



SOMMAIRE

PRINCIPAUX ETATS FINANCIERS

Compte de résultat.....	3
Résultat global.....	3
Répartition du bénéfice.....	3
Bilan.....	4
Capitaux propres.....	5
Flux de trésorerie.....	6

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 ENGAGES

3.1 Immobilisations incorporelles et écarts d'acquisition.....	9
3.2 Immobilisations corporelles et actifs liés à un droit d'utilisation.....	10
3.3 Investissements et prêts subordonnés.....	11

FINANCEMENT

4.1 Postes financiers.....	12
4.2 Dette nette porteuse d'intérêts.....	13
4.3 Risques financiers.....	14
4.4 Dérivés.....	16
4.5 Instruments financiers.....	16
4.6 Transfert d'actifs financiers.....	17

DIVERS

5.1 Impôt.....	18
5.2 Rémunération des commissaires aux comptes nommés par le Board of Representatives.....	18
5.3 Rémunération des dirigeants et transactions avec des tiers liés.....	18
5.4 Engagements contractuels et passif éventuel.....	18
5.5 Méthodes comptables générales et principales estimations et hypothèses.....	19
5.6 Événements ultérieurs à la date du bilan.....	19
5.7 Vue d'ensemble du Groupe.....	19

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 Annuel complet, qui contient les déclarations du Board of Directors (BoD) 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 1^{er} janvier au 31 décembre 2022.

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 (BoR) et du BoD, 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.

Évaluation

Le prix du lait versé à nos associés-coopérateurs a augmenté de 39 % pour atteindre un prix de performance de 55,1 centimes d'euros/kg de lait des associés-coopérateurs. Le chiffre d'affaires a augmenté de 28 % pour atteindre 10 479 millions d'euros, contre 8 164 millions d'euros l'année précédente. Le montant de l'EBIT s'est établi à 30 millions d'euros, contre 56 millions d'euros l'année précédente.

En raison de la dépréciation des participations dans les filiales, la société mère a enregistré un déficit en 2022. La perte enregistrée s'élève à 32 millions d'euros et concerne un petit nombre de filiales, contre une perte de 4 millions d'euros l'année précédente. Cela n'a eu aucune incidence sur les résultats du groupe et sur le prix du lait versé aux associés-coopérateurs.

Les produits financiers ont enregistré une hausse de 84 millions d'euros résultant principalement de l'ajustement de la juste valeur des dérivés sur matières premières, des gains de change sur les prêts subordonnés et de l'augmentation des dividendes perçus des filiales et des entreprises associées. Le montant des dividendes reçus s'établissait à 135 millions d'euros, contre 122 millions d'euros l'année précédente.

Le résultat de l'exercice est passé à 189 millions d'euros, contre 194 millions d'euros l'année précédente, ce qui est conforme à nos attentes. 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 2023, l'entreprise prévoit un résultat dans l'intervalle de 180 à 210 millions d'euros, en fonction de l'évolution des résultats des autres sociétés du groupe.



COMPTE DE RESULTAT

(millions EUR)	Note	2022	2021
Chiffre d'affaires	1.1	10 479	8 164
Charges de production	1.2	-9 628	-7 320
Résultat brut		851	844
Frais de vente et de distribution	1.2	-501	-473
Charges administratives	1.2	-255	-267
Autres produits d'exploitation	1.3	85	51
Autres charges d'exploitation	1.3	-150	-99
Résultat d'exploitation (EBIT)		30	56
Dépréciations et reprise sur dépréciations dans les filiales	3.3	-32	-4
Produits financiers	4,1	260	176
Charges financières	4,1	-59	-24
Résultat avant impôt		199	204
Impôts	5.1	-10	-10
Résultat de l'exercice		189	194

RESULTAT GLOBAL

(millions EUR)	Note	2022	2021
Résultat de l'exercice		189	194
Autres éléments du résultat global			
Éléments reclassés ultérieurement en résultat net :			
Corrections de valeur des instruments de couverture		96	-16
Corrections liées à la conversion des devises		-2	-7
Autres éléments du résultat global, net d'impôt		94	-23
Résultat global total		283	171

