



VERALLIA

**ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
SEMESTRIELS CONDENSÉS AU
30 JUIN 2019**

SOMMAIRE

ETAT RESUMÉ DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDÉE	3
COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ RESUMÉ	4
ÉTAT RESUMÉ DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ	5
TABLEAU RESUMÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS	6
ÉTAT RESUMÉ DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	7
NOTE 1 – INFORMATIONS SUR LE GROUPE	8
1.1 Constitution et création	8
1.2 Constitution du Groupe	8
1.3 Activités	8
NOTE 2 - BASE DE PREPARATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES RESUMÉS	8
2.1 Contexte de publication des états financiers semestriels consolidés	8
2.2 Référentiel applicable	8
2.3 Estimations et jugements	9
2.4 Première application d'IFRS 16	10
2.5 Transactions en devises étrangères	13
NOTE 3 – VARIATION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION	13
3.1 Changements survenus au cours du 1 ^{er} semestre 2019	13
3.2 Changements survenus au cours du 1 ^{er} semestre 2018	13
NOTE 4 – INFORMATIONS SECTORIELLES	14
4.1 Base de sectorisation	14
4.2 Indicateurs clés de performance	14
4.3 Informations sur les secteurs	15
4.4 Répartition du chiffre d'affaires par « marchés finaux »	15
4.5 Informations au niveau de l'entité	16
4.6 Informations relatives aux principaux clients	17
NOTE 5 – ELEMENTS DU RESULTAT OPERATIONNEL	17
5.1 Chiffre d'affaires	17
5.2 Charges par fonction et par nature	17
NOTE 6 – AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT OPERATIONNEL	18
6.1 Eléments liés aux acquisitions	18
6.2 Autres produits et charges opérationnels	18
NOTE 7 – RESULTAT FINANCIER	19
NOTE 8 – IMPOT SUR LE RESULTAT	19
NOTE 9 – GOODWILL	20
NOTE 10 – AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	20
NOTE 11 – IMMOBILISATIONS CORPORELLES	21
NOTE 12 – DEPRECIATION DES GOODWILL ET DES IMMOBILISATIONS	22
NOTE 13 – VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT NET	22
13.1 Stocks	23

13.2 Créances clients et autres actifs courants	23
13.3 Dettes fournisseurs et autres passifs courants	24
13.4 Affacturage	24
NOTE 14 – TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	24
NOTE 15 – CAPITAUX PROPRES	25
15.1 Capital social	25
15.2 Réserve de conversion	25
15.3 Résultat par action	25
NOTE 16 – EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	26
16.1 Endettement financier net	26
16.2 Evolution de l'endettement financier brut	26
16.3 Structure de la dette du Groupe	28
16.4 Calendrier de remboursement de la dette	28
16.5 Evolution de la dette	28
NOTE 17 – PROVISIONS ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS NON COURANTS	29
NOTE 18 – PROVISIONS POUR RETRAITES ET ENGAGEMENTS ASSIMILES	29
18.1 Engagements de retraite et autres obligations au titre d'avantages postérieurs à l'emploi	30
18.2 Autres avantages à long terme	30
NOTE 19 – INSTRUMENTS FINANCIERS	31
NOTE 20 – PARTIES LIEES	33
NOTE 21 – OBLIGATIONS CONTRACTUELLES ET ENGAGEMENTS HORS BILAN	33
NOTE 22 – EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE	33

ETAT RESUMÉ DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDÉE

(en millions €)	Notes	Exercice clos le	
		30 juin 2019	31 décembre 2018
ACTIF			
Goodwill	9	552,6	552,0
Autres immobilisations incorporelles	10	529,2	559,3
Immobilisations corporelles	11	1 256,5	1 199,5
Participations dans des entreprises associées		0,7	0,6
Impôt différé		41,5	43,6
Autres actifs non courants		39,5	46,4
Actifs non courants		2 420,0	2 401,4
Part à court terme des actifs non courants		0,0	0,5
Stocks	13.1	435,7	477,9
Créances clients et autres actifs courants	13.2	233,1	190,9
Créances d'impôts exigibles	13	20,9	14,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14	240,8	262,1
Actifs courants		930,5	946,3
Total Actifs		3 350,5	3 347,7
CAPITAUX PROPRES ET PASSIF			
Capital social		137,5	137,5
Réserves consolidées		(48,4)	(114,4)
Capitaux propres attribuables aux actionnaires		89,1	23,1
Intérêts ne donnant pas le contrôle		27,4	27,5
Capitaux propres		116,5	50,6
Dette financière et dérivés non courants	16	2 023,8	2 139,2
Provisions pour retraites et avantages assimilés	18	132,1	117,4
Impôt différé		174,1	192,6
Provisions et autres passifs financiers non-courants	17	40,8	52,8
Passifs non-courants		2 370,8	2 502,0
Dette financière et dérivés courants	16	169,0	105,4
Part à court terme des provisions et autres passifs financiers non-courants	17	42,0	41,1
Dettes fournisseurs	13.3	372,5	408,4
Passifs d'impôts exigibles	13	25,9	8,6
Autres passifs courants	13.3	253,8	231,6
Passifs courants		863,2	795,1
Total Capitaux propres et passifs		3 350,5	3 347,7

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ RESUMÉ

<i>(en millions €)</i>	Notes	Exercice clos le 30 juin	
		2019	2018
Chiffre d'affaires	5.1	1 329,4	1 243,5
Coût des ventes	5.2	(1 057,4)	(1 011,7)
Frais commerciaux, généraux et administratifs	5.2	(77,9)	(76,0)
Éléments liés aux acquisitions	6.1	(30,8)	(30,9)
Autres produits et charges opérationnels	6.2	(4,2)	(11,7)
Résultat opérationnel		159,1	113,2
Résultat financier	7	(54,8)	(63,0)
Résultat avant impôts		104,3	50,2
Impôt sur le résultat	8	(33,1)	(17,1)
Quote-part du résultat net des entreprises associées		0,5	(0,5)
Résultat net		71,7	32,6
<i>Attribuables aux actionnaires de la société</i>		<i>67,7</i>	<i>27,9</i>
<i>Attribuables aux intérêts ne donnant pas le contrôle</i>		<i>4,0</i>	<i>4,7</i>
Résultat de base par action (en €)	15.3	0,30	0,12
Résultat dilué par action (en €)	15.3	0,30	0,12

