

# SOMMAIRE

## RAPPORT DE GESTION

## PRINCIPAUX ÉTATS FINANCIERS

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

## NOTES

### Chiffre d'affaires et charges d'exploitation

- 06 1.1 Chiffre d'affaires
- 06 1.2 Charges
- 07 1.3 Autres produits et charges d'exploitation

### Besoin en fonds de roulement

- 07 2 Besoin en fonds de roulement net

### Capitaux engagés

- 08 3.1 Immobilisations incorporelles et écarts d'acquisition
- 08 3.2 Immobilisations corporelles et actifs liés à un droit d'utilisation
- 09 3.3 Investissements et prêts subordonnés

### Financement

- 10 4.1 Postes financiers
- 10 4.2 Dette nette porteuse d'intérêt
- 11 4.3 Risques financiers
- 13 4.4 Dérivés
- 14 4.5 Instruments financiers
- 15 4.6 Transfert d'actifs financiers

### Divers

- 15 5.1 Impôt
- 15 5.2 Honoraires des auditeurs élus par le Board of Representatives
- 15 5.3 Rémunération des dirigeants et transactions
- 15 5.4 Engagements contractuels et passif éventuel
- 16 5.5 Événements ultérieurs à la date du bilan
- 16 5.6 Méthodes comptables générales et principales estimations et hypothèses
- 16 5.7 Organigramme du groupe

# 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 2020.

### 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 0,8 %, pour atteindre un prix de performance de 36,9 centimes EUR/kg.

Le chiffre d'affaires a lui augmenté de 1,0 % pour atteindre 7 652 millions EUR, contre 7 576 millions EUR l'année précédente.

Le montant de l'EBIT s'établissait à 128 millions EUR, contre 119 millions EUR en 2018.

En 2020, en raison d'une reprise sur dépréciations des participations dans les filiales, la société mère a enregistré des gains s'élevant à 9 millions EUR, contre une perte de 26 millions EUR en 2018.

Le poste des produits financiers a enregistré une augmentation de 43 millions EUR, notamment en raison de la hausse des dividendes reçus des filiales. Le montant des dividendes reçus s'établissait à 71 millions EUR, contre 11 millions EUR en 2018.

Le résultat de l'exercice est passé à 186 millions EUR, contre 153 millions EUR pour l'exercice précédent.

En raison de la structure de la coopérative, les résultats de la société mère sont dépendants du prix du lait prépayé et des performances du groupe. Pour 2021, l'entreprise prévoit un résultat en ligne avec celui de 2020, en fonction de l'évolution des résultats au sein des autres sociétés du groupe.

# COMPTE DE RÉSULTAT

(millions EUR)	Note	2020	2019
Chiffre d'affaires	1.1	7 652	7 576
Coûts de production	1.2	-6 800	-6 728
<b>Résultat brut</b>		<b>852</b>	<b>848</b>
Frais de vente et de distribution	1.2	-430	-414
Charges administratives	1.2	-296	-260
Autres produits d'exploitation	1.3	70	13
Autres charges d'exploitation	1.3	-68	-68
<b>Résultat d'exploitation (EBIT)</b>		<b>128</b>	<b>119</b>
Dépréciations et reprise sur dépréciations dans les filiales	3,3	9	26
Produits financiers	4.1	92	49
Charges financières	4.1	-33	-33
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>196</b>	<b>161</b>
Impôt	5,1	-10	-8
<b>Résultat de l'exercice</b>		<b>186</b>	<b>153</b>

# RÉSULTAT GLOBAL

(millions EUR)	2020	2019
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>186</b>	<b>153</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>		
<b>Éléments reclassés ultérieurement en résultat net :</b>		
Corrections de valeur, instruments de garantie	31	-10
Corrections liées aux taux de change	1	-3
<b>Autres éléments du résultat global, hors impôt</b>	<b>32</b>	<b>-13</b>
<b>Résultat global total</b>	<b>218</b>	<b>140</b>