REPARTITION DU BENEFICE

(millions EUR)	2022	2021
Résultat de l'exercice	189	194
Répartition du bénéfice :		
Complément de prix pour le lait	260	203
Intérêts sur le capital d'apport individuel	9	4
Total du complément de prix	269	207
Report aux capitaux propres :		
Compte de capital	-147	-79
Réserve pour fins spéciales	74	83
Capital d'apport individuel	39	42
Réserves pour coûts de développement	-46	-59
Report total aux capitaux propres	-80	-13
Bénéfice réparti	189	194



BILAN

(millions EUR)	Note	2022	2021
Actif			
Actif non courant			
Immobilisations incorporelles et écarts d'acquisition	3.1	286	238
Immobilisations corporelles et actifs liés à un droit d'utilisation	3.2	965	958
Participations dans les filiales	3.3	1 280	1 310
Participations dans les entreprises associées	3.3	247	247
Prêts subordonnés à des filiales	3.3	432	395
Montants dus par les filiales		-	175
Autres éléments d'actif non courant		3	12
Total de l'actif non courant		3 213	3 335
Actif courant			
Stocks	2.1	521	301
Créances clients	2.1	337	247
Montants dus par les filiales	2.1	863	825
Montants dus par les sociétés associées	2.1	3	12
Instruments dérivés	4.5	200	25
Autres créances		97	81
Valeurs mobilières	4.2	155	166
Disponibilités	4.2	1	1
Total de l'actif courant		2 177	1 658
Actif total		5 390	4 993

(millions EUR)	Note	2022	2021
Capitaux propres et passif			
Capitaux propres			
Capital collectif		1 245	1 303
Capital individuel		540	542
Autres comptes de capitaux propres		113	65
Complément de prix versé aux associés-coopérateurs		208	207
Total des capitaux propres		2 106	2 117
Passif			
Passif non courant			
Prêts	4.2	1 142	768
Total du passif non courant		1 142	768
Passif courant			
Prêts	4.2	177	225
Dettes fournisseurs et autres dettes	2.1	780	668
Montants dus aux filiales		1 060	1 050
Instruments dérivés	4.5	29	38
Autres éléments de passif courant		96	127
Total du passif courant		2 142	2 108
Passif total		3 284	2 876
Total des capitaux propres et du passif		5 390	4 993



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 pour corrections de valeur des instruments de couverture	Réserve de conversion	Réserves pour coûts de développement	Total	Total	
Capitaux propres au 1^{er} 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
Corrections liées à la 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
Capitaux propres au 1^{er} janvier 2021	205	1 090	1 295	302	65	146	513	-6	-5	158	147	223	2 178
Résultat de l'exercice	-79	83	4	42	-	-	42	-	-	-59	-59	207	194
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	-	-	-16	-7	-	-23	-	-23
Résultat global total	-79	83	4	42	-	-	42	-16	-7	-59	-82	207	171
Transactions avec les associés-coopérateurs	1	-	1	-11	-4	-4	-19	-	-	-	-	-	-18
Complément de prix au titre de l'année 2020	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-227	-227
Corrections liées à la conversion des devises	3	-	3	1	-	5	6	-	-	-	-	4	13
Total des transactions avec les associés-coopérateurs	4	-	4	-10	-4	1	-13	-	-	-	-	-223	-232
Capitaux propres au 31 décembre 2021	130	1 173	1 303	334	61	147	542	-22	-12	99	65	207	2 117

Se reporter 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 TRESORERIE

(millions EUR)	Note	2022	2021
EBITDA		206	242
Autres postes d'exploitation sans impact sur les disponibilités		-53	4
Variation du besoin en fonds de roulement net	2.1	-268	-86
Évolutions des autres créances et autres éléments du passif courant		-37	119
Dividendes provenant des filiales et des entreprises associées	4.1	135	122
Intérêts payés		-19	-16
Intérêts reçus		60	17
Impôts payés		-11	-9
Flux de trésorerie d'exploitation		13	393
Investissements en immobilisations incorporelles	3.1	-73	-42
Investissements en immobilisations corporelles	3.2	-125	-138
Vente d'immobilisations corporelles		2	1
Activités d'investissements d'exploitation		-196	-179
Vente d'actifs financiers	4.2.c	11	9
Acquisition de filiales		-3	-16
Prêts subordonnés	4.2.c	-46	10
Activités d'investissements financiers		-38	3
Flux de trésorerie d'investissement		-234	-176

