



ÉTATS FINANCIERS DE LA SOCIÉTÉ MÈRE 2024

SOMMAIRE

ÉTATS FINANCIERS

Rapport de gestion

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 Instruments 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. Ce 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, les résultats et les flux de trésorerie d'Arla Foods amba sur une base autonome pour l'exercice courant du 1er janvier au 31 décembre 2024.

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, veuillez consulter 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 augmenté de 8 % pour atteindre un prix de performance de 50,9 centimes EUR/kg de lait des associés-coopérateurs (2023 :

47,0 centimes EUR/kg). Le chiffre d'affaires a augmenté de 3 % pour atteindre 10 229 millions EUR (2023 : 9 942 millions EUR).

Le montant de l'EBIT s'est établi à 117 millions EUR (2023 : 115 millions EUR).

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, à l'instar des autres charges d'exploitation liées aux instruments de couverture.

En 2024, la dépréciation des participations dans les filiales a entraîné une perte de 9 millions EUR (2023 : 13 millions EUR) et concerne un petit nombre de filiales. 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 69 millions EUR résultant de l'augmentation des dividendes perçus des filiales et des entreprises associées, une augmentation partiellement atténuée par une baisse des gains de change. Les charges financières ont diminué de 32 millions EUR, principalement en raison d'une baisse des ajustements de juste valeur.

Le bénéfice de l'exercice s'est élevé à 331 millions EUR (2023 : 227 millions

EUR), au-delà de nos attentes principalement en raison de l'augmentation plus haute que prévue des dividendes perçus des filiales. 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 2025, l'entreprise prévoit des résultats situés entre 250 et 300 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 le 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.

Éthique des données

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

COMPTE DE RESULTAT

(millions EUR)	Note	2024	2023
Chiffre d'affaires	1.1	10 229	9 942
Charges de production	1.2	-9 290	-9 037
Bénéfice brut		939	905
Frais de vente et de distribution	1.2	-600	-563
Charges administratives	1.2	-261	-248
Autres produits d'exploitation	1.3	152	122
Autres charges d'exploitation	1.3	-113	-101
Résultat d'exploitation (EBIT)		117	115
Spécifications :			
EBITDA		316	299
Dépréciations, amortissements et pertes de valeur	1.2	-199	-184
Résultat d'exploitation (EBIT)		117	115
Dépréciation et reprise sur dépréciations dans les filiales	3.3	-9	-13
Produits financiers	4.2	381	312
Charges financières	4.2	-146	-178
Résultat avant impôt		343	236
Impôts	5.1	-12	-9
Bénéfice de l'exercice		331	227

RESULTAT GLOBAL

(millions EUR)	Note	2024	2023
Bénéfice de l'exercice		331	227
Autres éléments du résultat global (OCI)			
Éléments reclassés ultérieurement en résultat net :			
Ajustements de valeur des instruments de couverture		-47	-64
Écarts de conversion		4	-2
Autres éléments du résultat global, net d'impôt		-43	-66
Résultat global total		288	161

REPARTITION DU BENEFICE

(millions EUR)	2024	2023
Résultat de l'exercice	331	227
Répartition du bénéfice :		
Complément de prix pour le lait	275	252
Intérêts sur le capital individuel	17	18
Total du complément de prix	292	270
Transféré dans les capitaux propres		
Capital commun	18	-50
Capital individuel	40	41
Réserves pour coûts de développement	-19	-34
Report total aux capitaux propres	39	-43
Bénéfice réparti	331	227

BILAN

(millions EUR)	Note	2024	2023
Actif			
Actif non courant			
Immobilisations incorporelles et écarts d'acquisition	3.1	306	293
Immobilisations corporelles et actifs liés à un droit d'utilisation	3.2	1 054	1 002
Participations dans les filiales	3.3	1 399	1 370
Participations dans les entreprises associées	3.3	246	246
Prêts subordonnés à des filiales	3.3	-397	429
Autres éléments d'actif non courant		4	3
Total de l'actif non courant		3 406	3 343
Actif courant			
Stocks	2.1	456	399
Créances clients	2.1	292	242
Montants dus par les filiales	2.1	811	972
Montants dus par les sociétés associées	2.1	-	5
Instruments dérivés	4.5	75	106
Autres créances		60	75
Valeurs mobilières	4.3	341	144
Disponibilités	4.3	4	5
Total de l'actif courant		2 039	1 948
Actif total		5 445	5 291

