

Sommaire

01 Rapport de gestion

Etats financiers de base

- 02 Compte de résultat
- 02 Résultat global
- 02 Répartition du bénéfice :
- 03 Bilan
- 04 Variation des capitaux propres
- 05 Flux de trésorerie

Notes

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

Société mère Rapport de gestion

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

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^{er} janvier au 31 décembre 2018.

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 diminué de 4,5%, en raison d'une baisse des prix du marché, pour atteindre un prix de performance de 36,4 centimes EUR/kg. Le chiffre d'affaires a augmenté de 0,2% pour atteindre 7 695 millions EUR, contre 7 709 millions EUR l'année précédente. Le résultat brut s'élève à 915 millions EUR, soit un montant semblable à celui de l'année dernière.

Le résultat de l'exercice est passé à 215 millions EUR, contre 188 millions EUR pour l'exercice précédent. La société mère a continué à enregistrer des pertes en raison de la dépréciation de participations dans les filiales. Les pertes subies s'élèvent à 82 millions EUR, contre 185 millions EUR lors de l'exercice précédent. Les dividendes perçus des filiales comptabilisés dans les résultats financiers s'élevaient à 85 millions EUR, contre 97 millions EUR l'année précédente. En revanche, la vente d'actions détenues dans Vigor Alimentos S.A., au Brésil, a rapporté 44 millions EUR l'année dernière, comptabilisés au titre des postes financiers. Enfin, les pertes subies en matière d'instruments de couverture ont été partiellement compensées par une baisse des pertes de change.

En raison de la structure de coopérative, les résultats de la société mère sont dépendants du prix du lait prépayé et des performances du groupe. Pour 2019, l'entreprise prévoit un résultat en ligne avec celui de 2018, en fonction de l'évolution des résultats au sein des autres sociétés du groupe.

Compte de résultat

(millions EUR)	Note	2018	2017
Chiffre d'affaires	1.1	7 695	7 709
Charges de production	1.2	-6 781	-6 810
Résultat brut		914	899
Frais de vente et de distribution	1.2	-463	-482
Charges administratives	1.2	-199	-203
Autres produits d'exploitation	1.3	9	38
Autres charges d'exploitation	1.3	-47	-23
Résultat d'exploitation (EBIT)		214	229
Dépréciation des participations dans les filiales	3.3	-82	-185
Produits financiers	4.1	109	171
Charges financières	4.1	-19	-25
Résultat avant impôt		222	190
Impôt	5.1	-7	-2
Résultat de l'exercice		215	188

Résultat global

(millions EUR)	2018	2017
Résultat de l'exercice	215	188
Autres éléments du résultat global		
Éléments reclassés ultérieurement en résultat net :		
Ajustements de valeur des instruments de couverture	-11	46
Corrections liées aux taux de change	-12	-2
Autres éléments du résultat global, net d'impôt	-23	44
Résultat global total	192	232

Répartition du bénéfice

(millions EUR)	2018	2017
Résultat de l'exercice	215	188
<i>Proposition pour la répartition du bénéfice :</i>		
Versements complémentaires pour le lait	287	124
Intérêts sur le capital d'apport	3	3
Total des versements complémentaires	290	127
<i>Report aux capitaux propres :</i>		
Compte de capital	-100	-134
Réserve spéciale	-	120
Capital d'apport	-	38
Réserves pour coûts de développement	25	37
Report total aux capitaux propres	-75	61
Bénéfice réparti	215	188

Bilan

(millions EUR)	Note	2018	2017
Actif			
Actif non courant			
Immobilisations incorporelles	3.1	192	190
Immobilisations corporelles	3.2	687	603
Participations dans les filiales	3.3	1 211	1 187
Participations dans les entreprises associées	3.3	246	266
Prêts subordonnés à des filiales	3.3	390	633
Total de l'actif non courant		2 726	2 879
Actif courant			
Stocks	2	313	298
Créances clients	2	184	209
Montants dus par les filiales		1 001	873
Montants dus par les entreprises associées		9	8
Dérivés		21	13
Autres créances		85	41
Valeurs mobilières	4,2	190	199
Trésorerie et équivalents de trésorerie		2	-
Total de l'actif courant		1 805	1 641
Actif total		4 531	4 520