(millions EUR)	Note	2022	2021
Complément de prix semestriel		-61	-
Complément de prix au titre de l'année 2021		-211	-227
Transactions avec les associés-coopérateurs		-24	-18
Nouveaux prêts contractés	4.2.c	497	182
Autres variations de prêts	4.2.c	37	-138
Paiement de la dette de leasing	4.2.c	-17	-16
Flux de trésorerie de financement		221	-217
Flux de trésorerie nets		-	-
Disponibilités au 1 ^{er} janvier		1	1
Flux de trésorerie nets pour la période		-	-
Corrections de taux de change sur disponibilités		-	-
Disponibilités au 31 décembre		1	1
Flux de trésorerie d'exploitation		13	393
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation et d'investissement		-196	-179
Flux de trésorerie d'exploitation disponibles		-183	214
Flux de trésorerie d'exploitation		13	393
Flux de trésorerie d'investissement		-234	-176
Flux de trésorerie disponibles		-221	217



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
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
2021			
Lait cru	3 096	99	3 195
Lait, yaourt, poudre et cuisine (MYPC)	581	940	1 521
Fromage	870	767	1 637
Beurre, produits à tartiner et margarine	852	275	1 127
Autres	133	551	684
Total	5 532	2 632	8 164

1.2 CHARGES D'EXPLOITATION

Tableau 1.2.a Charges d'exploitation par fonction et par type (millions EUR)

	2022	2021
Charges de production	9 628	7 320
Frais de vente et de distribution ¹	501	473
Charges administratives	255	267
Total	10 384	8 060
Spécifications :		
Lait cru collecté	6 660	4 773
Autres matériaux de production ²	2 263	1 926
Charges de personnel	509	495
Frais de transport	252	203
Dépenses marketing	81	76
Dépréciations, amortissements et pertes de valeur	175	187
Autres charges ³	444	400
Total	10 384	8 060

¹ Les coûts de recherche et de développement sont inclus dans les frais de vente et de distribution et s'élèvent à 48 millions d'euros, contre 52 millions d'euros l'année précédente.

² Les autres matériaux de production comprennent les emballages, les additifs alimentaires, les consommables, les sources d'énergie variables et les variations des stocks.

³ Les autres charges comprennent principalement la maintenance, les commodités et l'infrastructure informatique.

CHIFFRE D'AFFAIRES ET CHARGES

1.2 CHARGES D'EXPLOITATION

Tableau 1.2.b Charges de personnel

(millions EUR)	2022	2021
Rémunérations, salaires et honoraires	466	456
Retraites	41	37
Autres charges au titre de la sécurité sociale	2	2
Total	509	495
Charges de personnel liées à :		
Charges de production	327	315
Frais de vente et de distribution	76	70
Charges administratives	106	110
Total	509	495
Moyenne de l'effectif à temps plein	5 800	5 662

Tableau 1.2.c Dépréciations, amortissements et pertes de valeur

(millions EUR)	2022	2021
Immobilisations incorporelles, amortissements et pertes de valeur	50	62
Immobilisations corporelles et actifs liés à un droit d'utilisation, dépréciations et pertes de valeur	125	125
Total	175	187
Dépréciations/amortissements et pertes de valeur liées aux :		
Charges de production	113	108
Frais de vente et de distribution	16	20
Charges administratives	46	59
Total	175	187

1.3 AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION

Tableau 1.3 Autres produits et charges d'exploitation

(millions EUR)	2022	2021
Produits des instruments de couverture reportés des capitaux propres	8	7
Autres postes	77	44
Autres produits d'exploitation	85	51
Charges des instruments de garantie reportés des capitaux propres	76	38
Autres postes	74	61
Autres charges d'exploitation	150	99

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)	2022	2021
Stocks	521	301
Créances clients	337	247
Montants dus par les filiales	863	825
Montants dus par les sociétés associées	3	12
Dettes fournisseurs et autres dettes	-780	-668
Montants dus aux filiales	-203	-207
Besoin en fonds de roulement net	741	510

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.