ÉTAT RESUMÉ DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

<i>(en millions €)</i>	Exercice clos le 30 juin	
	2019	2018
Résultat net	71,7	32,6
<u>Éléments susceptibles d'être reclassés en résultat</u>		
Écarts de conversion	4,8	(40,2)
Variations de la juste valeur des instruments de couverture de flux de trésorerie	(18,6)	1,3
Impôt différé sur les éléments susceptibles d'être reclassés par la suite en résultat	5,0	(0,4)
Total	<u>(8,8)</u>	<u>(39,3)</u>
<u>Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat</u>		
Réévaluation du passif (de l'actif) net au titre des régimes à prestations définies	(15,6)	1,2
Impôt différé sur les éléments qui ne seront pas reclassés en résultat	4,2	(0,3)
Total	<u>(11,4)</u>	<u>0,9</u>
Autres éléments du résultat global	(20,2)	(38,4)
Résultat global total (perte) de l'exercice	51,5	(5,8)
<i>Attribuables aux actionnaires de la société</i>	<u>49,8</u>	<u>(5,5)</u>
<i>Attribuables aux intérêts ne donnant pas le contrôle</i>	<u>1,7</u>	<u>(0,3)</u>

TABLEAU RESUMÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(en millions €)	Notes	Exercice clos le 30 juin	
		2019	2018
Résultat net		71,7	32,6
Quote-part du résultat net des entreprises associées, déduction faite des dividendes reçus		(0,5)	0,5
Amortissements et pertes de valeur des actifs		141,2	145,6
Gains et pertes sur cession d'actifs	6.2	(1,8)	5,6
Charges d'intérêts des dettes financières		39,4	49,9
Profit/perte sur la situation monétaire nette (IAS 29 - Hyperinflation)		3,2	0,0
Gains et pertes non réalisés découlant de variations de la juste valeur de dérivés		2,6	0,6
Variations des stocks		43,7	18,9
Variations des créances clients, dettes fournisseurs et des autres débiteurs et créditeurs		(66,4)	(39,9)
Charge d'impôt exigible		41,3	32,4
Impôts payés		(27,2)	(6,8)
Variations d'impôts différés et des provisions		(9,2)	(7,0)
Flux net de trésorerie liés aux activités opérationnelles		237,9	232,4
Acquisition d'immobilisations corporelles et d'immobilisations incorporelles	4.3	(97,4)	(103,1)
Augmentation (Diminution) des dettes sur immobilisations	13	(11,7)	(36,6)
Acquisitions de filiales, déduction faite de la trésorerie acquise		(1,8)	0,8
Paieement différé lié à une acquisition de filiale		0,0	(0,3)
Investissements		(110,9)	(139,2)
Cessions d'immobilisations corporelles et immobilisations incorporelles		2,7	0,4
Cessions de titres mis en équivalence		0,0	0,0
Cessions		2,7	0,4
Augmentation des prêts, des dépôts et des prêts à court terme		(1,8)	(4,2)
Diminution des prêts, des dépôts et des prêts à court terme		6,5	1,1
Variations des prêts et des dépôts		4,7	(3,1)
Flux net de trésorerie liés aux activités d'investissement		(103,5)	(141,9)
Augmentation (Réduction) de capital		0,0	0,0
Transactions avec les actionnaires		0,0	0,0
Augmentations de capital des filiales souscrites par des tiers		7,2	5,8
Dividendes versés aux actionnaires minoritaires par les sociétés consolidées		(3,0)	(3,2)
Transactions avec les intérêts ne donnant pas le contrôle		4,2	2,6
Augmentation (Diminution) des découverts bancaires et autre dette à court terme	16	51,1	70,4
Augmentation de la dette à long terme		9,6	20,5
Diminution de la dette à long terme		(181,9)	(4,2)
Intérêts financiers payés		(37,4)	(40,6)
Variations de la dette brute		(158,6)	46,1
Flux net de trésorerie liés aux activités de financement		(154,4)	48,7
Augmentation (Diminution) de la trésorerie et équivalents de trésorerie		(20,0)	139,2
Incidence des variations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie		(1,2)	(5,4)
Incidence des variations de la juste valeur sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie		0,0	0,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice		262,1	220,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice		240,8	353,9

ÉTAT RESUMÉ DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en millions €)	Capital Social	Réserve de conversion	Réserve de couverture	Autres réserves et report à nouveau	Capitaux propres attribuables aux actionnaires	Intérêts ne donnant pas le contrôle	Total Capitaux propres
Au 31 décembre 2017	137,5	(3,2)	1,5	(131,5)	4,4	19,1	23,4
IFRS 9 - Impact de transition	0,0	0,0	0,0	3,3	3,3	0,1	3,4
Au 1^{er} janvier 2018	137,5	(3,2)	1,5	(128,2)	7,7	19,2	26,8
Autres éléments du résultat global	0,0	(35,1)	1,2	0,5	(33,4)	(5,0)	(38,4)
Résultat net (perte) de l'exercice	0,0	0,0	0,0	27,9	27,9	4,7	32,6
<i>Résultat global total (perte) de l'exercice</i>	<i>0,0</i>	<i>(35,1)</i>	<i>1,2</i>	<i>28,4</i>	<i>(5,5)</i>	<i>(0,3)</i>	<i>(5,8)</i>
Augmentation de capital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	5,8	5,8
Dividendes / Distribution de prime d'émission	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(1,3)	(1,3)
Rémunérations à base d'actions	0,0	0,0	0,0	2,2	2,2	0,1	2,3
Autres	0,0	0,0	0,0	(0,3)	(0,3)	(0,5)	(0,8)
Variations des intérêts ne donnant pas le contrôle*	0,0	0,0	0,0	7,6	7,6	(7,6)	0,0
Au 30 juin 2018	137,5	(38,3)	2,7	(90,2)	11,7	15,4	27,1

* La variation des intérêts ne donnant pas le contrôle concerne principalement le Fond Commun de Placement d'Entreprise (« FCPE »).

