

# SOMMAIRE

## RAPPORT DE GESTION

## ÉTATS FINANCIERS DE BASE

- 02 Compte de résultat
- 02 Résultat global
- 02 Répartition du bénéfice
- 03 Bilan
- 04 Capitaux propres
- 05 Flux de trésorerie

## NOTES

- 06 Note 1 Chiffre d'affaires et charges d'exploitation
- 07 Note 2 Besoin en fonds de roulement
- 08 Note 3 Capitaux engagés
- 10 Note 4 Financement
- 15 Note 5 Divers, y compris méthodes comptables

# RAPPORT DE GESTION DE LA SOCIÉTÉ MÈRE

En application de l'article 149 de la loi danoise sur les rapports annuels, les présents états financiers consolidés d'Arla Foods (également désignée ci-après par le « groupe ») constituent un extrait du rapport annuel complet d'Arla. Le présent rapport annuel de la société mère fait partie intégrante du rapport complet, qui contient les déclarations du conseil d'administration et des directeurs généraux ainsi que le rapport du commissaire aux comptes.

Les états financiers de la société mère présentés ici décrivent la situation financière, le résultat et les flux de trésorerie d'Arla Foods amba de manière non consolidée pour l'exercice courant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2019.

### Principales activités

Arla Foods amba exerce ses activités dans le secteur laitier au Danemark et achète du lait auprès de ses associés-coopérateurs dans sept pays membres. Le lait collecté à l'extérieur du Danemark est revendu aux filiales étrangères du groupe.

Cette structure garantit que tous les associés-coopérateurs perçoivent des versements pour le lait conformément aux directives communes et qu'ils exercent une influence sur la gouvernance de la société, y compris en participant à l'élection de l'assemblée des représentants et du conseil d'administration, en application des statuts de l'entreprise.

Arla Foods amba exerce les fonctions de siège pour le groupe, en sus de ses activités primaires.

### Performances

Le prix du lait versé à nos associés-coopérateurs a augmenté de 1,5%, et ce malgré le déclin du marché laitier européen, pour atteindre un prix de performance de 36,9 centimes EUR/kg.

Le chiffre d'affaires a lui diminué de 1,5% pour atteindre 7 576 millions EUR, contre 7 695 millions EUR l'année précédente.

L'EBIT s'est établi à 119 millions EUR en 2019 contre 214 millions en 2018. Cette diminution s'explique notamment par la baisse des recettes des ventes internes au groupe et par l'augmentation des charges administratives suite à l'évolution des principes de refacturation entre Arla Foods amba et ses filiales.

En 2019, en raison d'une reprise sur dépréciations des participations dans les filiales, la société mère a enregistré des gains s'élevant à 26 millions EUR, contre une perte de 82 millions EUR en 2018.

Les postes des produits et charges financiers ont enregistré une perte de 74 millions EUR, notamment en raison de la baisse des dividendes reçus des filiales. Le montant des dividendes reçus s'élève à 11 millions EUR en 2019, contre 89 millions EUR en 2018.

Le résultat de l'exercice s'établit à 153 millions EUR pour l'exercice 2019, contre 215 millions EUR pour l'exercice précédent.

En raison de la structure de coopérative, les résultats de la société mère sont dépendants du prix du lait prépayé et des performances du groupe. Pour 2020, l'entreprise prévoit un résultat en ligne avec celui de 2019, dépendant de l'évolution des résultats au sein des autres sociétés du groupe.

# COMPTE DE RÉSULTAT

(millions EUR)	Note	2019	2018*
Chiffre d'affaires	1.1	7 576	7 695
Charges de production	1.2	-6 728	-6 781
<b>Résultat brut</b>		<b>848</b>	<b>914</b>
Frais de vente et de distribution	1.2	-414	-463
Charges administratives	1.2	-260	-199
Autres produits d'exploitation	1.3	13	9
Autres charges d'exploitation	1.3	-68	-47
<b>Résultat d'exploitation (EBIT)</b>		<b>119</b>	<b>214</b>
Dépréciation des participations dans les filiales	3.3	-	-82
Reprise sur dépréciations dans les filiales	3.3	26	-
Produits financiers	4.1	49	109
Charges financières	4.1	-33	-19
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>161</b>	<b>222</b>
Impôt	5.1	-8	-7
<b>Résultat de l'exercice</b>		<b>153</b>	<b>215</b>

\* Non retraités après la mise en œuvre de la norme IFRS 16 Pour plus d'informations, voir la note 5.6.

# RÉSULTAT GLOBAL

(millions EUR)	2019	2018
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>153</b>	<b>215</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>		
<b>Éléments reclassés ultérieurement en résultat net :</b>		
Ajustements de valeur des instruments de couverture	-10	-11
Corrections liées aux taux de change	-3	-12
<b>Autres éléments du résultat global, net d'impôt</b>	<b>-13</b>	<b>-23</b>
<b>Résultat global total</b>	<b>140</b>	<b>192</b>

# RÉPARTITION DU BÉNÉFICE

(millions EUR)	2019	2018
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>153</b>	<b>215</b>
<i>Proposition pour la répartition du bénéfice :</i>		
Versements complémentaires pour le lait	124	287
Intérêts sur le capital d'apport	3	3
<b>Total des versements complémentaires</b>	<b>127</b>	<b>290</b>
<i>Report aux capitaux propres :</i>		
Compte de capital	-177	-100
Réserve spéciale	123	-
Capital d'apport	61	-
Réserves pour coûts de développement	19	25
<b>Report total aux capitaux propres</b>	<b>26</b>	<b>-75</b>
<b>Bénéfice réparti</b>	<b>153</b>	<b>215</b>

# BILAN

(millions EUR)	Note	2019	2018*
<b>Actif</b>			
<b>Actif non courant</b>			
Immobilisations incorporelles et écarts d'acquisition	3.1	267	192
Immobilisations corporelles et actifs liés à un droit d'utilisation	3.2	828	687
Participations dans les filiales	3.3	1 236	1 211
Participations dans les entreprises associées	3.3	246	246
Prêts subordonnés à des filiales	3.3	401	390
<b>Total de l'actif non courant</b>		<b>2 978</b>	<b>2 726</b>
<b>Actif courant</b>			
Stocks	2	309	313
Créances clients	2	180	184
Montants dus par les filiales		731	1 001
Montants dus par les entreprises associées		-	9
Dérivés		5	21
Autres créances		102	85
Valeurs mobilières	4.2	182	190
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.2	-	2
<b>Total de l'actif courant</b>		<b>1 509</b>	<b>1 805</b>
<b>Actif total</b>		<b>4 487</b>	<b>4 531</b>

\* Non retraités après la mise en œuvre de la norme IFRS 16 Pour plus d'informations, voir la note 5.6.