Tableau 2.1.b Stocks

(millions EUR)	2022	2021
Stocks avant amortissements	531	306
Amortissements	-10	-5
Total des stocks	521	301
Matières premières et consommables	138	93
En-cours	222	94
Produits finis et marchandises	161	114
Total des stocks	521	301

Tableau 2.1.c Créances clients

(millions EUR)	2022	2021
Créances clients avant provision pour pertes anticipées	339	247
Provision pour pertes anticipées	-2	-
Total des créances clients	337	247

CAPITAUX ENGAGES

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 de développement informatique et autres projets	Total
2022				
Coût au 1 ^{er} janvier	79	28	482	589
Corrections de taux 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 1 ^{er} janvier	-	-13	-338	-351
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
2021				
Coût au 1 ^{er} janvier	73	28	441	542
Corrections de taux de change	6	-	1	7
Acquisitions	-	-	42	42
Cessions	-	-	-2	-2
Coût au 31 décembre	79	28	482	589
Amortissements et pertes de valeur au 1 ^{er} janvier	-	-11	-280	-291
Amortissements et perte de valeur pour l'exercice	-	-2	-60	-62
Amortissements sur cessions	-	-	2	2
Amortissements et pertes de valeur au 31 décembre	-	-13	-338	-351
Valeur comptable au 31 décembre	79	15	144	238

CAPITAUX ENGAGES

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

Tableau 3.2.a Immobilisations corporelles

(millions EUR)	Terrains et constructions	Installations techniques et machines	Agencements et aménagements des matériels et outillage industriels	Actif en cours de production	Total
2022					
Coût au 1 ^{er} janvier	587	1 487	163	188	2 425
Acquisitions	13	44	16	64	137
Report des 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 1 ^{er} janvier	-302	-1 053	-112	-	-1 467
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
2021					
Coût au 1 ^{er} janvier	549	1 426	150	154	2 279
Corrections de taux de change	-	1	-	-	1
Acquisitions	30	27	13	91	161
Report des en-cours	11	39	6	-56	-
Cessions	-3	-6	-6	-1	-16
Coût au 31 décembre	587	1 487	163	188	2 425
Dépréciations et pertes de valeur au 1 ^{er} janvier	-286	-972	-96	-	-1 354
Amortissements et pertes de valeur de l'exercice	-18	-86	-21	-	-125
Dépréciations sur cessions	2	5	5	-	12
Dépréciations et pertes de valeur au 31 décembre	-302	-1 053	-112	-	-1 467
Valeur comptable au 31 décembre	285	434	51	188	958
Actifs liés à un droit d'utilisation compris dans la valeur comptable - 31 décembre	39	1	18	-	58

CAPITAUX ENGAGES

3.2 IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET ACTIFS LIES A UN DROIT D'UTILISATION

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
2022				
Valeur comptable au 1 ^{er} 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
2021				
Changement de méthodes comptables	34	2	18	54
Acquisitions	12	1	10	23
Cessions	-2	-1	-5	-8
Amortissements et pertes de valeur de l'exercice	-7	-2	-9	-18
Dépréciations sur cessions	2	1	4	7
Valeur comptable au 31 décembre	39	1	18	58

3.3 INVESTISSEMENTS ET PRETS SUBORDONNES

3.3.a Investissements et prêts subordonnés

(millions EUR)	Participations dans les filiales	Participations dans les entreprises associées	Prêts subordonnés à des filiales
2022			
Coût au 1 ^{er} janvier	2 062	246	460
Acquisitions	3	-	53
Cessions	-	-	-6
Coût au 31 décembre	2 065	246	507
Corrections au 1 ^{er} janvier	-752	1	-65
Corrections de taux de change	-1	-	-10
Dépréciations et reprise sur dépréciations des participations dans les filiales	-32	-	-
Corrections au 31 décembre	-785	1	-75
Valeur comptable au 31 décembre	1 280	247	432
2021			
Coût au 1 ^{er} janvier	2 046	246	470
Acquisitions	16	-	10
Cessions	-	-	-20
Coût au 31 décembre	2 062	246	460
Corrections au 1 ^{er} janvier	-749	1	-79
Corrections de taux de change	1	-	14
Dépréciations et reprise sur dépréciations des participations dans les filiales	-4	-	-
Corrections au 31 décembre	-752	1	-65
Valeur comptable au 31 décembre	1 310	247	395

