

A man and a woman are sitting at a desk in an office, looking at a computer monitor. The woman is on the left, wearing a blue and white striped shirt, and the man is on the right, wearing a blue sweater. They are both smiling and looking towards the monitor. The background shows a window with a view of a building and a large abstract painting on the wall. The desk has a yellow folder with colorful stickers and a pink container with pens.

ÉTATS FINANCIERS DE LA SOCIÉTÉ MÈRE 2023

SOMMAIRE

ÉTATS FINANCIERS

Rapport de gestion

2

Principaux états financiers

Compte de résultat

3

Résultat global

3

Répartition du bénéfice

3

Bilan

4

Capitaux propres

5

Flux de trésorerie

6

NOTES

Chiffre d'affaires et charges

1.1 Chiffre d'affaires

7

1.2 Charges d'exploitation

7

1.3 Autres produits et charges d'exploitation

8

Besoin en Fonds de roulement net

2.1 besoin en Fonds de roulement net

9

Capitaux engagés

3.1 Immobilisations incorporelles et écarts d'acquisition

10

3.2 Immobilisations corporelles et actifs liés à un droit d'utilisation

11

3.3 Investissements et prêts subordonnés

12

Financement

4.1 Risques financiers

14

4.2 Produits et charges financiers

16

4.3 Dette nette porteuse d'intérêts

17

4.4 Dérivés

19

4.5 Instruments financiers

19

4.6 contrats de vente et de rachat

20

Autres éléments

5.1 Impôt

21

5.2 honoraires des commissaires aux comptes nommés

par le Board of Representatives

21

5.3 Rémunération des dirigeants et transactions avec des parties liées

21

5.4 Engagements contractuels et passif éventuel

22

5.5 Méthodes comptables générales et principales estimations et jugements

23

5.6 Événements ultérieurs à la date du bilan

23

5.7 Vue d'ensemble du Groupe

23

RAPPORT DE GESTION

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 Annuel complet, qui contient les déclarations du Board of Directors et du comité exécutif de gestion, ainsi que le rapport du commissaire aux comptes indépendant.

Les états financiers de la société mère présentent la situation financière, le résultat et les flux de trésorerie d'Arla Foods amba sur une base autonome pour l'exercice courant du 1er janvier au 31 décembre 2023.

Principales activités

Arla Foods amba exerce ses activités dans l'industrie laitière au Danemark et achète du lait auprès de ses associés-coopérateurs dans sept pays. 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, en participant notamment à l'élection du Board of Representatives et du Board of Directors, en application des statuts de l'entreprise. Pour de plus amples informations, consultez la section relative à la gouvernance dans le rapport de gestion du Rapport Annuel du groupe.

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 diminué de 17 % pour atteindre un prix de performance de 47 centimes EUR/kg de lait des associés-coopérateurs (contre 55,1 centimes EUR/kg en 2022). Le chiffre d'affaires a baissé de 5 % pour atteindre 9 942 millions EUR contre 10 479 millions EUR en 2022. Le montant de l'EBIT s'est établi à 115 millions EUR, contre 30 millions EUR en 2022.

Au sein de l'EBIT, il y a eu une augmentation du bénéfice brut, compensée par une augmentation des frais de vente et de distribution, et des charges administratives. En outre, les autres revenus d'exploitation sont en hausse et les autres charges d'exploitation liées aux instruments de couverture en baisse.

La dépréciation des participations dans les filiales a entraîné une perte de 13 millions EUR et concerne un petit nombre de filiales. La perte en 2022 s'élevait à 32 millions EUR. Cela n'a eu aucune incidence sur les résultats du groupe ni sur le prix du lait versé aux associés-coopérateurs.

Les produits financiers ont augmenté de 52 millions EUR résultant des gains de change et de l'augmentation des dividendes perçus des filiales et des entreprises associées. Les charges financières ont augmenté de 119 millions EUR, en raison des intérêts sur les instruments financiers et les engagements de leasing, des pertes de change et des ajustements de juste valeur.

Le bénéfice de l'exercice s'est élevé à 227 millions EUR, contre 189 millions en 2022, ce qui dépasse nos attentes. La raison principale est le développement des instruments de couverture et des dividendes reçus. En raison de la structure de la coopérative, les résultats de la société mère dépendent du prix du lait prépayé et des performances du groupe. Pour l'année 2024, l'entreprise prévoit un résultat situé entre 210 à 250 millions EUR, en fonction de l'évolution des résultats des autres sociétés du groupe.

Rapport de responsabilité sociale de l'entreprise

Pour plus d'informations sur la RSE, conformément à l'article 99a de la loi danoise sur les états financiers, veuillez consulter les états de durabilité dans le rapport de gestion du rapport annuel du groupe.

Diversité au sein du Board of Directors et de la direction

Ce rapport comprend notre déclaration statutaire pour Arla Foods amba conformément à la section 99b de la Loi danoise sur les états financiers, concernant la diversité au sein du Board of Directors et de la direction.

C'est au niveau du groupe Arla Foods que les initiatives en matière de diversité de genre sont gérées et que les objectifs dans ce domaine sont fixés et suivis.

Pour se conformer aux exigences réglementaires, les rapports sur la diversité de genre sont établis pour le BoD et la direction d'Arla Foods amba. La direction est considérée comme le premier niveau de direction conformément à la définition réglementaire, et Arla Foods amba n'a pas de deuxième niveau de direction. La direction est constituée de deux personnes, qui sont toutes deux des hommes. Étant donné que la direction est composée de moins de trois membres, aucun objectif en matière de diversité de genre n'est défini.