(millions EUR)	Note	2019	2018*
<b>Capitaux propres et passif</b>			
<b>Capitaux propres</b>			
Capital collectif		1 419	1 477
Capital individuel		498	456
Autres comptes de capitaux propres		93	87
Versements complémentaires proposés aux associés-coopérateurs		127	290
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>2 137</b>	<b>2 310</b>
<b>Passif</b>			
<b>Passif non courant</b>			
Prêts	4.2	646	484
<b>Total du passif non courant</b>		<b>646</b>	<b>484</b>
<b>Passif courant</b>			
Prêts	4.2	197	194
Dettes fournisseurs et autres dettes		560	570
Montants dus aux filiales		770	821
Dérivés		46	36
Autres éléments de passif courant	4.2	118	98
Produits constatés d'avance		13	18
<b>Total du passif courant</b>		<b>1 704</b>	<b>1 737</b>
<b>Passif total</b>		<b>2 350</b>	<b>2 221</b>
<b>Total des capitaux propres et du passif</b>		<b>4 487</b>	<b>4 531</b>

# CAPITAUX PROPRES

(millions EUR)

	Capital collectif		Capital individuel				Autres comptes de capitaux propres			Total
	Compte de capital	Réserve spéciale	Capital d'apport individuel	Certificats coopératifs basés sur les livraisons	Capital d'apport individuel injecté	Versements complémentaires proposés	Réserves de variation de valeur des instruments de couverture	Réserve de conversion	Réserves pour coûts de développement	
<b>Capitaux propres au 1<sup>er</sup> janvier 2019</b>	<b>591</b>	<b>886</b>	<b>222</b>	<b>72</b>	<b>162</b>	<b>290</b>	<b>-27</b>	<b>-3</b>	<b>117</b>	<b>2 310</b>
Résultat de l'exercice	-177	123	61	-	-	127	-	-	19	153
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	-	-10	-3	-	-13
<b>Résultat global total</b>	<b>-177</b>	<b>123</b>	<b>61</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>127</b>	<b>-10</b>	<b>-3</b>	<b>19</b>	<b>140</b>
Capital émis aux nouveaux associés-coopérateurs	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Versements aux associés-coopérateurs	-	-	-11	-4	-9	-	-	-	-	-24
Versements complémentaires se rapportant à 2018	-	-	-	-	-	-289	-	-	-	-289
Écarts de conversion	-4	-	-1	-	6	-1	-	-	-	-
<b>Total des transactions avec les associés-coopérateurs</b>	<b>-4</b>	<b>-</b>	<b>-12</b>	<b>-4</b>	<b>-3</b>	<b>-290</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-313</b>
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2019</b>	<b>410</b>	<b>1 009</b>	<b>271</b>	<b>68</b>	<b>159</b>	<b>127</b>	<b>-37</b>	<b>-6</b>	<b>136</b>	<b>2 137</b>
<b>Capitaux propres au 1<sup>er</sup> janvier 2018</b>	<b>677</b>	<b>886</b>	<b>243</b>	<b>79</b>	<b>180</b>	<b>127</b>	<b>-16</b>	<b>9</b>	<b>92</b>	<b>2 277</b>
Résultat de l'exercice	-100	-	-	-	-	290	-	-	25	215
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	-	-11	-12	-	-23
<b>Résultat global total</b>	<b>-100</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>290</b>	<b>-11</b>	<b>-12</b>	<b>25</b>	<b>192</b>
Capital émis aux nouveaux associés-coopérateurs	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Versements aux associés-coopérateurs	-	-	-17	-6	-15	-	-	-	-	-38
Versements complémentaires se rapportant à 2017	-	-	-	-	-	-121	-	-	-	-121
Écarts de conversion	14	-	-4	-1	-3	-6	-	-	-	-
<b>Total des transactions avec les associés-coopérateurs</b>	<b>14</b>	<b>-</b>	<b>-21</b>	<b>-7</b>	<b>-18</b>	<b>-127</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-159</b>
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2018</b>	<b>591</b>	<b>886</b>	<b>222</b>	<b>72</b>	<b>162</b>	<b>290</b>	<b>-27</b>	<b>-3</b>	<b>117</b>	<b>2 310</b>

Voir les états financiers consolidés du groupe pour connaître le détail de chaque compte de capitaux, exception faite des « réserves pour coûts de développement » qui sont décrites à la note 5.6.