Au 31 décembre 2018	137,5	(34,5)	(21,2)	(58,9)	23,1	27,5	50,6
Autres éléments du résultat global	0,0	9,1	(18,1)	(9,0)	(17,9)	(2,3)	(20,2)
Résultat net (perte) de l'exercice	0,0	0,0	0,0	67,7	67,7	4,0	71,7
<i>Résultat global total (perte) de l'exercice</i>	<i>0,0</i>	<i>9,1</i>	<i>(18,1)</i>	<i>58,7</i>	<i>49,8</i>	<i>1,7</i>	<i>51,5</i>
Augmentation de capital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	7,2	7,2
Dividendes / Distribution de prime d'émission	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(3,5)	(3,5)
Rémunérations à base d'actions	0,0	0,0	0,0	2,2	2,2	0,1	2,3
IAS 29 Hyperinflation	0,0	0,0	0,0	5,4	5,4	3,9	9,3
Autres	0,0	0,0	0,0	(0,1)	(0,1)	0,0	(0,1)
Variations des intérêts ne donnant pas le contrôle*	0,0	0,0	0,0	8,8	8,8	(9,5)	(0,7)
Au 30 juin 2019	137,5	(25,4)	(39,2)	16,1	89,1	27,4	116,5

* La variation des intérêts ne donnant pas le contrôle concerne principalement le Fond Commun de Placement d'Entreprise (« FCPE »).

NOTE 1 – INFORMATIONS SUR LE GROUPE

1.1 CONSTITUTION ET CRÉATION

Le 22 mai 2015, Horizon Holdings a été constituée en France avec un capital social de 1 euro (€). Le 20 juin 2019, la société a changé de nom pour devenir Verallia.

Verallia est ci-après dénommée la « Société ». Sauf si le contexte suggère le contraire, lorsque nous employons les termes « nous », « nos », « le Groupe » et « le Groupe Verallia » dans le présent document, nous faisons référence à Verallia et ses filiales.

Verallia est détenue ultimement par des fonds d'investissements gérés par des filiales d'Apollo Global Management LLC (« Apollo ») et BPI France (« BPI »), respectivement à hauteur d'environ 90 % et 10 %.

Le siège de la Société est situé au 31 Place des Corolles, Esplanade Nord, 92400 Courbevoie.

1.2 CONSTITUTION DU GROUPE

Le 29 octobre 2015 (« Date d'acquisition »), par le biais de sa filiale détenue à 100 %, Verallia Packaging (anciennement Horizon Holdings III), la Société a fait l'acquisition de la quasi-totalité des entités et activités du segment Emballage de la Compagnie de Saint-Gobain (l'« Acquisition »).

1.3 ACTIVITÉS

Avec une présence industrielle dans 11 pays, Verallia est le troisième producteur mondial d'emballage en verre pour les boissons et les produits alimentaires. En 2018, le Groupe a produit environ 16 milliards de bouteilles et de pots. Le Groupe bénéficie d'un positionnement solide en Europe de l'Ouest et de l'Est, ainsi qu'en Amérique latine. Ses principales filiales sont situées dans les pays suivants : France, Italie, Allemagne, Espagne, Portugal, Argentine et Brésil. Verallia emploie environ 9 750 collaborateurs dans le monde, répartis sur 32 sites de production de verre, qui comptent au total 57 fours.

NOTE 2 - BASE DE PREPARATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES RESUMÉS

2.1 CONTEXTE DE PUBLICATION DES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONSOLIDES

Les présents états financiers consolidés semestriels résumés (les « états financiers semestriels ») pour la période de six mois prenant fin au 30 juin 2019 ont été préparés dans le cadre du projet d'admission des actions aux négociations sur le marché réglementé français. Ils ont été établis spécifiquement pour les besoins du Document d'enregistrement soumis au visa de l'AMF (Autorité des Marchés Financiers).

2.2 RÉFÉRENTIEL APPLICABLE

Ces états financiers semestriels ont été préparés conformément à IAS 34 « Information financière intermédiaire » et doivent être lus en relation avec les derniers états financiers consolidés annuels clos au 31 décembre 2018, 2017 et 2016 du Groupe (les « derniers états financiers annuels »). Ils ne comprennent pas toutes les informations nécessaires à un jeu complet d'états financiers selon les IFRS. Ils comprennent toutefois une sélection de notes expliquant les événements et opérations significatifs en vue d'appréhender les modifications

intervenues dans la situation financière et la performance du Groupe depuis les derniers états financiers annuels.

Ces états financiers semestriels ont été arrêtés par son Président en date du 29 juillet 2019.

Les états financiers semestriels sont présentés en millions d'euros, avec une décimale, et toutes les valeurs sont arrondies au million près sauf indication contraire.

Le Groupe a appliqué les normes, amendements et interprétations suivants à compter du 1^{er} janvier 2019 :

IFRS 16 Contrats de location	1 ^{er} janvier 2019
Amendements à IAS 28 : Intérêts à long terme dans des entreprises associées et des coentreprises	1 ^{er} janvier 2019
Amendements à IAS 19 : Modification, réduction ou liquidation d'un régime	1 ^{er} janvier 2019
IFRIC 23 Incertitude relative au traitement des impôts sur le résultat	1 ^{er} janvier 2019
Améliorations annuelles des normes IFRS (Cycle 2015-2017)	1 ^{er} janvier 2019

Ces nouveaux textes n'ont pas eu d'impact significatif sur les comptes à l'exception d'IFRS 16 dont les impacts sont décrits en **note 2.4**. IFRIC 23 a été appliquée de manière rétrospective sans retraitement des comparatifs et a eu uniquement un impact de présentation correspondant au reclassement des provisions pour risques fiscaux en passifs d'impôts exigibles (**Note 17**).