La diversité de genre se focalise sur la proportion de femmes par rapport à l'effectif total. Le calcul de la diversité de genre au sein du BoD et de la direction est basé sur les effectifs au 31 décembre 2023.

Fin 2023, le BoD d'Arla Foods amba était composé de 16 membres, dont 12 hommes.

Chez Arla, nous sommes convaincus qu'une équipe diversifiée permet un foisonnement de perspectives, d'idées et d'expériences, qui, en fin de compte, stimulent l'innovation, la croissance durable et de meilleures performances. Pour promouvoir la diversité au sein de notre Board of Directors, les valeurs de diversité et d'inclusion sont incluses dans les présentations au Board of Representatives, car c'est l'organe chargé d'élire le Board of Directors. De plus, nous reconnaissons l'importance de la diversité de genre à différents niveaux de la direction. Ainsi, Arla a mis en place des sessions d'intégration et des formations au leadership axées sur la diversité et l'inclusion. Ces initiatives visent à sensibiliser sur les préjugés inconscients.

Diversité de genre au sein du Board of Directors

	2023
Nombre de membres élus ¹⁾	16
Sexe sous-représenté (%)	25 %
Objectif (%) ²⁾³⁾	30 %
Année de réalisation de l'objectif ²⁾	2026

Diversité de genre pour les postes de direction

Nombre de membres	2
-------------------	---

¹⁾ Conformément à la section 99b de la loi danoise sur les états financiers, seuls les membres élus sont inclus dans ce nombre. Au sein du BoD, il y a 19 membres au total.

²⁾ C'est au niveau du groupe Arla Foods que les initiatives en matière de diversité de genre sont gérées et que les objectifs dans ce domaine sont fixés et suivis.

³⁾ L'objectif en matière de diversité de genre au sein du BoD a été mis à jour en 2023. L'objectif précédent de 25 % a été atteint au niveau du groupe en 2023.

COMPTE DE RESULTAT

(millions EUR)	Note	2023	2022
Chiffre d'affaires	1.1	9 942	10 479
Charges de production	1.2	-9 037	-9 628
Bénéfice brut		905	851
Frais de vente et de distribution	1.2	-563	-501
Charges administratives	1.2	-248	-255
Autres produits d'exploitation	1.3	122	85
Autres charges d'exploitation	1.3	-101	-150
Résultat d'exploitation (EBIT)		115	30
Dépréciations et reprise sur dépréciations dans les filiales	3.3	-13	-32
Produits financiers	4.2	312	260
Charges financières	4.2	-178	-59
Résultat avant impôt		236	199
Impôts	5.1	-9	-10
Résultat de l'exercice		227	189

RESULTAT GLOBAL

(millions EUR)	Note	2023	2022
Résultat de l'exercice		227	189
Autres éléments du résultat global			
Éléments reclassés ultérieurement en résultat net :			
Ajustements de valeur des instruments de couverture		-64	96
Corrections liées à la conversion des devises		-2	-2
Autres éléments du résultat global, net d'impôt		-66	94
Résultat global total		161	283

REPARTITION DU BENEFICE

(millions EUR)	2023	2022
Résultat de l'exercice	227	189
Répartition du bénéfice :		
Complément de prix pour le lait	252	260
Intérêts sur le capital d'apport individuel	18	9
Total du complément de prix	270	269
Report aux capitaux propres :		
Compte de capital	-119	-147
Réserve pour fins spéciales	69	74
Capital d'apport individuel	41	39
Réserves pour coûts de développement	-34	-46
Report total aux capitaux propres	-43	-80
Bénéfice réparti	227	189

BILAN

(millions EUR)	Note	2023	2022
Actif			
Actif non courant			
Immobilisations incorporelles et écarts d'acquisition	3.1	293	286
Immobilisations corporelles et actifs liés à un droit d'utilisation	3.2	1 002	965
Participations dans les filiales	3.3	1 370	1 280
Participations dans les entreprises associées	3.3	246	247
Prêts subordonnés à des filiales	3.3	429	432
Autres éléments d'actif non courant		3	3
Total de l'actif non courant		3 343	3 213
Actif courant			
Stocks	2.1	399	521
Créances clients	2.1	242	337
Montants dus par les filiales	2.1	972	863
Montants dus par les sociétés associées	2.1	5	3
Instruments dérivés	4.5	106	200
Autres créances		75	97
Valeurs mobilières	4.3	144	155
Disponibilités	4.3	5	1
Total de l'actif courant		1 948	2 177
Actif total		5 291	5 390

(millions EUR)	Note	2023	2022
Capitaux propres et passif			
Capitaux propres			
Capital collectif		1 201	1 245
Capital individuel		557	540
Autres comptes de capitaux propres		13	113
Complément de prix versé aux associés-coopérateurs		207	208
Total des capitaux propres		1 978	2 106
Passif			
Passif non courant			
Prêts	4.3	1 248	1 142
Total du passif non courant		1 248	1 142
Passif courant			
Prêts	4.3	263	177
Dettes fournisseurs et autres dettes	2.1	675	780
Montants dus aux filiales		1 005	1 060
Instruments dérivés	4.5	27	29
Autres éléments de passif courant		95	96
Total du passif courant		2 065	2 142
Passif total		3 313	3 284
Total des capitaux propres et du passif		5 291	5 390