# FLUX DE TRÉSORERIE

(millions EUR)	Note	2019	2018
Résultat d'exploitation (EBIT)		119	214
Dépréciations, amortissements et pertes de valeur		161	141
Variation du besoin en fonds de roulement		219	-117
Évolutions des autres créances et autres éléments du passif courant		-7	-44
Dividendes perçus		11	89
Intérêts payés		-30	-17
Intérêts reçus		23	20
Impôt versé		-9	-8
<b>Flux de trésorerie d'exploitation</b>		<b>487</b>	<b>278</b>
Investissements dans immobilisations incorporelles	3.1	-124	-51
Investissements dans immobilisations corporelles	3.2	-176	-176
Activités d'investissements d'exploitation		-300	-227
<i>Flux de trésorerie d'exploitation disponibles</i>		<i>187</i>	<i>51</i>

(millions EUR)	Note	2019	2018
Participations dans les filiales	3,3	-	-86
Émission/remboursement de prêts subordonnés		1	241
Activités d'investissements financiers		1	155
<b>Flux de trésorerie d'investissement</b>		<b>-299</b>	<b>-72</b>
<i>Flux de trésorerie disponibles</i>		<i>188</i>	<i>206</i>
Versements complémentaires relatifs à l'exercice précédent		-289	-121
Prélevé sur les capitaux propres pour les associés-coopérateurs sortants		-24	-38
Paiement de la dette de leasing		-17	-
Variation du passif non courant		132	200
Variation du passif courant		1	-253
Variation nette des titres négociables		7	8
<b>Flux de trésorerie de financement</b>		<b>-190</b>	<b>-204</b>
<b>Flux de trésorerie nets</b>		<b>-2</b>	<b>2</b>
Disponibilités au 1 <sup>er</sup> janvier		2	-
<b>Disponibilités au 31 décembre</b>		<b>-</b>	<b>2</b>

## NOTE 1.1 CHIFFRE D'AFFAIRES

(millions EUR)	Vente interne de marchandises	Vente externe de marchandises	Chiffre d'affaires total
<b>2019</b>			
Lait cru	2 739	70	2 809
Lait, yaourt, poudre et cuisine (MYPC)	538	860	1 398
Fromage	886	718	1 604
Beurre, produits à tartiner et margarine	864	265	1 129
Autres	104	532	636
<b>Total</b>	<b>5 131</b>	<b>2 445</b>	<b>7 576</b>
<b>2018</b>			
Lait cru	2 696	32	2 728
Lait, yaourt, poudre et cuisine (MYPC)	531	840	1 371
Fromage	946	724	1 670
Beurre, produits à tartiner et margarine	1 067	273	1 340
Autres	63	523	586
<b>Total</b>	<b>5 303</b>	<b>2 392</b>	<b>7 695</b>

## NOTE 1.2 CHARGES

(millions EUR)	2019	2018*
Les coûts de recherche et de développement sont inclus dans les frais de vente et de distribution et s'élevaient à 26 millions EUR, contre 22 millions EUR l'année dernière.		
<b>Charges d'exploitation par fonction</b>		
Charges de production	6 728	6 781
Frais de vente et de distribution	414	463
Charges administratives	260	199
<b>Total</b>	<b>7 402</b>	<b>7 443</b>
<i>Spécifications :</i>		
Lait cru collecté	4 321	4 283
Autres matériaux de production**	1 794	1 838
Charges de personnel	479	466
Frais de transport	125	178
Dépenses marketing	91	157
Dépréciations, amortissements et pertes de valeur	161	141
Autres charges***	431	380
<b>Total</b>	<b>7 402</b>	<b>7 443</b>
<i>**Les autres matériaux de production comprennent les emballages, les additifs alimentaires, les consommables et les variations des stocks.</i>		
<i>***Les autres charges comprennent principalement la maintenance, les petits équipements et l'infrastructure informatique.</i>		
<b>Charges de personnel</b>		
Rémunérations, salaires, honoraires, etc.	442	430
Retraites	35	34
Autres charges au titre de la sécurité sociale	2	2
<b>Total des charges de personnel</b>	<b>479</b>	<b>466</b>
<i>Charges de personnel liées aux :</i>		
Charges de production	310	295
Frais de vente et de distribution	56	59
Charges administratives	113	112
<b>Total des charges de personnel</b>	<b>479</b>	<b>466</b>
Moyenne de l'effectif à temps plein	5 511	5 590

\* Non retraités après la mise en œuvre de la norme IFRS 16 Pour plus d'informations, voir la note 5.6.

## NOTE 1.2 CHARGES (SUITE)

	2019	2018
<b>Dépréciations, amortissements et pertes de valeur</b> (millions EUR)		
Immobilisations incorporelles, amortissements	51	49
Immobilisations corporelles, y compris actifs liés à un droit d'utilisation, dépréciations	110	92
<b>Total des dépréciations, amortissements et pertes de valeur</b>	<b>161</b>	<b>141</b>
<i>Dépréciations, amortissements et pertes de valeur liés aux :</i>		
Charges de production	100	90
Frais de vente et de distribution	29	24
Charges administratives	32	27
<b>Total des dépréciations, amortissements et pertes de valeur</b>	<b>161</b>	<b>141</b>

## NOTE 1.3 AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION

(millions EUR)	2019	2018
Instruments financiers	3	7
Autres	10	2
<b>Total des autres produits d'exploitation</b>	<b>13</b>	<b>9</b>
Instruments financiers	27	21
Autres	41	26
<b>Total des autres charges d'exploitation</b>	<b>68</b>	<b>47</b>

## NOTE 2 BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

	2019	2018
<b>Besoin en fonds de roulement</b> (millions EUR)		
Stocks	309	313
Créances clients	180	184
Montants dus par les filiales	518	1 001
Montants dus par les entreprises associées	-	9
Dettes fournisseurs et autres dettes	-560	-570
Montants dus aux filiales	-68	-340
<b>Besoin en fonds de roulement</b>	<b>379</b>	<b>597</b>

Les montants dus par les filiales et les montants dus aux filiales sont indiqués hors éléments porteurs d'intérêt. Ceux-ci sont présentés dans la note 4.2

<b>Stocks</b> (millions EUR)	2019	2018
Stocks avant amortissements	311	320
Amortissements	-2	-7
<b>Total des stocks</b>	<b>309</b>	<b>313</b>
Matières premières et consommables	112	108
En-cours	99	97
Produits finis et marchandises destinées à la revente	98	108
<b>Total des stocks</b>	<b>309</b>	<b>313</b>