Le Groupe n'a pas appliqué les nouvelles normes, amendements et interprétations ci-dessous non encore entrés en vigueur :

NOUVELLES NORMES, AMENDEMENTS ET INTERPRÉTATIONS PUBLIÉS, NON ENCORE ENTRÉS EN VIGUEUR NI ADOPTÉS PAR ANTICIPATION PAR LE GROUPE

IFRS 17 Contrats d'assurance	1 ^{er} janvier 2021
Modifications des références au Cadre conceptuel dans les normes IFRS	1 ^{er} janvier 2020
Amendements à IFRS 3 Regroupements d'entreprises	1 ^{er} janvier 2020
Amendements à IAS 1 et IAS 8 : modification de la définition du terme « significatif »	1 ^{er} janvier 2020

2.3 ESTIMATIONS ET JUGEMENTS

En préparant ces états financiers semestriels, la Direction a exercé des jugements, effectué des estimations et fait des hypothèses ayant un impact sur l'application des méthodes comptables et sur les montants des actifs et des passifs, des produits et des charges. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Les jugements significatifs exercés par la Direction pour appliquer les méthodes comptables du Groupe et les principales sources d'incertitude des estimations sont identiques à ceux décrits dans les derniers états financiers annuels, à l'exception des nouveaux jugements significatifs liés au traitement comptable des contrats de location côté preneur dans le cadre de l'application de la norme IFRS 16, décrits à la **note 2.4**.

Les principales estimations et jugements relevant de la Direction dans le cadre de l'établissement des présents états financiers consolidés sont les suivants :

Principales estimations et jugements de la Direction	Notes
Evaluation de la valeur recouvrable des goodwill et immobilisations	9 & 12
Recouvrabilité des impôts différés actifs	8
Evaluation des provisions et autres passifs financiers	17
Evaluation de la valeur des droits d'utilisation et de la dette de loyer	2.4
Evaluation des obligations au titre des prestations définies et les actifs du régime	18.1
Evaluation des dettes de put sur intérêts ne donnant pas le contrôle	17

2.4 PREMIÈRE APPLICATION D'IFRS 16

Le Groupe a adopté la norme IFRS 16 Contrats de location pour la première fois au 1^{er} janvier 2019.

Le 13 janvier 2016, l'IASB a publié la norme IFRS 16 - *Contrats de location*, qui a été adoptée par l'Union européenne le 31 octobre 2017. IFRS 16 remplace IAS 17 et les interprétations IFRIC et SIC correspondantes. Elle supprime pour les preneurs les différents traitements comptables auparavant applicables aux contrats de location simple et de location-financement.

Les preneurs sont tenus de constater tous les contrats (sauf exceptions) selon des modalités similaires à celles actuellement imposées par IAS 17 pour les contrats de location-financement, comptabilisant ainsi à l'actif un droit d'utilisation représentant le droit d'utiliser l'actif loué sous-jacent et un passif locatif représentant l'obligation de payer les loyers sur la durée du contrat.

La norme prévoit toutefois des exemptions pour les contrats de courte durée (durée inférieure ou égale à 12 mois) ou ceux portant sur des actifs de faible valeur. Le Groupe a utilisé ces deux exemptions. Les contrats afférents concernent essentiellement le petit matériel industriel, les photocopieurs, les fontaines à eau et le matériel informatique.

Le Groupe a appliqué la norme IFRS 16 selon la méthode rétrospective simplifiée, qui préconise d'enregistrer le cumul de l'effet de l'adoption d'IFRS 16 en ajustement du solde des réserves au 1^{er} janvier 2019. En conséquence, les informations comparatives présentées pour 2018 n'ont pas été retraitées et elles sont donc présentées, comme précédemment, selon les principes de la norme IAS 17 et de ses interprétations. Les modifications des méthodes comptables qui en découlent sont expliquées en détail ci-dessous.

Le Groupe présente l'actif « droit d'utilisation » dans le poste des immobilisations corporelles, sur la même ligne que les actifs sous-jacents de même nature dont il a la pleine propriété et il présente les dettes de loyers dans les postes « Dette financière et dérivés non courants » et « Dette financière et dérivés courants » de l'état de la situation financière.

2.4.1 Principes comptables significatifs

Selon IFRS 16, un contrat ou une partie de contrat est ou contient une location s'il accorde le droit de contrôler l'utilisation d'un actif identifié pour une certaine durée, en échange d'une contrepartie.

Le Groupe comptabilise un actif « droit d'utilisation » et une dette de loyers à la date de début du contrat de location. L'actif « droit d'utilisation » est initialement évalué au coût, puis ensuite au coût diminué de tout amortissement et de toute perte de valeur cumulée, le montant pouvant être ajusté en fonction de certaines réévaluations du passif de loyers.

La dette de loyers est initialement évaluée à la valeur actualisée des loyers dus non encore payés à la date de début du contrat. Le taux d'actualisation utilisé correspond au taux d'intérêt implicite du contrat ou, s'il ne peut être aisément déterminé, au taux d'emprunt marginal (sur la base des durations et non des maturités). C'est ce dernier taux que le Groupe utilise généralement en tant que taux d'actualisation.

La dette de loyers est ensuite augmentée de la charge d'intérêts et diminuée des montants de loyers payés. Elle est réévaluée en cas de modification des loyers futurs suite à un changement d'indice ou de taux, à une nouvelle estimation du montant à payer attendu au titre d'une garantie de la valeur résiduelle ou, le cas échéant, d'une réévaluation de l'exercice d'une option d'achat ou de prolongation ou du non exercice d'une option de résiliation (qui deviennent alors raisonnablement certain).