CAPITAUX PROPRES

(millions EUR)	Capital collectif*			Capital individuel				Autres comptes de capitaux propres				Complément de prix		Total des capitaux propres
	Compte de capital	Réserve pour fins spéciales	Total	Capital d'apport individuel	Certificats coopératifs basés sur les livraisons	Capital d'apport individuel injecté	Total	Réserves d'ajustements de valeur des instruments de couverture	Réserve de conversion	Réserves pour coûts de développement	Total	Total		
Capitaux propres au 1er janvier 2023	-2	1 247	1 245	348	55	137	540	74	-14	53	113	208	2 106	
Résultat de l'exercice	-119	69	-50	41	-	-	41	-	-	-34	-34	270	227	
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	-	-	-64	-2	-	-66	-	-66	
Résultat global total	-119	69	-50	41	-	-	41	-64	-2	-34	-100	270	161	
Transactions avec les associés-coopérateurs	1	-	1	-17	-4	-5	-26	-	-	-	-	-	-25	
Complément de prix semestriel	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-63	-63	
Complément de prix au titre de l'année 2022	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-201	-201	
Ecart de conversion des devises	5	-	5	-	-	2	2	-	-	-	-	-7	-	
Total des transactions avec les associés-coopérateurs	6	-	6	-17	-4	-3	-24	-	-	-	-	-271	-289	
Capitaux propres au 31 décembre 2023	-115	1 316	1 201	372	51	134	557	10	-16	19	13	207	1 978	
Capitaux propres au 1er janvier 2022	130	1 173	1 303	334	61	147	542	-22	-12	99	65	207	2 117	
Résultat de l'exercice	-147	74	-73	39	-	-	39	-	-	-46	-46	269	189	
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	-	-	96	-2	-	94	-	94	
Résultat global total	-147	74	-73	39	-	-	39	96	-2	-46	48	269	283	
Transactions avec les associés-coopérateurs	2	-	2	-15	-5	-4	-24	-	-	-	-	-	-22	
Complément de prix semestriel	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-61	-61	
Complément de prix au titre de l'année 2021	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-211	-211	
Ecart de conversion des devises	13	-	13	-10	-1	-6	-17	-	-	-	-	4	-	
Total des transactions avec les associés-coopérateurs	15	-	15	-25	-6	-10	-41	-	-	-	-	-268	-294	
Capitaux propres au 31 décembre 2022	-2	1 247	1 245	348	55	137	540	74	-14	53	113	208	2 106	

* Le capital collectif constitué du compte de capital et de la réserve pour fins spéciales, s'élève à un montant de 1 201 millions EUR en 2023, contre 1 245 millions EUR en 2022.

Se référer aux commentaires sur l'état des capitaux propres dans 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 5.5.

FLUX DE TRÉSORERIE

(millions EUR)	Note	2023	2022
EBITDA		298	206
Autres postes d'exploitation sans impact sur les disponibilités		31	-53
Variation du besoin en fonds de roulement net	2.1	-49	-268
Évolutions des autres créances et autres éléments du passif courant		34	-37
Dividendes provenant des filiales et des entreprises associées	4.2	179	135
Intérêts payés		-52	-19
Intérêts reçus		9	60
Impôts payés		-9	-11
Flux de trésorerie d'exploitation		441	13
Investissements en immobilisations incorporelles	3.1	-62	-73
Investissements en immobilisations corporelles	3.2	-152	-125
Vente d'immobilisations corporelles		1	2
Activités d'investissements d'exploitation		-213	-196
Vente d'actifs financiers	4.3.c	8	11
Acquisition de filiales		-105	-3
Prêts subordonnés	4.3.c	6	-46
Activités d'investissements financiers		-91	-38
Flux de trésorerie d'investissement		-304	-234

(millions EUR)	Note	2023	2022
Complément de prix semestriel		-63	-61
Complément de prix au titre de l'année 2022		-201	-211
Transactions avec les associés-coopérateurs		-25	-24
Nouveaux prêts contractés	4.3.c	522	497
Autres variations de prêts	4.3.c	-347	37
Paiement de la dette de leasing	4.3.c	-19	-17
Flux de trésorerie de financement		-133	221
Flux de trésorerie nets		4	-
Disponibilités au 1er janvier		1	1
Flux de trésorerie nets pour la période		4	-
Effets de change		-	-
Disponibilités au 31 décembre		5	1
Flux de trésorerie d'exploitation		441	13
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement d'exploitation		-213	-196
Flux de trésorerie d'exploitation disponibles		228	-183
Flux de trésorerie d'exploitation		441	13
Flux de trésorerie d'investissement		-304	-234
Flux de trésorerie disponibles		137	-221

NOTE 1

CHIFFRE D'AFFAIRES ET CHARGES

1.1 CHIFFRE D'AFFAIRES

Tableau 1.1 Chiffre d'affaires par catégorie

(millions EUR)	Ventes internes de marchandises	Ventes externes de marchandises	Chiffre d'affaires total
2023			
Lait cru	3 647	116	3 763
Lait, yaourt, poudre et cuisine (MYPC)	511	1 052	1 563
Fromage	1 150	988	2 138
Beurre, produits à tartiner et margarine	1 053	494	1 547
Autres	95	836	931
Total	6 456	3 486	9 942
2022			
Lait cru	4 236	152	4 388
Lait, yaourt, poudre et cuisine (MYPC)	525	1 002	1 527
Fromage	1 080	1 042	2 122
Beurre, produits à tartiner et margarine	1 019	394	1 413
Autres	90	939	1 029
Total	6 950	3 529	10 479

1.2 CHARGES D'EXPLOITATION

Tableau 1.2.a Charges d'exploitation par fonction et par type

(millions EUR)	2023	2022
Charges de production	9 037	9 628
Frais de vente et de distribution*	563	501
Charges administratives	248	255
Total	9 848	10 384
Spécifications :		
Lait cru collecté	5 757	6 660
Autres matériaux de production**	2 535	2 263
Charges de personnel	543	509
Frais de transport	257	252
Dépenses marketing	80	81
Dépréciations, amortissements et pertes de valeur	184	175
Autres charges***	492	444
Total	9 848	10 384

* Les coûts de recherche et de développement sont inclus dans les frais de vente et de distribution et s'élèvent à 50 millions EUR, contre 48 millions EUR l'année dernière.