<b>Créances clients</b> (millions EUR)	2019	2018
Créances clients avant provision pour pertes anticipées	181	185
Provision pour pertes anticipées	-1	-1
<b>Total des créances clients</b>	<b>180</b>	<b>184</b>

## NOTE 3.1 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET ÉCARTS D'ACQUISITION

(millions EUR)	Écarts d'acquisition	Licences et marques	Projets de développement informatique et autres	Total
<b>2019</b>				
Coût au 1 <sup>er</sup> janvier	-	28	358	386
Acquisitions	-	-	46	46
Fusions et acquisitions	80	-	-	80
Cessions	-	-	-12	-12
<b>Coût au 31 décembre</b>	<b>80</b>	<b>28</b>	<b>392</b>	<b>500</b>
Amortissements et pertes de valeur au 1 <sup>er</sup> janvier	-	-8	-186	-194
Amortissements de l'exercice	-	-2	-49	-51
Amortissements sur cessions	-	1	11	12
<b>Amortissements et pertes de valeur au 31 décembre</b>	<b>-</b>	<b>-9</b>	<b>-224</b>	<b>-233</b>
<b>Valeur comptable au 31 décembre</b>	<b>80</b>	<b>19</b>	<b>168</b>	<b>267</b>
<b>2018</b>				
Coût au 1 <sup>er</sup> janvier	-	28	313	341
Acquisitions	-	-	51	51
Cessions	-	-	-6	-6
<b>Coût au 31 décembre</b>	<b>-</b>	<b>28</b>	<b>358</b>	<b>386</b>
Amortissements et pertes de valeur au 1 <sup>er</sup> janvier	-	-6	-145	-151
Amortissements de l'exercice	-	-2	-47	-49
Amortissements sur cessions	-	-	6	6
<b>Amortissements et pertes de valeur au 31 décembre</b>	<b>-</b>	<b>-8</b>	<b>-186</b>	<b>-194</b>
<b>Valeur comptable au 31 décembre</b>	<b>-</b>	<b>20</b>	<b>172</b>	<b>192</b>

## NOTE 3.2 IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET ACTIFS LIÉS À UN DROIT D'UTILISATION

(millions EUR)	Terrains et constructions	Installations techniques et machines	Agencements et aménagements des matériels et outillage industriels	En-cours	Total
<b>2019</b>					
Coût au 1 <sup>er</sup> janvier	451	1 204	100	122	1 877
Modification des méthodes comptables	26	2	17	-	45
Charges retraitées au 1 <sup>er</sup> janvier	477	1 206	117	122	1 922
Acquisitions	29	47	14	118	208
Report des en-cours	11	37	4	-52	-
Cessions	-4	-42	-9	-	-55
<b>Coût au 31 décembre</b>	<b>513</b>	<b>1 248</b>	<b>126</b>	<b>188</b>	<b>2 075</b>
Dépréciations et pertes de valeur au 1 <sup>er</sup> janvier	-265	-855	-70	-	-1 190
Dépréciations de l'exercice	-12	-81	-17	-	-110
Dépréciations sur cessions	3	42	8	-	53
<b>Dépréciations et pertes de valeur au 31 décembre</b>	<b>-274</b>	<b>-894</b>	<b>-79</b>	<b>-</b>	<b>-1 247</b>
<b>Valeur comptable au 31 décembre</b>	<b>239</b>	<b>354</b>	<b>47</b>	<b>188</b>	<b>828</b>
Actifs liés à un droit d'utilisation compris dans la valeur comptable	40	3	18	-	61
<b>2018*</b>					
Coût au 1 <sup>er</sup> janvier	439	1 121	91	52	1 703
Acquisitions	11	51	7	107	176
Report des en-cours	2	33	2	-37	-
Cessions	-1	-1	-	-	-2
<b>Coût au 31 décembre</b>	<b>451</b>	<b>1 204</b>	<b>100</b>	<b>122</b>	<b>1 877</b>
Dépréciations et pertes de valeur au 1 <sup>er</sup> janvier	-253	-786	-61	-	-1 100
Dépréciations de l'exercice	-13	-70	-9	-	-92
Dépréciations sur cessions	1	1	-	-	2
<b>Dépréciations et pertes de valeur au 31 décembre</b>	<b>-265</b>	<b>-855</b>	<b>-70</b>	<b>-</b>	<b>-1 190</b>
<b>Valeur comptable au 31 décembre</b>	<b>186</b>	<b>349</b>	<b>30</b>	<b>122</b>	<b>687</b>
Dont éléments de l'actif liés à des opérations de leasing financier	3	11	2	2	18

\* Non retraités après la mise en œuvre de la norme IFRS 16 Pour plus d'informations, voir la note 5.6.

## NOTE 3.2 IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET ACTIFS LIÉS À UN DROIT D'UTILISATION (SUITE)

Actifs liés à un droit d'utilisation (millions EUR)	Agencements et aménagements des matériels et outillage industriels			Total
	Terrains et constructions	Installations techniques et machines	Industriels	
<b>2019</b>				
Modification des méthodes comptables	26	2	17	45
Acquisitions	21	2	9	32
Dépréciations et perte de valeur de l'exercice	-7	-1	-8	-16
Valeur comptable au 31 décembre	40	3	18	61

Le total des sorties de trésorerie découlant d'actifs liés à un droit d'utilisation s'élevait à 28 millions EUR, ventilés de la manière suivante : 17 millions EUR en paiements de dettes de leasing, 9 millions EUR en charges de location de faible valeur et à court terme non capitalisées, et 2 millions EUR en charges d'intérêt sur les engagements de leasing.