# RÉPARTITION DU BÉNÉFICE

(millions EUR)	2020	2019
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>186</b>	<b>153</b>
<i>Proposition pour la répartition du bénéfice :</i>		
Versements complémentaires pour lait	219	124
Intérêts sur le capital d'apport	4	3
<b>Total des versements complémentaires</b>	<b>223</b>	<b>127</b>
<i>Report aux capitaux propres :</i>		
Compte de capital	-181	-177
Réserves pour fins spéciales	81	123
Capital d'apport	41	61
Réserves pour coûts de développement	22	19
<b>Report total aux capitaux propres</b>	<b>-37</b>	<b>26</b>
<b>Bénéfice réparti</b>	<b>186</b>	<b>153</b>

# BILAN

(millions EUR)	Note	2020	2019	(millions EUR)	Note	2020	2019
<b>Actif</b>				<b>Capitaux propres et passif</b>			
<b>Actif non courant</b>				<b>Capitaux propres</b>			
Immobilisations incorporelles et écarts d'acquisition	3,1	251	267	Capital collectif		1 295	1 419
Immobilisations corporelles et actifs liés à un droit d'utilisation	3,2	925	828	Capital individuel		513	498
Participations dans les filiales	3,3	1 297	1 236	Autres comptes de capitaux propres		147	93
Participations dans les entreprises associées	3,3	247	246	Versements complémentaires proposés aux associés-coopérateurs		223	127
Autres valeurs mobilières et investissements		11	4	<b>Total des capitaux propres</b>		<b>2 178</b>	<b>2 137</b>
Prêts subordonnés à des filiales	3,3	391	401				
<b>Total de l'actif non courant</b>		<b>3 122</b>	<b>2 982</b>	<b>Passif</b>			
<b>Actif courant</b>				<b>Passif non courant</b>			
Stocks	2	286	309	Prêts	4,2	623	646
Créances clients	2	149	180	<b>Total du passif non courant</b>		<b>623</b>	<b>646</b>
Montants dus par les filiales		841	731				
Montants dus par les sociétés associées		13	-	<b>Passif courant</b>			
Dérivés		23	5	Prêts	4,2	193	197
Autres créances		245	98	Dettes fournisseurs et autres dettes		604	560
Valeurs mobilières	4,2	174	182	Montants dus aux filiales		1 014	770
Trésorerie	4,2	1	-	Provisions pour risques et charges		4	-
<b>Total de l'actif courant</b>		<b>1 732</b>	<b>1 505</b>	Dérivés		23	46
				Autres éléments de passif courant	4,2	204	118
<b>Actif total</b>		<b>4 854</b>	<b>4 487</b>	Produits constatés d'avance		11	13
				<b>Total du passif courant</b>		<b>2 053</b>	<b>1 704</b>
				<b>Passif total</b>		<b>2 676</b>	<b>2 350</b>
				<b>Total des capitaux propres et du passif</b>		<b>4 854</b>	<b>4 487</b>

# CAPITAUX PROPRES

	Capital collectif		Capital individuel				Autres comptes de capitaux propres			Total
	Compte de capital	Réserves pour fins spéciales	Capital d'apport individuel	Certificats coopératifs basés sur les livraisons	Capital d'apport individuel injecté	Versements complémentaires proposés	Réserves pour corrections de valeur des instruments de garantie	Réserve de conversion	Réserves pour coûts de développement	
(millions EUR)										
<b>Capitaux propres au 1<sup>er</sup> janvier 2020</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>
Résultat de l'exercice	-181	81	41	-	-	223	-	-	22	186
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	-	31	1	-	32
<b>Résultat global total</b>	<b>-181</b>	<b>81</b>	<b>41</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>223</b>	<b>31</b>	<b>1</b>	<b>22</b>	<b>218</b>
Regroupements d'entreprises intragroupe*	-28	-	-	-	-	-	-	-	-	-28
<b>Total des regroupements d'entreprises intragroupe*</b>	<b>-28</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-28</b>
Capital émis aux nouveaux associés-coopérateurs	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Versements aux associés-coopérateurs	-	-	-11	-4	-7	-	-	-	-	-22
Acquisition d'intérêts majoritaires	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Versements complémentaires se rapportant à 2019	-	-	-	-	-	-127	-	-	-	-127
Corrections de taux de change	4	-	1	1	-6	-	-	-	-	-
<b>Total des transactions avec les associés-coopérateurs</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>-10</b>	<b>-3</b>	<b>-13</b>	<b>-127</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-149</b>
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2020</b>	<b>205</b>	<b>1 090</b>	<b>302</b>	<b>65</b>	<b>146</b>	<b>223</b>	<b>-6</b>	<b>-5</b>	<b>158</b>	<b>2 178</b>
<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
Corrections de taux de change	-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>

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.