** Les autres matériaux de production comprennent l'emballage, les additifs, les consommables, l'énergie variable et les effets du coût des marchandises vendues liés aux variations de stocks

*** Les autres coûts comprennent principalement la maintenance, les infrastructures et l'informatique

1.2 CHARGES OPERATIONNELLES (SUITE)

Tableau 1.2.b Charges de personnel

(millions EUR)	2023	2022
Salaires et rémunérations	506	466
Retraites	36	41
Autres charges au titre de la sécurité sociale	1	2
Total	543	509
Charges de personnel liées aux :		
Charges de production	347	327
Frais de vente et de distribution	85	76
Charges administratives	111	106
Total	543	509
Moyenne de l'effectif à temps plein	5 970	5 800

Tableau 1.2.c Dépréciations, amortissements et pertes de valeur

(millions EUR)	2023	2022
Immobilisations incorporelles, amortissements et pertes de valeur	53	50
Immobilisations corporelles et actifs liés à un droit d'utilisation, dépréciations et pertes de valeur	131	125
Total	184	175
Dépréciations, amortissements et pertes de valeur liées aux :		
Charges de production	120	113
Frais de vente et de distribution	13	16
Charges administratives	51	46
Total	184	175

1.3 AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION

Tableau 1.3 Autres produits et charges d'exploitation

(millions EUR)	2023	2022
Revenus provenant des instruments de couverture reclassés de l'OCI	18	8
Revenus tirés des redevances	87	74
Autres postes	17	3
Autres produits d'exploitation	122	85
Coûts provenant des instruments de couverture reclassés de l'OCI	15	76
Frais de service intragroupe	85	70
Autres éléments	1	4
Autres charges d'exploitation	101	150

NOTE 2

BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT NET

2.1 BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT NET

Tableau 2.1.a Besoin en fonds de roulement net

(millions EUR)	2023	2022
Stocks	399	521
Créances clients	242	337
Montants dus par les filiales	972	863
Montants dus par les sociétés associées	5	3
Dettes fournisseurs et autres dettes	-675	-780
Montants dus aux filiales	-153	-203
Besoin en fonds de roulement net	790	741

Les montants dus par les filiales et les montants dus aux filiales sont indiqués hors éléments porteurs d'intérêt. Ceux-ci sont précisés dans la note 4.3.

Tableau 2.1.b Stocks

(millions EUR)	2023	2022
Stocks avant dépréciations	407	531
Dépréciations	-8	-10
Total des stocks	399	521
Matières premières et consommables	113	138
En-cours	164	222
Produits finis et marchandises	122	161
Total des stocks	399	521

Tableau 2.1.c Créances clients

(millions EUR)	2023	2022
Créances clients avant provision pour pertes anticipées	243	339
Provision pour pertes anticipées	-1	-2
Total des créances clients	242	337

NOTE 3

CAPITAUX ENGAGÉS

3.1 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET ECARTS D'ACQUISITION

Tableau 3.1 Immobilisations incorporelles et écarts d'acquisition

(millions EUR)	Écarts d'acquisition	Licences et marques	Projets informatiques et autres projets de développement	Total
2023				
Coût au 1er janvier	100	28	554	682
Effet de change	-3	-	-1	-4
Acquisitions	-	-	62	62
Cessions	-	-	-176	-176
Reclassements	-	-	-	-
Coût au 31 décembre	97	28	439	564
Amortissements et pertes de valeur au 1er janvier	-	-15	-381	-396
Effet de change	-	-	2	2
Amortissements et perte de valeur pour l'exercice	-	-2	-51	-53
Amortissements sur cessions	-	-	176	176
Amortissements et pertes de valeur au 31 décembre	-	-17	-254	-271
Valeur comptable au 31 décembre	97	11	185	293

(millions EUR)	Écarts d'acquisition	Licences et marques	Projets informatiques et autres projets de développement	Total
2022				
Coût au 1er janvier	79	28	482	589
Effet de change	5	-	-	5
Acquisitions	16	-	73	89
Cessions	-	-	-5	-5
Reclassements	-	-	4	4
Coût au 31 décembre	100	28	554	682
Amortissements et pertes de valeur au 1er janvier	-	-13	-338	-351
Effet de change	-	-	-	-
Amortissements et perte de valeur pour l'exercice	-	-2	-48	-50
Amortissements sur cessions	-	-	5	5
Amortissements et pertes de valeur au 31 décembre	-	-15	-381	-396
Valeur comptable au 31 décembre	100	13	173	286