Les impôts différés afférents ont été comptabilisés.

2.4.2 Transition

À la date de transition soit au 1^{er} janvier 2019, les dettes de loyers des contrats qualifiés de contrats de location simple selon IAS 17 ont été évaluées à la valeur des loyers restants dus, actualisée au moyen d'un taux d'actualisation unique pour chaque portefeuille de contrats homogènes. Ces taux sont basés sur le taux marginal d'emprunt par devise tenant compte notamment des environnements économiques spécifiques à chaque pays. Par ailleurs, les taux d'actualisation ont été déterminés en utilisant les durées résiduelles des contrats de location (plutôt que les durées d'origine).

Les actifs « droit d'utilisation » sont évalués à un montant égal à celui de la dette de loyers, retraité des loyers payés d'avance ou restants dus comptabilisés au bilan ainsi que des avantages accordés par les bailleurs.

Les principaux contrats de location du Groupe concernent essentiellement des entrepôts, bureaux, chariots élévateurs et autres équipements industriels, et des véhicules, le Groupe détenant en propre la quasi-totalité de ses actifs corporels. Il s'agit essentiellement de contrats à loyers fixes (avec indexation éventuellement).

Les durées des locations des entrepôts et des bureaux varient en fonction des pays.

Le caractère raisonnablement certain des options de renouvellement ou de résiliation est apprécié par le Groupe en prenant en compte :

- les conditions financières pour les périodes optionnelles (loyers avantageux),
- pour les biens immobiliers, leur localisation (leur emplacement stratégique à proximité des usines du Groupe et/ou des sites des clients) et les agencements effectués éventuels
- et dans certains cas, les projets opérationnels du Groupe et leurs impacts sur l'utilisation du bien en location.

Le Groupe a appliqué la position de l'ANC relative aux baux 3-6-9 ans en France.

Pour les équipements et véhicules, les durées de location sont généralement comprises entre 3 à 6 ans.

Le Groupe loue en tant que preneur un certain nombre d'équipements (principalement chariots élévateurs) qui étaient précédemment qualifiés de contrats de location-financement selon IAS 17. Pour ces contrats de location-financement, les valeurs comptables de l'actif « droit d'utilisation » et du passif de loyers au 1^{er} janvier 2019 ont été déterminées comme étant celles de l'actif loué sous-jacent et du passif de loyers qui avaient été calculées selon IAS 17 juste avant cette date.

2.4.3 Conséquences pour les états financiers

2.4.3.1 Impacts de transition

Dans le cadre de la transition à IFRS 16, le Groupe a comptabilisé au bilan des actifs « droit d'utilisation » et des dettes de loyers supplémentaires au passif (en complément des locations financement existant au 31 décembre 2018). Les effets de la transition sont résumés ci-dessous :

(en millions €)	Au 1 ^{er} janvier 2019
Actifs « droit d'utilisation » présentés dans les immobilisations corporelles*	60,0
Passifs de loyers présentés dans les postes « dette financière et dérivés » courants et non courants**	(60,4)
Reclassement bilanciel ***	0,4

* Ce poste n'inclut pas les actifs selon IAS 17 comptabilisés au 31 décembre 2018 pour 1,7 millions d'euros.

** Ce poste n'inclut pas la dette de location financement selon IAS 17 comptabilisée au 31 décembre 2018 pour 1,9 millions d'euros.

*** Reclassement des charges à payer liées aux étalements de franchise de loyer en diminution de l'actif « droit d'utilisation ».

Pour évaluer les dettes de loyers des contrats qui étaient classés auparavant parmi les contrats de location simple, le Groupe a actualisé les paiements de loyers au moyen du taux d'emprunt marginal au 1^{er} janvier 2019. Le taux moyen pondéré s'élève à 4,02%.

La réconciliation entre les engagements hors-bilan relatifs aux locations figurant dans les derniers états financiers annuels et la dette de loyer IFRS 16 se présente ainsi :

(en millions €)	Au 1 ^{er} janvier 2019
Engagements de location simple au 31 décembre 2018	46,7
Engagements d'achats de prestations de service au 31 décembre 2018*	3,2
Dette de location financement selon IAS 17 au 31 décembre 2018	1,9
Effet des périodes optionnelles non prises en compte dans les engagements hors bilan**	16,2
Effet d'actualisation	(8,7)
Exemptions faibles valeurs et courtes durées	(0,6)
Autres	3,7
Dettes de loyer au 1^{er} janvier 2019 selon IFRS 16***	62,4

* Engagements hors bilan mentionnés en annexe des derniers états financiers annuels (Note 23.1.2 - ligne "Engagements d'achat non résiliables / Services" qui concerne les plateformes logistiques).

** S'explique principalement par les entrepôts en Italie.

*** Ce poste inclut la dette de location financement selon IAS 17 comptabilisée au 31 décembre 2018 pour 1,9 millions d'euros.

2.4.3.2 Impacts sur les comptes de la période

En conséquence de l'application de la norme IFRS 16 aux contrats de location précédemment qualifiés de contrats de location simple, le Groupe a comptabilisé 53,0 millions d'euros d'actifs « droit d'utilisation », 54,1 millions d'euros de dettes de loyers et 0,1 millions d'euros d'impôts différés actif au 30 juin 2019.

Au titre également de ces contrats de location, le Groupe a comptabilisé des charges d'amortissement et des charges d'intérêts à la place des charges de loyers associées aux contrats de location simple. Pour les six mois clos au 30 juin 2019, il a ainsi comptabilisé 10,2 millions d'euros d'amortissement et 1 million d'euros de charges d'intérêts au titre de ces contrats de location.

Concernant l'impact d'IFRS 16 sur les informations relatives aux secteurs opérationnels, voir la **note 4.3** (Impact sur l'EBITDA ajusté).

2.5 TRANSACTIONS EN DEVICES ÉTRANGÈRES

Les méthodes de conversion des éléments en devises étrangères sont décrites dans les derniers états financiers annuels.