\*Arla Foods amba a acquis toutes les activités de Tholstrup Cheese A/S. Les différences entre la contrepartie convenue et la valeur comptable de l'entité acquise sont directement comptabilisées en capitaux propres.

# FLUX DE TRÉSORERIE

(millions EUR)	Note	2020	2019	(millions EUR)	Note	2020	2019
EBIT		128	119	Participations dans les filiales		-29	-
Dépréciations, amortissements et pertes de valeur		179	161	Émission/remboursement de prêts subordonnés		-	1
Autres produits et charges hors trésorerie		-12	-	Activités d'investissements financiers		-	1
Variation du besoin en fonds de roulement		-47	219	<b>Flux de trésorerie d'investissement</b>		<b>-299</b>	<b>-299</b>
Évolutions des autres créances et autres éléments du passif courant		-145	-7	Versements complémentaires relatifs à l'exercice précédent		-127	-289
Dividendes perçus		71	11	Prélevés sur les capitaux propres pour les associés-coopérateurs sortants		-22	-24
Intérêts payés		-21	-30	Paieement de la dette de leasing	4,2	-16	-17
Intérêts reçus		19	23	Variation du passif non courant	4,2	287	132
Impôt versé		-10	-9	Variation du passif à court terme	4,2	8	1
<b>Flux de trésorerie d'exploitation</b>		<b>162</b>	<b>487</b>	Variation nette des titres négociables	4,2	8	7
Investissements en immobilisations incorporelles		-75	-124	<b>Flux de trésorerie de financement</b>		<b>138</b>	<b>-190</b>
Investissements en immobilisations corporelles		-195	-176	<b>Flux de trésorerie nets</b>		<b>1</b>	<b>-2</b>
Activités d'investissements d'exploitation		-270	-300	Disponibilités au 1 <sup>er</sup> janvier		-	2
				<b>Disponibilités au 31 décembre</b>		<b>1</b>	<b>-</b>
						<b>2020</b>	<b>2019</b>
				<i>Flux de trésorerie d'exploitation disponibles</i>			
				<i>Flux de trésorerie d'exploitation</i>		162	487
				<i>Activités d'investissements d'exploitation</i>		-270	-300
				<b>Flux de trésorerie d'exploitation disponibles</b>		<b>-108</b>	<b>187</b>
				<i>Flux de trésorerie disponibles</i>			
				<i>Flux de trésorerie d'exploitation</i>		162	487
				<i>Flux de trésorerie d'investissement</i>		-299	-299
				<b>Flux de trésorerie disponibles</b>		<b>-137</b>	<b>188</b>

## Chiffre d'affaires et charges

### 1.1 CHIFFRE D'AFFAIRES

(millions EUR)	Vente interne de marchandises	Vente externe de marchandises	Total du chiffre d'affaires
<b>2020</b>			
Lait cru	2 784	61	2 845
Lait, yaourt, poudre et cuisine (MYPC)	586	807	1 393
Fromage	925	693	1 618
Beurre, produits à tartiner et margarine	889	247	1 136
Autre	108	552	660
<b>Total</b>	<b>5 292</b>	<b>2 360</b>	<b>7 652</b>
<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
Autre	104	532	636
<b>Total</b>	<b>5 131</b>	<b>2 445</b>	<b>7 576</b>

