



Assemblée Générale 2020

10 juin 2020



1. **Présentation du Groupe**
2. Stratégie
3. Résultats financiers 2019
4. Résultats financiers du premier trimestre 2020
5. Conclusion et perspectives
6. Gouvernance
7. Politique de rémunération
8. Rapports des commissaires aux comptes
9. Questions
10. Vote des résolutions

Michel Giannuzzi
Président Directeur Général



LEADER « GLO-CAL » DE L'EMBALLAGE EN VERRE ...

Positions de leader



En Europe⁽¹⁾

90% des ventes en 2019

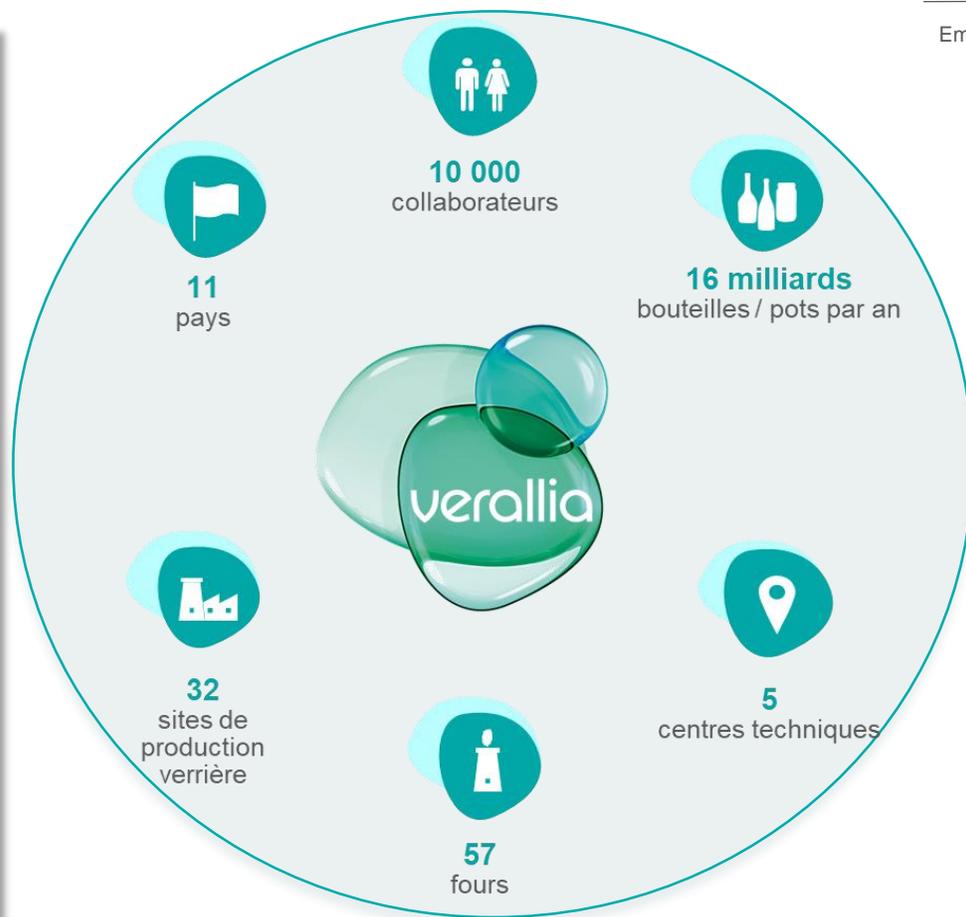


En Amérique latine⁽²⁾

10% des ventes en 2019

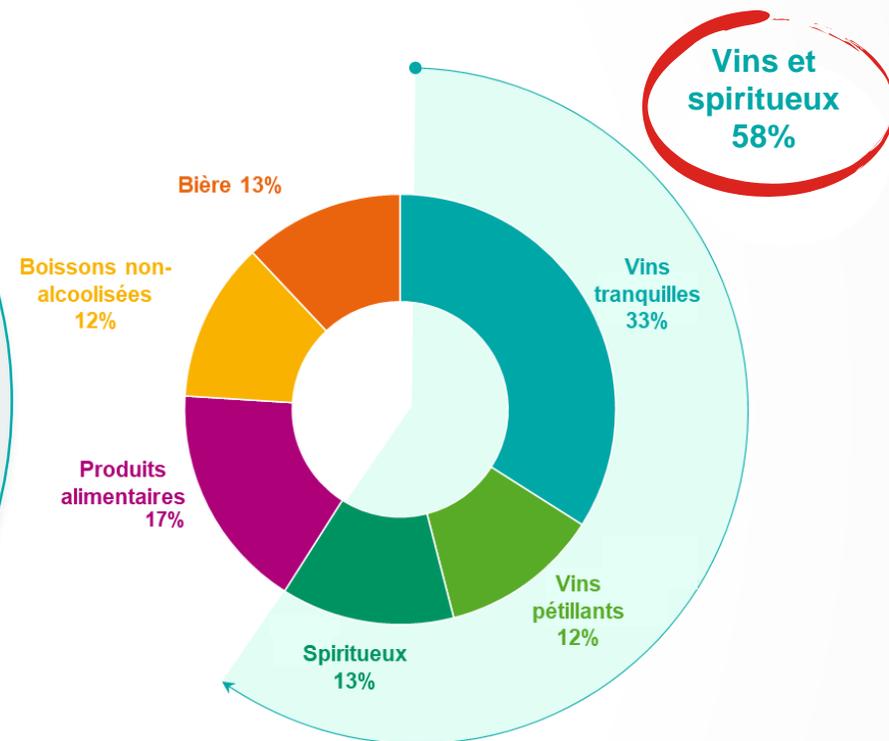


Mondial



Les vins et spiritueux représentent environ 60 % des ventes de Verallia

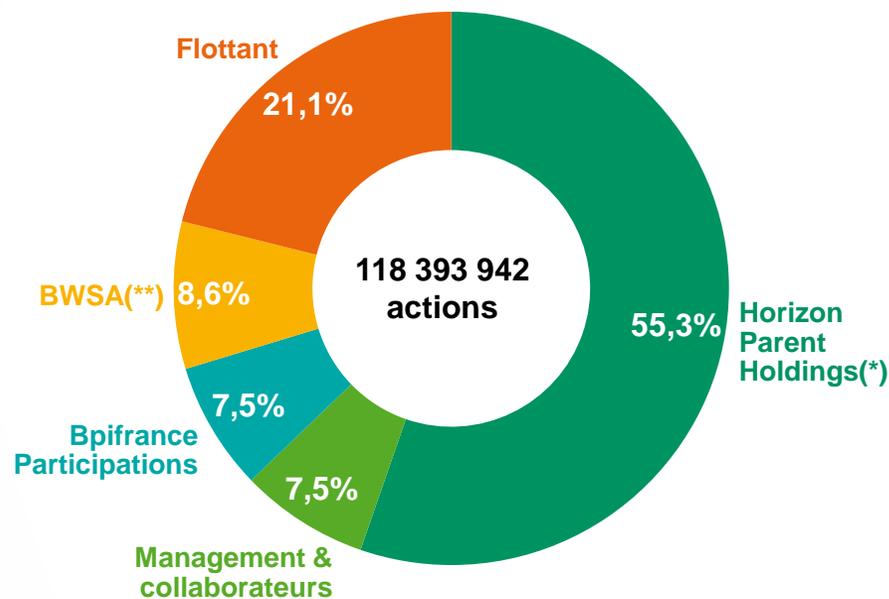
Emballages en verre ⁽³⁾ Répartition du chiffre d'affaires par marché final (2019)



... DESORMAIS COTÉ SUR LE COMPARTIMENT "A" D'EURONEXT PARIS

2 mois après l'introduction réussie du Groupe, Verallia a rejoint l'indice SBF 120

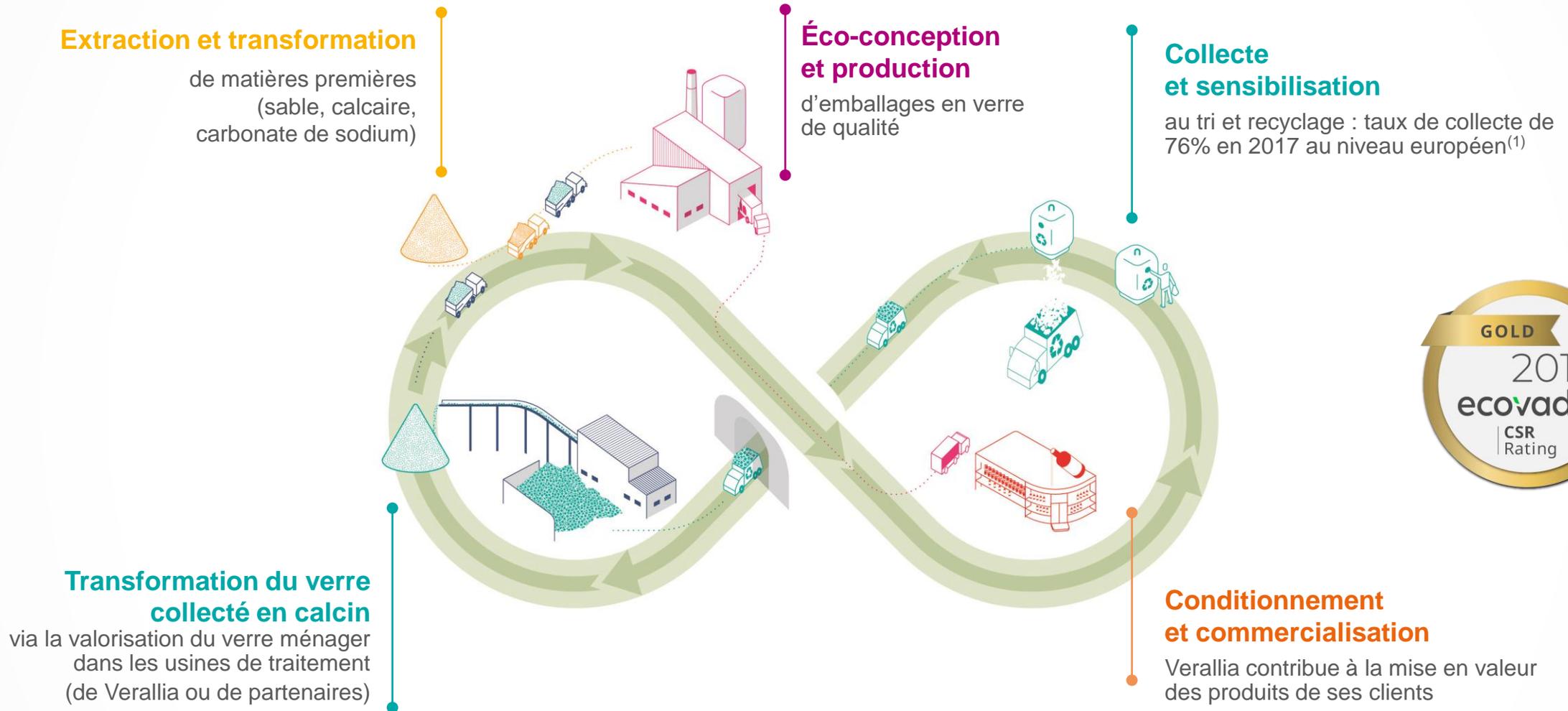
Structure du capital à fin décembre 2019



Performance financière 2019

Chiffre d'affaires	2 586 M€
Croissance organique vs. 2018	+9,1 %
EBITDA Ajusté	615 M€
Marge d'EBITDA ajusté	23,8 % <i>22,5 % in 2018</i>
Le Résultat Net a plus que doublé vs. 2018	125 M€
Conversion en cash	59 %
Levier	2,6x <i>3,1x à fin 2018</i>
Dividende par action ^(***)	0,85 €

LES AVANTAGES DE L'ÉCONOMIE CIRCULAIRE DU VERRE



Le verre est recyclable à l'infini

NOS PILIERS DE CRÉATION DE VALEUR

1

Des perspectives favorables pour le verre avec une conjoncture dynamique sur le marché européen

2

Un positionnement différencié avec une proposition de valeur forte pour les clients du Groupe

3

Des initiatives d'excellence opérationnelle conduisant à une amélioration de la rentabilité

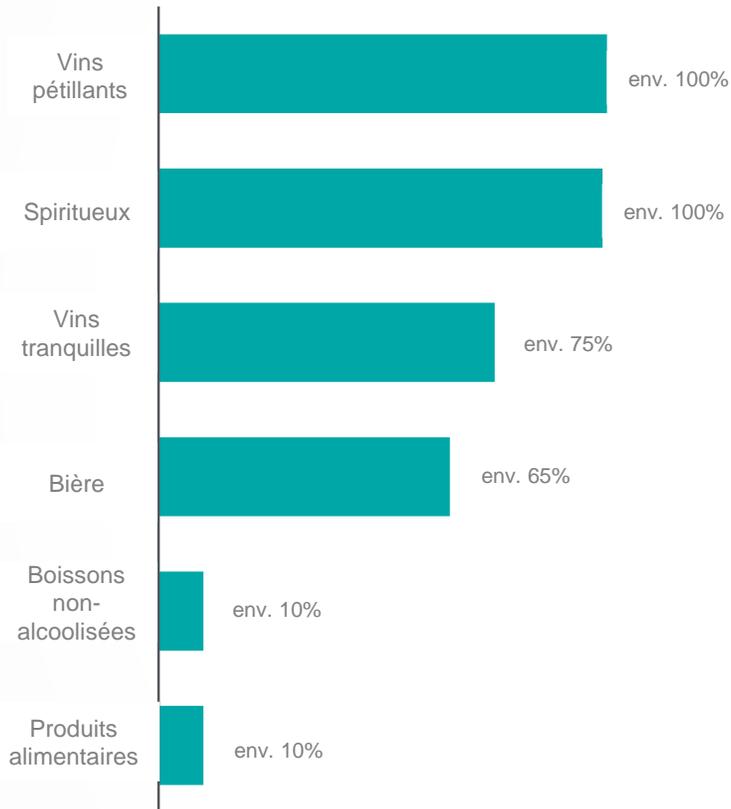
4

Un profil financier attractif et résilient générant une croissance continue de la rentabilité et des flux de trésorerie