La société mère a subi des dépréciations d'un montant de -46 millions d'euros portant sur un faible nombre de filiales, partiellement compensées par une reprise sur dépréciations des années précédentes de 14 millions d'euros. La dépréciation nette des investissements est de 32 millions d'euros. Cela n'a eu aucune incidence sur les résultats du groupe et sur le prix du lait versé aux associés-coopérateurs.

CAPITAUX ENGAGES

3.3 INVESTISSEMENTS ET PRETS SUBORDONNES

Tableau 3.3.b Transactions avec les filiales

(millions EUR)

	2022	2021
Vente de marchandises	6 950	5 532
Achat de biens et services	1 594	1 247
Redevances provenant de filiales	74	43
Intérêts provenant de filiales	68	16
Intérêts versés aux filiales	8	1
Dividendes provenant des filiales et des entreprises associées	135	122

Transactions avec les entreprises associées

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

FINANCEMENT

4.1 POSTES FINANCIERS

Les risques financiers sont gérés par le département Trésorerie du groupe. 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 Produits et charges financiers

(millions EUR)

	2022	2021
Produits financiers :		
Intérêts, valeurs mobilières	1	1
Dividendes provenant des filiales et des entreprises associées	135	122
Intérêts provenant de filiales	68	16
Gains de change	-	14
Corrections de la juste valeur	56	23
Total des produits financiers	260	176
Charges financières :		
Intérêt sur les instruments financiers et engagements de leasing évalués au coût amorti	-22	-16
Pertes de change	-14	-9
Intérêts versés aux filiales	-8	-1
Intérêts transférés aux actifs corporels	3	3
Corrections de la juste valeur	-18	-1
Total des charges financières	-59	-24
Charges financières nettes	201	152

FINANCEMENT

4.2 DETTE NETTE PORTEUSE D'INTERETS

Tableau 4.2.a Dette nette porteuse d'intérêts

(millions EUR)	2022	2021
Emprunts à long terme	1 142	768
Emprunts à court terme	1 051	1 083
Valeurs mobilières et disponibilités	-156	-167
Prêts subordonnés à des filiales et autres actifs porteurs d'intérêts	-432	-570
Dette nette porteuse d'intérêt	1 605	1 114

Tableau 4.2.b Emprunts

(millions EUR)	2022	2021
Emprunts à long terme :		
Obligations émises	224	146
Établissements de crédit hypothécaire	255	266
Emprunts bancaires	622	312
Engagements de leasing	41	44
Total des emprunts à long terme	1 142	768
Emprunts à court terme :		
Emprunt à court terme provenant de filiales	857	843
Emprunts bancaires	162	210
Engagements de leasing	15	15
Autres éléments de passif courant	17	15
Total des emprunts à court terme	1 051	1 083
Total des emprunts à court et long termes	2 193	1 851

Les montants dus aux filiales ont atteint 1 060 millions d'euros, contre 1 050 millions d'euros l'année précédente, dont 857 millions d'euros étaient porteurs d'intérêts, contre 843 millions d'euros l'année précédente, et donc inclus dans la dette nette porteuse d'intérêts à titre d'emprunts à court terme.