## Chiffre d'affaires et charges

### 1.2 CHARGES

(millions EUR)	2020	2019
Les coûts de recherche et de développement sont inclus dans les frais de vente et de distribution et s'élevaient à 39 millions EUR, contre 40 millions EUR l'année dernière.		
<b>Charges d'exploitation par fonction</b>		
Coûts de production	6 800	6 728
Frais de vente et de distribution	430	414
Charges administratives	296	260
<b>Total</b>	<b>7 526</b>	<b>7 402</b>
<i>Spécifications :</i>		
Lait cru collecté	4 362	4 321
Autres matériaux de production*	1 773	1 746
Charges de personnel	498	479
Frais de transport	181	173
Dépenses marketing	81	91
Dépréciations, amortissements et pertes de valeur	179	161
Autres charges**	452	431
<b>Total</b>	<b>7 526</b>	<b>7 402</b>
*Les autres matériaux de production comprennent les emballages, les additifs alimentaires, les consommables et les variations des stocks. **Les autres charges comprennent principalement la maintenance, les commodités et l'infrastructure informatique.		
<b>Charges de personnel</b>		
Rémunérations, salaires et honoraires	460	442
Retraites	36	35
Autres charges au titre de la sécurité sociale	2	2
<b>Total des charges de personnel</b>	<b>498</b>	<b>479</b>
<i>Charges de personnel liées à :</i>		
Coûts de production	311	310
Frais de vente et de distribution	61	56
Charges administratives	126	113
<b>Total des charges de personnel</b>	<b>498</b>	<b>479</b>
Moyenne de l'effectif à temps plein	5 540	5 511

## Chiffre d'affaires et charges

### 1.2 CHARGES

Dépréciations, amortissements et pertes de valeur (millions EUR)	2020	2019
Immobilisations incorporelles, amortissements	58	51
Immobilisations corporelles, actifs liés à un droit d'utilisation inclus, dépréciations	121	110
<b>Total des dépréciations, amortissements et pertes de valeur</b>	<b>179</b>	<b>161</b>
<i>Dépréciations, amortissements et pertes de valeur liés aux :</i>		
Coûts de production	110	100
Frais de vente et de distribution	33	29
Charges administratives	36	32
<b>Total des dépréciations, amortissements et pertes de valeur</b>	<b>179</b>	<b>161</b>

## Chiffre d'affaires et charges d'exploitation

### 1.3 AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION

(millions EUR)	2020	2019
Produits des instruments de garantie reportés des capitaux propres	29	3
Autres postes	41	10
<b>Total des autres produits d'exploitation</b>	<b>70</b>	<b>13</b>
Charges des instruments de garantie reportés des capitaux propres	12	27
Autres postes	56	41
<b>Total des autres charges d'exploitation</b>	<b>68</b>	<b>68</b>

## Besoin en fonds de roulement

### 2 BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT NET

Besoin en fonds de roulement (millions EUR)	2020	2019
Stocks	286	309
Créances clients	149	180
Montants dus par les filiales	640	518
Montants dus par les entreprises associées	13	-
Dettes fournisseurs et autres dettes	-604	-560
Montants dus aux filiales	-78	-68
<b>Besoin en fonds de roulement</b>	<b>406</b>	<b>379</b>

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 4.2

Stocks (millions EUR)	2020	2019
Stocks avant amortissements	302	318
Amortissements	-16	-9
<b>Total des stocks</b>	<b>286</b>	<b>309</b>
Matières premières et consommables	75	100
En-cours	71	76
Produits finis et marchandises	140	133
<b>Total des stocks</b>	<b>286</b>	<b>309</b>

Créances clients (millions EUR)	2020	2019
Créances clients avant provision pour pertes anticipées	152	181
Provision pour pertes anticipées	-3	-1
<b>Total des créances clients</b>	<b>149</b>	<b>180</b>

## Capitaux engagés

### 3.1 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET ÉCARTS D'ACQUISITION

(millions EUR)

	Écarts d'acquisition	Licences et marques	Projets de développement informatique et autres	Total
<b>2020</b>				
Coût au 1 <sup>er</sup> janvier	80	28	392	500
Corrections de taux de change	-7	-	3	-4
Acquisitions	-	-	47	47
Cessions	-	-	-1	-1
<b>Coût au 31 décembre</b>	<b>73</b>	<b>28</b>	<b>441</b>	<b>542</b>
Amortissements et pertes de valeur au 1 <sup>er</sup> janvier	-	-9	-224	-233
Corrections de taux de change	-	-	-1	-1
Amortissements de l'exercice	-	-2	-56	-58
Amortissements sur cessions	-	-	1	1
<b>Amortissements et pertes de valeur au 31 décembre</b>	<b>-</b>	<b>-11</b>	<b>-280</b>	<b>-291</b>
<b>Valeur comptable au 31 décembre</b>	<b>73</b>	<b>17</b>	<b>161</b>	<b>251</b>
<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>