(millions EUR)	Note	2018	2017
Capitaux propres et passif			
Capitaux propres			
Capital collectif		1 477	1 563
Capital individuel		456	502
Autres comptes de capitaux propres		87	85
Versements complémentaires proposés aux associés-coopérateurs		290	127
Total des capitaux propres		2 310	2 277
Passif			
Passif non courant			
Prêts	4,2	484	274
Total du passif non courant		484	274
Passif courant			
Prêts	4,2	194	202
Dettes fournisseurs et autres dettes		570	531
Montants dus aux filiales		821	1 098
Dérivés		36	34
Autres éléments de passif courant		98	84
Produits constatés d'avance		18	20
Total du passif courant		1 737	1 969
Passif total		2 221	2 243
Total des capitaux propres et du passif		4 531	4 520

Capitaux propres

	Capital collectif		Capital individuel				Autres comptes de capitaux propres			Total
	Compte de capital	Réserve spéciale	Capital d'apport individuel	Certificats coopératifs basés sur les livraisons	Capital d'apport individuel injecté	Versements complémentaires proposés	Réserves de variation de valeur des instruments de couverture	Réserve de conversion	Réserves pour coûts de développement	
(millions EUR)										
Capitaux propres au 1^{er} janvier 2018	677	886	243	79	180	127	-16	9	92	2 277
Résultat de l'exercice	-100	-	-	-	-	290	-	-	25	215
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	-	-11	-12	-	-23
Résultat global total	-100	-	-	-	-	290	-11	-12	25	192
Capital émis aux nouveaux associés-coopérateurs	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Versements aux associés-coopérateurs	-	-	-17	-6	-15	-	-	-	-	-38
Versements complémentaires se rapportant à 2017	-	-	-	-	-	-121	-	-	-	-121
Écarts de conversion	14	-	-4	-1	-3	-6	-	-	-	-
Total des transactions avec les associés-coopérateurs	14	-	-21	-7	-18	-127	-	-	-	-159
Capitaux propres au 31 décembre 2018	591	886	222	72	162	290	-27	-3	117	2 310
Capitaux propres au 1^{er} janvier 2017	793	766	223	87	193	124	-62	11	55	2 190
Résultat de l'exercice	-134	120	38	-	-	127	-	-	37	188
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	-	46	-2	-	44
Résultat global total	-134	120	38	-	-	127	46	-2	37	232
Capital émis aux nouveaux associés-coopérateurs	3	-	-	-	-	-	-	-	-	3
Versements aux associés-coopérateurs	-	-	-12	-7	-9	-	-	-	-	-28
Versements complémentaires se rapportant à 2016	-	-	-	-	-	-120	-	-	-	-120
Écarts de conversion	15	-	-6	-1	-4	-4	-	-	-	-
Total des transactions avec les associés-coopérateurs	18	-	-18	-8	-13	-124	-	-	-	-145
Capitaux propres au 31 décembre 2017	677	886	243	79	180	127	-16	9	92	2 277

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

Flux de trésorerie

(millions EUR)	Note	2018	2017
EBIT		214	229
Dépréciations, amortissements et pertes de valeur		141	135
Gains et pertes sur les cessions d'actif non courant		-	2
Variation du besoin en fonds de roulement		-117	70
Évolutions des autres créances et autres éléments du passif courant		-44	-56
Dividendes perçus		89	97
Intérêts payés		-17	-13
Intérêts reçus		20	24
Impôt versé		-8	-2
Flux de trésorerie d'exploitation		278	486
Investissements dans immobilisations incorporelles	3,1	-51	-51
Investissements dans immobilisations corporelles	3,2	-176	-87
Activités d'investissements d'exploitation		-227	-138
<i>Flux de trésorerie d'exploitation disponibles</i>		<i>51</i>	<i>348</i>