## NOTE 3.3 INVESTISSEMENTS ET PRÊTS SUBORDONNÉS

(millions EUR)	Participations dans les entreprises associées		Prêts subordonnés à des filiales
	Participations dans les filiales	Participations dans les entreprises associées	
<b>2019</b>			
Coût au 1 <sup>er</sup> janvier	2 000	246	469
Acquisitions	-	-	1
Cessions	-1	-	-
<b>Coût au 31 décembre</b>	<b>1 999</b>	<b>246</b>	<b>470</b>
Corrections au 1 <sup>er</sup> janvier	-789	-	-79
Corrections de taux de change	-	-	10
Reprise sur dépréciations des participations dans les filiales	26	-	-
<b>Corrections au 31 décembre</b>	<b>-763</b>	<b>-</b>	<b>-69</b>
<b>Valeur comptable au 31 décembre</b>	<b>1 236</b>	<b>246</b>	<b>401</b>

Suite à une reprise sur dépréciations des participations dans Arla Foods Deutschland GmbH, la société mère a enregistré des gains s'élevant à 26 million EUR, notamment en raison de l'augmentation du résultat en 2019 et de perspectives prometteuses.

## NOTE 3.3 INVESTISSEMENTS ET PRÊTS SUBORDONNÉS (SUITE)

(millions EUR)	Participations dans les entreprises associées		Prêts subordonnés à des filiales
	Participations dans les filiales	Participations dans les entreprises associées	
<b>2018</b>			
Coût au 1 <sup>er</sup> janvier	1 894	266	710
Acquisitions	86	-	10
Cessions	-	-	-251
Reclassements	20	-20	-
<b>Coût au 31 décembre</b>	<b>2 000</b>	<b>246</b>	<b>469</b>
Corrections au 1 <sup>er</sup> janvier	-707	-	-77
Corrections de taux de change	-	-	-2
Perte de valeur	-82	-	-
<b>Corrections au 31 décembre</b>	<b>-789</b>	<b>-</b>	<b>-79</b>
<b>Valeur comptable au 31 décembre</b>	<b>1 211</b>	<b>246</b>	<b>390</b>

En 2018, la participation dans Arla Foods Deutschland GmbH a été dépréciée de 82 millions EUR, atteignant la valeur recouvrable suite à une perte d'exploitation au sein de cette entité.

Transactions avec les filiales (millions EUR)	2019	2018
	Vente de marchandises	5 131
Achat de services de distribution	-7	-59
Vente de services administratifs	-9	56
Redevances provenant de filiales	10	1
Intérêts provenant de filiales	19	19
Dividendes provenant de filiales	11	89

### Transactions avec les entreprises associées

Voir les états financiers consolidés du groupe.

## NOTE 4.1 PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

Les risques financiers sont gérés par le service Group Treasury. Veuillez vous reporter à la note 4 des états financiers consolidés du groupe pour en savoir plus sur les objectifs, les principes et les processus liés à l'évaluation et à la gestion des risques financiers. Les informations relatives à la société mère sont présentées ci-après.

(millions EUR)	2019	2018*
Intérêts, valeurs mobilières	1	1
Dividendes provenant de filiales	11	89
Bénéfices dégagés de la cession d'entreprises associées	2	-
Intérêts provenant de filiales	19	19
Gains de change	10	-
Corrections de la juste valeur	6	-
<b>Total des produits financiers</b>	<b>49</b>	<b>109</b>
Charges d'intérêt sur les instruments financiers et engagements de leasing évalués au coût amorti	-28	-19
Pertes de change	-1	-2
Intérêts versés aux filiales	-2	-
Intérêts transférés aux actifs corporels	3	2
Corrections de la juste valeur	-5	-
<b>Total des charges financières</b>	<b>-33</b>	<b>-19</b>
<b>Produits financiers nets</b>	<b>16</b>	<b>90</b>

\* Non retraités après la mise en œuvre de la norme IFRS 16 Pour plus d'informations, voir la note 5.6.

## NOTE 4.2 DETTE PORTEUSE D'INTÉRÊTS

Dette nette porteuse d'intérêts (millions EUR)	2019	2018*
Valeurs mobilières	-182	-190
Disponibilités	-	-2
Prêts subordonnés à des filiales et autres actifs porteurs d'intérêts	-614	-592
Emprunts à long terme	646	484
Emprunts à court terme	911	888
<b>Dette nette porteuse d'intérêts</b>	<b>761</b>	<b>588</b>

### Emprunts

(millions EUR)

Établissements de crédit hypothécaire	283	272
Emprunts bancaires	316	212
Engagements de Leasing	47	-
<b>Total des emprunts à long terme</b>	<b>646</b>	<b>484</b>
Emprunt à court terme provenant de filiales	702	481
Emprunts bancaires	184	193
Engagements de Leasing	13	1
Autres emprunts à court terme	12	12
<b>Total des emprunts à court terme</b>	<b>911</b>	<b>687</b>
<b>Total des emprunts à court et à long terme</b>	<b>1 557</b>	<b>1 171</b>

Les montants dus aux filiales ont atteint 770 millions EUR, contre 821 millions EUR l'année dernière, dont 702 millions EUR étaient porteurs d'intérêts, contre 481 millions EUR l'année dernière, et donc inclus dans la dette nette porteuse d'intérêts à titre d'emprunts à court terme.

\* Non retraités après la mise en œuvre de la norme IFRS 16 Pour plus d'informations, voir la note 5.6.

## NOTE 4.2 DETTE PORTEUSE D'INTÉRÊTS (SUITE)

**Tableau 4.2 Flux de trésorerie, dette nette porteuse d'intérêts**

(millions EUR)