Le tableau ci-dessous récapitule les principaux taux de change utilisés pour l'établissement des états financiers semestriels du Groupe :

	Au 30 juin 2019		Au 31 décembre 2018		Au 30 juin 2018	
	Taux de clôture	Taux moyen	Taux de clôture	Taux moyen	Taux de clôture	Taux moyen
Real brésilien (EUR/BRL)	4,39	4,34	4,43	4,31	4,51	4,14
Peso argentin (EUR/ARS)*	48,26	46,75	43,13	32,89	33,81	26,06
Rouble russe (EUR/RUB)	71,68	73,73	79,56	74,02	73,26	71,91
Hryvnia ukrainienne (EUR/UAH)	29,73	30,41	31,69	32,10	30,52	32,36

* Selon IAS 29, toutes les informations financières sont converties au taux de clôture pour les filiales situées dans un pays considéré comme « hyper inflationniste ».

À compter du 1^{er} juillet 2018, l'Argentine a été considérée comme un pays hyper-inflationniste au sens d'IAS 29. Ainsi, dans ses états financiers consolidés annuels au 31 décembre 2018, le Groupe a appliqué la norme IAS 29 dans le cadre de la conversion des comptes de sa filiale en Argentine, de manière rétrospective, avec effet au 1^{er} janvier 2018. En revanche, les données comparatives au titre du 1^{er} semestre 2018 incluses dans les présents états financiers semestriels n'ont pas été retraitées.

NOTE 3 – VARIATION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

3.1 CHANGEMENTS SURVENUS AU COURS DU 1^{ER} SEMESTRE 2019

Il n'y a eu aucune variation de périmètre significative au cours du 1^{er} semestre 2019.

3.2 CHANGEMENTS SURVENUS AU COURS DU 1^{ER} SEMESTRE 2018

Cession d'Alver

En mai 2018, la cession de la filiale du Groupe en Algérie à un industriel local a été finalisée pour un prix symbolique de 600 000 dinars (soit environ 4 000 euros). Ceci a donné lieu à une perte de 3,6 millions d'euros comptabilisée en « Autres produits et charges opérationnels » au 31 décembre 2018, principalement liée au recyclage des écarts de conversion débiteurs cumulés. (**Note 6.2**). Pour mémoire, les immobilisations corporelles de la filiale avaient été entièrement dépréciées en 2017 à hauteur de 35 millions d'euros (**Note 6.2**).

NOTE 4 – INFORMATIONS SECTORIELLES

Conformément à IFRS 8, Secteurs opérationnels, l'information sectorielle doit être organisée selon des secteurs opérationnels pour lesquels les résultats sont régulièrement examinés par le principal décideur opérationnel (« PDO ») afin de prendre des décisions quant aux ressources à affecter aux secteurs et d'évaluer leurs performances.

4.1 BASE DE SECTORISATION

Conformément aux dispositions de la norme IFRS 8, *Information sectorielle*, le Groupe a identifié les 3 secteurs opérationnels suivants qui correspondent aux zones géographiques d'implantation des actifs :

- **L'Europe du Sud et de l'Ouest** comprenant les sites de production localisés en France, en Italie, en Espagne, au Portugal et en Algérie (jusqu'en mai 2018). Au sein de cette région, les activités de Verallia sont principalement orientées vers les bouteilles de vins tranquilles et vins pétillants et les contenants pour spiritueux, segments de marché dont la croissance est portée par les exportations.
- **L'Europe du Nord et de l'Est** comprenant les sites localisés en Allemagne, en Russie, en Pologne et en Ukraine. Les activités du Groupe en Europe du Nord et de l'Est sont principalement orientées vers les bouteilles pour la bière, particulièrement en Allemagne ainsi que les pots et bouteilles pour l'alimentaire, destinés en grande partie aux marchés locaux.
- **L'Amérique latine** comprenant les sites localisés au Brésil, en Argentine et au Chili. Les activités du Groupe en Amérique latine sont principalement orientées vers les bouteilles pour les vins tranquilles, segment de marché dont les principaux débouchés se situent à l'exportation, ainsi que les bouteilles pour la bière, particulièrement au Brésil.

Les secteurs opérationnels ci-dessus correspondent aux secteurs de reporting, en l'absence de regroupement effectué par le Groupe.

Ce découpage sectoriel est le reflet de l'organisation managériale du Groupe mise en place à l'occasion du projet d'introduction en bourse ainsi que de son reporting interne tel que soumis au Conseil d'Administration, principal décideur opérationnel (« PDO ») de la société Verallia. La mise en place de cet outil de suivi permet d'évaluer la performance des secteurs opérationnels, à partir de l'indicateur d'EBITDA ajusté et de décider de l'allocation des ressources notamment des investissements.

4.2 INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE

Le Groupe a recours aux agrégats suivants pour évaluer la performance des secteurs opérationnels présentés :

- Le chiffre d'affaires correspondant au chiffre d'affaires présenté dans les comptes consolidés.
- Les investissements correspondant aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles du Groupe.
- L'EBITDA ajusté, 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, M&A et projet d'IPO, des effets d'hyperinflation, des plans d'actionnariat du management, des effets liés aux cessions et risques filiales, des frais de fermeture et carve out, et autres éléments.

