court terme	(4 496)	1 451
Diminution/(augmentation) des titres négociables et autres disponibilités	4 345	(1 756)
Diminution/(augmentation) des investissements à court terme	(1 978)	165
Autres mouvements ^(a)	(181)	–
Cash flow des activités de financement	(4 020)	(748)
Différences de change sur les flux	(773)	(283)
Augmentation/(diminution) des liquidités et équivalents de liquidités	(291)	(129)
Liquidités et équivalents de liquidités au début de l'exercice	7 617	5 451
Effet de la variation des cours de change	(241)	172
Liquidités et équivalents de liquidités reconvertis au début de l'exercice	7 376	5 623
Liquidités et équivalents de liquidités à la fin de la période	7 085	5 494

Mouvements de fonds propres consolidés

En millions de CHF	Primes à l'émission	Réserve pour propres actions	Ecart de conversion	Bénéfices accumulés	Réserves totales	Capital-actions	Moins: propres actions	Fonds propres totaux
Fonds propres								
au 31 décembre 2000	5 926	2 232	571	23 388	32 117	404	(2 617)	29 904
Ajustement relatif à l'introduction de la norme IAS 39								
– Instruments financiers				(55)	(55)			(55)
– Impôts différés y relatifs				6	6			6
Ajustement de principes comptables des sociétés associées								
				(161)	(161)			(161)
Fonds propres ajustés								
au 31 décembre 2000	5 926	2 232	571	23 178	31 907	404	(2 617)	29 694
Profits et pertes								
Bénéfice net				3 152	3 152			3 152
Ecart de conversion			660		660			660
Ajustements à la juste valeur des instruments financiers destinés à la vente et des couvertures de flux de trésorerie								
– Résultats non réalisés				(81)	(81)			(81)
– Reprise de résultats réalisés au compte de résultat				(17)	(17)			(17)
Distributions et transactions avec les actionnaires								
Dividende concernant l'exercice précédent								
				(2 127)	(2 127)			(2 127)
Mouvement net des propres actions	391			(391)	-		(391)	(391)
Résultat sur options et propres actions détenues à des fins de négoce								
				98	98		(28)	70
Prime sur émission de warrants				201	201			201
Fonds propres au 30 juin 2001	5 926	2 623	1 231	24 013	33 793	404	(3 036)	31 161 ^(a)

^(a) En cas de remboursement anticipé de l'emprunt Turbo Zero Equity-Link, une partie de la prime sur émission de warrants de USD 123 millions reçue en juin 2001 devrait être rétrocédée, soit jusqu'à USD 103 millions en 2003, respectivement USD 47 millions en 2006.

En millions de CHF	Primes à l'émission	Réserve pour propres actions	Ecart de conversion	Bénéfices accumulés	Réserves totales	Capital-actions	Moins: propres actions	Fonds propres totaux
Fonds propres								
au 31 décembre 2001	5 926	2 558	12	27 517	36 043	404	(2 794)	33 653
Profits et pertes								
Bénéfice net				5 656	5 656			5 656
Ecart de conversion			(2 497)		(2 497)			(2 497)
Effet fiscal sur éléments de fonds propres				10	10			10
Ajustements à la juste valeur des instruments financiers destinés à la vente et des couvertures de flux de trésorerie								
– Résultats non réalisés				127	127			127
– Reprise de résultats réalisés au compte de résultat				(124)	(124)			(124)
Distributions et transactions avec les actionnaires								
Dividende concernant l'exercice précédent				(2 484)	(2 484)			(2 484)
Mouvement net des propres actions		(76)		76	–		76	76
Résultat sur options et propres actions détenues à des fins de négoce				(40)	(40)		69	29
Fonds propres au 30 juin 2002	5 926	2 512	(2 485)	30 738	36 691	404	(2 649)	34 446

Annexe

Principes comptables

Les comptes consolidés semestriels, non audités, sont conformes aux normes comptables internationales (normes IAS) publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) et aux interprétations des normes IAS publiées par le Standing Interpretations Committee de l'IASB (SIC).

Les conventions et principes comptables sont les mêmes que ceux qui ont été appliqués pour la clôture de fin 2001.

Modification du périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation a été touché par les acquisitions et les cessions, principalement dans les domaines suivants:

Nouvelles intégrations:

Schöller, Allemagne, glaces/produits surgelés, 100% (mars)

Eden Vale, Royaume-Uni, produits laitiers réfrigérés, 100% (avril)

Garoto, Brésil, chocolat, 100% (mars)

Sorties:

Food Ingredients Specialities (FIS) (mai)

Notes

1. Saisonnalité

Les affaires du Groupe ne présentent pas de comportements cycliques prononcés, les évolutions saisonnières de certains pays ou groupes de produits étant compensées à l'intérieur du Groupe.