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

(millions EUR)	1 ^{er} janvier	Flux de trésorerie	Variations hors trésorerie			31 décembre
		Inclus dans les activités de financement	Reclassements	Fluctuations du taux de change	Variations de la juste valeur	
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'intérêt	1 114	482	-	-5	14	1 605
2021						
Emprunts à long terme	623	137	-20	7	21	768
Emprunts à court terme	1 198	-136	20	-	-	1 083
Dette totale porteuse d'intérêts	1 821	1	-	7	21	1 851
Prêts subordonnés	-391	10	-	-14	-	-395
Montants dus par les filiales	-201	27	-	-1	-	-175
Valeurs mobilières	-174	9	-	-	-1	-166
Disponibilités	-1	-	-	-	-	-1
Dette nette porteuse d'intérêt	1 054	47	-	-8	20	1 114

FINANCEMENT

4.2 DETTE NETTE PORTEUSE D'INTERETS

Tableau 4.2.d Dette nette porteuse d'intérêt, échéance

(millions EUR)	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	-	-	-
Autre	122	6	116	-	-	-	-	-	-	-
Total	1 605	463	439	68	201	121	62	117	50	84
	Total	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029-2031	Après 2031
2021										
DKK	722	416	20	18	64	20	18	18	53	95
EUR	210	4	103	102	1	-	-	-	-	-
GBP	-194	-194	-	-	-	-	-	-	-	-
SEK	263	117	-	-	-	146	-	-	-	-
Autres	113	3	-	110	-	-	-	-	-	-
Total	1 114	346	123	230	65	166	18	18	53	95

4.3 RISQUES FINANCIERS

Tableau 4.3.a Réserves liquides

(millions EUR)	2022	2021
Facilités de prêt engagées non utilisées > 1 an	475	689
Autres facilités de prêt non utilisées	447	167
Total	922	856

Tableau 4.3.b Risque de change

(millions EUR)	Impact comptable potentiel		
	Sensibilité	Compte de résultat	Autres éléments du résultat global
2022			
EUR/DKK	1 %	3	-
USD/DKK ¹	5 %	-3	-27
GBP/DKK	5 %	-	-17
SEK/DKK	5 %	2	-3
SAR/DKK	5 %	2	-5
2021			
EUR/DKK	1 %	-1	-
USD/DKK ¹	5 %	1	-10
GBP/DKK	5 %	-	-21
SEK/DKK	5 %	-2	-4
SAR/DKK	5 %	-	-9

¹ Y compris AED

FINANCEMENT

4.3 RISQUES FINANCIERS

Tableau 4.3.c Flux de trésorerie contractuels non actualisés escomptés sur le passif financier brut

(millions EUR)	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
Charges d'intérêt - dette porteuse d'intérêts	-	189	29	25	24	20	13	8	8	24	38
Dettes fournisseurs et autres dettes	782	782	782	-	-	-	-	-	-	-	-
Instruments dérivés	29	38	34	3	1	-	-	-	-	-	-
Total	2 929	3 127	2 130	151	302	221	34	70	24	73	122

	Flux de trésorerie contractuel non actualisé										
	Valeur comptable	Total	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029-2031	Après 2031
2021											
Emprunts provenant de filiales	1 050	1 050	1 050	-	-	-	-	-	-	-	-
Établissements de crédit hypothécaire	276	276	11	11	11	60	16	15	15	47	90
Établissements de crédit	512	512	199	101	210	1	1	-	-	-	-
Engagements de leasing	59	59	15	12	8	5	4	2	2	6	5
Charges d'intérêt - dette porteuse d'intérêts	-	25	4	2	2	2	1	1	1	4	8
Dettes fournisseurs et autres dettes	668	668	668	-	-	-	-	-	-	-	-
Instruments dérivés	38	38	34	3	1	-	-	-	-	-	-
Total	2 603	2 628	1 981	129	232	68	22	18	18	57	103

FINANCEMENT

4.4 DERIVES

Arla utilise des contrats de change à terme pour couvrir les risques de change concernant 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				
			2023	2024	2025	2026	Après 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
(millions EUR)	Valeur comptable	Juste valeur comptabilisée en autres éléments du résultat global	Comptabilisation attendue dans le compte de résultat				
			2022	2023	2024	2025	Après 2025
2021							
Contrats sur devises	-17	-17	-	-	-	-	-
Contrats sur taux d'intérêt	-5	-5	-4	-3	-	1	1
Couverture des flux de trésorerie futurs	-22	-22	-4	-3	-	1	1

4.5 INSTRUMENTS FINANCIERS

Tableau 4.5.a Catégories d'instruments financiers
(millions EUR)