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

Tableau 3.2.a Immobilisations corporelles

(millions EUR)	Terrains et cons- tructions	Installations tech- niques et machines	Agencements et aménage- ments des matériels et outillage industriels	Immobili- sations en cours	Total
2023					
Coût au 1er janvier	634	1 609	181	121	2 545
Effet de change	-1	-4	-1	-	-6
Acquisitions	12	18	16	124	170
Transfert des immobilisations en cours	11	29	6	-46	-
Cessions	-2	-1	-8	-	-11
Reclassement	-	-	-	-	-
Coût au 31 décembre	654	1 651	194	199	2 698
Dépréciations et pertes de valeur au 1er janvier	-322	-1 132	-126	-	-1 580
Effet de change	1	3	-	-	4
Amortissements et pertes de valeur de l'exercice	-25	-84	-22	-	-131
Dépréciations sur cessions	2	1	8	-	11
Dépréciations et pertes de valeur au 31 décembre	-344	-1 212	-140	-	-1 696
Valeur comptable au 31 décembre	310	439	54	199	1.002
Actifs liés à un droit d'utilisation compris dans la valeur comptable - 31 décembre	34	-	20	-	54

(millions EUR)	Terrains et cons- tructions	Installations tech- niques et machines	Agencements et aménage- ments des matériels et outillage industriels	Immobili- sations en cours	Total
2022					
Coût au 1er janvier	587	1 487	163	188	2 425
Effet de change	-	-	-	-	-
Acquisitions	13	44	16	64	137
Transfert des immobilisations en cours	35	82	10	-127	-
Cessions	-1	-4	-8	-	-13
Reclassement	-	-	-	-4	-4
Coût au 31 décembre	634	1 609	181	121	2 545
Dépréciations et pertes de valeur au 1er janvier	-302	-1 053	-112	-	-1 467
Effet de change	-	-	-	-	-
Amortissements et pertes de valeur de l'exercice	-21	-82	-22	-	-125
Dépréciations sur cessions	1	3	8	-	12
Dépréciations et pertes de valeur au 31 décembre	-322	-1 132	-126	-	-1 580
Valeur comptable au 31 décembre	312	477	55	121	965
Actifs liés à un droit d'utilisation compris dans la valeur comptable - 31 décembre	35	1	19	-	55

3.2 IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET ACTIFS LIÉS A UN DROIT D'UTILISATION (SUITE)

Tableau 3.2.b Actifs liés à un droit d'utilisation

(millions EUR)	Droit d'utilisation - Terrains et constructions	Droit d'utilisation - Installations techniques et machines	Droit d'utilisation - Agencements et aménagements des matériels et outillage industriels	Total des actifs liés à un droit d'utilisation
2023				
Valeur comptable au 1er janvier	35	1	19	55
Acquisitions	7	-	11	18
Cessions	-2	-1	-8	-11
Amortissements et pertes de valeur de l'exercice	-8	-1	-10	-19
Dépréciations sur cessions	2	1	8	11
Valeur comptable au 31 décembre	34	-	20	54
2022				
Valeur comptable au 1er janvier	39	1	18	58
Acquisitions	3	1	10	14
Cessions	-1	-1	-8	-10
Amortissements et pertes de valeur de l'exercice	-8	-1	-9	-18
Dépréciations sur cessions	2	1	8	11
Valeur comptable au 31 décembre	35	1	19	55

Le total des sorties de trésorerie découlant d'actifs liés à un droit d'utilisation s'élevait à 33 millions EUR, répartis de la manière suivante : 19 millions EUR en paiements de dettes de leasing, 12 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.

3.3 INVESTISSEMENTS ET PRETS SUBORDONNES

Tableau 3.3.a Investissements et prêts subordonnés

(millions EUR)	Participations dans les filiales	Participations dans les entreprises associées	Prêts subordonnés à des filiales
2023			
Coût au 1er janvier	2 065	246	507
Acquisitions	105	-	13
Cessions	-	-	-19
Coût au 31 décembre	2 170	246	501
Ajustements au 1er janvier	-785	1	-75
Effets de change	-2	-1	3
Dépréciations et reprise sur dépréciations dans les filiales	-13	-	-
Ajustements au 31 décembre	-800	-	-72
Valeur comptable au 31 décembre	1 370	246	429
2022			
Coût au 1er janvier	2 062	246	460
Acquisitions	3	-	53
Cessions	-	-	-6
Coût au 31 décembre	2 065	246	507
Ajustements au 1er janvier	-752	1	-65
Effets de change	-1	-	-10
Dépréciations et reprise sur dépréciations dans les filiales	-32	-	-
Ajustements au 31 décembre	-785	1	-75
Valeur comptable au 31 décembre	1 280	247	432

La société mère a subi des dépréciations d'un montant de -17 millions EUR portant sur un faible nombre de filiales, partiellement compensées par une reprise sur dépréciations des années précédentes de 4 millions EUR. La dépréciation nette des investissements est de 13 millions EUR. Cela n'a eu aucune incidence sur les résultats du groupe et sur le prix du lait versé aux associés-coopérateurs.

3.3 INVESTISSEMENTS ET PRETS SUBORDONNES (SUITE)

Tableau 3.3.b Transactions avec les filiales

(millions EUR)	2023	2022
Vente de marchandises	6 456	6 952
Achat de biens et services	1 671	1 594
Redevances provenant de filiales	87	74
Intérêts provenant de filiales	40	68
Intérêts versés aux filiales	35	8
Dividendes provenant des filiales et des entreprises associées	179	135
Montants dus aux filiales	1 005	1 060
Montants dus par les filiales	972	863

Transactions avec les entreprises associées

Se référer à la note 3.3 des états financiers consolidés du groupe.

NOTE 4

FINANCEMENT

4.1 RISQUES FINANCIERS

Les risques financiers sont gérés par le département Trésorerie. 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.