LES PRÉFÉRENCES DES CONSOMMATEURS SOUTIENNENT LA CROISSANCE

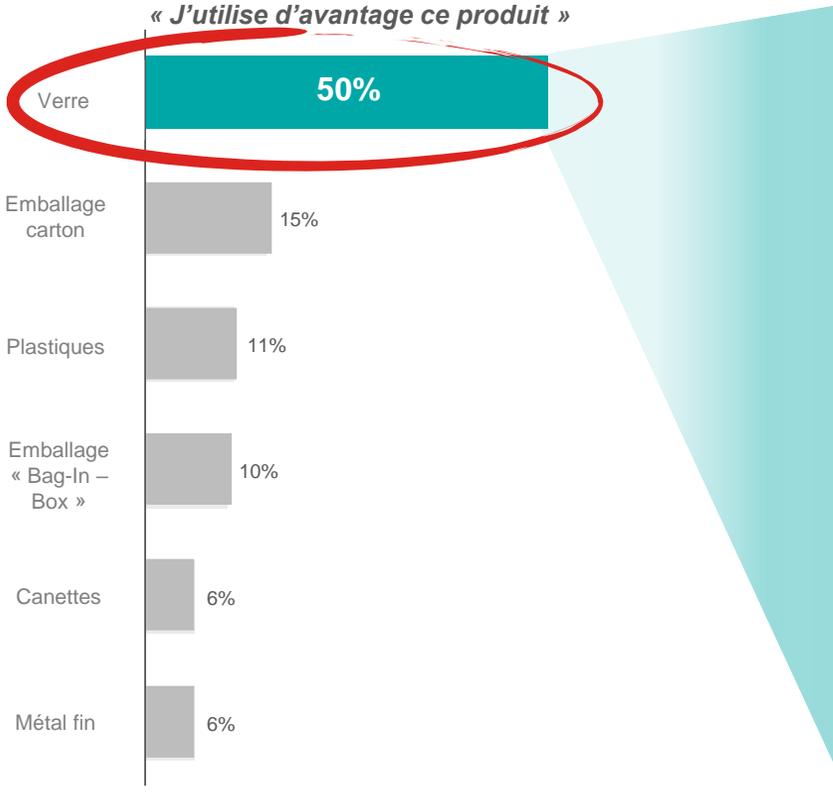
Pénétration du verre par marché final

% Volumes (2018, Top 5 Pays européens⁽¹⁾)

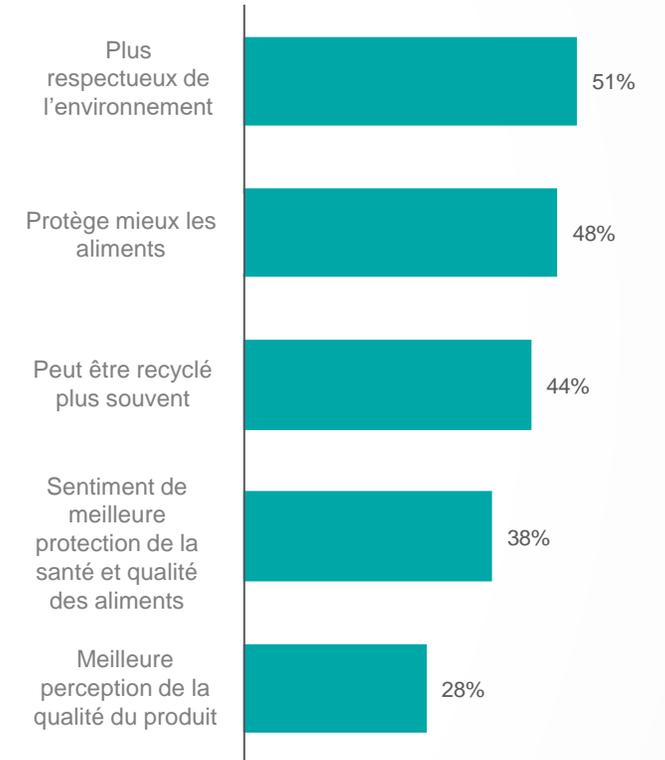


Préférences des consommateurs

Comment a évolué votre consommation des emballages suivants au cours des trois dernières années ?



Pour quelles raisons consommez-vous plus d'emballages en verre ?

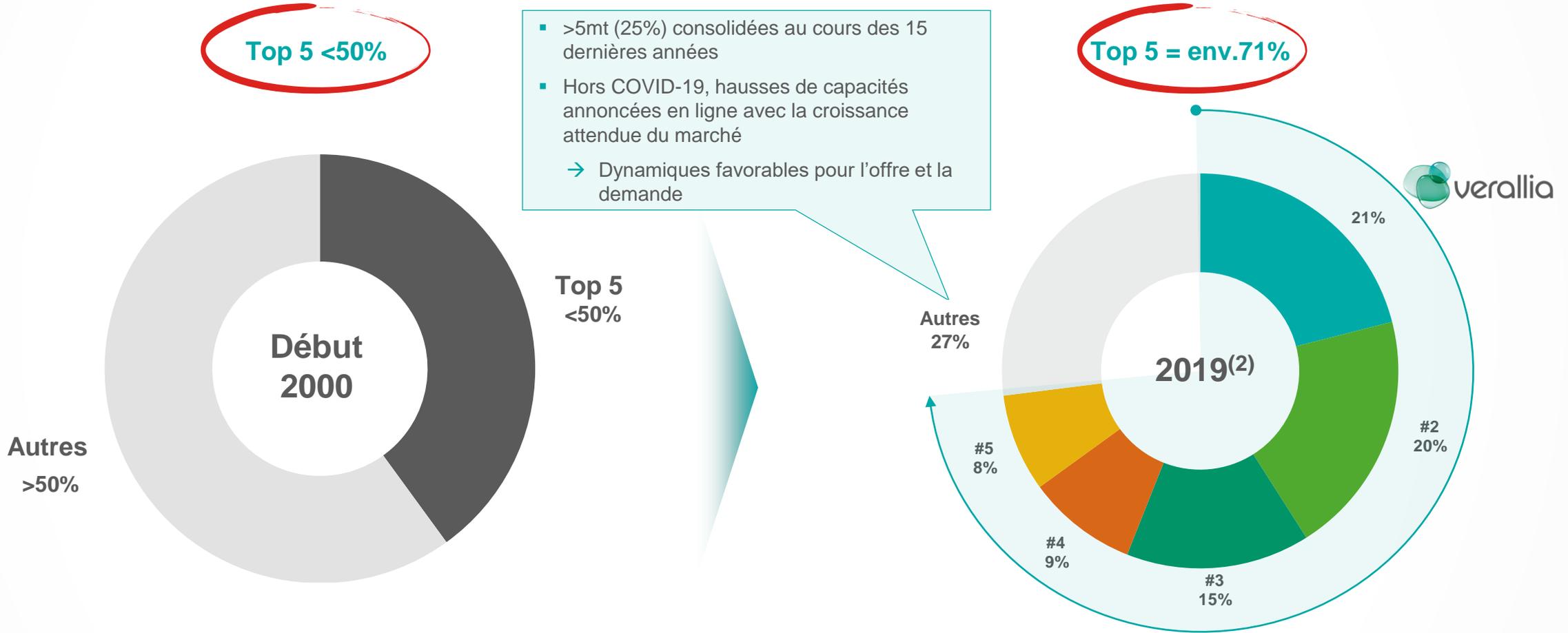


Une préférence affirmée pour le verre : « le verre est de retour ! »

1 UNE CONSOLIDATION SECTORIELLE IMPORTANTE

Des perspectives favorables pour le verre avec une conjoncture dynamique sur le marché européen

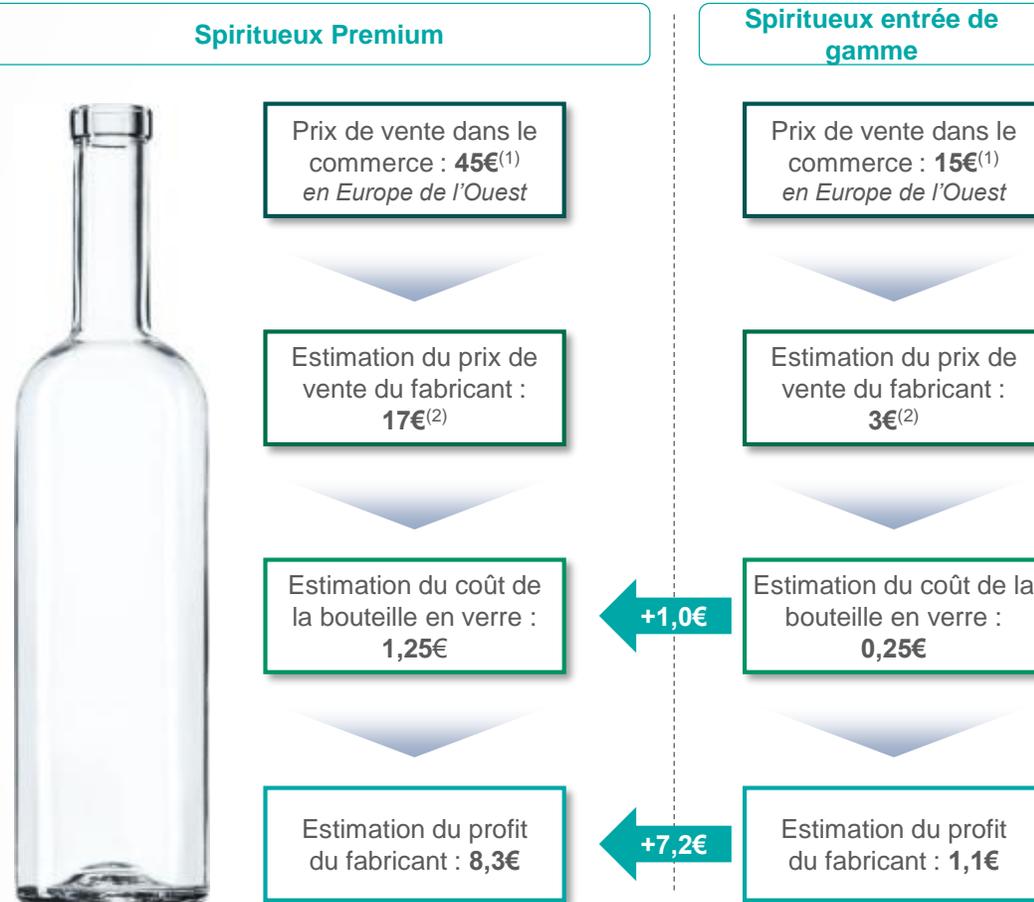
Parts de marché des fabricants d'emballages européens en verre pour l'alimentation et les boissons ⁽¹⁾



Le Top 5 des fabricants représentent environ 71% du marché

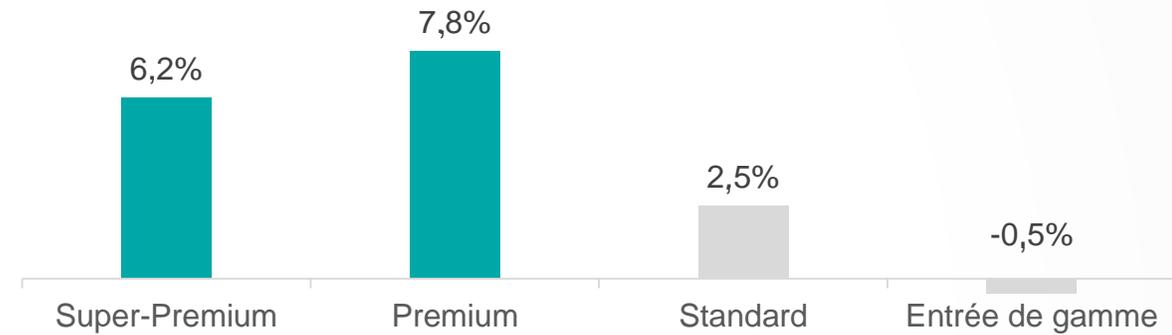
FOCUS SPIRITUEUX : CAPTER LA CROISSANCE DE LA DEMANDE POUR LES PRODUITS PREMIUM

Etude de cas de la vodka Premium - Premiumisation



Croissance plus élevée de la part des marques premium de spiritueux

Croissance globale en volume des spiritueux⁽³⁾
(2017-22E TCAM)



Des clients parmi les plus grandes marques mondiales de spiritueux



Les spiritueux Premium offrent des marges plus élevées et sont en croissance plus rapide

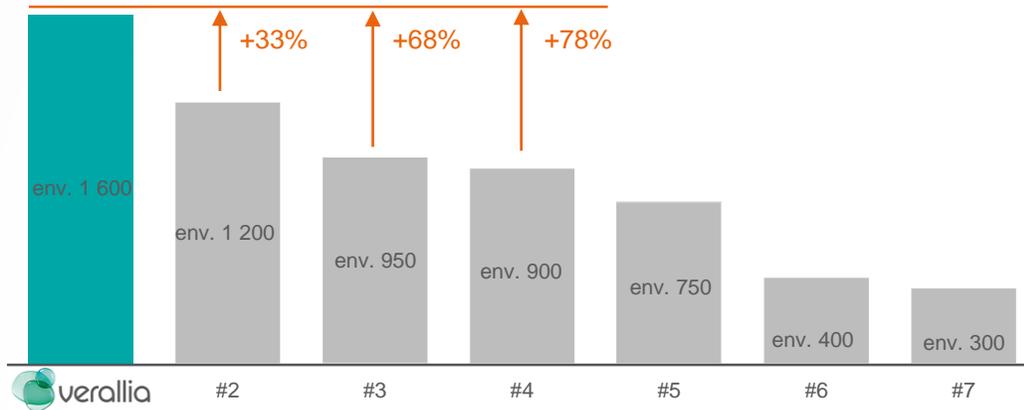
Sources : Société, IWSR, Advancy

Notes : (1) Y compris la TVA et les droits d'accises. Les droits d'accises varient en Europe, ils sont payés dans le pays de consommation et en fonction du type d'alcool et du pourcentage d'alcool pur. (2) Prix de vente au producteur basé sur la marge de distribution moyenne commune pour les boissons alcoolisées dans le commerce de détail. (3) Le produit est considéré ultra-premium lorsque sa valeur marchande est supérieure à 20 \$, premium lorsque sa valeur marchande est de 10 \$-19,99 \$, standard lorsque sa valeur marchande est de 5 \$-9,99 \$ et entrée de gamme lorsque sa valeur marchande est inférieure à 5 \$.