(millions EUR)	Note	2024	2023
Capitaux propres et passif			
Capitaux propres			
Capital commun		1 216	1 201
Capital individuel		570	557
Autres comptes de capitaux propres		-49	13
Complément de prix versé aux associés-coopérateurs		228	207
Total des capitaux propres		1 965	1 978
Passif			
Passif non courant			
Prêts	4.3	1 604	1 248
Total du passif non courant		1 604	1 248
Passif courant			
Prêts	4.3	533	263
Dettes fournisseurs et autres dettes	2.1	689	675
Montants dus aux filiales		490	1 005
Instruments dérivés	4.5	71	27
Autres éléments de passif courant		93	95
Total du passif courant		1 876	2 065
Passif total		3 480	3 313
Total des capitaux propres et du passif		5 445	5 291

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	Autres	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 2024	895	1 316	-1 010	1 201	372	51	134	557	10	-16	19	13	207	1 978	
Bénéfice de l'exercice	-	69	-51	18	40	-	-	40	-	-	-19	-19	292	331	
Autres éléments du résultat global	-42	-	42	-	-	-	-	-	-47	4	-	-43	-	-43	
Résultat global total	-42	69	-9	18	40	-	-	40	-47	4	-19	-62	292	288	
Transactions avec les associés-coopérateurs	1	-	-	1	-20	-4	-5	-29	-	-	-	-	-	-28	
Complément de prix semestriel	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-64	-64	
Complément de prix au titre de l'année 2023	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-209	-209	
Écarts de conversion	-4	-	-	-4	-2	-1	5	2	-	-	-	-	2	-	
Corrections au cours de l'exercice	-5	-	5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total des transactions avec les associés-coopérateurs	-8	-	5	-3	-22	-5	-	-27	-	-	-	-	-271	-301	
Capitaux propres au 31 décembre 2024	845	1 385	-1 014	1 216	390	46	134	570	-37	-12	-	-49	228	1 965	
Capitaux propres au 1er janvier 2023	903	1 247	-905	1 245	348	55	137	540	74	-14	53	113	208	2 106	
Bénéfice de l'exercice	-	69	-119	-50	41	-	-	41	-	-	-34	-34	270	227	
Autres éléments du résultat global	-9	-	9	-	-	-	-	-	-64	-2	-	-66	-	-66	
Résultat global total	-9	69	-110	-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	
Écarts de conversion	5	-	-	5	-	-	2	2	-	-	-	-	-7	-	
Corrections au cours de l'exercice	-5	-	5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total des transactions avec les associés-coopérateurs	1	-	5	6	-17	-4	-3	-24	-	-	-	-	-271	-289	
Capitaux propres au 31 décembre 2023	895	1 316	-1 010	1 201	372	51	134	557	10	-16	19	13	207	1 978	

* Le capital collectif constitué du compte de capital et de la réserve pour fins spéciales, s'élève à un montant de 1 216 millions EUR en 2024, contre 1 201 millions EUR en 2023.

Conformément à l'article 20 des Statuts de la coopérative, le compte de capital et la réserve spéciale sont évalués pour le groupe Arla Foods tel que déterminé en vertu de la norme IFRS.

La catégorie Autre concerne les différences entre les principes comptables du groupe et ceux de la société mère et s'élevait à -1 014 millions EUR au 31 décembre 2024.

Se référer aux commentaires sur l'état des capitaux propres dans les états financiers consolidés 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	2024	2023
EBITDA		316	299
Autres postes d'exploitation sans impact sur les disponibilités		16	30
Variation du besoin en fonds de roulement nets	2.1	-93	112
Variation des créances et dettes intragroupes	2.1	152	-161
Variation des autres créances et autres éléments du passif courant		6	34
Dividendes provenant des filiales et des entreprises associées	4.2	269	179
Intérêts payés		-77	-52
Intérêts reçus		28	9
Impôts payés		-8	-9
Flux de trésorerie d'exploitation		609	441
Investissements en immobilisations incorporelles	3.1	-66	-62
Investissements en immobilisations corporelles	3.2	-176	-152
Vente d'immobilisations corporelles		-	1
Activités d'investissements d'exploitation		-242	-213
Vente d'actifs financiers	4.3.c	8	8
Acquisition de filiales		-37	-105
Prêts subordonnés	4.3.c	44	6
Activités d'investissements financiers		15	-91
Flux de trésorerie d'investissement		-227	-304