Tableau 4.1.a Réserves de liquidités

(millions EUR)	2023	2022
Facilités de prêt engagées non utilisées > 1 an	615	475
Autres facilités de prêt non utilisées	627	447
Total	1 242	922

Tableau 4.1.b Risque de change

(millions EUR)	Impact comptable potentiel		
	Sensibilité	Compte de résultat	Autres éléments du résultat global
2023			
EUR/DKK	1 %	1	-
USD/DKK*	5 %	-1	-17
GBP/DKK	5 %	2	-16
SEK/DKK	5 %	-2	-1
SAR/DKK	5 %	-	-4
2022			
EUR/DKK	1 %	3	-
USD/DKK*	5 %	-3	-27
GBP/DKK	5 %	-	-17
SEK/DKK	5 %	2	-3
SAR/DKK	5 %	2	-5

* Y compris AED

4.1 RISQUES FINANCIERS (SUITE)

Tableau 4.1.c Flux de trésorerie contractuels non actualisés escomptés sur le passif financier brut

(millions EUR)	Flux de trésorerie contractuel non actualisé										
	Valeur comptable	Total	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031-2033	Après 2033
2023											
Emprunts provenant de filiales	1 005	1 005	1 005	-	-	-	-	-	-	-	-
Émission d'obligations	407	407	-	109	181	-	118	-	-	-	-
Établissements de crédit hypothécaire	256	257	11	59	15	15	15	15	15	45	67
Établissements de crédit	443	456	251	1	1	101	1	101	1	-	-
Titres de créances Schuldschein	350	351	-	-	201	-	151	-	-	-	-
Engagements de leasing	55	55	15	11	9	6	5	9	-	-	-
Autres éléments de passif non courant	10										
Charges d'intérêt - dette porteuse d'intérêts	-	293	63	57	42	26	17	10	10	30	38
Dettes fournisseurs et autres dettes	675	675	675	-	-	-	-	-	-	-	-
Instruments dérivés	27	27	18	3	2	2	1	1	-	-	-
Total	3 228	3 526	2 037	240	451	150	306	136	26	75	105

	Flux de trésorerie contractuel non actualisé										
	Valeur comptable	Total	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030-2032	Après 2032
2022											
Emprunts provenant de filiales	1 060	1 060	1 060	-	-	-	-	-	-	-	-
Émission d'obligations	224	224	-	-	-	179	-	45	-	-	-
Établissements de crédit hypothécaire	266	266	11	11	59	15	15	15	15	45	80
Établissements de crédit	512	512	199	101	210	1	1	-	-	-	-
Engagements de leasing	56	56	15	11	8	6	5	2	1	4	4
Autres éléments de passif non courant	17	17	17								
Charges d'intérêt - dette porteuse d'intérêts	-	189	29	25	24	20	13	8	8	24	38
Dettes fournisseurs et autres dettes	780	780	780	-	-	-	-	-	-	-	-
Instruments dérivés	29	38	34	3	1	-	-	-	-	-	-
Total	2 944	3 142	2 145	151	302	221	34	70	24	73	122

4.1 RISQUES FINANCIERS (SUITE)

Contrats d'achat d'électricité

Arla a conclu cinq contrats d'achat d'électricité. Deux de ces contrats ont pris effet en 2023. Pour les obligations contractuelles, se référer à la note 5.5.

Tableau 4.1.d Contrats d'achat d'électricité

Pays	MWh annuel d'énergie souscrits	Conditions tarifaires	Durée moyenne	Fonctionnement	Objectif	Classification
Danemark	276 630	Fixe	10 ans	2023	Utilisation propre	Contrats exécutoires
Total	276 630					
Type d'énergie						
Solaire	139 530					
Éolienne	137 100					
Total	276 630					

4.2 PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

Tableau 4.2 Produits et charges financiers

(millions EUR)	2023	2022
Produits financiers :		
Intérêts, valeurs mobilières	5	1
Dividendes provenant des filiales et des entreprises associées	179	135
Intérêts provenant de filiales	40	68
Gains de change	88	-
Ajustements de juste valeur	-	56
Total des produits financiers	312	260
Charges financières :		
Intérêt sur les instruments financiers et engagements de leasing évalués au coût amorti	-54	-22
Pertes de change	-44	-14
Intérêts versés aux filiales	-35	-8
Intérêts transférés en immobilisations corporelles	5	3
Ajustements de juste valeur	-50	-18
Total des charges financières	-178	-59
Charges financières nettes	134	201

4.3 DETTE NETTE PORTEUSE D'INTERETS

Tableau 4.3.a Dette nette porteuse d'intérêts

(millions EUR)	2023	2022
Emprunts à long terme	1 248	1 142
Emprunts à court terme	1 125	1 051
Valeurs mobilières et disponibilités	-149	-156
Prêts subordonnés à des filiales et autres actifs porteurs d'intérêts	-429	-432
Dette nette porteuse d'intérêts	1 795	1 605

Tableau 4.3.b Emprunts

(millions EUR)	2023	2022
Emprunts à long terme :		
Obligations émises	408	224
Établissements de crédit hypothécaire	245	255
Emprunts bancaires	555	622
Engagements de leasing	40	41
Total des emprunts à long terme	1 248	1 142
Emprunts à court terme :		
Emprunt à court terme provenant de filiales	852	857
Établissements de crédit hypothécaire	11	11
Emprunts bancaires	237	151
Engagements de leasing	15	15
Autres éléments de passif courant	10	17
Total des emprunts à court terme	1 125	1 051
Total des emprunts à court et long termes	2 373	2 193

Les montants dus aux filiales ont atteint 1 005 millions EUR, contre 1 060 millions EUR l'année dernière, dont 852 millions EUR étaient porteurs d'intérêts, contre 857 millions EUR en 2022, et donc inclus dans la dette nette porteuse d'intérêts à titre d'emprunts à court terme.