UN LARGE PORTEFEUILLE DE PRODUITS ET UNE FLEXIBILITÉ INDUSTRIELLE AU SERVICE DE NOS CLIENTS

Un positionnement différencié avec une proposition de valeur forte pour les clients du Groupe

Le plus large portefeuille de produits en Europe



Une relation forte avec les clients

- Une grande fidélité de la clientèle soutenue par une force de vente importante (>300 personnes)
- Bon mix entre grands comptes et plus petits clients (10 000 clients)
- Les 10 premiers clients représentaient 17% du chiffre d'affaires en 2019
- Client #1 = 4% des ventes



Une clientèle large et diversifiée

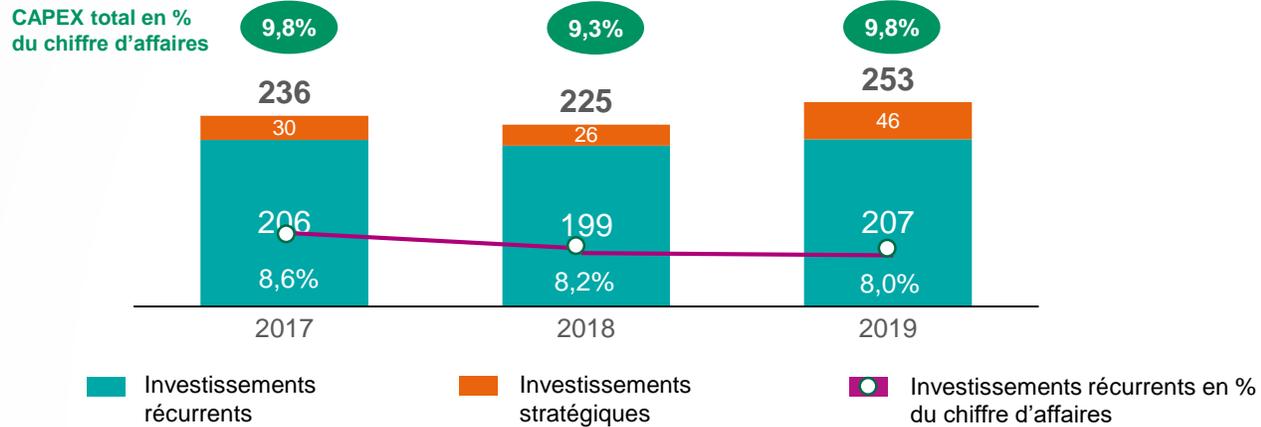
	Clients	Concentration des clients
Vins tranquilles	Principalement locaux	Faible Importante
Vins pétillants	Principalement locaux	
Alimentaire	< 10 internationaux + locaux	
Boissons non alcoolisées	Part importante d'internationaux	
Spiritueux	6 internationaux + locaux	
Bière	5 acteurs majeurs <50% Principalement internationaux	

Une clientèle large et diversifiée permettant une politique de prix basée sur notre réelle valeur ajoutée

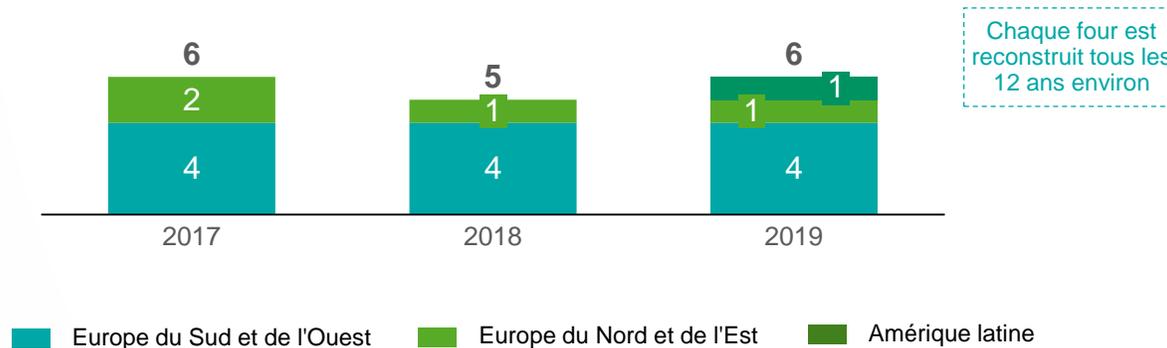
UN OUTIL INDUSTRIEL BIEN INVESTI ET UNE NOUVELLE APPROCHE EN MATIÈRE DE STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Mise en place d'initiatives d'excellence opérationnelle avec un fort potentiel d'amélioration de la marge

CAPEX (en M€)



Reconstruction / réparation de fours (# par an)



Des CAPEX « plus ciblés »

- Accent mis sur le retour sur investissement et la standardisation des machines (délai de retour sur investissement bien inférieur à 3 ans)
- Augmentation des capacités dans les zones géographiques à forte croissance / sous-capacitaires (Brésil, Italie, Espagne)
- Focus R&D sur les procédés industriels, la réduction de l'impact environnemental et les émissions de CO₂
- Industrie 4.0 : intelligence artificielle pour améliorer le contrôle des processus
- Augmentation des capacités de transformation du calcin (>12,5 M€ sur 2018-2019)

Objectif = investissements récurrents à hauteur de 8% du chiffre d'affaires

L'EXCELLENCE OPÉRATIONNELLE, LEVIER DES RÉSULTATS FINANCIERS

Mise en place d'initiatives d'excellence opérationnelle avec un fort potentiel d'amélioration de la marge

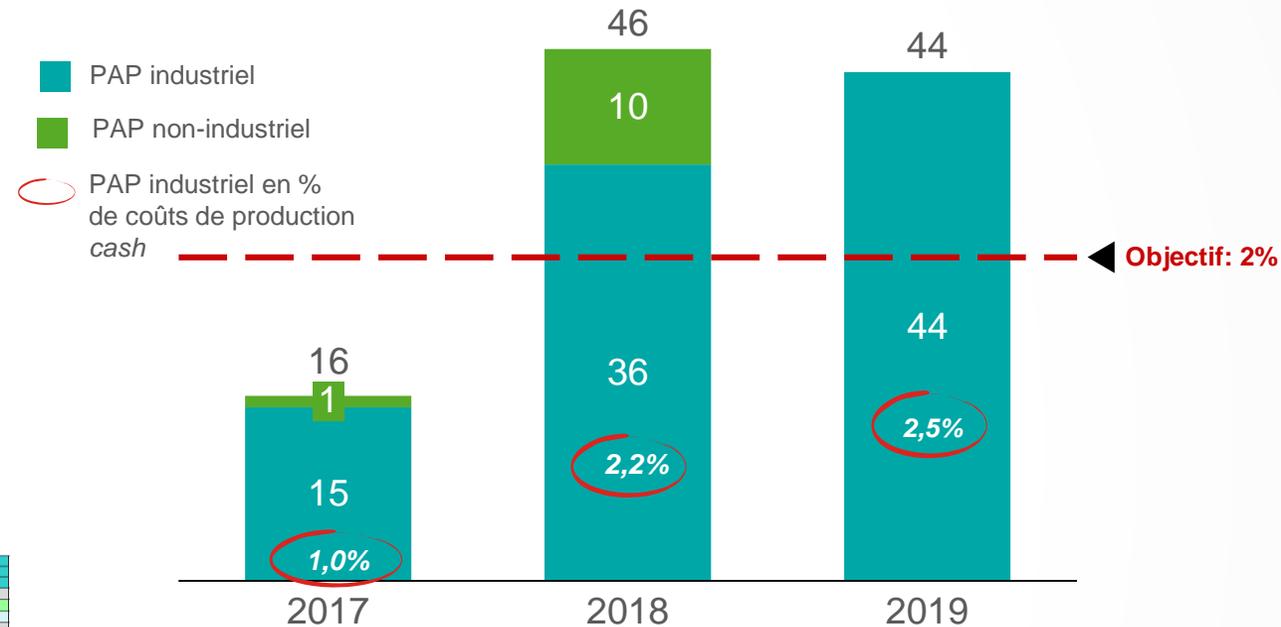
Outil de suivi interne mensuel

	Nb of Projects Pending	Nb of Projects Started	Nb of Projects Delivering	COST SAVINGS by NATURE - France			CAPACITY INCREASE - France		
				Budget End Of Year	Budget YTD	Actual YTD	Budget End Of Year	Budget YTD	Actual YTD
				kEUR Constant	kEUR Constant	kEUR Constant	kTons	kTons	kTons
Melting Energy	0	2	15	1 142	280	385	0,1	0,0	0,0
Other Energy	0	6	8	598	95	118	0,0	0,0	0,0
Resorting	0	5	18	2 802	658	681	1,7	0,4	0,8
Maintenance	0	1	4	430	108	81	0,0	0,0	0,0
Raw Materials	0	5	18	1 674	421	437	0,0	0,0	0,0
Labor	0	5	8	503	113	293	0,0	0,0	0,0
Other	2	10	24	3 080	347	452	0,0	0,0	5,5
Yield	1	6	24	0	0	0	17,7	4,2	-2,9

Industrial PAP	Nb of Projects Pending	Nb of Projects Started	Nb of Projects Delivering	COST SAVINGS by PLANT			CAPACITY INCREASE			Comments
				Budget End Of Year	Budget YTD	Actual YTD	Budget End Of Year	Budget YTD	Actual YTD	
				kEUR Constant	kEUR Constant	kEUR Constant	kTons	kTons	kTons	
Bad Wurzach	0	12	17	1 650	275	298	7,6	1,3	2,8	1. Higher Cost Saving in cullet input projects (D027, D028) 2. Adjustment of target values for Q2-Q4, 2019 (all PAP) 3. Less external service (D008) 4. 2 additional project since Feb '19 (D025, D030)
Eisen	0	10	10	1 650	253	248	3,3	0,7	1,0	
Heuburg	0	11	15	1 140	206	325	3,9	1,0	-0,2	Above expectation due to advanced timing of two projects (composition due to shortage of Dolomite & avoidance of manpower substitution) Delta to budget PAP de change of quartz sand couldn't be started due to no capacity and unavailability
Wirges	0	14	13	1 100	157	167	2,5	0,6	0,6	PAP D10 less savings in maintenance in March PAP D14 melting energy -> focus only on furnace 3 PAP D18 reduction of free-time and vacation -> high number of vacations days Good yield improvement
Kamysyah	0	2	13	892	236	258	0,0	0,0	0,0	No inventory control in March 2019
Kavrensedkko	1	3	9	987	232	352	0,0	0,0	0,0	We are better than target in own generation mostly because we are able to use our generators at higher level than last year. The benefit will decrease in summer.
Zorya	0									

BU:	Plant	Date	Period	M€ x1000000 (FOREX@2018.12)															
				Jan-19	Feb-19	Mar-19	Apr-19	May-19	Jun-19	Jul-19	Aug-19	Sep-19	Oct-19	Nov-19	Dec-19				
Iberia	Azuqueca	New + CO	Cumul Actual	0,1	0,3	0,6													
			Cumul Reforecast	0,1	0,1	0,2	0,3	0,3	0,4	0,5	0,6	0,6	0,7	0,8	0,9				
			Cumul Budget	0,1	0,1	0,2	0,3	0,3	0,4	0,5	0,6	0,6	0,7	0,8	0,9				
	Burgos	New + CO	Cumul Actual	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1	0,2	0,3	0,4	0,6	0,7	0,9	1,0	1,2			
			Cumul Reforecast	0,0	0,0	0,1	0,1	0,2	0,3	0,4	0,6	0,7	0,9	1,0	1,2				
			Cumul Budget	0,0	0,0	0,1	0,1	0,2	0,3	0,4	0,6	0,7	0,9	1,0	1,2				
	Figueira Da Foz	New + CO	Cumul Actual	0,1	0,2	0,3													
			Cumul Reforecast	0,1	0,2	0,3	0,3	0,4	0,5	0,6	0,7	0,8	0,8	0,9	1,0				
			Cumul Budget	0,1	0,2	0,3	0,3	0,4	0,5	0,6	0,7	0,8	0,8	0,9	1,0				
	Gran Canaria	New + CO	Cumul Actual	0,1	0,2	0,4													
			Cumul Reforecast	0,1	0,1	0,2	0,3	0,3	0,4	0,5	0,5	0,6	0,6	0,6	0,6				
			Cumul Budget	0,1	0,1	0,2	0,3	0,3	0,4	0,5	0,5	0,6	0,6	0,6	0,6				
Montblanc	New + CO	Cumul Actual	0,1	0,1	0,2	0,2	0,3	0,3	0,4	0,4	0,5	0,5	0,6	0,6	0,6				
		Cumul Reforecast	0,1	0,1	0,2	0,2	0,3	0,3	0,4	0,4	0,5	0,5	0,6	0,6	0,6				
		Cumul Budget	0,1	0,1	0,2	0,2	0,3	0,3	0,4	0,4	0,5	0,5	0,6	0,6	0,6				
Sevilla	New + CO	Cumul Actual	0,1	0,1	0,2	0,2	0,3	0,3	0,4	0,4	0,5	0,5	0,6	0,6	0,6				
		Cumul Reforecast	0,1	0,1	0,2	0,2	0,3	0,3	0,4	0,4	0,5	0,5	0,6	0,6	0,6				
		Cumul Budget	0,1	0,1	0,2	0,2	0,3	0,3	0,4	0,4	0,5	0,5	0,6	0,6	0,6				
Zaragoza	New + CO	Cumul Actual	0,1	0,2	0,3														
		Cumul Reforecast	0,1	0,1	0,2	0,3	0,3	0,4	0,5	0,5	0,6	0,7	0,8	0,8					
		Cumul Budget	0,1	0,1	0,2	0,3	0,3	0,4	0,5	0,5	0,6	0,7	0,8	0,8					
CENTRAL VIB	New + CO	Cumul Actual	0,0	0,0	0,0														
		Cumul Reforecast	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0				
		Cumul Budget	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0				
Total Iberia	New + CO	Cumul Actual	0,6	1,1	1,9														
		Cumul Reforecast	0,4	0,8	1,2	1,7	2,1	2,7	3,2	3,8	4,3	4,8	5,3	5,8					
		Cumul Budget	0,4	0,8	1,2	1,7	2,1	2,7	3,2	3,8	4,3	4,8	5,3	5,8					

Les effets commencent à se matérialiser (en M€)