(millions EUR)	Note	2024	2023
Complément de prix semestriel		-64	-63
Complément de prix au titre de l'année 2023		-209	-201
Transactions avec les associés-coopérateurs		-29	-25
Nouveaux prêts contractés	4.3.c	54	522
Autres variations de prêts	4.3.c	-117	-347
Paieement de la dette de leasing	4.3.c	-18	-19
Flux de trésorerie de financement		-383	-133
Flux de trésorerie nets		-1	4
Disponibilités au 1er janvier		5	1
Flux de trésorerie nets pour la période		-1	4
Disponibilités au 31 décembre		4	5
Flux de trésorerie d'exploitation		609	441
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement d'exploitation		-242	-213
Flux de trésorerie d'exploitation disponibles		367	228
Flux de trésorerie d'exploitation		609	441
Flux de trésorerie d'investissement		-227	-304
Flux de trésorerie disponibles		382	137

NOTE 1

CHIFFRE D'AFFAIRES ET CHARGES

1.1 CHIFFRE D'AFFAIRES

Tableau 1.1 Chiffre d'affaires par catégorie

(millions EUR)	Ventes internes	Ventes externes	Chiffre d'affaires total
2024			
Lait cru	3 929	145	4 074
Lait, yaourt, poudre et cuisine (MYPC)	470	1 000	1 470
Fromage	1 209	1 032	2 241
Beurre, produits à tartiner et margarine	1 161	469	1 630
Autres	79	735	814
Total	6 848	3 381	10 229
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

1.2 CHARGES D'EXPLOITATION

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

(millions EUR)	2024	2023
Charges de production	9 290	9 037
Frais de vente et de distribution*	600	563
Charges administratives	261	248
Total	10 151	9 848
Spécifications :		
Lait cru collecté	6 188	5 757
Autres matériaux de production**	2 312	2 535
Charges de personnel	600	543
Frais de transport	264	257
Dépenses marketing	83	80
Dépréciations, amortissements et pertes de valeur	199	184
Autres charges***	505	492
Total	10 151	9 848

* Les coûts de recherche et de développement sont inclus dans les frais de vente et de distribution et s'élèvent à 53 millions EUR (2023 : 50 millions EUR).

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

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

1.2 CHARGES OPERATIONNELLES (SUITE)

Tableau 1.2.b Charges de personnel

(millions EUR)	2024	2023
Salaires et rémunérations	547	506
Retraites	51	36
Autres charges au titre de la sécurité sociale	2	1
Total	600	543
Charges de personnel liées aux :		
Charges de production	378	347
Frais de vente et de distribution	92	85
Charges administratives	130	111
Total	600	543
Moyenne de l'effectif à temps plein	6 120	5 970

Tableau 1.2.c Dépréciations, amortissements et pertes de valeur

(millions EUR)	2024	2023
Immobilisations incorporelles, amortissements et pertes de valeur	58	53
Immobilisations corporelles et actifs liés à un droit d'utilisation, dépréciations et pertes de valeur	141	131
Total	199	184
Dépréciations, amortissements et pertes de valeur liées aux :		
Charges de production	125	120
Frais de vente et de distribution	12	13
Charges administratives	62	51
Total	199	184

1.3 AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION

Tableau 1.3 Autres produits et charges d'exploitation

(millions EUR)	2024	2023
Revenus tirés des redevances	136	87
Autres éléments de revenu	13	17
Produits des instruments de couverture de change reportés des capitaux propres	3	18
Autres produits d'exploitation	152	122
Frais de service intragroupes	78	85
Charges des instruments de couverture de change reportés des capitaux propres	29	15
Autres éléments de coûts	6	1
Autres charges d'exploitation	113	101

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)	2024	2023
Stocks	456	399
Créances clients	292	242
Montants dus par les filiales	811	972
Montants dus par les sociétés associées	-	5
Dettes fournisseurs et autres dettes	-689	-675
Montants dus aux filiales	-139	-153
Besoin en fonds de roulement net	731	790