	1 <sup>er</sup> janvier	Flux de trésorerie Inclus dans les activités de financement	Variations hors trésorerie				31 décembre
			Acqui- sitions	Reclasse- ments	Fluctuations du taux de change	Variations de la juste valeur	
<b>2019</b>							
Emprunts à long terme	517	103	10	-1	2	15	646
Emprunts à court terme	898	12	-	1	-	-	911
<b>Dettes totales porteuses d'intérêt</b>	<b>1 415</b>	<b>115</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>15</b>	<b>1 557</b>
Prêts subordonnés	-390	-1	-	-	-	-10	-401
Montants dus par les filiales	-202	-10	-	-	-1	-	-213
Valeurs mobilières et autres créances clients porteuses d'intérêt	-188	6	-	-	-	-	-182
Disponibilités	-2	2	-	-	-	-	-
<b>Dettes nettes porteuses d'intérêts</b>	<b>588</b>	<b>157</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>5</b>	<b>761</b>
<b>2018*</b>							
Emprunts à long terme	274	200	-	5	4	1	484
Emprunts à court terme	1 147	-253	1	-5	-4	-	886
<b>Dettes totales porteuses d'intérêt</b>	<b>1 421</b>	<b>-53</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>1 370</b>
Prêts subordonnés	-633	241	-	-	2	-	-390
Montants dus par les filiales	-202	-	-	-	-	-	-202
Valeurs mobilières et autres créances clients porteuses d'intérêt	-199	8	-	-	3	-	-188
Disponibilités	-	2	-5	-	1	-	-2
<b>Dettes nettes porteuses d'intérêts</b>	<b>387</b>	<b>198</b>	<b>-4</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>1</b>	<b>588</b>

\* Non retraités après la mise en œuvre de la norme IFRS 16 Pour plus d'informations, voir la note 5.6.

## NOTE 4.2 DETTE PORTEUSE D'INTÉRÊTS (SUITE)

**Dettes nettes porteuses d'intérêt, échéance**

(millions EUR)

	Total	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027-2029	Après 2029
<b>2019</b>										
DKK	631	301	18	18	16	15	62	19	54	128
EUR	197	-9	2	2	102	100	-	-	-	-
GBP	-188	-188	-	-	-	-	-	-	-	-
SEK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres	121	10	-	-	-	111	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>761</b>	<b>114</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>118</b>	<b>226</b>	<b>62</b>	<b>19</b>	<b>54</b>	<b>128</b>
<b>2018*</b>										
DKK	525	249	2	17	20	20	19	23	45	130
EUR	89	-11	-	-	-	100	-	-	-	-
GBP	-180	-180	-	-	-	-	-	-	-	-
SEK	27	27	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres	127	19	-	-	-	-	108	-	-	-
<b>Total</b>	<b>588</b>	<b>104</b>	<b>2</b>	<b>17</b>	<b>20</b>	<b>120</b>	<b>127</b>	<b>23</b>	<b>45</b>	<b>130</b>

\* Non retraités après la mise en œuvre de la norme IFRS 16 Pour plus d'informations, voir la note 5.6.

## NOTE 4.3 RISQUES FINANCIERS

### Réserves liquides

(millions EUR)

	2019	2018
Facilités de prêt engagées non utilisées	355	434
Autres facilités de prêt non utilisées	97	86
<b>Total</b>	<b>452</b>	<b>520</b>

## NOTE 4.3 RISQUES FINANCIERS (SUITE)

### Passif financier brut

(millions EUR)

	Valeur comptable	Flux de trésorerie contractuels non actualisés									
		Total	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027-2029	Après 2029
<b>31 Décembre 2019</b>											
Emprunts provenant de filiales	702	702	702	-	-	-	-	-	-	-	-
Établissements de crédit hypothécaire	283	286	-	8	11	11	11	60	16	47	122
Établissements de crédit	512	512	196	2	1	101	211	1	-	-	-
Engagements de Leasing	60	60	13	11	8	6	4	3	2	7	6
Charges d'intérêt - dette porteuse d'intérêts	-	33	3	3	3	3	2	2	2	4	11
Dettes fournisseurs et autres dettes	560	560	560	-	-	-	-	-	-	-	-
Instruments dérivés	46	46	30	6	5	4	1	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>2 163</b>	<b>2 199</b>	<b>1 504</b>	<b>30</b>	<b>28</b>	<b>125</b>	<b>229</b>	<b>66</b>	<b>20</b>	<b>58</b>	<b>139</b>

	Valeur comptable	Flux de trésorerie contractuels non actualisés									
		Total	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026-2028	Après 2028
<b>31 décembre 2018*</b>											
Emprunts provenant de filiales	821	821	821	-	-	-	-	-	-	-	-
Établissements de crédit hypothécaire	272	276	-	-	17	19	19	20	24	45	132
Établissements de crédit	212	212	4	2	1	1	100	104	-	-	-
Charges d'intérêt - dette porteuse d'intérêts	-	29	3	3	3	2	2	2	2	3	9
Dettes fournisseurs et autres dettes	368	368	368	-	-	-	-	-	-	-	-
Instruments dérivés	36	36	18	6	5	4	3	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>1 709</b>	<b>1 742</b>	<b>1 214</b>	<b>11</b>	<b>26</b>	<b>26</b>	<b>124</b>	<b>126</b>	<b>26</b>	<b>48</b>	<b>141</b>

\* Non retraités après la mise en œuvre de la norme IFRS 16 Pour plus d'informations, voir la note 5.6.

## NOTE 4.3 RISQUES FINANCIERS (SUITE)

### Risque de change

(millions EUR)

Risques de change au 31 décembre 2019	EUR/DKK	USD/DKK*	GBP/DKK	SEK/DKK	SAR/DKK
Sensibilité	1%	5%	5%	5%	5%
Impact sur les bénéfices ou pertes	-3	11	2	-1	-8
Impact sur les autres éléments du résultat global	-	-14	-16	-	-1

  

Risque de change au 31 décembre 2018	EUR/DKK	USD/DKK*	GBP/DKK	SEK/DKK	SAR/DKK
Sensibilité	1%	5%	5%	5%	5%
Impact sur les bénéfices ou pertes	-5	8	3	2	-8
Impact sur les autres éléments du résultat global	-	-19	-14	-	-

\*Y compris AED

## NOTE 4.4 INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

Arla utilise des contrats de change à terme pour couvrir les risques de change concernant le chiffre d'affaires et les coûts futurs attendus.