S'agissant d'un agrégat non directement présenté au compte de résultat consolidé, une réconciliation avec les comptes consolidés IFRS est présentée conformément aux dispositions de la norme IFRS 8 :

<i>(en millions €)</i>	Notes	Exercice clos le 30 juin	
		2019	2018
Résultat net		71,7	32,6
Résultat financier		54,8	63,0
Impôt sur les sociétés		33,1	17,1
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence		(0,5)	0,5
Résultat opérationnel		159,1	113,2
Amortissements et dépréciations	A	141,2	145,6
Coûts de restructuration	B	1,9	3,8
Coûts d'acquisitions et M&A		0,0	0,0
IAS 29 Hyperinflation (Argentine)		(0,3)	0,0
Plan d'actionnariat du Management et coûts associés	C	5,4	2,3
Cession et risques filiales	D	0,0	5,0
Projet de fermeture d'Agua Branca (Brésil)	E	1,6	0,0
Autres	F	4,1	5,5
EBITDA ajusté		312,8	275,5

- A. Inclut les amortissements liés aux immobilisations incorporelles et corporelles (**Note 5.2**), les amortissements des immobilisations incorporelles acquises par le biais de regroupements d'entreprises (**Note 6.1**) et les dépréciations d'immobilisations corporelles (**Note 6.2**).
- B. Correspond aux coûts de restructuration (**Note 6.2**).
- C. Correspond aux plans de rémunération en actions et coûts associés (**Notes 5.2**).
- D. Correspond principalement aux effets liés à la cession d'Alver en mai 2018 (**Notes 6.2**).
- E. Correspond essentiellement aux coûts des ventes liés à la fermeture de l'usine Agua Branca au Brésil.
- F. Correspond à différents autres éléments à caractère non récurrent et notamment, en 2019, aux frais engagés dans le cadre du projet d'introduction en bourse du Groupe.

Par ailleurs, le Groupe ne suit aucun indicateur de passifs sectoriels, l'endettement financier étant piloté de manière centralisée et non au niveau des trois secteurs de reporting.

4.3 INFORMATIONS SUR LES SECTEURS

<i>(en millions €)</i>	Notes	Exercice clos le 30 juin 2019				
		Europe du Nord et de l'Est	Europe du Sud et de l'Ouest	Amérique latine	Eliminations	Total Groupe
Chiffre d'affaires des activités avec des clients externes	5.1	274,7	928,3	126,4	0,0	1 329,4
Chiffre d'affaires intersectoriel		7,8	27,1	1,3	(36,2)	0,0
Total Chiffre d'affaires sectoriel		282,5	955,4	127,7	(36,2)	1 329,4
EBITDA ajusté	4.1	59,9	219,8	33,1	0,0	312,8
<i>Dont impact lié à IFRS16</i>		1,3	9,0	0,6	0,0	10,8
Dépenses d'investissement*		15,7	66,3	15,4	0,0	97,4

*Hors droits d'utilisation liés à IFRS16

<i>(en millions €)</i>	Notes	Exercice clos le 30 juin 2018				
		Europe du Nord et de l'Est	Europe du Sud et de l'Ouest	Amérique latine	Eliminations	Total Groupe
Chiffre d'affaires des activités avec des clients externes	5.1	252,5	866,1	124,9	0,0	1 243,5
Chiffre d'affaires intersectoriel		6,9	20,4	0,0	(27,3)	0,0
Total Chiffre d'affaires sectoriel		259,4	886,5	124,9	(27,3)	1 243,5
EBITDA ajusté	4.1	54,0	184,4	37,0	0,0	275,5
Dépenses d'investissement*		15,6	63,9	23,6	0,0	103,1

*Hors droits d'utilisation liés à IFRS16

4.4 REPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR « MARCHES FINAUX »

Conformément à IFRS 8.32, le Groupe présente ci-dessous la ventilation du chiffre d'affaires en fonction des utilisations attendues des emballages en verre (notion de « marché final » telle que définie en interne) :

<i>(en millions €)</i>	Exercice clos le 30 juin	
	2019	2018
Vins tranquilles	451,3	428,9
Vins pétillants	177,4	160,5
Spiritueux	154,5	141,8
Bières	168,9	151,8
Produits alimentaires	201,8	200,4
Boissons non alcoolisées	143,0	131,2
Autres	32,4	28,9
Chiffre d'affaires	1 329,4	1 243,5

4.5 INFORMATIONS AU NIVEAU DE L'ENTITE

Conformément à IFRS 8.33, le chiffre d'affaires réalisé en France et à l'étranger est présenté en **note 5.1.1**.

Par ailleurs, la répartition par zone géographique des actifs non courants autres que le Goodwill, les relations clients et les ajustements de juste valeur sur immobilisations corporelles, ainsi que les instruments financiers, les actifs d'impôts différés et les actifs relatifs aux avantages postérieurs à l'emploi est présentée ci-dessous :

<i>(en millions €)</i>	Exercice clos le	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
France	296,7	300,2
Italie	308,1	273,5
Espagne	188,9	178,5
Allemagne	186,7	186,6
Autres pays	269,1	253,5
Total	1 249,5	1 192,3

4.6 INFORMATIONS RELATIVES AUX PRINCIPAUX CLIENTS

Aucun client du Groupe ne représente individuellement plus de 10% des ventes des premiers semestres 2019 et 2018.

NOTE 5 – ELEMENTS DU RESULTAT OPERATIONNEL

5.1 CHIFFRE D'AFFAIRES PAR PAYS D'ORIGINE

<i>(en millions €)</i>	Exercice clos le 30 juin	
	2019	2018
France	427,7	397,8
Italie	249,9	229,7
Espagne	202,0	186,7
Allemagne	201,3	189,9
Autres pays	248,5	239,4
Total chiffre d'affaires	1 329,4	1 243,5

Le pays d'origine correspond au lieu d'implantation de l'entité facturant le chiffre d'affaires.

5.2 CHARGES PAR FONCTION ET PAR NATURE

La répartition du coût des ventes et des frais commerciaux, généraux et administratifs par nature de charges se présente comme suit :

<i>(en millions €)</i>	Notes	Exercice clos le 30 juin	
		2019	2018
Matières premières, énergie, transport et autres coûts de production		(781,7)	(731,6)
Frais de personnel	A	(243,3)	(243,1)
Amortissements	B	(110,3)	(113,0)
Total des Coûts des ventes et Frais commerciaux, généraux et administratifs	C	(1 135,3)	(1 087,7)

A. Les frais de personnel incluent :

- 2,1 millions d'euros au 30 juin 2019 et 2,2 millions d'euros au 30 juin 2018 de coûts liés aux avantages postérieurs à l'emploi (**Notes 18.1 et 18.2**).
- 5,4 millions d'euros au 30 juin 2019 et 2,3 millions d'euros au 30 juin 2018 de coûts relatifs aux plans de rémunération en actions

B. Inclut les amortissements des immobilisations incorporelles et des immobilisations corporelles (**Notes 10 et 11**), à l'exception de l'amortissement de la relation client qui est en « Eléments liés aux acquisitions ».