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)	2024	2023
Stocks avant dépréciations	463	407
Dépréciations	-7	-8
Total des stocks	456	399
Matières premières et consommables	112	113
En-cours	186	164
Produits finis et marchandises	158	122
Total des stocks	456	399

Tableau 2.1.c Créances clients

(millions EUR)	2024	2023
Créances clients avant provision pour pertes anticipées	293	243
Provision pour pertes anticipées	-1	-1
Total des créances clients	292	242

* L'utilisation des programmes de financement des créances clients a augmenté pour atteindre 82 millions EUR (2023 : 92 millions EUR). L'entreprise a recours à ces programmes pour gérer les liquidités et réduire le risque de crédit sur les créances clients.

Tableau 2.1.d Ancienneté des créances clients

(millions EUR)	2024		2023	
	Valeur comptable brute	Taux de pertes attendu	Valeur comptable brute	Taux de pertes attendu
Non échu	241	0 %	205	0 %
Retard inférieur à 30 jours	33	0 %	35	0 %
Retard de 30 à 89 jours	14	-2 %	3	-2 %
Retard supérieur à 90 jours	5	-27 %	1	-60 %
Total des créances clients	293		243	

Historiquement, les taux de pertes sur soldes non échus ou en retard présentant un retard inférieur à 30 jours représentent moins de 1 %.

Tableau 2.1.e Programmes de financement de la chaîne d'approvisionnement

(millions EUR)	2024	2023
Dettes fournisseurs et autres dettes	689	675
Dont lait des associés-coopérateurs*	305	235
Dettes fournisseurs et autres dettes, hors lait des associés-coopérateurs	384	440
Dont éligibles au dispositif de financement	108	115
Conditions de paiement pour les dettes fournisseurs relevant de conventions	30 à 180 jours	30 à 180 jours
Conditions de paiement pour les dettes fournisseurs hors conventions	1 à 120 jours	1 à 120 jours

*Le lait des associés-coopérateurs ne fait partie d'aucun programme de financement de la chaîne d'approvisionnement.

En 2024, les conditions de paiement moyennes des agriculteurs étaient de 15 jours.

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	Total
2024				
Charge au 1er janvier	97	28	439	564
Effets de change	5	-	-	5
Acquisitions	-	-	66	66
Cessions	-	-	-19	-19
Charge au 31 décembre	102	28	486	616
Amortissements et pertes de valeur au 1er janvier	-	-17	-254	-271
Amortissements et perte de valeur pour l'exercice	-	-2	-56	-58
Amortissements sur cessions	-	-	19	19
Amortissements et pertes de valeur au 31 décembre	-	-19	-291	-310
Valeur comptable au 31 décembre	102	9	195	306

(millions EUR)	Écarts d'acquisition	Licences et marques	Projets informatiques et autres projets	Total
2023				
Charge au 1er janvier	100	28	554	682
Effets de change	-3	-	-1	-4
Acquisitions	-	-	62	62
Cessions	-	-	-176	-176
Charge 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

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

Tableau 3.2.a Immobilisations corporelles, incluant les actifs liés à un droit d'utilisation

(millions EUR)	Terrains et constructions	Installations techniques et machines	Agencements et aménagements, matériels et outillages industriels	Actif en cours de production	Total
2024					
Charge au 1er janvier	654	1 651	194	199	2 698
Effets de change	-	-2	-	-	-2
Acquisitions	19	32	15	127	193
Report des en-cours	31	54	14	-99	-
Cessions	-4	-2	-11	-	-17
Charge au 31 décembre	700	1 733	212	227	2 872
Dépréciations et pertes de valeur au 1er janvier	-344	-1 212	-140	-	-1 696
Effets de change	-1	3	-	-	2
Amortissements et pertes de valeur de l'exercice	-27	-91	-23	-	-141
Dépréciations sur cessions	4	2	11	-	17
Dépréciations et pertes de valeur au 31 décembre	-368	-1 298	-152	-	-1 818
Valeur comptable au 31 décembre	332	435	60	227	1 054