Réduction de coûts de 44 M€ en 2019 – deuxième année à effet plein

L'EMBALLAGE EN VERRE, UN SECTEUR TRÈS ATTRACTIF

Le demande d'emballage en verre est en croissance

2016-2019 TCAM ⁽¹⁾

Le métier de l'emballage en verre est très rentable

L'activité de l'emballage en verre génère une trésorerie importante

Un TCAM du chiffre d'affaires élevé

4,1%

Acteur de premier plan sur des marchés finaux à plus forte croissance

Marché de l'emballage en verre en croissance

Politique de prix basée sur la valeur ajoutée des produits

Levier opérationnel

Hausses de prix couvrant l'inflation des coûts

Productivité

Un TCAM de l'EBITDA ajusté significatif

9,6%

Un TCAM de cash flow⁽²⁾ élevé

16,6%

Outil industriel bien investi et investissements stratégiques



Une croissance significative de l'EBITDA ajusté et des flux de trésorerie

1. Présentation du Groupe
- 2. Stratégie**
3. Résultats financiers 2019
4. Résultats financiers du premier trimestre 2020
5. Conclusion et perspectives
6. Gouvernance
7. Politique de rémunération
8. Rapports des commissaires aux comptes
9. Questions
10. Vote des résolutions

Michel Giannuzzi
Président Directeur Général



NOS 4 PILIERS STRATÉGIQUES DE CRÉATION DE VALEUR POUR L'ENSEMBLE DE NOS PARTIES PRENANTES

1

Poursuivre une **croissance disciplinée**
(dont investissements stratégiques)



2



Accélérer le programme **d'excellence opérationnelle**

verallia

3

Investir pour **préparer le futur**



4

Développer une forte **culture entrepreneuriale**



→ **UN DÉPLOIEMENT CONTINU À TOUS LES NIVEAUX DE L'ENTREPRISE**



POUR SUIVRE UNE CROISSANCE DISCIPLINÉE

- Améliorer **l'expérience client** pour faire croître nos activités
- Déployer **une politique de prix basée sur la valeur** sur tous les segments de marché
- Continuer à optimiser **le portefeuille de produits**
- Identifier des opportunités **d'acquisitions** relatives

2



VERALLIA
INDUSTRIAL
MANAGEMENT

2.0

ACCÉLÉRER LE PROGRAMME D'EXCELLENCE OPÉRATIONNELLE

- Eradiquer les comportements dangereux pour atteindre un objectif de « **zéro accident** » et améliorer les conditions de travail (*ergonomie*)
- Déployer le nouveau programme d'**Excellence opérationnelle VIM 2.0** dans toutes les usines
- Améliorer **la qualité par la maîtrise des procédés industriels**
- Renforcer les « **Performance Action Plan** »
- Optimiser **la chaîne d'approvisionnement (service et coûts)**



INVESTIR POUR PRÉPARER LE FUTUR

- **Optimiser les investissements récurrents**
(et démarrer les nouveaux fours à Azuqueca et Villa Poma lorsque la demande du marché reprendra)
- Réduire **les émissions de CO₂** et la consommation d'énergie
- Tirer parti du « **Data Analytics** » pour améliorer la maîtrise des procédés

DÉVELOPPER UNE FORTE CULTURE ENTREPRENEURIALE

- Renforcer nos **valeurs** et développer **la responsabilité, la rapidité et l'agilité**
- Accroître **les opportunités d'apprentissage**
- Valoriser **les talents**, développer **les compétences**
- Augmenter **la diversité**



4

1. Présentation du Groupe
2. Stratégie
- 3. Résultats financiers 2019**
4. Résultats financiers du premier trimestre 2020
5. Conclusion et perspectives
6. Gouvernance
7. Politique de rémunération
8. Rapports des commissaires aux comptes
9. Questions
10. Vote des résolutions

Didier Fontaine
Directeur Financier

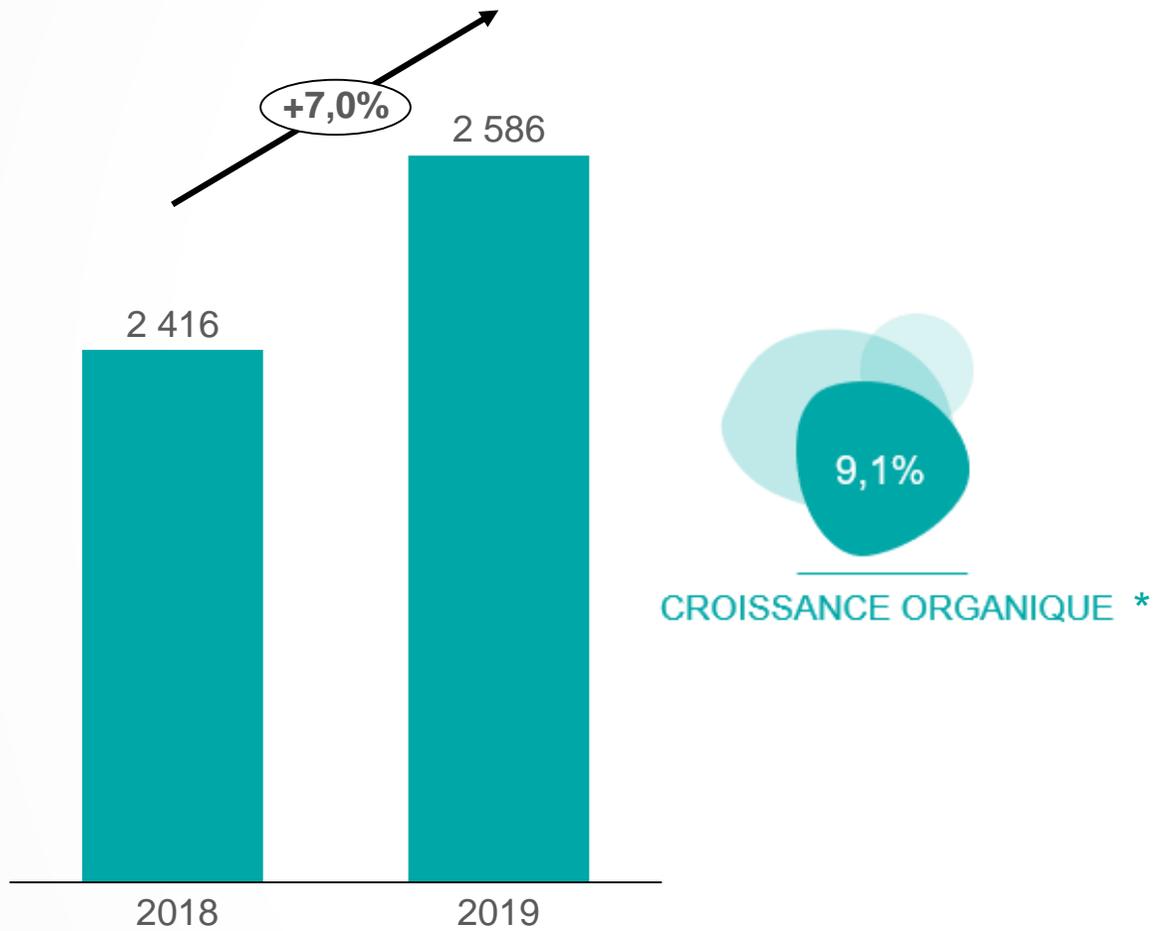


ELEMENTS FINANCIERS CLES DE L'EXERCICE 2019

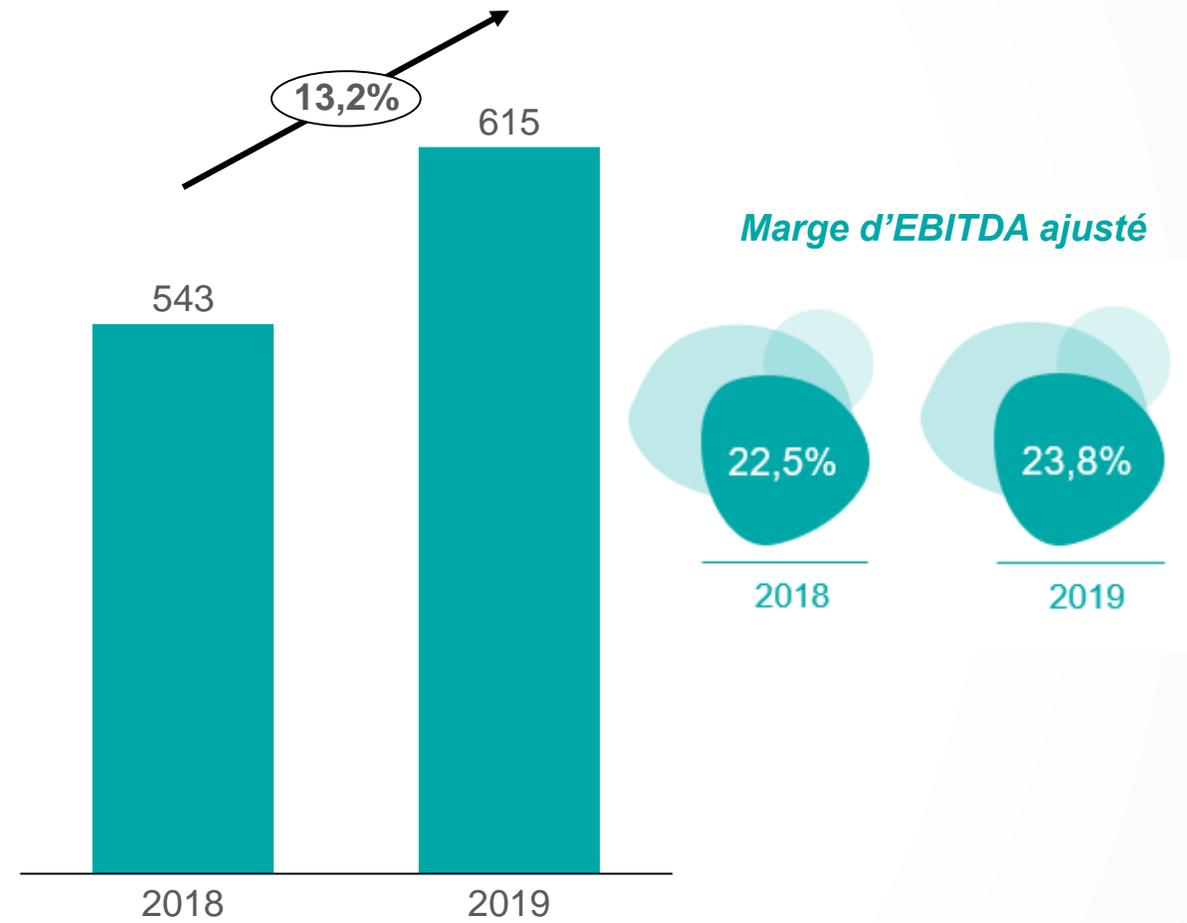
- **Forte croissance organique du chiffre d'affaires de 9,1 %**
- **Chiffre d'affaires**
 - **Croissance en données publiées de 7,0 %** par rapport à l'exercice précédent
 - **Forte croissance organique⁽¹⁾ du chiffre d'affaires de 9,1 %**, par rapport à 2018, en ligne avec l'objectif affiché entre +8 % et +10 %
- **EBITDA ajusté**
 - **Croissance importante de l'EBITDA ajusté à 615 M€**, en ligne avec l'objectif affiché supérieur à 610 M€ (+13,2 % par rapport à 2018 et +16,0 % à taux de change et périmètre constants)
 - **Amélioration significative de la marge d'EBITDA ajusté à 23,8 %** (+130 points de base par rapport à 2018)
- **Résultat net plus que doublé à 125 M€ comparé à 49 M€ en 2018**
- **Réduction de l'endettement net à 1 591 M€ fin 2019, soit 2,6x l'EBITDA ajusté**

RESULTATS 2019

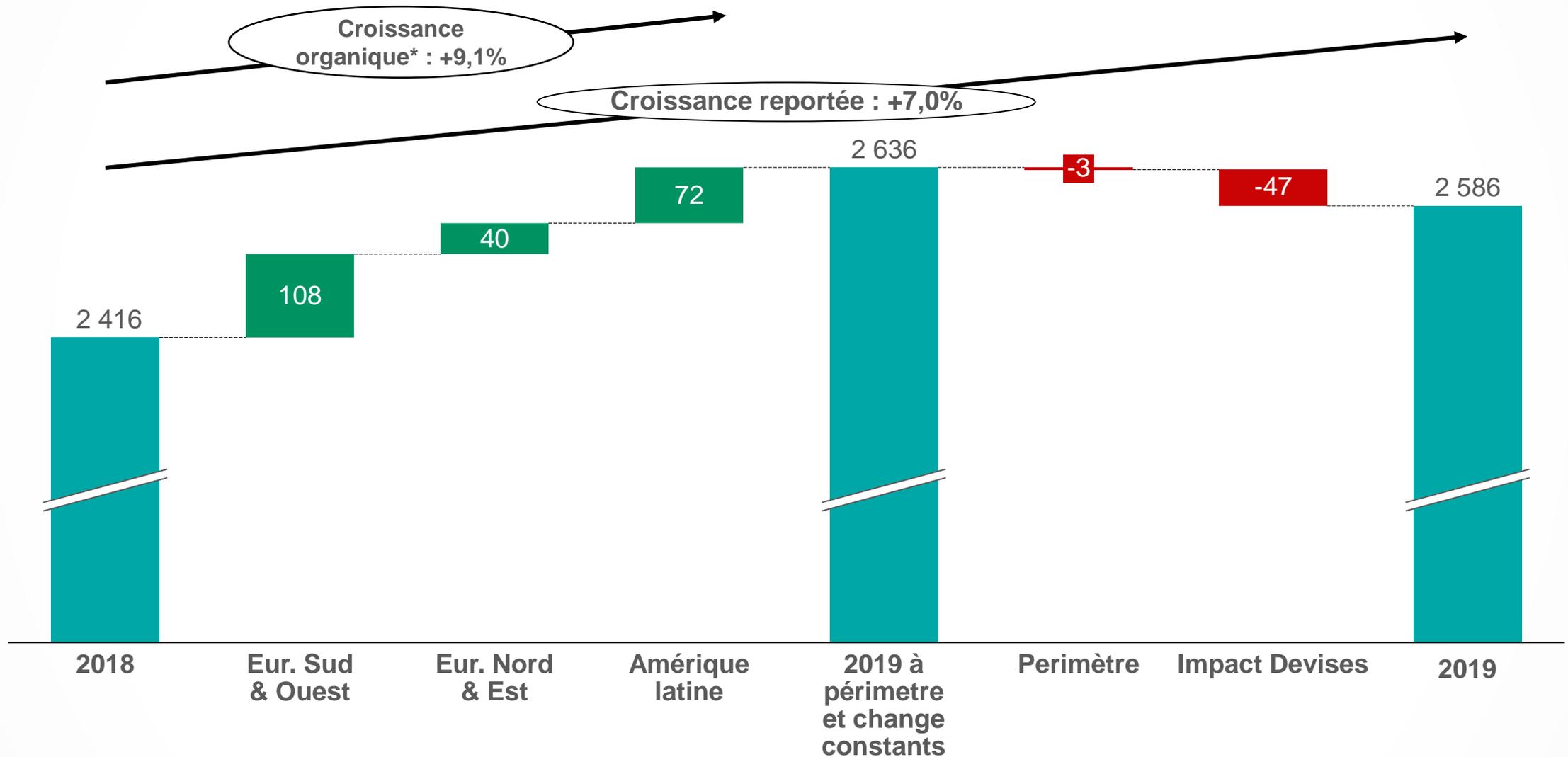
Chiffre d'affaires (M€)