## Capitaux engagés

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

Immobilisations corporelles  
(millions EUR)

	Terrains et constructions	Installations techniques et machines	Agencements et aménagements des matériels et outillage industriels	En-cours	Total
<b>2020</b>					
Coût au 1 <sup>er</sup> janvier	513	1 248	126	188	2 075
Corrections de taux de change	1	5	-	1	7
Acquisitions	18	60	15	102	195
Report des en-cours	29	95	13	-137	-
Cessions	-12	-7	-4	-	-23
Reclassification	-	25	-	-	25
<b>Coût au 31 décembre</b>	<b>549</b>	<b>1 426</b>	<b>150</b>	<b>154</b>	<b>2 279</b>
Dépréciations et pertes de valeur au 1 <sup>er</sup> janvier	-274	-894	-79	-	-1 247
Corrections de taux de change	-1	-2	-	-	-3
Amortissements et pertes de valeur de l'exercice	-19	-82	-20	-	-121
Dépréciations sur cessions	8	6	3	-	17
<b>Dépréciations et pertes de valeur au 31 décembre</b>	<b>-286</b>	<b>-972</b>	<b>-96</b>	<b>-</b>	<b>-1 354</b>
<b>Valeur comptable au 31 décembre</b>	<b>263</b>	<b>454</b>	<b>54</b>	<b>154</b>	<b>925</b>
Actifs liés à un droit d'utilisation compris dans la valeur comptable	34	2	18	-	54
<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
Amortissements et pertes de valeur 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

## Capitaux engagés

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

#### Actifs liés à un droit d'utilisation

(millions EUR)	Terrains et constructions	Installations techniques et machines	Agencements et aménagements des matériels et outillage industriels	Total
<b>2020</b>				
Valeur comptable au 1 <sup>er</sup> janvier	40	3	18	61
Acquisitions	3	1	9	13
Cessions	-4	-2	-4	-10
Amortissements et pertes de valeur de l'exercice	-7	-1	-8	-16
Dépréciations sur cessions	2	1	3	6
<b>Valeur comptable au 31 décembre</b>	<b>34</b>	<b>2</b>	<b>18</b>	<b>54</b>
<b>2019</b>				
Modification des méthodes comptables	26	2	17	45
Acquisitions	21	2	9	32
Cessions	-	-	-6	-6
Amortissements et pertes de valeur de l'exercice	-7	-1	-8	-16
Dépréciations sur cessions	-	-	6	6
<b>Valeur comptable au 31 décembre</b>	<b>40</b>	<b>3</b>	<b>18</b>	<b>61</b>

Le total des sorties de trésorerie découlant d'actifs liés à un droit d'utilisation s'élevait à 26 millions EUR, ventilés de la manière suivante : 16 millions EUR en paiements de dettes de leasing, 8 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.

## Capitaux engagés

### 3.3 INVESTISSEMENTS ET PRÊTS SUBORDONNÉS

(millions EUR)

	Participations dans les filiales	Participations dans les entreprises associées	Prêts subordonnés à des filiales
<b>2020</b>			
Coût au 1 <sup>er</sup> janvier	1 999	246	470
Acquisitions	47	-	-
Cessions	-	-	-
<b>Coût au 31 décembre</b>	<b>2 046</b>	<b>246</b>	<b>470</b>
Corrections au 1 <sup>er</sup> janvier	-763	-	-69
Corrections de taux de change	5	1	-10
Dépréciations et reprise sur dépréciations des participations dans les filiales	9	-	-
<b>Corrections au 31 décembre</b>	<b>-749</b>	<b>1</b>	<b>-79</b>
<b>Valeur comptable au 31 décembre</b>	<b>1 297</b>	<b>247</b>	<b>391</b>
<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 principalement à une reprise sur dépréciations des participations dans Arla Foods Deutschland GmbH, la société mère a enregistré des gains s'élevant à 9 millions EUR, notamment en raison de l'augmentation des recettes en 2020 et des perspectives prometteuses.