4.3 DETTE NETTE PORTEUSE D'INTERETS (SUITE)

Tableau 4.3.a Flux de trésorerie, dette nette porteuse d'intérêts

(millions EUR)	Flux de trésorerie		Variations hors trésorerie			31 décembre
	1er janvier	Inclus dans les activités de financement	Reclassements	Fluctuations du taux de change	Variations de la juste valeur	
2023						
Emprunts à long terme	1 142	199	-119	-1	9	1 248
Emprunts à court terme	1 051	-43	119	-2	-	1 125
Dette totale porteuse d'intérêts	2 193	156	-	-3	9	2 373
Prêts subordonnés	-432	6	-	-3	-	-429
Montants dus par les filiales	-	-	-	-	-	-
Valeurs mobilières	-155	8	-	-	3	-144
Disponibilités	-1	-4	-	-	-	-5
Dette nette porteuse d'intérêts	1 605	166	-	-6	12	1 795
2022						
Emprunts à long terme	768	385	-17	-8	14	1 142
Emprunts à court terme	1 083	-43	17	-6	-	1 051
Dette totale porteuse d'intérêts	1 851	342	-	-14	14	2 193
Prêts subordonnés	-395	-46	-	9	-	-432
Montants dus par les filiales	-175	175	-	-	-	-
Valeurs mobilières	-166	11	-	-	-	-155
Disponibilités	-1	-	-	-	-	-1
Dette nette porteuse d'intérêts	1 114	482	-	-5	14	1 605

Tableau 4.3.d Dette nette porteuse d'intérêts, échéance

(millions EUR)	Total	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031-2033	Après 2033
2023										
DKK	891	607	69	23	21	20	25	16	45	67
EUR	674	116	3	203	101	151	100	-	-	-
GBP	-232	-232	-	-	-	-	-	-	-	-
SEK	458	51	109	181	-	118	-	-	-	-
Autres	4	4	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	1 795	546	180	407	122	288	125	16	45	67
	Total	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030-2032	Après 2032
2022										
DKK	930	635	20	66	21	20	17	17	50	84
EUR	508	1	303	2	1	101	-	100	-	-
GBP	-208	-208	-	-	-	-	-	-	-	-
SEK	253	29	-	-	179	-	45	-	-	-
Autres	122	6	116	-	-	-	-	-	-	-
Total	1 605	463	439	68	201	121	62	117	50	84

4.4 DERIVES

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

Tableau 4.4 Couverture de flux de trésorerie futurs issus de transactions attendues

(millions EUR)	Valeur comptable	Juste valeur comptabilisée en autres éléments du résultat global	Comptabilisation attendue dans le compte de résultat					Après 2027
			2024	2025	2026	2027		
2023								
Contrats sur devises	8	8	8	-	-	-	-	-
Contrats sur taux d'intérêt	2	2	1	1	-	-	-	-
Couverture des flux de trésorerie futurs	10	10	9	1	-	-	-	-

(millions EUR)	Valeur comptable	Juste valeur comptabilisée en autres éléments du résultat global	Comptabilisation attendue dans le compte de résultat					Après 2026
			2023	2024	2025	2026		
2022								
Contrats sur devises	42	42	42	-	-	-	-	-
Contrats sur taux d'intérêt	30	30	6	5	5	3	11	
Couverture des flux de trésorerie futurs	72	72	48	5	5	3	11	

4.5 INSTRUMENTS FINANCIERS

Tableau 4.5.a Catégories d'instruments financiers

(millions EUR)	2023	2022
Instrumentés dérivés	-34	62
Actions	3	3
Actifs financiers évalués à la juste valeur via le compte de résultat	-31	65
Valeurs mobilières	144	155
Actifs financiers évalués à la juste valeur via d'autres éléments du résultat global	144	155
Actifs dérivés utilisés comme instruments de couverture	140	138
Prêts subordonnés à des filiales	429	432
Créances clients	242	337
Autres créances	75	97
Montants dus par les filiales	972	863
Montants dus par les sociétés associées	5	3
Disponibilités	5	1
Actifs financiers évalués au coût amorti	1 728	1 733
Instrumentés dérivés	-42	28
Passifs financiers évalués à la juste valeur via le compte de résultat	-42	28
Éléments de passif dérivés utilisés comme instruments de couverture	69	1
Emprunts externes à long terme*	1 248	1 142
Emprunts externes à court terme*	273	194
Dettes fournisseurs et autres dettes	675	780
Montants dus aux filiales	1 005	1 060
Passifs financiers évalués au coût amorti	3 201	3 176

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

* Crédit-bail compris

4.5 INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

Tableau 4.5.b Hiérarchie des justes valeurs - valeur comptable

(millions EUR)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
2023				
Actifs financiers :				
Obligations	144	-	-	144
Actions	3	-	-	3
Instruments dérivés	-	106	-	106
Total de l'actif financier	147	106	-	253
Passif financier :				
Obligations émises	-	408	-	408
Établissements de crédit hypothécaire	256	-	-	256
Instruments dérivés	-	27	-	27
Total du passif financier	256	435	-	691
2022				
Actifs financiers :				
Obligations	155	-	-	155
Actions	3	-	-	3
Instruments dérivés	-	200	-	200
Total de l'actif financier	158	200	-	358
Passif financier :				
Obligations émises	-	224	-	224
Établissements de crédit hypothécaire	266	-	-	266
Instruments dérivés	-	29	-	29
Total du passif financier	266	253	-	519