EBITDA ajusté (M€) et marge

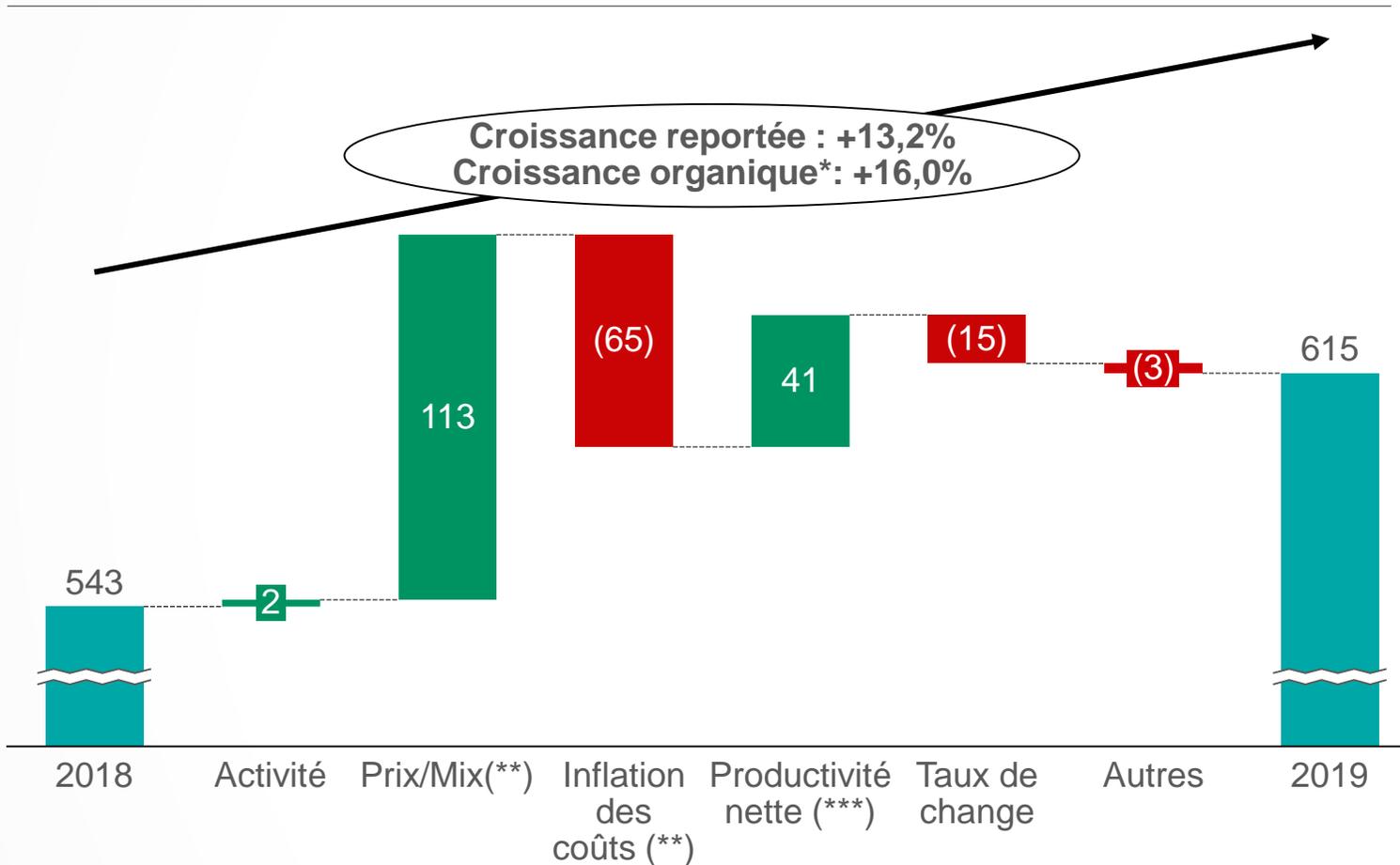


EVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES EN 2019 : UNE CROISSANCE ORGANIQUE SOUTENUE



AMELIORATION SIGNIFICATIVE DE L'EBITDA AJUSTE ET DE LA MARGE

EBITDA ajusté (in €m)



Marge d'EBITDA ajusté	
2018	2019
22,5%	23,8%
+130 pbs	

- **À taux de change et périmètre constants, l'EBITDA ajusté a crû de 16,0%**, grâce aux 3 piliers de Verallia :
 1. Croissance soutenue des volumes
 2. Spread très positif prix/coûts
 3. Plan d'amélioration de la performance industrielle (PAP) supérieur aux prévisions (44 M€)
- **Activité : levier opérationnel compensé par un déstockage significatif**
- « **Autres** » inclut l'impact IFRS 16 de +20 M€ (78 pb de la marge)
- **Amélioration significative de la marge d'EBITDA ajusté à 23,8 %, +130 pbs par rapport à 2018**

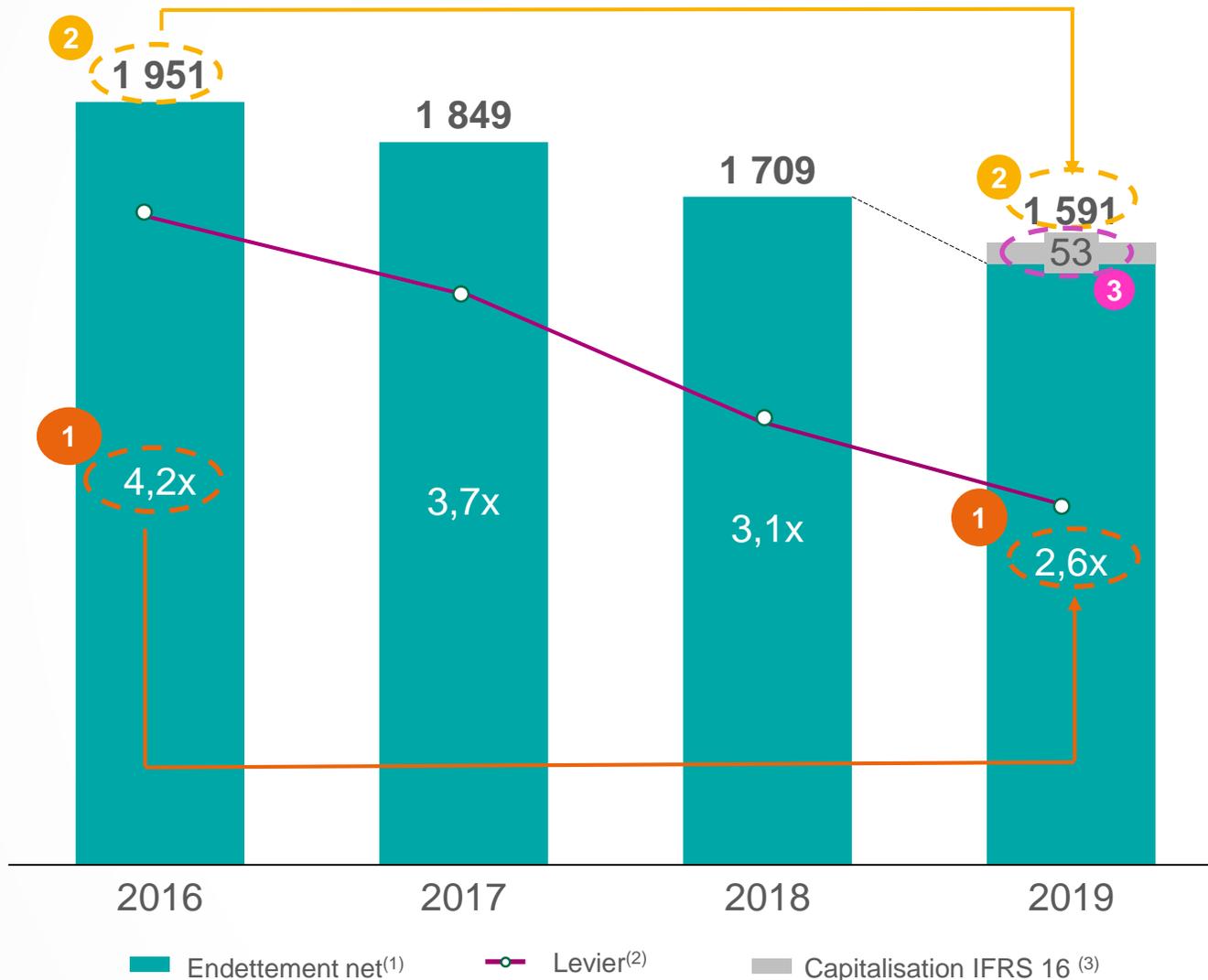
AMELIORATION DES FLUX DE TRESORERIE OPERATIONNELS ET CONVERSION CASH STABLE

En M€	2019	2018
EBITDA ajusté	615,2	543,3
Total investissements	252,5	225,0
Conversion en cash	59,0 %	58,6 %
Evolution du fonds de roulement ^(*)	45,7	(17,9)
Cash flow des opérations	408,4	300,5

- **Forte génération de flux de trésorerie** grâce à
 - **Rapide progression de l'EBITDA**
 - **Amélioration significative du fonds de roulement** malgré une forte progression des ventes
- **Bon niveau de « conversion en cash »**

DESENDETTEMENT RAPIDE ET CONTINU AU COURS DES 4 DERNIERES ANNEES

Evolution de l'endettement net ⁽¹⁾ et du levier ⁽²⁾ (M€)



Commentaires

- 1 Réduction du levier d'endettement grâce à la combinaison d'une augmentation de l'EBITDA et portée par une réduction de l'endettement net
- 2 Réduction continue de l'endettement net de 2016 à 2019 malgré la réalisation d'investissements stratégiques
- 3 Impact IFRS 16 de 53 M€ sur l'endettement net et de 20 M€ sur l'EBITDA ajusté en 2019

STRUCTURE DE LA DETTE DE VERALLIA

En million €	Montant nominal ou montant maximum tirable	Taux nominal	Maturité	31 décembre 2019
Prêt à terme	1 500	Euribor +1,75%	07/10/2024	1 490,7
Ligne de crédit renouvelable	500	Euribor +1,35%	07/10/2024	-
Commercial Papers	400			188,2
Autres dettes				130,9
Endettement brut				1 809,8
Trésorerie				(219,2)
Endettement net				1 590,6

- Une part importante de l'exposition du Groupe aux taux d'intérêt variables est couverte par des swaps de taux
- La liquidité totale du Groupe^(*) atteint 531 M€ au 31 décembre 2019

RESULTAT NET

<i>En millions d'euros</i>	2019	2018
Chiffre d'affaires	2 585,9	2 415,8
Résultat opérationnel	295,1	221,2
Résultat financier	(115,9)	(146,8)
Résultat avant impôts	179,2	74,4
Résultat net	124,6	48,5
Résultat de base par action (en €)	1,00	0,18
Résultat dilué par action (en €)	1,00	0,18

Proposition du versement d'un dividende par action de 0,85€* relatif à 2019 (résolution n°3)

1. Présentation du Groupe
2. Stratégie
3. Résultats financiers 2019
- 4. Résultats financiers du premier trimestre 2020**
5. Conclusion et perspectives
6. Gouvernance
7. Politique de rémunération
8. Rapports des commissaires aux comptes
9. Questions
10. Vote des résolutions

Didier Fontaine
Directeur Financier



ELEMENTS FINANCIERS CLES DU 1^{ER} TRIMESTRE 2020

- **Bon début d'année peu impacté par l'épidémie du COVID-19**
- **Chiffre d'affaires**
 - **Chiffre d'affaires à 645 M€, en croissance de +1,9 %** par rapport au T1 2019
 - **Croissance organique soutenue du chiffre d'affaires de 4,0 % (+2,0 % hors Argentine)** par rapport au T1 2019
- **EBITDA ajusté**
 - **En hausse de 6,5 % à 151 M€ (+9,6 % à taux de change et périmètre constants)** par rapport au T1 2019
 - **Amélioration de la marge d'EBITDA ajusté à 23,5 %, en hausse de 103 points de base** par rapport au T1 2019
- **Baisse du ratio d'endettement net à 2,5x l'EBITDA ajusté des 12 derniers mois**, contre 2,6x au 31 décembre 2019
- **Suppression des objectifs financiers 2020** en raison de la visibilité limitée liée à l'épidémie du COVID-19
- **Proposition du versement d'un dividende par action de 0,85 €, avec option de paiement en numéraire ou en actions^(*)**

POINT SUR LES ACTIONS DU GROUPE DANS LE CADRE DU COVID-19 ET PRIORITES A COURT TERME

- **Gestion de crise avec 3 priorités immédiates claires :**
 1. **Préserver la santé et la sécurité de nos employés**
 2. **Assurer la continuité des activités pour servir nos clients**
 3. **Préserver notre solidité financière**

- **Verallia : solidaire et responsable**

Des initiatives de solidarité sans précédent de la part de tous les employés de Verallia

VERALLIA : SOLIDAIRE ET RESPONSABLE → DES INITIATIVES DE SOLIDARITE SANS PRECEDENT

A l'échelle du Groupe

Michel Giannuzzi, PDG de Verallia, a contribué à l'effort collectif du Groupe en renonçant à sa rémunération variable 2020, qui représente 50 % de sa rémunération annuelle totale

- Tous les autres membres du Comité exécutif contribuent également à cet effort collectif en renonçant à 15 % de leur rémunération annuelle totale



A l'échelle locale

Un exemple des initiatives menées en Espagne

Verallia Iberie a fait don de plus de 300 000€ en Espagne et au Portugal pour contribuer à la lutte contre les conséquences du COVID-19 dans les communautés où se trouvent ses usines et son siège social.