#### Transactions avec les filiales

(millions EUR)	2020	2019
Vente de marchandises	5 292	5 131
Achat de services de distribution	82	83
Achat de services administratifs	10	9
Redevances provenant de filiales	23	10
Intérêts provenant de filiales	18	19
Intérêts versés aux filiales	1	2
Dividendes provenant de filiales	71	11

#### Transactions avec les entreprises associées

Voir les états financiers consolidés du groupe.

## Financement

### 4.1 POSTES 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)	2020	2019
Intérêts, valeurs mobilières	1	1
Dividendes provenant de filiales	71	11
Bénéfices dégagés de la cession d'entreprises associées	-	2
Intérêts provenant de filiales	18	19
Gains de change	-	10
Corrections de la juste valeur	2	6
<b>Total des produits financiers</b>	<b>92</b>	<b>49</b>
Charges d'intérêt sur les instruments financiers et engagements de leasing évalués au coût amorti	-20	-28
Pertes de change	-9	-1
Intérêts versés aux filiales	-1	-2
Intérêts transférés aux actifs corporels	3	3
Corrections de la juste valeur	-6	-5
<b>Total des charges financières</b>	<b>-33</b>	<b>-33</b>
<b>Produits financiers nets</b>	<b>59</b>	<b>16</b>

## Financement

### 4.2 DETTE NETTE PORTEUSE D'INTÉRÊT

<b>Dettes nettes porteuses d'intérêt</b> (millions EUR)	2020	2019
Valeurs mobilières	-174	-182
Disponibilités	-1	-
Prêts subordonnés à des filiales et autres actifs porteurs d'intérêts	-592	-614
Emprunts à long terme	623	646
Emprunts à court terme	1 198	911
<b>Dettes nettes porteuses d'intérêt</b>	<b>1 054</b>	<b>761</b>
<b>Emprunts</b> (millions EUR)		
Établissements de crédit hypothécaire	277	283
Emprunts bancaires	305	316
Engagements de Leasing	41	47
<b>Total des emprunts à long terme</b>	<b>623</b>	<b>646</b>
Emprunt à court terme provenant de filiales	936	702
Emprunts bancaires	180	184
Engagements de Leasing	13	13
Autres emprunts à court terme	69	12
<b>Total des emprunts à court terme</b>	<b>1 198</b>	<b>911</b>
<b>Total des emprunts à court et long termes</b>	<b>1 821</b>	<b>1 557</b>

Les montants dus aux filiales ont atteint 1 014 millions EUR, contre 770 millions EUR l'année dernière, dont 936 millions EUR étaient porteurs d'intérêts, contre 702 millions EUR l'année dernière, et donc inclus dans la dette nette porteuse d'intérêts à titre d'emprunts à court terme.

## Financement

### 4.2 DETTE NETTE PORTEUSE D'INTÉRÊT

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

(millions EUR)

	Flux de trésorerie		Variations hors trésorerie				31 décembre
	1 <sup>er</sup> janvier	Inclus dans les activités de financement	Acquisitions	Reclassements	Fluctuations du taux de change	Variations de la juste valeur	
<b>2020</b>							
Emprunts à long terme	646	8	-	-22	-8	-1	623
Emprunts à court terme	911	271	-	10	6	-	1 198
<b>Dettes totales porteuses d'intérêt</b>	<b>1 557</b>	<b>279</b>	<b>-</b>	<b>-12</b>	<b>-2</b>	<b>-1</b>	<b>1 821</b>
Prêts subordonnés	-401	-	-	-	10	-	-391
Montants dus par les filiales	-213	-	-	12	-	-	-201
Valeurs mobilières	-182	8	-	-	-1	1	-174
Disponibilités	-	-	-	-	-1	-	-1
<b>Dettes nettes porteuses d'intérêt</b>	<b>761</b>	<b>287</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>1 054</b>
<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'intérêt</b>	<b>633</b>	<b>112</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>5</b>	<b>761</b>