	2022	2021
Instruments dérivés	62	19
Actions	3	4
Actifs financiers évalués à la juste valeur via le compte de résultat	65	23
Valeurs mobilières	155	166
Actifs financiers évalués à la juste valeur via d'autres éléments du résultat global	155	166
Actifs dérivés utilisés comme instruments de couverture	138	6
Prêts subordonnés à des filiales	432	395
Créances clients	337	247
Autres créances	99	81
Montants dus par les filiales	863	1 000
Montants dus par les sociétés associées	3	12
Disponibilités	1	1
Actifs financiers évalués au coût amorti	1 735	1 736
Instruments dérivés	28	10
Passifs financiers évalués à la juste valeur via le compte de résultat	28	10
Éléments de passif dérivés utilisés comme instruments de couverture	1	28
Emprunts externes à long terme ¹	1 142	768
Emprunts externes à court terme ¹	42	42
Dettes fournisseurs et autres dettes	668	668
Montants dus aux filiales	1 050	1 050
Passifs financiers évalués au coût amorti	2 902	2 528

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

¹ Leasing financier compris

FINANCEMENT

4.5 INSTRUMENTS FINANCIERS

Tableau 4.5.b Hiérarchie des justes valeurs - valeur comptable
(millions EUR)

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
2022				
Actifs financiers :				
Obligations	155	-	-	155
Actions	3	-	-	3
Instruments dérivés	200	-	-	200
Total de l'actif financier	358	-	-	358
Passif financier :				
Instruments dérivés	29	-	-	29
Total du passif financier	29	-	-	29
2021				
Actifs financiers :				
Obligations	166	-	-	166
Actions	4	-	-	4
Instruments dérivés	25	-	-	25
Total de l'actif financier	195	-	-	195
Passif financier :				
Instruments dérivés	38	-	-	38
Total du passif financier	38	-	-	38

4.6 TRANSFERT D'ACTIFS FINANCIERS

Tableau 4.6 Transfert d'actifs financiers

(millions EUR)	Valeur comptable	Valeur notionnelle	Juste valeur
2022			
Obligations hypothécaires	155	152	155
Engagements de rachat	150	148	150
Position nette	5	4	5
2021			
Obligations hypothécaires	166	162	166
Engagements de rachat	159	158	159
Position nette	7	4	7



DIVERS

5.1 IMPOT

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

	2022	2021
Impôt sur les capitaux propres imposables (impôt sur les coopératives)	10	9
Correction liée aux exercices précédents, impôt actuel	-	1
Total de l'impôt en résultat	10	10

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

	2022	2021
Taux d'imposition sur les revenus au Danemark	22,0 %	22,0 %
Correction de l'impôt sur les coopératives	-17,0 %	-17,5 %
Correction liée aux exercices précédents	0,0 %	0,4 %
Total	5,0 %	4,9 %

5.2 REMUNERATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES NOMMES PAR LE BOARD OF REPRESENTATIVES

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

	2022	2021
Contrôle légal des documents comptables	0,7	0,6
Autres déclarations	0,3	0,2
Assistance fiscale	0,2	0,1
Autres services	-	0,5
Rémunération totale du commissaire aux comptes	1,2	1,4

5.3 REMUNERATION DES DIRIGEANTS ET TRANSACTIONS AVEC DES TIERS LIES

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

Transactions avec les associés et tiers liés : Voir la note 3.3.

5.4 ENGAGEMENTS CONTRACTUELS ET PASSIF EVENTUEL

Tableau 5.4 Engagements contractuels et passif éventuel
(millions EUR)

	2022	2021
Engagements de garantie	2 859	2 279
Leasing et baux opérationnels	68	81
Engagements liés à des contrats d'achat d'actifs corporels	46	30

Le groupe a constitué une sûreté en garantie d'une dette hypothécaire d'une valeur nominale de 266 millions d'euros au titre de la loi danoise sur les prêts hypothécaires (contre 276 millions d'euros l'année précédente).

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 METHODES COMPTABLES GENERALES ET PRINCIPALES ESTIMATIONS ET HYPOTHESES

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 ULTERIEURS 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.