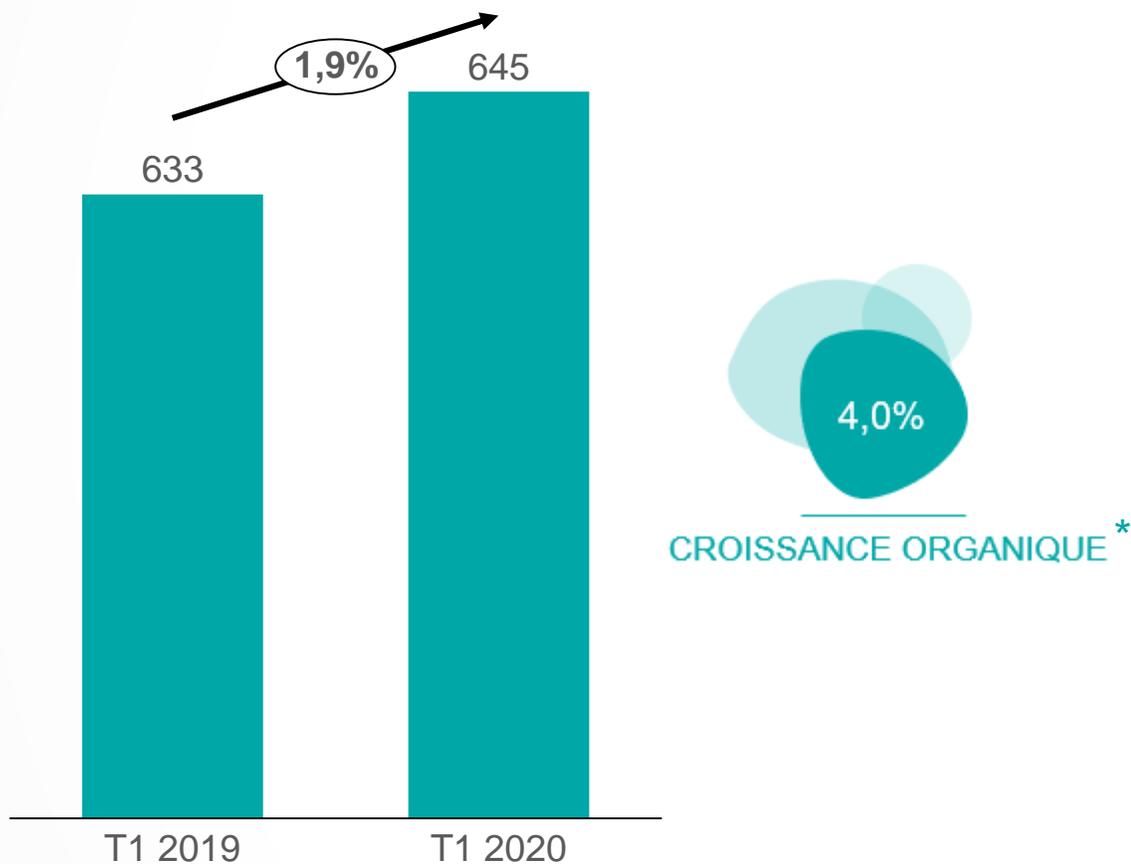
13 835 masques	3 314 Litres gel hydroalcoolique	4 stéthoscopes
10 lits d'hôpital	10 tables hospitalières	EPI
distribution de EPI	60 000€ banques alimentaires	produits de désinfection

#EstoNoPuedeParar

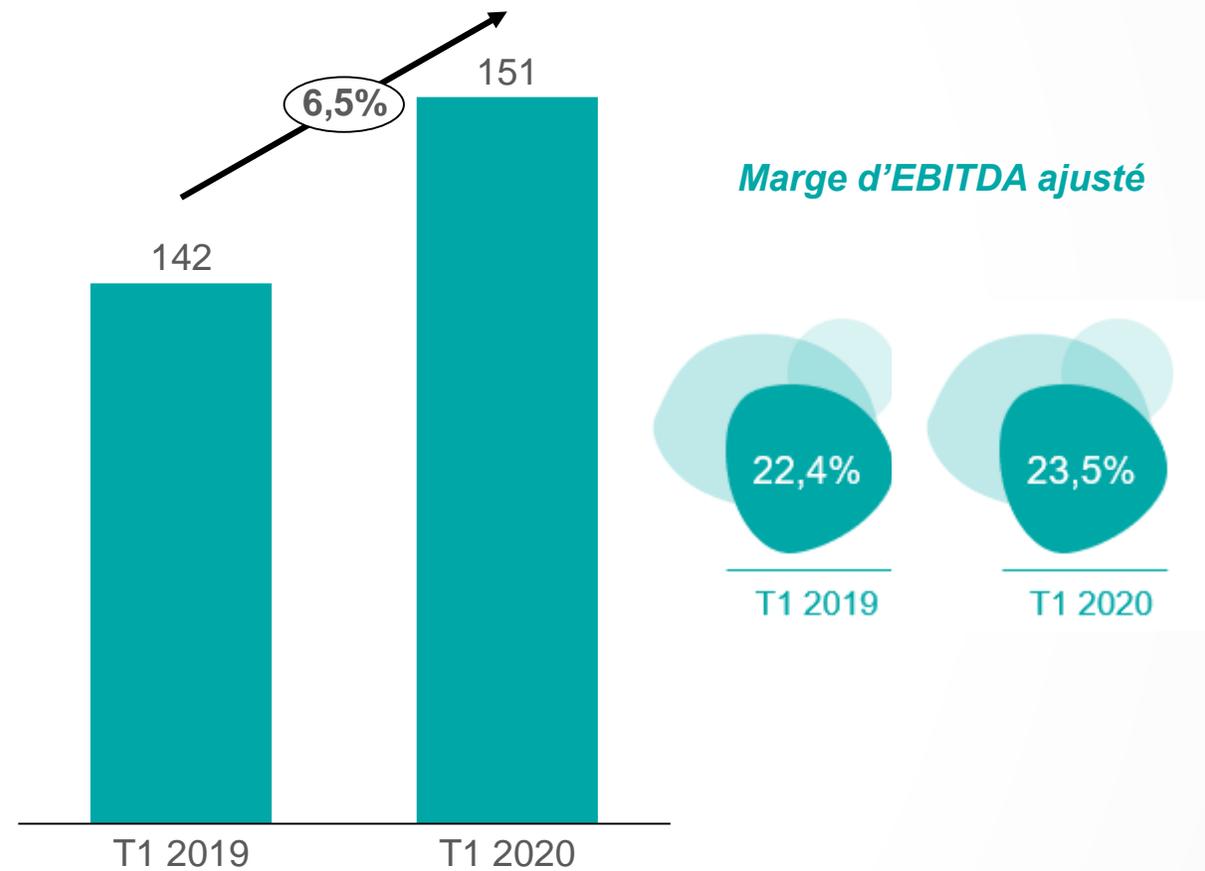
Sacyl Cruz Roja Española Caritas Sacyr unicef TRANSPORTISTAS

RESULTATS DU PREMIER TRIMESTRE 2020

Chiffre d'affaires (M€)



EBITDA ajusté (M€) et marge



POURSUITE DE LA REDUCTION DE L'ENDETTEMENT NET

En million €	31/03/2019 ^(*)	31/03/2020
Endettement net	1 790,7	1 574,1
EBITDA ajusté des 12 derniers mois	580,6 ^(**)	624,5
Endettement net / EBITDA ajusté des 12 derniers mois	3,1x	2,5x

- **Au 31 mars 2020, le ratio de l'endettement net sur l'EBITDA ajusté des 12 derniers mois s'élevait à 2,5x :**
 - Dette nette de 1 574,1 M€
 - EBITDA ajusté des 12 derniers mois du T1 à 624,5 M€
- **Un désendettement continu tiré par :**
 - **Une augmentation de l'EBITDA ajusté des 12 derniers mois**
 - **Une diminution de l'endettement net**

UNE STRUCTURE DE DETTE SOLIDE ET RENFORCEE

En million €	Montant nominal ou montant maximum pouvant être tiré	Nominal	Maturité	31 mars 2020
Prêt à terme	1 500,0	Euribor +1,75%	07/10/2024	1 491,4
Ligne de crédit renouvelable	500,0	Euribor +1,35%	07/10/2024	200,0
Commercial Papers	400,0			196,5
Autres dettes				110,8
Endettement brut				1 998,7
Trésorerie				(424,6)
Endettement net				1 574,1

- Une part importante de l'exposition du groupe aux taux d'intérêt variables est couverte par des swaps de taux
- Le 20 mars 2020, le Groupe a tiré 200 M€ sur sa ligne de crédit renouvelable de 500 M€
- Liquidité solide de 528 M€^(*) au 31 mars 2020, renforcée par la mise en place, le 24 avril 2020, d'une ligne de crédit renouvelable additionnelle d'un montant de 250 M€

1. Présentation du Groupe
2. Stratégie
3. Résultats financiers 2019
4. Résultats financiers du premier trimestre 2020
- 5. Conclusion et perspectives**
6. Gouvernance
7. Politique de rémunération
8. Rapports des commissaires aux comptes
9. Questions
10. Vote des résolutions

Michel Giannuzzi
Président Directeur Général



CONCLUSION ET PERSPECTIVES

T1 solide

- Croissance organique soutenue du chiffre d'affaires de 4,0 %
- Amélioration de la marge d'EBITDA ajusté à 23,5 %, en hausse de 103 points de base par rapport au T1 2019
- Baisse du ratio d'endettement à 2,5x l'EBITDA ajusté (-0,1x vs. fin déc 2019)

Perspectives

- Un contexte macroéconomique incertain ayant conduit au retrait de la guidance pour 2020
- Mesures d'adaptation continues pour faire face aux évolutions actuelles :
 - Préservation continue de la santé et de la sécurité de nos employés
 - Adaptation des coûts
 - Suivi très précis de l'évolution de la trésorerie et de la chaîne d'approvisionnement
 - Gestion proactive de tous les investissements
- Maintien du dividende 2019*, avec une liquidité renforcée

1. Présentation du Groupe
2. Stratégie
3. Récents faits marquants
4. Résultats financiers 2019
5. Résultats financiers du premier trimestre 2020
6. Conclusion et perspectives
- 7. Gouvernance**
8. Politique de rémunération
9. Rapports des commissaires aux comptes
10. Questions
11. Vote des résolutions

Michel Giannuzzi
Président Directeur Général



COMPOSITION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

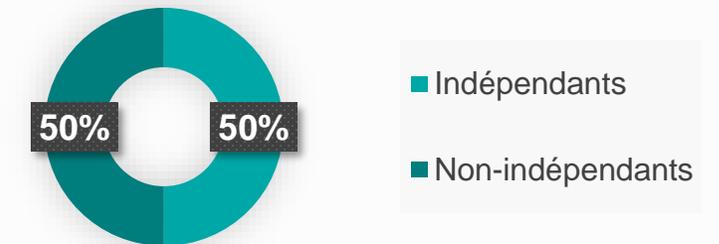
- Verallia applique toutes les recommandations du Code Afep-Medef (à l'exception de l'échelonnement des mandats lié à la récente introduction en Bourse)
- 12 membres, dont 2 représentants des salariés
- 2 censeurs

Michel Giannuzzi	Président du Conseil d'administration
Robert Seminara	Apollo
Claudia Scarico	Apollo
Pierre Vareille	Apollo
Sébastien Moynot	Bpifrance
Cécile Tandeau de Marsac	Indépendant
Marie-José Donsion	Indépendant
Virginie Hélias	Indépendant
José Arozamena	Indépendant
João Salles	BWSA / Indépendant
Dieter Müller	Représentant des salariés
Sylvain Artigau	Représentant des salariés