## Financement

### 4.2 DETTE NETTE PORTEUSE D'INTÉRÊT

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

(millions EUR)

	Total	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028-	Après
									2030	2030
<b>2020</b>										
DKK	907	591	20	18	16	63	18	18	52	111
EUR	-1	-1	-	-	-	-	-	-	-	-
GBP	30	-176	2	102	101	1	-	-	-	-
SEK	8	8	-	-	-	-	-	-	-	-
Autre	110	9	-	-	101	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>1 054</b>	<b>431</b>	<b>22</b>	<b>120</b>	<b>218</b>	<b>64</b>	<b>18</b>	<b>18</b>	<b>52</b>	<b>111</b>
<b>2019</b>									<b>2027-</b>	<b>Après</b>
DKK	631	301	18	18	16	15	62	19	2029	2029
EUR	197	-9	2	2	102	100	-	-	-	-
GBP	-188	-188	-	-	-	-	-	-	-	-
SEK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autre	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>

## Financement

### 4.3 RISQUES FINANCIERS

**Réserves liquides**

(millions EUR)

	2020	2019
Facilités de prêt engagées non utilisées	326	355
Autres facilités de prêt non utilisées	12	97
<b>Total</b>	<b>338</b>	<b>452</b>

## Financement

### 4.3 RISQUES FINANCIERS

#### Passif financier brut

(millions EUR)

	Valeur comptable	Flux de trésorerie contractuels non actualisés									
		Total	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028-2030	Après 2030
<b>31 décembre 2020</b>											
Emprunts provenant de filiales	1 014	1 014	1 014	-	-	-	-	-	-	-	-
Établissements de crédit hypothécaire	285	287	8	11	11	11	60	16	16	47	107
Établissements de crédit	477	477	172	1	101	201	1	1	-	-	-
Engagements de Leasing	53	53	12	9	8	5	4	2	2	6	5
Charges d'intérêt - dette porteuse d'intérêts	-	27	2	2	2	2	2	2	1	4	10
Dettes fournisseurs et autres dettes	604	604	604	-	-	-	-	-	-	-	-
Instruments dérivés	23	23	10	5	4	3	1	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>2 456</b>	<b>2 485</b>	<b>1 822</b>	<b>28</b>	<b>126</b>	<b>222</b>	<b>68</b>	<b>21</b>	<b>19</b>	<b>57</b>	<b>122</b>

	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>

## Financement

### 4.3 RISQUES FINANCIERS

#### Risque de change

(millions EUR)

Risques de change au 31 décembre 2020	EUR/DKK	USD/DKK*	GBP/DKK	SEK/DKK	SAR/DKK
Sensibilité	1 %	5 %	5 %	5 %	5 %
Impact sur les bénéfices ou pertes	-1	1	-	-2	-
Impact sur les autres éléments du résultat global	-	-10	-21	-4	-9

  

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

\*Y compris AED

## Financement

### 4.4 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				
			2021	2022	2023	2024	Après 2024
<b>2020</b>							
Contrats sur devises	11	11	11	-	-	-	-
Contrats sur taux d'intérêt	-17	-17	-5	-5	-4	-3	-
<b>Couverture des futurs flux de trésorerie</b>	<b>-6</b>	<b>-6</b>	<b>6</b>	<b>-5</b>	<b>-4</b>	<b>-3</b>	<b>-</b>

  

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

## Financement

### 4.5 INSTRUMENTS FINANCIERS

Catégories d'instruments financiers (millions EUR)	2020	2019
Dérivés	8	4
Actions	3	3
<b>Actifs financiers évalués à la juste valeur via le compte de résultat</b>	<b>11</b>	<b>7</b>
Valeurs mobilières	174	182
<b>Actifs financiers évalués à la juste valeur via d'autres éléments du résultat global</b>	<b>174</b>	<b>182</b>
<b>Actifs dérivés utilisés comme instruments de couverture</b>	<b>15</b>	<b>1</b>
Prêts subordonnés à des filiales	391	401
Créances clients	149	180
Autres créances	244	102
Montants dus par les filiales	841	731
Montants dus par les sociétés associées	13	-
Disponibilités	1	-
<b>Actifs financiers évalués au coût amorti</b>	<b>1 639</b>	<b>1 414</b>
Dérivés	2	8
<b>Passifs financiers évalués à la juste valeur via le compte de résultat</b>	<b>2</b>	<b>8</b>
<b>Éléments de passif dérivés utilisés comme instruments de couverture</b>	<b>21</b>	<b>38</b>
Emprunts externes à long terme*	623	646
Emprunts externes à court terme*	262	209
Dettes fournisseurs et autres dettes	604	560
Montants dus aux filiales	1 014	770
<b>Passifs financiers évalués au coût amorti</b>	<b>2 503</b>	<b>2 185</b>