(millions EUR)	Note	2018	2017
Participations dans les filiales	3,3	-86	-200
Participations dans les entreprises associées	3,3	-	-1
Vente d'entreprises associées		-	74
Émission/remboursement de prêts subordonnés		241	-62
Activités d'investissements financiers		155	-189
Flux de trésorerie d'investissement		-72	-327
<i>Flux de trésorerie disponibles</i>		<i>206</i>	<i>159</i>
Versements complémentaires relatifs à l'exercice précédent		-121	-120
Prélevé sur les capitaux propres pour les associés-coopérateurs sortants		-38	-28
Variation du passif non courant		200	-2
Variation du passif courant		-253	-12
Variation nette des titres négociables		8	3
Flux de trésorerie de financement		-204	-159
Flux de trésorerie nets		2	-
Disponibilités au 1 ^{er} janvier		-	-
Disponibilités au 31 décembre		2	-

Note 1.1 Chiffre d'affaires

(millions EUR)	Ventes internes de marchandises	Ventes externes de marchandises	Chiffre d'affaires total
2018			
Lait cru	2 696	32	2 728
Lait, yaourt, poudre et cuisine (MYPC)	531	840	1 371
Fromage	946	724	1 670
Beurre, produits à tartiner et margarine	1 067	273	1 340
Autres	63	523	586
Total	5 303	2 392	7 695
2017			
Lait cru	2 822	26	2 848
Lait, yaourt, poudre et cuisine (MYPC)	355	1 065	1 420
Fromage	962	674	1 636
Beurre, produits à tartiner et margarine	1 017	217	1 234
Autres	48	523	571
Total	5 204	2 505	7 709

Note 1.2 Charges

(millions EUR)	2018	2017
Les coûts de recherche et de développement sont inclus dans les frais de vente et de distribution et s'élevaient à 26 millions EUR, contre 22 millions EUR l'année dernière.		
Charges d'exploitation par fonction		
Charges de production	6 781	6 810
Frais de vente et de distribution	463	482
Charges administratives	199	203
Total	7 443	7 495
<i>Spécifications :</i>		
Lait cru collecté	4 283	4 484
Autres matériaux de production*	1 838	1 760
Charges de personnel	466	442
Frais de transport	178	169
Dépenses marketing	157	153
Dépréciations, amortissements et pertes de valeur	141	135
Autres charges**	380	352
Total	7 443	7 495
*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.		
Charges de personnel		
Rémunérations, salaires, honoraires, etc.	430	407
Retraites	34	33
Autres charges au titre de la sécurité sociale	2	2
Total des charges de personnel	466	442
<i>Charges de personnel liées aux :</i>		
Charges de production	295	283
Frais de vente et de distribution	59	59
Charges administratives	112	100
Total des charges de personnel	466	442
Moyenne de l'effectif à temps plein	5 590	5 428

Note 1.2 Charges (suite)

	2018	2017
Dépréciations, amortissements et pertes de valeur (millions EUR)		
Immobilisations incorporelles, amortissements	49	43
Immobilisations corporelles, dépréciations	92	92
Total des dépréciations, amortissements et pertes de valeur	141	135
<i>Dépréciations, amortissements et pertes de valeur liés aux :</i>		
Charges de production	90	94
Frais de vente et de distribution	24	17
Charges administratives	27	24
Total des dépréciations, amortissements et pertes de valeur	141	135

Note 1.3 Autres produits et charges d'exploitation

	2018	2017
(millions EUR)		
Instrument financiers	7	35
Autres	2	3
Total des autres produits d'exploitation	9	38
Instrument financiers	21	6
Autres	26	17
Total des autres charges d'exploitation	47	23

Note 2 Besoin en fonds de roulement

	2018	2017
Besoin en fonds de roulement (millions EUR)		
Stocks	313	298
Créances clients	184	209
Montants dus par les filiales	1 001	863
Montants dus par les entreprises associées	9	8
Dettes fournisseurs et autres dettes	-570	-531
Montants dus aux filiales	-340	-160
Besoin en fonds de roulement	597	687

	2018	2017
Stocks (millions EUR)		
Stocks avant amortissements	320	305
Amortissements	-7	-7
Total des stocks	313	298
Matières premières et consommables	108	102
En-cours	97	91
Produits finis et marchandises destinées à la revente	108	105
Total des stocks	313	298