(millions EUR)

	Valeur comptable	Juste valeur comptabilisée en autres éléments du résultat global	Comptabilisation attendue dans le compte de résultat					Après 2023
			2020	2021	2022	2023		
<b>2019</b>								
Contrats sur devises	-14	-14	-14	-	-	-	-	-
Contrats sur taux d'intérêt	-23	-23	-7	-6	-5	-4	-1	-1
<b>Couverture des flux de trésorerie futurs</b>	<b>-37</b>	<b>-37</b>	<b>-21</b>	<b>-6</b>	<b>-5</b>	<b>-4</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>

	Valeur comptable	Juste valeur comptabilisée en autres éléments du résultat global	Comptabilisation attendue dans le compte de résultat					Après 2022
			2019	2020	2021	2022		
<b>2018</b>								
Contrats sur devises	-2	-2	-2	-	-	-	-	-
Contrats sur taux d'intérêt	-25	-25	-7	-6	-5	-4	-3	-3
<b>Couverture des flux de trésorerie futurs</b>	<b>-27</b>	<b>-27</b>	<b>-9</b>	<b>-6</b>	<b>-5</b>	<b>-4</b>	<b>-3</b>	<b>-3</b>

## NOTE 4.5 INSTRUMENTS FINANCIERS

Catégories d'instruments financiers (millions EUR)	2019	2018
Dérivés	4	17
Actions	3	6
<b>Actifs financiers évalués à la juste valeur via le compte de résultat</b>	<b>7</b>	<b>23</b>
Valeurs mobilières	3	190
<b>Actifs financiers évalués à la juste valeur via d'autres éléments du résultat global</b>	<b>3</b>	<b>190</b>
<b>Actifs dérivés utilisés comme instruments de couverture</b>	<b>1</b>	<b>4</b>
Prêts subordonnés à des filiales	401	390
Créances clients	180	184
Autres créances	102	85
Montants dus par les filiales	731	1 001
Montants dus par les entreprises associées	-	9
Disponibilités	-	2
<b>Actifs financiers évalués au coût amorti</b>	<b>1 414</b>	<b>1 671</b>
Dérivés	8	5
<b>Passifs financiers évalués à la juste valeur via le compte de résultat</b>	<b>8</b>	<b>5</b>
<b>Éléments de passif dérivés utilisés comme instruments de couverture</b>	<b>38</b>	<b>31</b>
Emprunts externes à long terme	646	484
Emprunts externes à court terme	209	194
Dettes fournisseurs et autres dettes	560	570
Montants dus aux filiales	770	821
<b>Passifs financiers évalués au coût amorti</b>	<b>2 185</b>	<b>2 069</b>

La juste valeur des actifs et passifs financiers évalués au coût amorti équivaut environ à la valeur comptable.

## NOTE 4.5 INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

Hiérarchie des justes valeurs - valeur comptable (millions EUR)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
<b>31 Décembre 2019</b>				
<i>Actif financier</i>				
Obligations	182	-	-	182
Actions	3	-	-	3
Dérivés	-	5	-	5
<b>Total de l'actif financier</b>	<b>185</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>190</b>
<i>Passif financier</i>				
Dérivés	-	46	-	46
<b>Total du passif financier</b>	<b>-</b>	<b>46</b>	<b>-</b>	<b>46</b>
<b>31 décembre 2018</b>				
<i>Actif financier</i>				
Obligations	190	-	-	190
Actions	6	-	-	6
Dérivés	-	21	-	21
<b>Total de l'actif financier</b>	<b>196</b>	<b>21</b>	<b>-</b>	<b>217</b>
<i>Passif financier</i>				
Dérivés	-	36	-	36
<b>Total du passif financier</b>	<b>-</b>	<b>36</b>	<b>-</b>	<b>36</b>

## NOTE 4.6 TRANSFERT D'ACTIFS FINANCIERS

(millions EUR)	Valeur comptable	Valeur notionnelle	Juste valeur
<b>31 Décembre 2019</b>			
Obligations hypothécaires	182	177	182
Engagements de rachat	182	177	182
<b>Position nette</b>	-	-	-
<b>31 décembre 2018</b>			
Obligations hypothécaires	190	184	190
Engagements de rachat	190	184	190
<b>Position nette</b>	-	-	-

## NOTE 5.1 IMPÔTS

Impôts comptabilisés en résultat (millions EUR)	2019	2018
Impôt sur les capitaux propres imposables (impôt sur les coopératives)	7	6
Ajustements liés aux exercices précédents, impôt actuel	1	1
<b>Total de l'impôt comptabilisé en résultat</b>	<b>8</b>	<b>7</b>
<b>Calcul du taux d'imposition effectif</b>		
Taux d'imposition sur les revenus au Danemark	22,0%	22,0%
Ajustement de l'impôt sur les coopératives	-17,4%	-18,9%
Ajustements liés aux exercices précédents	0,5%	0,2%
<b>Taux d'imposition effectif</b>	<b>5,1%</b>	<b>3,3%</b>

## NOTE 5.2 HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES ÉLUS PAR L'ASSEMBLÉE DES REPRÉSENTANTS

(millions EUR)	2019	2018
Contrôle légal des documents comptables	0,6	0,6
Assistance fiscale	0,5	0,6
Autres services	0,2	0,2
<b>Rémunération totale des commissaires aux comptes</b>	<b>1,3</b>	<b>1,4</b>

## NOTE 5.3 RÉMUNÉRATION DES DIRIGEANTS ET TRANSACTIONS AVEC LES DIRIGEANTS

Voir les états financiers consolidés du groupe.

## NOTE 5.4 ENGAGEMENTS CONTRACTUELS ET PASSIFS ÉVENTUELS

(millions EUR)	2019	2018
<b>Engagements de garantie</b>	<b>1 590</b>	<b>1 298</b>
<b>Leasing et baux opérationnels</b>	<b>64</b>	<b>82</b>
<b>Engagements liés à des contrats d'achat d'actifs corporels</b>	<b>48</b>	<b>38</b>

Arla Foods amba est partie prenante dans un nombre limité de poursuites judiciaires, litiges, et autres réclamations. Les dirigeants estiment que l'issue de ces poursuites n'affectera pas la situation financière de la société au-delà de ce qui est comptabilisé dans les états financiers.