(millions EUR)	Terrains et constructions	Installations techniques et machines	Agencements et aménagements, matériels et outillages industriels	Actif en cours de production	Total
2023					
Charge au 1er janvier	634	1 609	181	121	2 545
Effets de change	-1	-4	-1	-	-6
Acquisitions	12	18	16	124	170
Report des en-cours	11	29	6	-46	-
Cessions	-2	-1	-8	-	-11
Charge au 31 décembre	654	1 651	194	199	2 698
Dépréciations et pertes de valeur au 1er janvier	-322	-1 132	-126	-	-1 580
Effets 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

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, matériels et outillages industriels	Total des actifs liés à un droit d'utilisation
2024				
Valeur comptable au 1er janvier	34	-	20	54
Acquisitions	6	2	9	17
Cessions	-4	-2	-10	-16
Amortissements et pertes de valeur de l'exercice	-8	-1	-10	-19
Dépréciations sur cessions	4	2	10	16
Valeur comptable au 31 décembre	32	1	19	52
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

Le total des sorties de trésorerie découlant d'actifs liés à un droit d'utilisation s'élevait à 35 millions EUR, répartis de la manière suivante : 18 millions EUR en paiements de dettes de leasing, 15 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.

Les engagements de leasing sont précisés dans la note 4.3.

3.3 INVESTISSEMENTS ET PRETS SUBORDONNES

Tableau 3.3.a Investissements et prêts subordonnés

(millions EUR)	Participations dans les filiales	Participations dans les entre- prises associées	Prêts subor- donnés à des filiales
2024			
Charge au 1er janvier	2 170	246	501
Acquisitions	38	-	370
Cessions	-	-	-414
Autres corrections	2	-	-
Charge au 31 décembre	2 210	246	457
Ajustements au 1er janvier	-800	-	-72
Effets de change	-2	-	12
Dépréciation et reprise sur dépréciations dans les filiales	-9	-	-
Ajustements au 31 décembre	-811	-	-60
Valeur comptable au 31 décembre	1 399	246	397
2023			
Charge au 1er janvier	2 065	246	507
Acquisitions	105	-	13
Cessions	-	-	-19
Charge au 31 décembre	2 170	246	501
Ajustements au 1er janvier	-785	1	-75
Effets de change	-2	-1	3
Dépréciation et reprise sur dépréciations dans les filiales	-13	-	-
Ajustements au 31 décembre	-800	-	-72
Valeur comptable au 31 décembre	1 370	246	429

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 8 millions EUR. La dépréciation nette des investissements est de -9 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)

	2024	2023
Vente de marchandises	6 848	6 456
Achat de biens et services	1 626	1 671
Redevances provenant de filiales	136	87
Intérêts provenant de filiales	29	40
Intérêts versés aux filiales	-10	35
Dividendes provenant de filiales	256	168
Montants dus aux filiales	490	1 005
Prêts subordonnés à des filiales	-397	429
Montants dus par les filiales	811	972

Tableau 3.3.c Transactions avec les entreprises associées et les co-entreprises

(millions EUR)

	2024	2023
Vente de marchandises	-	-
Achat de marchandises	-	-
Dividendes des entreprises associées	13	11
Créances clients	-	5
Dettes fournisseurs	-	-

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 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)	2024	2023
Facilités de prêt engagées non utilisées > 1 an	952	615
Autres facilités de prêt non utilisées	514	627
Total	1 466	1 242

Tableau 4.1.b Risque de change

(millions EUR)	Impact comptable potentiel		
	Sensibilité	Compte de résultat	Autres éléments du résultat global
2024			
EUR/DKK	1,0 %	2	-
USD/DKK*	5,0 %	2	-28
GBP/DKK	5,0 %	2	-19
SEK/DKK	5,0 %	-	-2
SAR/DKK	5,0 %	1	-13
PLN/DKK	5,0 %	-	-
2023			
EUR/DKK	1,0 %	1	-
USD/DKK*	5,0 %	-1	-17
GBP/DKK	5,0 %	2	-16
SEK/DKK	5,0 %	-2	-1
SAR/DKK	5,0 %	-	-4
PLN/DKK	5,0 %	-	-