	2018	2017
Créances clients (millions EUR)		
Créances clients avant provision pour pertes anticipées	185	211
Provision pour pertes anticipées (pertes encourues en 2017)	-1	-2
Total des créances clients	184	209

Note 3.1 Immobilisations incorporelles

(millions EUR)	Licences et marques	Projets informatiques et de développement	Total
2018			
Coût au 1 ^{er} janvier	28	313	341
Acquisitions	-	51	51
Cessions	-	-6	-6
Coût au 31 décembre	28	358	386
Amortissements et pertes de valeur au 1 ^{er} janvier	-6	-145	-151
Amortissements de l'exercice	-2	-47	-49
Amortissements sur cessions	-	6	6
Amortissements et pertes de valeur au 31 décembre	-8	-186	-194
Valeur comptable au 31 décembre	20	172	192
2017			
Coût au 1 ^{er} janvier	28	264	292
Acquisitions	-	51	51
Cessions	-	-2	-2
Coût au 31 décembre	28	313	341
Amortissements et pertes de valeur au 1 ^{er} janvier	-4	-106	-110
Amortissements de l'exercice	-2	-41	-43
Amortissements sur cessions	-	2	2
Amortissements et pertes de valeur au 31 décembre	-6	-145	-151
Valeur comptable au 31 décembre	22	168	190

Note 3.2 Immobilisations corporelles

(millions EUR)	Terrains et constructions	Installations techniques et machines	Agencements et aménagements matériels et outillage industriels	Actif en cours de production	Total
2018					
Coût au 1 ^{er} janvier	439	1 121	91	52	1 703
Acquisitions	11	51	7	107	176
Report des en-cours	2	33	2	-37	-
Cessions	-1	-1	-	-	-2
Coût au 31 décembre	451	1 204	100	122	1 877
Dépréciations et pertes de valeur au 1 ^{er} janvier	-253	-786	-61	-	-1 100
Amortissements de l'exercice	-13	-70	-9	-	-92
Dépréciations sur cessions	1	1	-	-	2
Dépréciations et pertes de valeur au 31 décembre	-265	-855	-70	-	-1 190
Valeur comptable au 31 décembre	186	349	30	122	687
Dont éléments de l'actif liés à des opérations de leasing financier	3	11	2	2	18
2017					
Coût au 1 ^{er} janvier	406	1 076	76	63	1 621
Acquisitions	1	8	2	76	87
Report des en-cours	32	40	15	-87	-
Cessions	-	-3	-2	-	-5
Coût au 31 décembre	439	1 121	91	52	1 703
Dépréciations et pertes de valeur au 1 ^{er} janvier	-242	-717	-52	-	-1 011
Amortissements de l'exercice	-11	-71	-10	-	-92
Dépréciations sur cessions	-	2	1	-	3
Dépréciations et pertes de valeur au 31 décembre	-253	-786	-61	-	-1 100
Valeur comptable au 31 décembre	186	335	30	52	603
Dont éléments de l'actif liés à des opérations de leasing financier	3	13	1	1	18

Note 3.3 Investissements et prêts subordonnés

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

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

2017			
Coût au 1 ^{er} janvier	1 694	295	648
Acquisitions	200	1	87
Cessions	-	-30	-25
Coût au 31 décembre	1 894	266	710
Corrections au 1 ^{er} janvier	-522	-	-69
Corrections de taux de change	-	-	-8
Perte de valeur	-185	-	-
Corrections au 31 décembre	-707	-	-77
Valeur comptable au 31 décembre	1 187	266	633

En 2017, la participation dans Arla Foods Deutschland GmbH a été dépréciée de 185 millions EUR, atteignant la valeur recouvrable suite à une perte d'exploitation au sein de cette entité.

Note 3.3 Investissements et prêts subordonnés (suite)

Transactions avec les filiales (millions EUR)	2018	2017
Vente de marchandises	5 303	5 204
Achat de services de distribution	-59	-74
Vente de services administratifs	56	69
Redevances provenant de filiales	1	1
Intérêts provenant de filiales	19	23
Dividendes provenant de filiales	89	97

Transactions avec les entreprises associées

Voir les états financiers consolidés du groupe.