Diversité



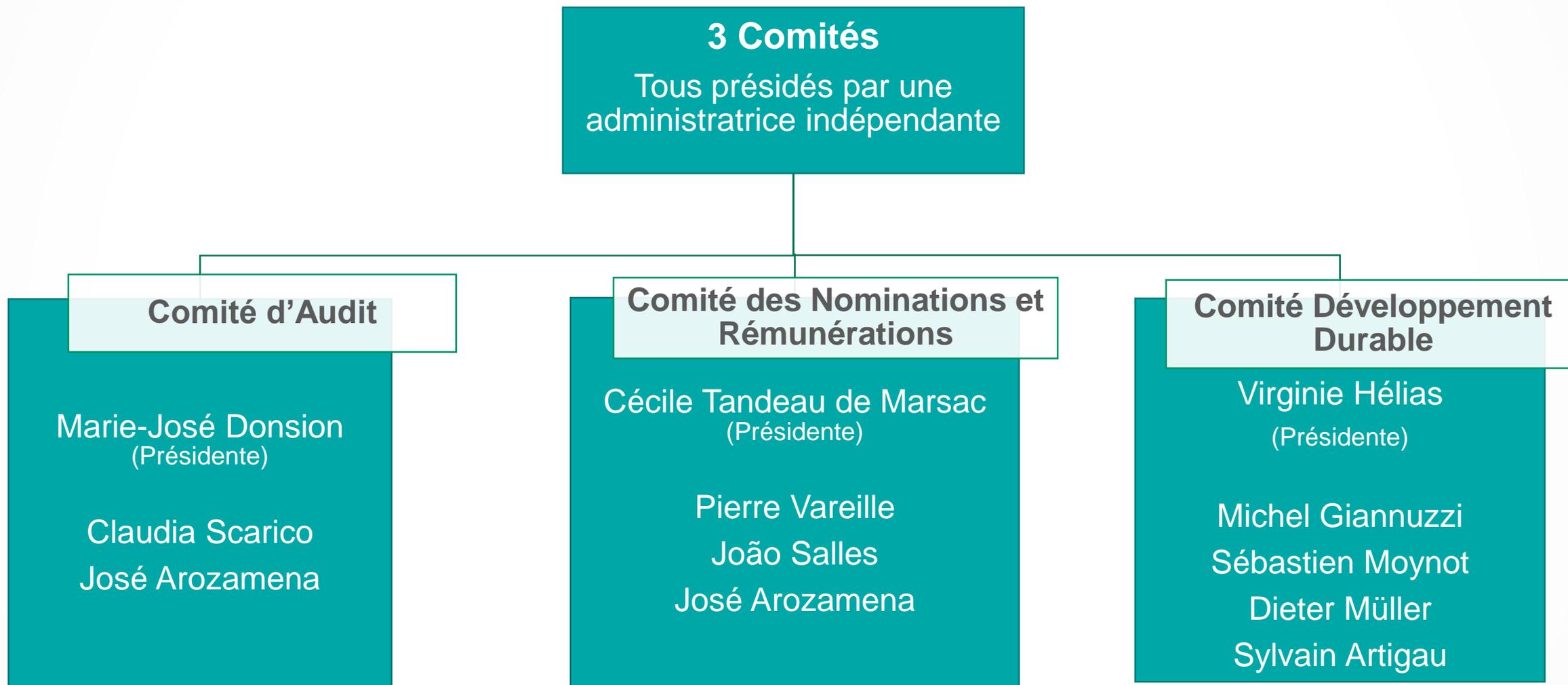
Indépendance



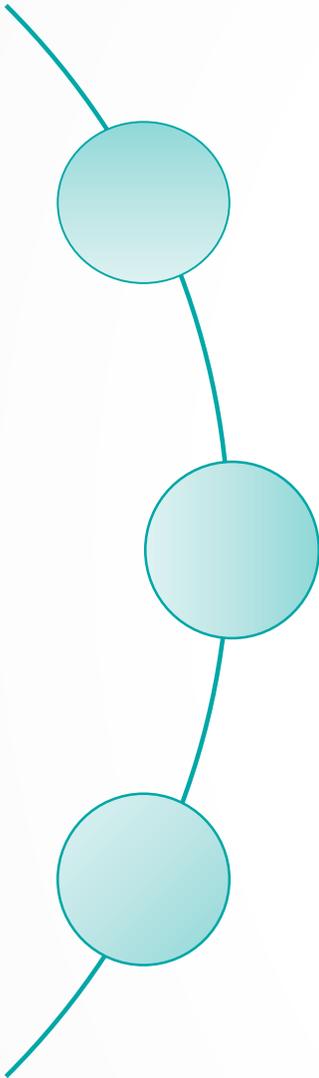
Nationalité



COMPOSITION DES COMITÉS DU CONSEIL D'ADMINISTRATION



ACTIVITÉ DU CONSEIL D'ADMINISTRATION ET DE SES COMITÉS



CONSEIL D'ADMINISTRATION

3 réunions

Taux d'assiduité : **90,1%**

COMITÉ D'AUDIT

1 réunion

Taux d'assiduité : **100%**

COMITÉ DES NOMINATIONS ET RÉMUNÉRATIONS

1 réunion

Taux d'assiduité : **100%**

THEMES CLES 2019

- ❖ Informations financières
 - ❖ Budget
- ❖ Gouvernance
 - ❖ Contrat de liquidité
- ❖ Offre réservée aux salariés

1. Présentation du Groupe
2. Stratégie
3. Récents faits marquants
4. Résultats financiers 2019
5. Résultats financiers du premier trimestre 2020
6. Conclusion et perspectives
7. Gouvernance
- 8. Politique de rémunération**
9. Rapports des commissaires aux comptes
10. Questions
11. Vote des résolutions

Cécile Tandeau de Marsac

**Présidente du Comité des Nominations
et Rémunérations**



PRINCIPES GÉNÉRAUX DE LA POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION DU PRÉSIDENT-DIRECTEUR GÉNÉRAL

Rémunération

✓ **compétitive**

- ✓ en cohérence avec les **pratiques de marché et de l'industrie**
- ✓ en conformité avec les **recommandations** du **Code Afep-Medef**



Alignement des intérêts
actionnaires/PDG

Equilibre entre **performance court terme et moyen/long terme**



Equilibre fixe/variable

Rémunération annuelle variable :

- ✓ **100% de la rémunération annuelle fixe en cas d'atteinte des objectifs à 100%**
- ✓ **maximum 140% de la rémunération annuelle fixe si objectifs dépassés**

Engagements

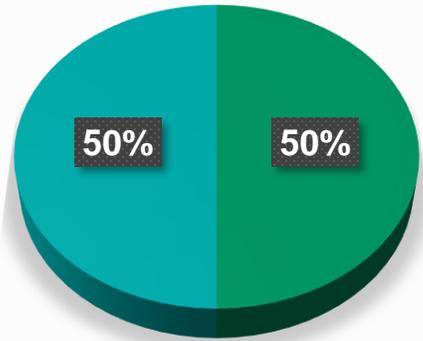
Indemnité de départ et de non-concurrence

Aucun régime de retraite supplémentaire

PRINCIPES GÉNÉRAUX DE LA POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION DU PRÉSIDENT-DIRECTEUR GÉNÉRAL

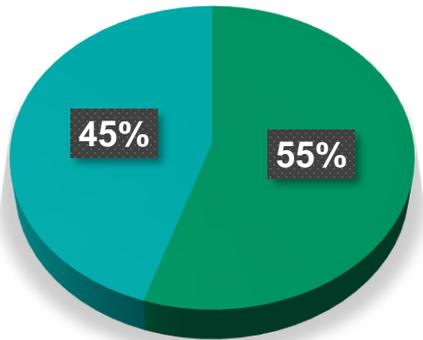
Rémunération variable annuelle

Eléments qualitatifs 20%



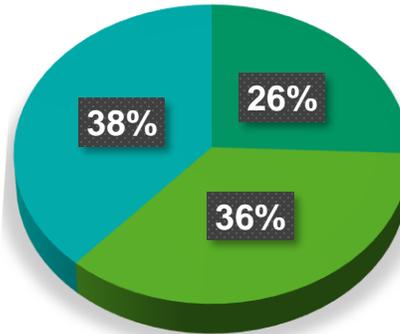
- Critère de sécurité (taux de fréquence d'accidents du travail)
- Critère de développement durable (réduction des émissions de CO2)

Eléments quantitatifs 80%



- EBITDA Ajusté
- Cash flow opérationnels

Répartition des éléments de rémunération au titre de la politique de rémunération 2020*

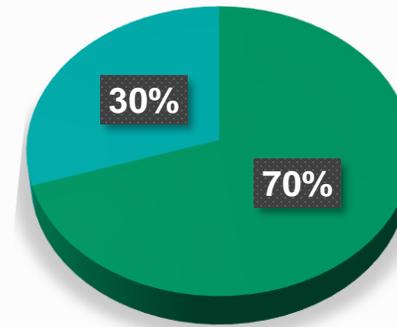


- Rémunération fixe
- Rémunération variable
- Rémunération long terme

*En cas d'atteinte des plafonds de performance

Rémunération variable à long terme

Actions de performance



- EBITDA Ajusté + dette nette
- Evolution du cours de bourse vs SBF120 depuis IPO

SYNTHÈSE DES ÉLÉMENTS DE RÉMUNÉRATION DU PRÉSIDENT-DIRECTEUR GÉNÉRAL AU TITRE DE 2019 (VOTE EX POST : RÉOLUTIONS N°6 ET N°8)

Rémunération fixe	875 000 euros.
Rémunération variable	1 160 240 euros.
Rémunération long terme (actions de performance)	Montant maximum de 1 750 000 euros, soit, à titre indicatif, un nombre maximum de 64 814 actions sur la base du prix d'introduction en bourse de 27 euros (première tranche du Plan 2019-2021).
Indemnité de rupture	Indemnité en cas de départ d'un montant brut égal au maximum à 150% de la somme de la rémunération fixe et variable relative aux 12 derniers mois précédant la cessation effective du mandat. Aucune indemnité de départ ne sera due si le montant moyen de la rémunération variable au cours des 2 dernières années précédant le terme du mandat de Directeur Général est inférieur à 30% du montant cible. En cas de versement d'une rémunération variable moyenne supérieure ou égale à 30% du montant cible, l'indemnité de départ serait intégralement payée.
Indemnité de non-concurrence	Engagement de non-concurrence d'une durée d'un an, indemnisé par une somme forfaitaire mensuelle égale à 1/12e de 70% de la somme de la rémunération fixe et variable relative aux 12 derniers mois précédant la cessation effective du mandat. En cas de cumul de l'application de l'indemnité de départ et de l'indemnité de non-concurrence, le montant cumulé de ces deux indemnités ne pourra pas excéder un montant correspondant à la somme de la rémunération fixe et variable perçue au cours des 2 années précédant la cessation effective du mandat.
Intéressement et abondement	6 667 euros bruts.
Avantages en nature	17 758 euros (assurance chômage mandataire social, régime de mutuelle et de prévoyance et voiture de fonction).

RATIO D'ÉQUITÉ ENTRE LE NIVEAU DE RÉMUNÉRATION DU PRÉSIDENT-DIRECTEUR GÉNÉRAL ET LA RÉMUNÉRATION MOYENNE ET MÉDIANE DES SALARIÉS DU GROUPE (VOTE EX POST : RÉOLUTION N°8)

Ratios calculés sur la base des rémunérations fixes et variables versées au cours des exercices 2018 et 2019 et des actions de performance attribuées au cours des mêmes périodes, valorisées à leur valeur comptable au moment de leur attribution et proratisées sur l'exercice en fonction de la durée.

Périmètre du calcul: Verallia SA, sa filiale française directe Verallia Packaging et l'ensemble de ses filiales indirectes verrières situées en France (= 96% de la masse salariale en France).

	Exercice 2019	Exercice 2018
Ratio sur rémunération moyenne	41	30
Ratio sur rémunération médiane	46	33

POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION DE MICHEL GIANNUZZI AU TITRE DE 2020 (VOTE EX ANTE : RESOLUTION N°7)

Rémunération fixe 1 100 000 euros.

Rémunération variable La part variable annuelle de la rémunération du Président-Directeur Général est de 1 100 000 euros en cas d'atteinte des objectifs à 100% et, dans l'hypothèse où les objectifs fixés seraient dépassés, un montant maximum égal à 140% de la rémunération fixe annuelle, soit 1 540 000 euros.

Au regard du contexte de crise sanitaire actuelle, le Président-Directeur Général a décidé de contribuer à l'effort collectif du Groupe dans cette crise et de renoncer à sa rémunération variable annuelle au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Rémunération long terme (actions de performance) Le nombre d'actions attribuées gratuitement transférées en pleine propriété à l'issue de la période d'acquisition varie en fonction du niveau d'atteinte des objectifs d'EBITDA Ajusté et de dette financière nette avant paiement de dividendes ou rachat d'actions (pour 70%) et à un objectif d'évolution du cours de bourse (pour 30%).

Indemnité de rupture Indemnité en cas de départ d'un montant brut égal au maximum à 150% de la somme de la rémunération fixe et variable relative aux 12 derniers mois précédant la cessation effective du mandat. Aucune indemnité de départ ne sera due si le montant moyen de la rémunération variable au cours des 2 dernières années précédant le terme du mandat de Directeur Général est inférieur à 30% du montant cible. En cas de versement d'une rémunération variable moyenne supérieure ou égale à 30% du montant cible, l'indemnité de départ serait intégralement payée.

Indemnité de non-concurrence Engagement de non-concurrence d'une durée d'un an, indemnisé par une somme forfaitaire mensuelle égale à 1/12e de 70% de la somme de la rémunération fixe et variable relative aux 12 derniers mois précédant la cessation effective du mandat. En cas de cumul de l'application de l'indemnité de départ et de l'indemnité de non-concurrence, le montant cumulé de ces deux indemnités ne pourra pas excéder un montant correspondant à la somme de la rémunération fixe et variable perçue au cours des 2 années précédant la cessation effective de son mandat.

Avantages en nature Bénéfice d'une assurance chômage mandataire social, d'un régime de mutuelle et de prévoyance et d'une voiture de fonction (montant : circa identique 2019).

SYNTHÈSE DES ÉLÉMENTS DE RÉMUNÉRATION DES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION AU TITRE DE 2019 (VOTE EX POST : RÉOLUTION N°8)

Enveloppe globale fixée par l'Assemblée Générale du 20 septembre 2019
600 000 euros

Enveloppe allouée librement
par le Conseil d'administration
sur recommandation du
Conseil des Nominations et
Rémunérations

30 000 euros/an, *pro rata temporis*

15 000 euros/an pour chaque
Président de Comité

3 000 euros/réunion du Conseil
d'administration et des comités

**Montant total payé
au titre de 2019 :
117 945 euros**

POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION DES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION (VOTE EX ANTE : RÉOLUTION N°9)

Le maintien de l'enveloppe globale fixée par l'Assemblée Générale du 20 septembre 2019 (600 000 euros) est soumis à votre vote

1. Présentation du Groupe
2. Stratégie
3. Récents faits marquants
4. Résultats financiers 2019
5. Résultats financiers du premier trimestre 2020
6. Conclusion et perspectives
7. Gouvernance
8. Politique de rémunération
- 9. Rapports des commissaires aux comptes**
10. Questions
11. Vote des résolutions

Itto El Hariri

**Commissaire aux comptes
PWC**



RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Les rapports des Commissaires aux comptes portent sur :

- Les comptes consolidés,
- Les comptes annuels,
- Les conventions réglementées,
- Les opérations liées au capital.

Nos rapports d'audit sur les comptes consolidés et sur les comptes annuels décrivent notamment les points clés de notre audit et les diligences que nous avons réalisées.

RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

RAPPORT SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS (2^{ÈME} RÉOLUTION)

Nous certifions que les comptes consolidés de l'exercice 2019 sont

- réguliers et sincères,
- donnent une image fidèle du résultat des opérations ainsi que de la situation financière et du patrimoine de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Observation renvoyant à la note 2.2 de l'annexe présentant l'incidence de l'adoption au 1^{er} janvier 2019 de la norme IFRS 16 « Contrats de location ».

La justification de nos appréciations porte sur le point clé de l'audit : l'évaluation de la valeur recouvrable des *goodwills*.

La sincérité et la concordance avec les comptes consolidés des informations relatives au Groupe, données dans le rapport de gestion, n'appellent pas d'observation.

RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

RAPPORT SUR LES COMPTES SOCIAUX (1^{ÈRE} RÉOLUTION)

Nous certifions que les comptes annuels de l'exercice 2019

- sont réguliers et sincères,
- donnent une image fidèle du résultat des opérations ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société.

La justification de nos appréciations porte sur le point clé de l'audit relatif à l'évaluation des titres de participation.

La vérification du rapport de gestion, du rapport sur le gouvernement d'entreprise et des autres documents adressés aux actionnaires, n'appelle pas de commentaire particulier.

RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

RAPPORT SPÉCIAL SUR LES CONVENTIONS RÉGLEMENTÉES (5^{ÈME} RÉSOLUTION)

Convention soumise à l'approbation de l'Assemblée Générale :

Une convention réglementée a été autorisée par le Conseil d'administration au cours de l'exercice 2019 dans le cadre de l'introduction en bourse de votre Société, sous la forme d'un contrat de garantie portant sur l'intégralité des actions cédées.

RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

OPÉRATIONS LIÉES AU CAPITAL (12^{ÈME}, 14^{ÈME} À 22^{ÈME} RÉOLUTIONS)

Opérations concernées :

- Autorisation au Conseil d'administration d'annuler les actions rachetées dans le cadre de programmes de rachat d'actions (12^{ème} résolution),
- Délégation de compétence et/ou autorisation d'émettre des actions et/ou diverses valeurs mobilières avec maintien et/ou suppression du droit préférentiel de souscription (14^{ème} à 19^{ème} résolutions),
- Délégation de compétence au Conseil d'administration en vue d'augmenter le capital social avec suppression du droit préférentiel de souscription par émission d'actions de la Société réservée aux adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise (20^{ème} résolution),
- Délégation de compétence au Conseil d'administration en vue d'augmenter le capital social par émission d'actions avec suppression du droit préférentiel de souscription en faveur d'une catégorie de bénéficiaires déterminée (21^{ème} résolution),
- Autorisation au Conseil d'administration à l'effet d'attribuer gratuitement des actions existantes ou à émettre, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires, en faveur de certains salariés et mandataires sociaux de la Société et des sociétés lui étant liées (22^{ème} résolution).

Absence d'observation à formuler sur les modalités et les informations données dans le rapport du Conseil d'administration.

Nous établirons, le cas échéant, des rapports complémentaires lors de l'usage des délégations de compétence consenties à votre Conseil d'administration.

1. Présentation du Groupe
2. Stratégie
3. Récents faits marquants
4. Résultats financiers 2019
5. Résultats financiers du premier trimestre 2020
6. Conclusion et perspectives
7. Gouvernance
8. Politique de rémunération
9. Rapports des commissaires aux comptes
- 10. Questions**
11. Vote des résolutions

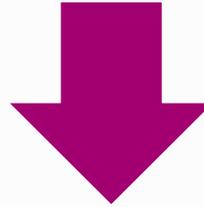
1. Présentation du Groupe
2. Stratégie
3. Récents faits marquants
4. Résultats financiers 2019
5. Résultats financiers du premier trimestre 2020
6. Conclusion et perspectives
7. Gouvernance
8. Politique de rémunération
9. Rapports des commissaires aux comptes
10. Questions
11. **Vote des résolutions**

Wendy Kool-Foulon
Directrice Juridique



AG À HUIS-CLOS : CALCUL DU QUORUM

L'Assemblée Générale se tenant à huis clos, aucun actionnaire n'a malheureusement pu se présenter physiquement à la réunion et ne peut donc voter en cours de séance.



En conséquence, seuls les votes par correspondance et mandats reçus préalablement à l'Assemblée Générale dans les délais légaux et réglementaires ont été pris en compte pour le calcul du quorum et du résultat des votes aux résolutions qui vous sont présentées.

RÉSULTATS DES VOTES (1/4)

<i>Résolution n°1</i>	Approbation des comptes sociaux de la Société au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2019	>99,99%
<i>Résolution n°2</i>	Approbation des comptes consolidés de la Société au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2019	>99,99%
<i>Résolution n°3</i>	Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2019 et fixation du dividende à 0,85 euro par action	99,94%
<i>Résolution n°4</i>	Option pour le paiement en actions du dividende au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2019	99,91%
<i>Résolution n°5</i>	Approbation des conventions visées aux articles L.225-38 et suivants du Code de commerce et du rapport spécial des Commissaires aux comptes	>99,99%
<i>Résolution n°6</i>	Approbation des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019 ou attribués au titre du même exercice au Président-Directeur Général de la Société, pour la période courant à compter de l'admission des actions de la Société aux négociations sur le marché réglementé d'Euronext Paris	90,57%
<i>Résolution n°7</i>	Approbation de la politique de rémunération du Président – Directeur Général	97,53%
<i>Résolution n°8</i>	Approbation des informations mentionnées à l'article L.225-37-3 I. du Code de commerce	98,17%
<i>Résolution n°9</i>	Approbation de la politique de rémunération des administrateurs	>99,99%
<i>Résolution n°10</i>	Renouvellement du mandat de commissaire aux comptes titulaire	99,14%

RÉSULTATS DES VOTES (2/4)

<i>Résolution n°11</i>	Autorisation au Conseil d'administration en vue d'opérer sur les actions de la Société	18 mois / Dans la limite de 10% du nombre total des actions composant le capital social ou 5% du nombre total des actions en vue de leur conservation et de leur remise ultérieure en paiement ou en échange dans le cadre d'opérations de croissance externe	98,86%
<i>Résolution n°12</i>	Autorisation au Conseil d'administration en vue de réduire le capital social de la Société par annulation des actions détenues en propre	26 mois / Dans la limite de 10 % du capital social par 24 mois	99,38%
<i>Résolution n°13</i>	Délégation de compétence au Conseil d'administration en vue d'augmenter le capital social par incorporation de réserves, bénéfices ou primes ou toute autre somme dont la capitalisation serait admise	26 mois / 80 millions d'euros (soit environ 20% du capital social)	>99,99%
<i>Résolution n°14</i>	Délégation de compétence au Conseil d'administration en vue d'augmenter le capital social par émission, avec maintien du droit préférentiel de souscription, d'actions et/ou de titres de capital donnant accès à d'autres titres de capital et/ou donnant droit à l'attribution de titres de créance et/ou de valeurs mobilières donnant accès à des titres de capital à émettre	26 mois / 200 millions d'euros (soit environ 50% du capital social) / 750 millions d'euros s'agissant des titres de créance	98,98%
<i>Résolution n°15</i>	Délégation de compétence au Conseil d'administration en vue d'augmenter le capital social par émission, avec suppression du droit préférentiel de souscription, d'actions et/ou de titres de capital donnant accès à d'autres titres de capital et/ou donnant droit à l'attribution de titres de créance et/ou de valeurs mobilières donnant accès à des titres de capital à émettre, dans le cadre d'offres au public autres que celle visées à l'article L.411-2 du Code monétaire et financier	26 mois / 80 millions d'euros (soit environ 20% du capital social) / 750 millions d'euros s'agissant des titres de créance	93,57%
<i>Résolution n°16</i>	Délégation de compétence au Conseil d'administration en vue d'augmenter le capital social par émission, avec suppression du droit préférentiel de souscription, d'actions et/ou de titres de capital donnant accès à d'autres titres de capital et/ou donnant droit à l'attribution de titres de créance et/ou de valeurs mobilières donnant accès à des titres de capital à émettre, dans le cadre d'offres au public visées au 1 de l'article L.411-2 du Code monétaire et financier	26 mois / 80 millions d'euros (soit environ 20% du capital social) / 750 millions d'euros s'agissant des titres de créance	93,64%

RÉSULTATS DES VOTES (3/4)

<i>Résolution n°17</i>	Autorisation au Conseil d'administration en cas d'émission avec suppression du droit préférentiel de souscription, par offres au public, afin de fixer le prix d'émission selon les modalités fixées par l'Assemblée Générale, dans la limite de 10% du capital par an	26 mois / 10% du capital social par an	94,79%
<i>Résolution n°18</i>	Autorisation au Conseil d'administration en vue d'augmenter le montant des émissions avec ou sans maintien du droit préférentiel de souscription	26 mois / Limite prévue par la réglementation applicable (à ce jour, 15% de l'émission initiale)	93,64%
<i>Résolution n°19</i>	Délégation des pouvoirs nécessaires au Conseil d'administration en vue d'augmenter le capital social par émission d'actions et/ou de titres de capital donnant accès à d'autres titres de capital et/ou donnant droit à l'attribution de titres de créance et/ou de valeurs mobilières donnant accès à des titres de capital à émettre, en rémunération d'apports en nature	26 mois / 10% du capital / 750 millions d'euros s'agissant des titres de créance	98,16%
<i>Résolution n°20</i>	Délégation de compétence au Conseil d'administration en vue d'augmenter le capital social avec suppression du droit préférentiel de souscription par émission d'actions de la Société réservée aux adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise	26 mois / 12 millions d'euros (soit environ 3% du capital social)	99,73%
<i>Résolution n°21</i>	Délégation de compétence au Conseil d'administration en vue d'augmenter le capital social par émission d'actions avec suppression du droit préférentiel de souscription en faveur d'une catégorie de bénéficiaires déterminée	18 mois / 12 millions d'euros (soit environ 3% du capital social)	99,73%
<i>Résolution n°22</i>	Autorisation au Conseil d'administration à l'effet d'attribuer gratuitement des actions existantes ou à émettre, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires, en faveur de certains salariés et mandataires sociaux de la Société et des sociétés lui étant liées	38 mois / 3% du capital	90,57%

RÉSULTATS DES VOTES (4/4)

<i>Résolution n°23</i>	Modification de l'article 15 des statuts « Conseil d'administration »	99,92%
<i>Résolution n°24</i>	Modification de l'article 16 des statuts « Délibérations du Conseil »	99,92%
<i>Résolution n°25</i>	Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités	>99,99%

Annexes

Glossaire

- **Croissance organique** : correspond à la croissance du chiffre d'affaires à taux de change et à périmètre constants. Les revenus à taux de change constants sont calculés en appliquant les mêmes taux de change aux indicateurs financiers présentés dans les deux périodes faisant l'objet de comparaisons (en appliquant les taux de la période précédente aux indicateurs de la période en cours).
- **EBITDA ajusté** : L'EBITDA ajusté est un indicateur non défini par les normes IFRS. Il s'agit d'un indicateur de suivi de la performance sous-jacente des activités après retraitement de certaines charges et/ou produits à caractère non récurrents ou de nature à fausser la lecture de la performance de l'entreprise. L'EBITDA ajusté est calculé sur la base du résultat opérationnel retraité des dépréciations et amortissements, des coûts liés aux restructurations, des coûts liés aux acquisitions et M&A, des effets d'hyperinflation, des plans d'actionnariat du management, des effets liés aux cessions et risques filiales, des frais de fermeture de sites et autres éléments.
- **Capex** : ou dépenses d'investissement, représentent les achats d'immobilisations corporelles et incorporelles nécessaires pour maintenir la valeur d'un actif et/ou s'adapter aux demandes du marché ainsi qu'aux contraintes environnementales, de santé et de sécurité ; ou pour augmenter les capacités du Groupe. L'acquisition de titres en est exclue.
- **Capex récurrents** : Les Capex récurrents représentent les achats d'immobilisations corporelles et incorporelles nécessaires pour maintenir la valeur d'un actif et/ou s'adapter aux demandes du marché ainsi qu'aux contraintes environnementales, de santé et de sécurité. Ils incluent principalement les rénovations de fours et la maintenance des machines IS.
- **Investissements stratégiques** : Les investissements stratégiques représentent les acquisitions stratégiques d'actifs qui accroissent les capacités du Groupe ou son périmètre de manière significative (par exemple, acquisition d'usines ou équivalent, investissements « greenfield » ou « brownfield »), incluant la construction de nouveaux fours additionnels.
- **Cash conversion** : est défini comme les cash flows rapportés à l'EBITDA ajusté. Les cash flows sont définis comme l'EBITDA ajusté diminué des Capex.
- **Le segment Europe du Sud et de l'Ouest** comprend les sites de production localisés en France, Espagne, Portugal et Italie. Il est également désigné par l'abréviation « SWE »
- **Le segment Europe du Nord et de l'Est** comprend les sites de production localisés en Allemagne, Russie, Ukraine et Pologne. Il est également désigné par l'abréviation « NEE »
- **Le segment Amérique latine** comprend les sites de production localisés au Brésil, en Argentine et au Chili.
- **Liquidité** : calculée comme la somme de la trésorerie disponible et de la ligne de crédit renouvelable non tirée qui doit être retraitée de l'encours de « Neu Commercial Papers ».

Avertissement

*Les états financiers consolidés de Verallia au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2019 ont été arrêtés par le Conseil d'administration le 20 février 2020 **et ont été audités par les commissaires aux comptes de Verallia.***

*Certaines informations incluses dans cette présentation ne constituent pas des données historiques mais sont des déclarations prospectives. Ces déclarations prospectives sont fondées sur des estimations, des prévisions et des hypothèses en ce inclus, notamment, des hypothèses concernant la stratégie présente et future de Verallia et l'environnement économique dans lequel Verallia exerce ses activités. Elles impliquent des risques connus et inconnus, des incertitudes et d'autres facteurs, qui peuvent avoir pour conséquence une différence significative entre la performance et les résultats réels de Verallia et ceux présentés explicitement ou implicitement dans ces déclarations prospectives. Ces risques et incertitudes incluent ceux détaillés et identifiés au Chapitre 3 « Facteurs de risques » du **document d'enregistrement universel** approuvé par **l'AMF le 29 avril 2020 sous le numéro R. 20-006**, disponible sur le site de la Société (www.verallia.com) et celui de l'AMF (www.amf-france.org). Ces déclarations et informations prospectives ne constituent pas des garanties de performances futures.*

Ces déclarations prospectives ne sont valables qu'à la date de cette présentation et Verallia décline expressément toute obligation ou engagement de publier une mise à jour ou une révision des déclarations prospectives incluses dans cette présentation afin de refléter des changements dans les hypothèses, évènements, conditions ou circonstances sur lesquels sont fondées ces déclarations prospectives. Les déclarations prospectives contenues dans cette présentation sont établies uniquement à des fins illustratives.

Cette présentation inclut uniquement des informations résumées et ne prétend pas être exhaustive. Aucune garantie n'est donnée quant à l'exactitude et l'exhaustivité de l'information ou des opinions contenues dans cette présentation.

Certaines informations financières contenues dans cette présentation ne sont pas directement extraites des systèmes comptables de Verallia et ne sont pas des données IFRS. Elles n'ont pas été revues ou vérifiées par les commissaires aux comptes de Verallia.

Cette présentation ne contient pas et ne constitue pas une offre de vente de valeurs mobilières, ni une invitation ou une incitation d'investissement dans des valeurs mobilières en France, aux Etats-Unis ou dans toute autre juridiction.