4.6 CONTRATS DE VENTE ET DE RACHAT

Tableau 4.6 Transfert d'actifs financiers

(millions EUR)	Valeur comptable	Valeur notionnelle	Juste valeur
2023			
Obligations hypothécaires	144	144	144
Engagements de rachat	136	134	136
Position nette	8	10	8
2022			
Obligations hypothécaires	155	152	155
Engagements de rachat	150	148	150
Position nette	5	4	5

NOTE 5.

AUTRES ELEMENTS

5.1 IMPOT

Tableau 5.1.a Impôt comptabilisé en résultat
(millions EUR)

	2023	2022
Impôt sur les capitaux propres imposables (impôt sur les coopératives)	8	10
Correction liée aux exercices précédents, impôt actuel	1	-
Total de l'impôt en résultat	9	10

Tableau 5.1.b Calcul du taux d'imposition effectif
(millions EUR)

	2023	2022
Taux d'imposition sur les revenus au Danemark	22,0 %	22,0 %
Correction de l'impôt sur les coopératives	-18,6 %	-17,0 %
Correction liée aux exercices précédents	0,4 %	0,0 %
Total	3,8 %	5,0 %

5.2 HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES NOMMÉS PAR LE BOARD OF REPRESENTATIVES

Tableau 5.2 Honoraires des commissaires aux comptes nommés par le Board of Representatives
(millions EUR)

	2023	2022
Contrôle légal des documents comptables	0,7	0,7
Autres prestations d'assurance	0,2	0,3
Assistance fiscale	0,1	0,2
Autres services	0,2	-
Rémunération totale des commissaires aux comptes	1,2	1,2

5.3 REMUNERATION DES DIRIGEANTS ET TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

Rémunération des dirigeants : Se référer à la note 5.4 des états financiers consolidés du groupe.

Transactions avec les parties liées : Voir la note 3.3.

5.4 ENGAGEMENTS CONTRACTUELS ET PASSIF EVENTUEL

Le groupe a constitué une sûreté immobilière en garantie d'une dette hypothécaire d'une valeur nominale de 257 millions EUR au titre de la loi danoise sur les prêts hypothécaires, contre 266 millions EUR l'année dernière. Les obligations financières de cautionnement et de garantie s'élevaient à 2 782 millions EUR, contre 2 859 millions EUR en 2022.

Arla Foods amba est partie prenante dans un nombre limité de poursuites judiciaires, litiges, et autres réclamations. La direction a estimé que les conséquences de ces obligations et engagements n'auront pas d'impact significatif sur la situation financière du groupe, au-delà de ce qui est déjà comptabilisé dans les états financiers.

Tableau 5.5 Engagements contractuels*

(millions EUR)	0-1 an	De 1 à 5 ans	5 ans et plus	Total
2023				
Contrats informatiques	33	30	-	63
Locations à court terme et de faible valeur	12	-	-	12
Contrats d'achat d'électricité	6	67	92	165
Engagements d'investissements en immobilisations corporelles	47	9	-	56
Total	98	106	92	296
2022				
Contrats informatiques	27	28	-	55
Locations à court terme et de faible valeur	13	-	-	13
Contrats d'achat d'électricité	-	56	109	165
Engagements d'investissements en immobilisations corporelles	39	7	-	46
Total	79	91	109	279

* Les autres engagements contractuels non publiés dans le tableau comprennent les biens hypothéqués fournis en garantie de prêts hypothécaires et les obligations financières de cautionnement et de garantie.

5.5 METHODES COMPTABLES GENERALES ET PRINCIPALES ESTIMATIONS ET JUGEMENTS

Éléments de préparation

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). Ils 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 les pertes sur cessions, sont présentés séparément dans le compte de résultat.

Regroupements d'entreprises intragroupe

La méthode de la valeur comptable s'applique aux regroupements d'entreprises (acquisition et cession d'investissements en capital, fusions, scissions, ajouts d'actifs et conversion d'actions, etc.) impliquant des entités contrôlées par la société mère, à condition que le regroupement soit considéré comme effectué à la date d'acquisition sans aucun retraitement des chiffres. Les différences entre la contrepartie convenue et la valeur comptable de l'entité acquise sont directement comptabilisées en capitaux propres.

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 et hypothèses comptables

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 et actifs liés à un droit d'utilisation, 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 investissements dans les sociétés du groupe qui sont directement détenues par Arla Foods amba est contrôlé en permanence et fait l'objet d'un test de dépréciation si des indicateurs de dépréciation sont constatés. Les principaux paramètres à la base d'un test de dépréciation pour une filiale spécifique sont les flux de trésorerie disponibles futurs 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.

Adoption de normes IFRS nouvelles ou amendées

Se référer aux états financiers consolidés du groupe pour en savoir plus sur les normes IFRS nouvelles ou amendées.

5.6 ÉVÉNEMENTS ULTÉRIEURS A LA DATE DU BILAN

Se référer à la note 5.6 des états financiers consolidés du groupe.

5.7 VUE D'ENSEMBLE DU GROUPE

Se référer à la note 5.8 des états financiers consolidés du groupe.