Note 4.1 Produits et charges financiers

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

(millions EUR)	2018	2017
Intérêts, valeurs mobilières	1	1
Dividendes provenant de filiales	89	97
Bénéfices dégagés de la cession d'entreprises associées	-	44
Intérêts provenant de filiales	19	23
Corrections de la juste valeur	-	6
Total des produits financiers	109	171
Charges d'intérêt sur les instruments financiers évalués au coût amorti	-19	-15
Pertes de change (nettes)	-2	-12
Intérêts transférés aux actifs corporels	2	2
Total des charges financières	-19	-25
Produits financiers nets	90	146

Note 4.2 Dette porteuse d'intérêts

Dette nette porteuse d'intérêts (millions EUR)	2018	2017
Valeurs mobilières	-190	-199
Disponibilités	-2	-
Prêts subordonnés à des filiales et autres actifs porteurs d'intérêts	-592	-835
Passif à long terme	484	274
Passif à court terme	888	1 147
Dette nette porteuse d'intérêts	588	387

Emprunts (millions EUR)	2018	2017
Établissements de crédit hypothécaire	272	266
Emprunts bancaires	212	6
Leasing financier	-	1
Autres emprunts à long terme	-	1
Total des emprunts à long terme	484	274
Emprunt à court terme provenant de filiales	481	938
Emprunts bancaires	193	201
Leasing financier	1	1
Autres emprunts à court terme	12	12
Total des emprunts à court terme	687	1 152
Total des emprunts à court et long termes	1 171	1 426

Les montants dus aux filiales ont atteint 821 millions EUR, contre 1 098 millions EUR l'année dernière, dont 481 millions EUR étaient porteurs d'intérêts, contre 938 millions EUR l'année dernière, et donc inclus dans la dette nette porteuse d'intérêts à titre d'emprunts à court terme.

Note 4.2 Dette porteuse d'intérêts (suite)

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

(millions EUR)

	Flux de trésorerie		Variations hors trésorerie				31 décembre
	1 ^{er} janvier	Inclus dans les activités de financement	Acquisitions	Reclassements	Fluctuations du taux de change	Variations de la juste valeur	
2018							
Emprunts à long terme	274	200	-	5	4	1	484
Emprunts à court terme	1 147	-253	1	-5	-4	-	886
Dette totale porteuse d'intérêt	1 421	-53	1	-	-	1	1 370
Prêts subordonnés	-633	241	-	-	2	-	-390
Montants dus par les filiales	-202	-	-	-	-	-	-202
Valeurs mobilières et autres créances clients porteuses d'intérêt	-199	8	-	-	3	-	-188
Disponibilités	-	2	-5	-	1	-	-2
Dette nette porteuse d'intérêts	387	198	-4	-	6	1	588

2017

Emprunts à long terme	281	-2	-	-5	-	-	274
Emprunts à court terme	1 168	-22	-	5	-4	-	1 147
Dette totale porteuse d'intérêt	1 449	-24	-	-	-4	-	1 421
Prêts subordonnés	-579	-	-63	-	9	-	-633
Montants dus par les filiales	-202	-	-	-	-	-	-202
Valeurs mobilières et autres créances clients porteuses d'intérêt	-193	2	-2	-	-	-6	-199
Dette nette porteuse d'intérêts	475	-22	-65	-	5	-6	387

Note 4.2 Dette porteuse d'intérêts (suite)

Dette nette porteuse d'intérêts, échéance

(millions EUR)

	Total	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026-2028	Après 2028
2018										
DKK	525	249	2	17	20	20	19	23	45	130
EUR	89	-11	-	-	-	100	-	-	-	-
GBP	-180	-180	-	-	-	-	-	-	-	-
SEK	27	27	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres	127	19	-	-	-	-	108	-	-	-
Total	588	104	2	17	20	120	127	23	45	130

	Total	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025-2027	Après 2027
2017										
DKK	464	276	9	8	14	-70	16	16	50	145
EUR	31	31	-	-	-	-	-	-	-	-
GBP	-218	-218	-	-	-	-	-	-	-	-
SEK	56	56	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres	54	54	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	387	199	9	8	14	-70	16	16	50	145

Note 4.3 Risques financiers

Réserves liquides

(millions EUR)