*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 contractuels non actualisés										
	Valeur comptable	Total	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032-2034	Après 2034
2024											
Emprunts provenant de filiales	490	490	490	-	-	-	-	-	-	-	-
Émission d'obligations	524	523	105	174	131	113	-	-	-	-	-
Établissements de crédit hypothécaire	247	248	59	15	15	15	15	15	15	45	54
Établissements de crédit	961	960	354	2	451	1	151	1	-	-	-
Titre de créances Schuldschein	351	351	-	201	-	151	-	-	-	-	-
Engagements de leasing	54	54	15	13	9	5	5	7	-	-	-
Autres éléments de passif non courant	10	10	10	-	-	-	-	-	-	-	-
Charges d'intérêt - dette porteuse d'intérêts	207	207	58	44	28	15	8	7	7	20	20
Dettes fournisseurs et autres dettes	689	689	689	-	-	-	-	-	-	-	-
Instruments dérivés	71	71	54	6	4	4	2	1	-	-	-
Total	3 604	3 604	1 834	455	638	304	181	31	22	65	74

	Flux de trésorerie contractuels non actualisés										
	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	-	-
Titre 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	10	-	10	-	-	-	-	-	-	-
Charges d'intérêt - dette porteuse d'intérêts	293	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	3 521	3 536	2 037	250	451	150	306	136	26	75	105

4.1 RISQUES FINANCIERS (SUITE)

Contrats d'achat d'électricité

Arla a conclu cinq nouveaux contrats d'achat d'électricité en 2024, qui viennent s'ajouter aux dix contrats d'achat d'électricité déjà signés. Pour connaître les obligations contractuelles, consultez la Note 5.5.

Tableau 4.1.d Contrats d'achat d'électricité

Pays	MWh annuel d'énergie souscrit	Conditions tarifaires	Durée moyenne	Fonctionnement	Objectif	Classification
Danemark	323 400	Fixe	10 ans	2023-2027	Utilisation propre	Contrats exécutoires
Total	323 400					
Type d'énergie						
Solaire	146 300					
Éolienne	177 100					
Total	323 400					

4.2 PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

Tableau 4.2 Produits et charges financiers

(millions EUR)	2024	2023
Produits financiers :		
Intérêts, valeurs mobilières, disponibilités	12	5
Dividendes provenant des filiales et des entreprises associées	269	179
Intérêts provenant de filiales	29	40
Gains de change	68	88
Ajustements de juste valeur et autres produits financiers	3	-
Total des produits financiers	381	312
Charges financières :		
Intérêts sur les instruments financiers évalués au coût amorti	-82	-54
Pertes de change	-54	-44
Intérêts versés aux filiales	-10	-35
Intérêts transférés en immobilisations corporelles	8	5
Ajustements de juste valeur et autres charges financières	-8	-50
Total des charges financières	-146	-178
Charges financières nettes	235	134

4.3 DETTE NETTE PORTEUSE D'INTERETS

Financement

Les activités de financement de la société mère sont gérées par le département Trésorerie. Pour plus d'informations sur la stratégie de financement du groupe, veuillez consulter les états financiers consolidés.

Les facilités de crédit relatives à la société mère sont soumises à des covenants financiers basés sur un ratio de capitaux propres/total des actifs (ratio de capitaux propres) d'au moins 20 % et un montant minimum de capitaux propres de 750 millions EUR, ainsi qu'à des conditions non financières standard.

Les rapports sur les covenants sont établis sur une base trimestrielle, semestrielle ou annuelle. Au 31 décembre 2024, la valeur comptable des facilités de crédit contenant des covenants était de 994 millions EUR, dont 25 % arrivent à échéance sous un an, et 75 % arrivent à échéance sous un à cinq ans. Le groupe a honoré tous ses contrats de prêt en 2024. Arla s'attend à respecter tous les covenants requis au cours des 12 prochains mois.