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

*Leasing financier compris*

## Financement

### 4.5 INSTRUMENTS FINANCIERS

Hiérarchie des justes valeurs - valeur comptable (millions EUR)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
<b>31 décembre 2020</b>				
<i>Actif financier</i>				
Obligations	174	-	-	174
Actions	3	-	-	3
Dérivés	23	-	-	23
<b>Total de l'actif financier</b>	<b>200</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>200</b>
<i>Passif financier</i>				
Dérivés	23	-	-	23
<b>Total du passif financier</b>	<b>23</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>23</b>
<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>

## Financement

### 4.6 TRANSFERT D'ACTIFS FINANCIERS

(millions EUR)	Valeur comptable	Valeur notionnelle	Juste valeur
<b>31 décembre 2020</b>			
Obligations hypothécaires	174	170	174
Engagements de rachat	170	166	170
<b>Position nette</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>
<b>31 Décembre 2019</b>			
Obligations hypothécaires	182	177	182
Engagements de rachat	182	177	182
<b>Position nette</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Divers

### 5.1 IMPÔT

#### Impôts comptabilisés en résultat

(millions EUR)	2020	2019
Impôt sur les capitaux propres imposables (impôt sur les coopératives)	9	7
Corrections liées aux exercices précédents, impôt actuel	1	1
<b>Total de l'impôt en résultat</b>	<b>10</b>	<b>8</b>

#### Calcul du taux d'imposition effectif

Taux d'imposition sur les revenus au Danemark	22,0 %	22,0 %
Correction de l'impôt sur les coopératives	-17,5 %	-17,4 %
Correction liée aux exercices précédents	0,4 %	0,5 %
<b>Taux d'imposition effectif</b>	<b>4,9 %</b>	<b>5,1 %</b>

## Divers

### 5.2 HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES ÉLUS PAR LE BOARD OF REPRESENTATIVES

(millions EUR)	2020	2019
Contrôle légal des documents comptables	0,6	0,6
Autres déclarations	0,1	-
Assistance fiscale	0,4	0,5
Autres services	0,3	0,2
<b>Rémunération totale du commissaire aux comptes</b>	<b>1,4</b>	<b>1,3</b>

## Divers

### 5.3 RÉMUNÉRATION DES DIRIGEANTS ET TRANSACTIONS AVEC DES TIERS LIÉS

Voir les états financiers consolidés du groupe.

## Divers

### 5.4 ENGAGEMENTS CONTRACTUELS ET PASSIF ÉVENTUEL

(millions EUR)	2020	2019
<b>Engagements de garantie</b>	<b>1 392</b>	<b>1 590</b>
<b>Leasing et baux opérationnels</b>	<b>80</b>	<b>64</b>
<b>Engagements liés à des contrats d'achat d'actifs corporels</b>	<b>16</b>	<b>48</b>

Le groupe a constitué une sûreté immobilière en garantie d'une dette hypothécaire d'une valeur nominale de 287 millions EUR au titre de la loi danoise sur les prêts hypothécaires (contre 286 millions EUR l'année dernière).

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.

## Divers

### 5.5 ÉVÉNEMENTS ULTÉRIEURS À LA DATE DU BILAN

*Voir les états financiers consolidés du groupe.*

## Divers

### 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). 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 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.

## Divers

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

Quelques reclassements ont été effectués par rapport aux années précédentes. Ils n'ont toutefois pas eu la moindre influence sur le bénéfice 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.

## Divers

### 5.7 ORGANIGRAMME DU GROUPE

*Voir les états financiers consolidés du groupe.*