	2018	2017
Facilités de prêt engagées non utilisées	434	721
Autres facilités de prêt non utilisées	86	220
Total	520	941

Note 4.3 Risques financiers (suite)

Passif financier brut

(millions EUR)

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

	Valeur comptable	Flux de trésorerie contractuels non actualisés									
		Total	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025-2027	Après 2027
31 décembre 2017											
Emprunts provenant de filiales	938	938	938	-	-	-	-	-	-	-	-
Établissements de crédit hypothécaire	266	272	5	5	6	13	16	16	16	50	145
Établissements de crédit	222	222	216	2	2	1	1	-	-	-	-
Charges d'intérêt - dette porteuse d'intérêts	-	39	3	3	3	3	3	2	2	5	15
Dettes fournisseurs, etc.	531	531	531	-	-	-	-	-	-	-	-
Instruments dérivés	34	34	11	9	5	4	3	2	-	-	-
Total	1 991	2 036	1 704	19	16	21	23	20	18	55	160

Note 4.3 Risques financiers (suite)

Risque de change

(millions EUR)

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

Risques de change au 31 décembre 2017	EUR/DKK	USD/DKK*	GBP/DKK	SEK/DKK	SAR/DKK
Sensibilité	1%	5%	5%	5%	5%
Impact sur les bénéfices ou pertes	-	2	1	-	-
Impact sur les autres éléments du résultat global	-	-12	-10	-	-3

* Y compris AED

Note 4.4 Instruments financiers dérivés

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

(millions EUR)

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

	Valeur comptable	Juste valeur comptabilisée en autres éléments du résultat global	Comptabilisation attendue				
			2018	2019	2020	2021	Après 2021
2017							
Contrats sur devises	4	4	4	-	-	-	-
Contrats sur taux d'intérêt	-30	-30	-9	-7	-5	-4	-5
Couverture des flux de trésorerie futurs	-26	-26	-5	-7	-5	-4	-5

Note 4.5 Instruments financiers

Tableau 4.5.a Catégories d'instruments financiers (millions EUR)	2018	2017
Dérivés	17	8
Actions	6	6
Actifs financiers évalués à la juste valeur via le compte de résultat	23	14
Valeurs mobilières	190	199
Actifs financiers évalués à la juste valeur via d'autres éléments du résultat global	190	199
Actifs dérivés utilisés comme instruments de couverture	4	5
Prêts subordonnés à des filiales	390	633
Créances clients	184	209
Autres créances	85	41
Montants dus par les filiales	1 001	873
Montants dus par les entreprises associées	9	8
Disponibilités	2	-
Actifs financiers évalués au coût amorti	1 671	1 764
Dérivés	-5	-3
Passifs financiers évalués à la juste valeur via le compte de résultat	-5	-3
Éléments de passif dérivés utilisés comme instruments de couverture	-31	-31
Emprunts externes à long terme	484	274
Emprunts externes à court terme	194	202
Dettes fournisseurs et autres dettes	570	531
Montants dus aux filiales	821	1 098
Passifs financiers évalués au coût amorti	2 069	2 105

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

Note 4.5 Instruments financiers (suite)

Hiérarchie des justes valeurs - valeur comptable (millions EUR)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
31 décembre 2018				
<i>Actif financier</i>				
Obligations	190	-	-	190
Actions	6	-	-	6
Dérivés	-	21	-	21
Total de l'actif financier	196	21	-	217
<i>Passif financier</i>				
Établissements de crédit hypothécaire	272	-	-	272
Dérivés	-	36	-	36
Total du passif financier	272	36	-	308
31 décembre 2017				
<i>Actif financier</i>				
Obligations	199	-	-	199
Actions	6	-	-	6
Dérivés	-	13	-	13
Total de l'actif financier	205	13	-	218
<i>Passif financier</i>				
Établissements de crédit hypothécaire	266	-	-	266
Dérivés	-	34	-	34
Total du passif financier	266	34	-	300