## NOTE 5.5 ÉVÉNEMENTS ULTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Voir les états financiers consolidés du groupe.

## NOTE 5.6 MÉTHODES COMPTABLES GÉNÉRALES ET PRINCIPALES ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES

Les états financiers d'Arla Foods amba ont été établis conformément aux normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'adoptées par l'Union européenne, et aux exigences supplémentaires visées par la loi danoise sur les états financiers (grande classe C).

Les états financiers sont présentés en euros, la devise de présentation du groupe. La devise fonctionnelle d'Arla Foods amba est la couronne danoise (DKK).

À l'exception de celles décrites ci-après, les méthodes comptables appliquées pour Arla Foods amba sont identiques à celles décrites dans les états financiers consolidés du groupe.

### Dividendes provenant des filiales et des entreprises associées

Les dividendes provenant des filiales et des entreprises associées sont comptabilisés en résultat à titre de poste financier, une fois déclarés.

### Participations dans les filiales et les entreprises associées

Les participations dans les filiales et les entreprises associées sont évaluées au coût historique. Un test de dépréciation est réalisé dans la mesure où la situation semble indiquer une dépréciation, telle qu'une perte ou une chute de la valeur de marché, entre autres choses. Si cette dépréciation dépasse la valeur recouvrable, la valeur comptable est dépréciée à la valeur recouvrable. Les pertes de valeur ainsi que les bénéfices et pertes sur cessions sont classés en postes financiers.

### Réserves pour coûts de développement

Les réserves de capitaux pour les projets de développement capitalisés en 2016 et ultérieurement ne sont pas distribuables. Les réserves sont contrepassées à mesure que les projets de développement capitalisés sont imputés à l'exercice.

### Principales estimations comptables et hypothèses

Afin de pouvoir évaluer certains éléments de l'actif et du passif à la date de clôture de l'exercice, il est indispensable de formuler des estimations quant à l'évolution des événements au-delà de cette date. Les principales estimations portent sur les éléments suivants :

- Stock, cf. note 2.1 des états financiers consolidés du groupe
- Créances clients, cf. note 2.1 des états financiers consolidés du groupe
- Immobilisations corporelles, cf. note 3.2 des états financiers consolidés du groupe
- Co-entreprises et entreprises associées, cf. note 3.3 des états financiers consolidés du groupe
- Participations dans des entreprises du groupe : le montant recouvrable des participations dans des entreprises du groupe directement détenues par Arla Foods amba est surveillé en permanence et fait l'objet d'un test de dépréciation dans la mesure où la situation semble aller dans ce sens. Les principaux paramètres à la base d'un test de dépréciation pour une filiale spécifique sont les flux de trésorerie futurs disponibles attendus au sein de la filiale, les flux de trésorerie dans les filiales sous-jacentes, ainsi que les hypothèses concernant les taux d'actualisation. Les attentes à cet égard reposent sur les mêmes attentes que celles décrites à la note 3.1 des états financiers consolidés du groupe.
- Leasing, cf. note 5.6 des états financiers consolidés du groupe.

## NOTE 5.6 MÉTHODES COMPTABLES GÉNÉRALES ET PRINCIPALES ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES (SUITE)

Quelques reclassements ont été effectués par rapport aux années précédentes. Ils n'ont toutefois pas eu d'impact sur le résultat ou sur les capitaux propres.

### Adoption de normes IFRS nouvelles ou amendées

Veillez vous reporter aux états financiers consolidés du groupe pour en savoir plus sur les normes IFRS nouvelles ou amendées.

### Impact sur les états financiers

La mise en œuvre de la norme IFRS 16 a eu un impact important sur les états financiers d'Arla Foods amba. Les actifs capitalisés liés à un droit d'utilisation figurant dans le bilan au 1<sup>er</sup> janvier 2019 s'élèvent à 63 millions EUR comme indiqué ci-dessous.

### Impact sur le bilan et sur les passifs éventuels au 1<sup>er</sup> janvier 2019

(millions EUR)

Engagements de leasing opérationnel enregistrés en tant que passifs éventuels au 31 décembre 2018	82
Engagements de leasing opérationnel au 31 décembre 2018, non soumis à l'IFRS 16	-37
<b>Bilan ajusté au 1<sup>er</sup> janvier 2019 en raison du changement des méthodes comptables</b>	<b>45</b>
Engagements de leasing financiers comptabilisés au bilan au 31 décembre 2018	18
<b>Actifs liés à un droit d'utilisation inscrits au bilan au 1<sup>er</sup> janvier 2019</b>	<b>63</b>

Les passifs éventuels liés aux contrats de location au 31 décembre 2018 ont été actualisés au taux d'actualisation progressif du groupe, soit entre 1,75% et 7,50%. En conséquence, la dette nette porteuse d'intérêts a augmenté de 45 millions EUR au 1<sup>er</sup> janvier 2019.

L'adoption de la norme IFRS 16 n'a donc eu aucune incidence sur les capitaux propres au 1<sup>er</sup> janvier 2019.

En revanche, au niveau du compte de résultat, elle a eu pour effet de réduire les charges d'exploitation de 18 millions EUR et d'entraîner une augmentation

correspondante des dépréciations de 17 millions EUR et des intérêts de 1 million EUR. Son impact sur l'EBITDA a été une augmentation de 6%, tandis que le bénéfice net et l'EBIT demeuraient inchangés.

Son incidence sur l'effet de levier n'a pas été significatif.

L'impact sur l'état des flux de trésorerie a été une augmentation des flux de trésorerie issus des activités d'exploitation de 17 millions EUR et une variation correspondante du flux de trésorerie provenant des activités de financement.

## NOTE 5.7 ORGANIGRAMME DU GROUPE

Voir les états financiers consolidés du groupe.