Tableau 4.3.a Dette nette porteuse d'intérêts

(millions EUR)	2024	2023
Emprunts à long terme	1 604	1 248
Emprunts à court terme	894	1 125
Valeurs mobilières et disponibilités	-345	-149
Prêts subordonnés à des filiales et autres actifs porteurs d'intérêts	-397	-429
Dette nette porteuse d'intérêt	1 756	1 795

Tableau 4.3.b Emprunts

(millions EUR)	2024	2023
Emprunts à long terme :		
Obligations émises	419	408
Établissements de crédit hypothécaire	188	245
Emprunts bancaires	607	205
Titre de créances Schuldschein	351	350
Engagements de leasing	39	40
Total des emprunts à long terme	1 604	1 248
Emprunts à court terme :		
Emprunt à court terme provenant de filiales	351	852
Effets de commerce	17	-
Établissements de crédit hypothécaire	59	11
Emprunts bancaires	2	100
Engagements de rachat	335	137
Engagements de leasing	15	15
Émission d'obligations en cours	105	-
Autres éléments de passif courant	10	10
Total des emprunts à court terme	894	1 125
Total des emprunts à court et long termes	2 498	2 373

Les montants dus aux filiales ont atteint 490 millions EUR, contre 1 005 millions EUR l'année dernière, dont 351 millions EUR étaient porteurs d'intérêts, (2023 : 852 millions EUR), 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.c Flux de trésorerie, dette nette porteuse d'intérêts

(millions EUR)	1er janvier	Flux de trésorerie		Variations hors trésorerie			31 décembre
		Inclus dans les activités de financement	Acquisitions	Reclassements	Fluctuations du taux de change	Variations de la juste valeur	
2024							
Emprunts à long terme	1 248	54	17	297	-18	5	1 603
Emprunts à court terme	1 125	-135	-	-92	-3	-	895
Dette totale porteuse d'intérêts	2 373	-81	17	205	-21	5	2 498
Prêts subordonnés	-429	44	-	-	-12	-	-397
Montants dus par les filiales	-	-	-	-	-	-	-
Valeurs mobilières	-144	8	-	-205	-1	1	-341
Disponibilités	-5	1	-	-	-	-	-4
Dette nette porteuse d'intérêt	1 795	-28	17	-	-34	6	1 756
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'intérêt	1 605	166	-	-	-6	12	1 795

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

(millions EUR)	Total	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032-2034	Après 2034
2024										
DKK	490	261	28	24	21	21	22	15	45	53
EUR	963	8	203	451	151	150	-	-	-	-
GBP	-301	-301	-	-	-	-	-	-	-	-
SEK	597	178	175	131	113	-	-	-	-	-
Autres	7	7	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	1 756	154	405	606	286	171	22	15	45	53
	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

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				
			2025	2026	2027	2028	Après 2028
2024							
Contrats sur devises	-36	-36	-36	-	-	-	-
Contrats sur taux d'intérêt	-4	-4	3	-	-1	-2	-4
Matières premières	3	3	3	-	-	-	-
Couverture des futurs flux de trésorerie	-37	-37	-30	-	-1	-2	-4

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

4.5 INSTRUMENTS FINANCIERS

Tableau 4.5.a Catégories d'instruments financiers

(millions EUR)	2024	2023
Instrumentés dérivés	-40	-34
Actions	4	3
Actifs financiers évalués à la juste valeur via le compte de résultat	-36	-31
Valeurs mobilières	341	144
Actifs financiers évalués à la juste valeur via les autres éléments du résultat global	341	144
Actifs dérivés utilisés comme instruments de couverture	115	140
Prêts subordonnés à des filiales	-397	429
Créances clients	292	242
Autres créances	60	75
Montants dus par les filiales	811	972
Montants dus par les sociétés associées	-	5
Disponibilités	4	5
Actifs financiers évalués au coût amorti	1 564	1 728
Instrumentés dérivés	-27	-42
Passifs financiers évalués à la juste valeur via le compte de résultat	-27	-42
Éléments de passif dérivés utilisés comme instruments de couverture	98	69
Emprunts externes à long terme*	1 604	1 248
Emprunts externes à court terme*	543	273
Dettes fournisseurs et autres dettes	689	675
Montants dus aux filiales	490	1 005
Passifs financiers évalués au coût amorti	3 326	3 201

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
2024				
Actifs financiers :				
Obligations	341	-	-	341
Actions	4	-	-	4
Instruments dérivés	-	75	-	75
Total de l'actif financier	345	75	-	420
Passif financier :				
Obligations émises	-	419	-	419
Établissements de crédit hypothécaire	247	-	-	247
Instruments dérivés	-	71	-	71
Total du passif financier	247	490	-	737
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