2. Information sectorielle

Par responsabilité de gestion et région géographique

Chiffre d'affaires et résultats

En millions de CHF	Janvier/Juin		Janvier/Juin	
	2002	2001	2002	2001
	Chiffre d'affaires		Résultats	
Zone Europe	13 808	13 198	1 447	1 355
Zone Amériques	14 513	12 290	1 943	1 403
Zone Asie, Océanie et Afrique	7 495	7 688	1 287	1 336
Nestlé Waters	3 935	3 791	371	309
Autres activités ^(a)	4 468	4 274	872	819
	44 219	41 241	5 920	5 222
Non alloué ^(b)			(1 446)	(907)
Résultat d'exploitation			4 474	4 315

^(a) Principalement produits pharmaceutiques, joint-ventures et «Trinks» (Allemagne).

^(b) Principalement frais centraux de recherche et développement ainsi que l'amortissement du goodwill.

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

Altération de valeur des actifs

En millions de CHF	Janvier/Juin 2002	Janvier/Juin 2001
	Altération de valeur des actifs	
Zone Europe	1 177	25
Zone Amériques	191	10
Zone Asie, Océanie et Afrique	177	5
Nestlé Waters	110	1
Autres activités	-	-
	1 655	41

La perte sur l'altération de valeur du goodwill découle essentiellement des changements de tendance dans la consommation des produits pour animaux de compagnie en Europe et la revue des activités glaces du Groupe, principalement en Extrême-Orient. Les unités génératrices de trésorerie sont composées de secteurs d'activités gérés au niveau régional. La valeur recouvrable correspond à la valeur d'utilité qui est déterminée en escomptant les flux financiers futurs.

Les pertes sur l'altération de valeur des immobilisations corporelles, regroupant les terrains, les bâtiments, les machines et les équipements, sont liées à un programme d'optimisation des capacités de production sur un niveau régional et mondial. Ce programme conduira à la fermeture d'un certain nombre d'usines et lignes de fabrication couvrant plusieurs catégories de produits. Ces corrections ont été prise en compte suite à la finalisation et à la décision de mettre en œuvre ce programme. Les frais éventuels de restructuration sont enregistrés lorsque les fermetures concernées ont été annoncées et que les coûts y relatifs sont quantifiés avec une certitude raisonnable. Les activités concernées sont principalement les produits pour animaux de compagnie en Amérique du Nord, les glaces en Asie ainsi que le chocolat, les produits laitiers et les glaces en Europe de l'Ouest. Les unités génératrices de trésorerie sont composées d'usines ou de lignes de fabrication individuelles et la valeur recouvrable a été déterminée sur la base du prix de vente net prévu lors de la cession des actifs.

La perte sur l'altération de valeur la plus importante concerne les produits pour animaux de compagnie en Europe. Le montant de cette altération de goodwill s'élève à CHF 535 millions en utilisant un facteur d'actualisation de 8%.

3. Coût financier net

En millions de CHF	Janvier/Juin 2002	Janvier/Juin 2001
Produits financiers	432	430
Charges financières	(859)	(684)
	(427)	(254)

4. Postes hors exploitation (nets)

Sont notamment compris dans cette rubrique:

Charges hors exploitation

Ces charges comprennent des frais de restructuration, pour un montant de CHF 310 millions, provenant en majeure partie de l'intégration de Ralston Purina dans le Groupe Nestlé. Ces frais de restructuration sont essentiellement engendrés par la réduction des effectifs dans la production, la force de vente et l'administration.

Les pertes sur l'altération de valeur, pour des montants de respectivement CHF 633 millions pour le goodwill, de CHF 1006 millions pour les immobilisations corporelles et de CHF 16 millions pour les immobilisations incorporelles, sont présentées sous note 2.

Produits hors exploitation

En date du 23 mars 2002, Nestlé S.A. a offert 69 750 000 actions ordinaires de Alcon, Inc., filiale active dans le domaine de l'ophtalmologie, ainsi qu'une option de surallocation 6 975 000 actions à la bourse de New York. Cette introduction en bourse a été faite à un prix de USD 33.- par action, entraînant un gain hors exploitation de CHF 3,9 milliards (USD 2,3 milliards). Suite à cette opération, Nestlé S.A. détient encore 75% des actions de Alcon. Ceci comprend également un bénéfice sur cession de FIS de CHF 0,5 milliard.

5. Quote-part dans les résultats des sociétés associées

Ce poste comprend principalement la quote-part du Groupe au résultat estimé de L'Oréal.