Note 4.6 Transfert d'actifs financiers

(millions EUR)	Valeur comptable	Valeur notionnelle	Juste valeur
31 décembre 2018			
Obligations hypothécaires	190	184	190
Engagements de rachat	190	184	190
Position nette	-	-	-
31 décembre 2017			
Obligations hypothécaires	199	194	199
Engagements de rachat	194	193	194
Position nette	5	1	5

Note 5.1 Impôts

(millions EUR)	2018	2017
Impôts comptabilisés en résultat		
Impôt sur les capitaux propres imposables (impôt sur les coopératives)	6	6
Ajustements liés aux exercices précédents, impôt actuel	1	-4
Total de l'impôt comptabilisé en résultat	7	2
Calcul du taux d'imposition effectif		
Taux d'imposition sur les revenus au Danemark	22,0%	22,0%
Ajustement de l'impôt sur les coopératives	-18,9%	-18,1%
Ajustements liés aux exercices précédents	0,2%	-2,5%
Taux d'imposition effectif	3,3%	1,4%

Note 5.2 Honoraires des commissaires aux comptes élus par l'assemblée des représentants

(millions EUR)	2018	2017
Contrôle légal des documents comptables	0,6	0,3
Assistance fiscale	0,6	0,4
Autres services	0,2	0,4
Rémunération totale des commissaires aux comptes	1,4	1,1

Note 5.3 Rémunération des dirigeants et transactions avec les dirigeants

Voir les états financiers consolidés du groupe.

Note 5.4 Engagements contractuels et passifs éventuels

(millions EUR)	2018	2017
Engagements de garantie		
0-1 an	30	25
1-5 ans	47	41
Plus de 5 ans	5	9
Leasing et baux opérationnels	82	75
Engagements liés à des contrats d'achat d'actifs corporels		
	38	55

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

Note 5.5 Événements ultérieurs à la clôture

Voir les états financiers consolidés du groupe.

Note 5.6 Méthodes comptables générales et principales estimations et hypothèses

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

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 moins-values ainsi que les bénéfices et pertes sur cessions sont classés en postes financiers.

Réserves pour coûts de développement

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

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. À l'exception de la norme IFRS 16, aucune norme nouvelle ou amendée n'a eu ou ne devrait avoir d'impact important sur les états financiers d'Arla Foods amba.

Arla Foods amba a évalué l'impact de l'adoption de la nouvelle norme sur les états financiers de 2019 sur la base d'une analyse préliminaire. Cette analyse préliminaire indique une augmentation de l'actif total d'environ 65 millions EUR.

Le compte de résultat 2019 d'Arla Foods amba devrait faire apparaître un changement des charges d'exploitation vers les amortissements et les intérêts d'environ 15 millions EUR. L'augmentation prévue devrait se chiffrer à environ 7% de l'EBIT. Le résultat net ne devrait pas s'en trouver affecté de manière significative.

Note 5.6 Méthodes comptables générales et principales estimations et hypothèses (suite)

Conformément à la norme IFRS 16, le paiement du leasing opérationnel annuel d'environ 15 millions EUR en 2018 doit être présenté en tant que flux de trésorerie de financement, contrairement au traitement actuel en tant que flux de trésorerie d'exploitation. Ce changement dans la manière de présenter les informations permettra d'améliorer les flux de trésorerie d'exploitation d'environ 45%.

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, cf. note 3.2 des états financiers consolidés du groupe
- Co-entreprises et entreprises associées, cf. note 3.3 des états financiers consolidés du groupe
- Participations dans des entreprises du groupe : le montant recouvrable des participations dans des entreprises du groupe directement détenues par Arla Foods amba est surveillé en permanence et fait l'objet d'un test de dépréciation dans la mesure où la situation semble aller dans ce sens. Les principaux paramètres à la base d'un test de dépréciation pour une filiale spécifique sont les flux de trésorerie futurs disponibles attendus au sein de la filiale, les flux de trésorerie dans les filiales sous-jacentes, ainsi que les hypothèses concernant les taux d'actualisation. Les attentes à cet égard reposent sur les mêmes attentes que celles décrites à la note 3.1 des états financiers consolidés du groupe.
- Leasing, cf. note 5.4 des états financiers consolidés du groupe.

Note 5.7 Organigramme du groupe

Voir les états financiers consolidés du groupe.