4.6 CONTRATS DE VENTE ET DE RACHAT

Tableau 4.6 Transfert d'actifs financiers

(millions EUR)	Valeur comptable	Valeur notionnelle	Juste valeur
2024			
Obligations hypothécaires	341	341	341
Engagements de rachat	335	333	335
Position nette	6	8	6
2023			
Obligations hypothécaires	144	144	144
Engagements de rachat	136	134	136
Position nette	8	10	8

NOTE 5. AUTRES ELEMENTS

5.1 IMPOT

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

	2024	2023
Impôt sur les coopératives	5	8
Impôt lié à Pilier 2	10	-
Correction de l'impôt exigible pour l'exercice précédent	-3	1
Total des charges fiscales pour l'impôt exigible	12	9

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

	2024	2023
Impôt suite à l'application du taux d'imposition légal danois sur les sociétés	22,0 %	22,0 %
Effet de l'impôt sur les coopératives	-3,2 %	-1,9 %
Impact de l'impôt lié à Pilier 2	2,9 %	0,0 %
Impact des dividendes provenant de filiales	-17,3 %	-16,7 %
Corrections pour charges fiscales de l'exercice précédent	-0,9 %	0,4 %
Total	3,5 %	3,8 %

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

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

	2024	2023
Contrôle légal des documents comptables	0,7	0,7
Autres mandats d'assurance	0,4	0,2
Assistance fiscale	0,1	0,1
Autres services	0,3	0,2
Rémunération totale du commissaire aux comptes	1,5	1,2

5.3 REMUNERATION DES DIRIGEANTS ET TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIEES

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

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 248 millions EUR au titre de la loi danoise sur les prêts hypothécaires, contre 257 millions EUR l'année dernière. Les obligations financières de cautionnement et de garantie s'élèvent à

3 998 millions EUR, contre 2 782 millions EUR en 2023.

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 probablement pas d'impact significatif sur la situation

financière du groupe, au-delà de ce qui est déjà comptabilisé dans les états financiers.

Tableau 5.4 Engagements contractuels*

(millions EUR)	0-1 an	De 1 à 5 ans	5 ans et plus	Total
2024				
Contrats informatiques	51	63	-	114
Locations à court terme et de faible valeur	15	-	-	15
Contrats d'achat d'électricité	20	81	95	196
Engagements d'investissement en immobilisations corporelles	32	29	-	61
Total	118	173	95	386
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

* 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.

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 à la

charge 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 intragroupes

La méthode de la valeur comptable s'applique aux regroupements d'entreprises (acquisition et cession d'investissements en capitaux propres, 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.

Prêts subordonnés à des filiales

Les prêts subordonnés sont évalués à la charge amortie à la date du bilan.

Montants dus par les sociétés du groupe

Les montants dus par les sociétés du groupe sont traités conformément aux

méthodes comptables du groupe liées aux créances clients.

Montants dus aux sociétés du groupe

Les montants dus aux sociétés du groupe sont traités conformément aux méthodes comptables du groupe liées aux dettes fournisseurs.

Réserves pour coûts de développement

Les réserves de capitaux propres 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 appréciations 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 :

- Stocks, cf. Note 2.1 des états financiers consolidés.
- Créances clients, cf. Note 2.1 des états financiers consolidés.
- Immobilisations corporelles et actifs liés à un droit d'utilisation, cf. Note 3.2 des états financiers consolidés.

• Entreprises associées, et co-entreprises, cf. Note 3.3 des états financiers consolidés.

• 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.

Normes IFRS nouvelles ou amendées

Se référer aux états financiers consolidés 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.

5.7 VUE D'ENSEMBLE DU GROUPE

Se référer à la Note 5.8 des états financiers consolidés.



Arla Foods amba

Sønderhøj 14
DK-8260 Viby J.
Danemark

N° immatr. (CVR) : 25 31 37 63
Téléphone : +45 89 38 10 00
E-mail : arla@arlafoods.com

www.arla.com

Arla Foods UK plc

4 Savannah Way
Leeds Valley Park
Leeds, LS10 1 AB
Royaume-Uni

Téléphone : +44 113 382 7000
E-mail : arla@arlafoods.com

www.arlafoods.co.uk