6. Emprunts obligataires

Les emprunts obligataires suivants ont été émis, remboursés et partiellement remboursés durant la période janvier/juin 2002:

Janvier/Juin 2002

Valeur nominale en millions	Taux d'intérêts		Année d'émission/ et d'échéance		En millions de CHF
	Nominal	Effectif			

Nouvelles émissions

Nestlé Holdings, Inc., Etats-Unis

USD 500	4,75%	4,98%	2002–2007		738
USD 150	3,5 %	4,42%	2002–2005	Augmentation de l'émission de USD 650 millions effectuée en 2001 à USD 800 millions. Fait en partie l'objet d'un swap de taux d'intérêt qui crée un engagement à taux variable.	217
USD 400	4,5%	4,64%	2002–2006	Fait l'objet d'un swap de taux d'intérêt qui crée un engagement à taux variable.	602

Nestlé Finance-France S.A., France

EUR 400	4,75%	4,87%	2002–2007	Fait l'objet d'un swap de taux d'intérêt qui crée un engagement à taux variable.	588
USD 250	4,24%	4,24%	2002–2006	Emission d'«Uridashi» vendue à des particuliers au Japon. Fait l'objet d'un swap de taux d'intérêt et de devises qui crée un engagement en EUR à taux variable.	419

Total des émissions

2 564

Remboursements

Nestlé Holdings, Inc., Etats-Unis

CHF 300	6,75%	6,62%	1992–2002	Faisait l'objet de swaps de taux d'intérêt et de devises qui créaient un engagement en USD à taux variable.	300
---------	-------	-------	-----------	---	-----

Nestlé Australia Ltd., Australie

USD 250	1,25%	6,07%	1998–2005	Convertit en 2002 dans l'équivalent en espèces d'actions Nestlé S.A. Cette émission était convertible en actions Nestlé S.A., et faisait l'objet d'un «equity and interest rate and currency swap» qui couvrait l'emprunteur contre l'obligation de conversion et créait un engagement ordinaire en AUD à taux variable.	317
---------	-------	-------	-----------	--	-----

Janvier/Juin 2002

Remboursements partiels**Nestlé Purina PetCare Company, Etats-Unis**

USD 46	9,25%	9,50%	1989–2009	85
USD 122	7,75%	7,84%	1995–2015	208
USD 78	9,30%	9,42%	1991–2021	155
USD 129	8,63%	8,72%	1992–2022	242
USD 103	8,13%	8,27%	1993–2023	186
USD 145	7,88%	8,05%	1995–2025	255

Total des remboursements**1 748****7. Dividende**

La Société paie un seul dividende par exercice financier et ne paie pas de dividende intérimaire.

Concernant l'exercice 2001, le dividende suivant a été payé le 17 avril 2002, conformément à la décision prise lors de l'Assemblée générale ordinaire du 11 avril 2002:

Dividende par action	CHF	6.40
représentant un dividende total de ^(a)	CHF	2 484 096 608

^(a) 388 140 095 actions
avec droit au dividende.

8. Événements postérieurs à la clôture

En date du 17 juin 2002, Nestlé S.A. annonçait que sa filiale aux Etats-Unis, Nestlé Holding, Inc., et Dreyer's Grand Ice Cream, Inc. (Dreyer's) avaient conclu un accord pour fusionner les activités glaces américaines de Nestlé avec celles de Dreyer's. Selon les termes de cet accord, Nestlé apportera son activité glaces en échange d'actions Dreyer's et détiendra 67% dans la société élargie. Cet accord, qui est sujet à approbation des autorités américaines en matière de concurrence et des actionnaires de Dreyer's, devrait être définitivement entériné dans les douze mois suivant son annonce.

En date du 6 août 2002, Nestlé S.A. annonçait que sa filiale aux Etats-Unis, Nestlé Holding, Inc., allait acquérir les actifs de Chef America, Inc., un acteur majeur du secteur américain des produits surgelés, pour un prix de 2,6 milliards en espèces. Cette transaction est sujette à l'approbation des autorités américaines en matière de concurrence et devrait être conclue dans les 60 jours suivant son annonce.

Principaux cours de conversion

CHF pour	1 USD	1 EUR	1 GBP	100 JPY
Cours moyen janvier/juin 2002	1.64	1.47	2.36	1.26
Cours moyen janvier/juin 2001	1.71	1.53	2.45	1.42
Cours fin juin 2002	1.49	1.47	2.27	1.25
Cours fin décembre 2001	1.68	1.48	2.43	1.28
Cours fin juin 2001	1.80	1.52	2.53	1.45

www.nestle.com

www.ir.nestle.com (site de «Investor relations»)



2002, Nestlé S.A., Cham et Vevey (Suisse)

Conception et réalisation: Corporate Identity and Design, Nestec S.A., Vevey (Suisse)

Imprimé chez Neidhart + Schön AG, Zurich (Suisse)