C. Inclut des frais de recherche et développement à hauteur de 2,1 millions d'euros au 30 juin 2019 et 1,9 million d'euros au 30 juin 2018.

NOTE 6 – AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT OPERATIONNEL

6.1 ELÉMENTS LIÉS AUX ACQUISITIONS

Les éléments liés aux acquisitions se détaillent comme suit et se rattachent à la fonction « frais commerciaux, généraux et administratifs » :

<i>(en millions €)</i>	Notes	Exercice clos le 30 juin	
		2019	2018
Coûts d'acquisition et M&A		0,0	0,0
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises par le biais de regroupements d'entreprises	A	(30,8)	(30,9)
Éléments liés aux acquisitions		(30,8)	(30,9)

- A. Représente l'amortissement des relations clients (740 millions d'euros de valeur brute à l'origine) sur une durée d'utilité de 12 ans.

6.2 AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

Les autres produits et charges opérationnels se décomposent ainsi :

<i>(en millions €)</i>	Notes	Exercice clos le 30 juin	
		2019	2018
Gains sur cessions d'actifs	A	2,7	0,0
Reprise des dépréciations d'actifs		0,1	0,4
Autres produits		2,8	0,4
Coûts de restructuration		(1,9)	(3,8)
Pertes sur cessions d'actifs et actifs mis au rebut	B	(1,0)	(5,6)
Dépréciation d'actifs		(1,1)	(2,4)
Autres	C	(3,0)	(0,3)
Autres charges		(7,0)	(12,1)
Autres charges - net		(4,2)	(11,7)

- A. En 2019 : principalement lié aux remboursements d'assurance perçus au titre de sinistres sur actifs.
- B. En 2018 : essentiellement lié à la cession d'Alver.
- C. En 2019 : principalement lié aux honoraires de prestataires dans le cadre du projet d'introduction en bourse du Groupe.

NOTE 7 – RESULTAT FINANCIER

Le résultat financier se présente ainsi :

(en millions €)	Notes	Exercice clos le 30 juin	
		2019	2018
Charges d'intérêts hors dette de loyer	A	(42,1)	(50,8)
Charges d'intérêts liées à la dette de loyer		(1,0)	0,0
Amortissement des frais d'émission d'emprunt, et autres	B	(11,1)	(12,7)
Autres gains et pertes liés à l'endettement		2,5	1,7
Produits financiers de la trésorerie		4,7	1,5
Coût de l'endettement financier net *		(47,0)	(60,3)
Coûts de refinancement	C	(2,0)	0,0
Gains et pertes de change	D	(1,1)	(1,8)
Charge d'intérêt nette relative aux régimes de retraite et autres avantages	18.1	(0,9)	(0,9)
Profit (Perte) sur la situation monétaire nette en Argentine (IAS 29)	2.5	(3,8)	0,0
Résultat financier		(54,8)	(63,0)

* Le coût de l'endettement financier net comprend le montant des charges d'intérêt, des amortissements des frais d'émission d'emprunt, des commissions, des autres frais bancaires, des autres gains et pertes liés à l'endettement et des produits financiers de la trésorerie, mais il n'inclut pas les coûts de refinancement.

- A. Comprend pour l'essentiel les charges d'intérêts sur les emprunts (**Note 16**). La baisse de ce poste s'explique principalement par le refinancement de la dette intervenu au cours de second semestre 2018 et le remboursement partiel anticipé du prêt à terme B en date du 28 mars 2019.
- B. Comprend essentiellement l'amortissement des frais de financement et primes d'émission d'emprunt ainsi que les commissions et les autres frais bancaires.
- C. Correspond principalement à l'amortissement accéléré des frais d'émission d'emprunts relatifs aux emprunts remboursés.
- D. Comprend principalement les effets de change liés aux emprunts contractés en devises par les filiales brésiliennes et russes, et aux effets de variation des dérivés de change.

NOTE 8 – IMPOT SUR LE RESULTAT

Le taux effectif d'impôt au premier semestre résulte de l'application aux résultats comptables avant impôts au 30 juin du taux effectif estimé pour l'année.

La charge d'impôt sur les résultats s'établit à 33,1 millions d'euros au 30 juin 2019 (soit un taux effectif d'impôt sur le semestre de 32 %) contre 17,1 millions d'euros au 30 juin 2018 (soit un taux effectif d'impôt sur le semestre de 34 %).

NOTE 9 – GOODWILL

L'évolution de la valeur nette du goodwill se présente comme suit :

<i>(en millions €)</i>	Europe du Nord et de l'Est	Europe du Sud et de l'Ouest	Amérique latine	Total
Au 31 décembre 2018				
Valeur brute	99,8	378,5	73,7	552,0
Valeur nette	99,8	378,5	73,7	552,0
Variations au cours de la période				
Écarts de conversion	0,0	0,0	0,6	0,6
Total des variations	0,0	0,0	0,6	0,6
Au 30 juin 2019				
Valeur brute	99,8	378,5	74,3	552,6
Valeur nette	99,8	378,5	74,3	552,6

NOTE 10 – AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les autres immobilisations incorporelles se décomposent de la manière suivante :

<i>(en millions €)</i>	Relations clients	Logiciels	Autres	Total
Au 31 décembre 2018				
Valeur brute	739,8	21,5	6,4	767,7
Amortissements et dépréciations cumulés	(196,8)	(10,8)	(0,8)	(208,4)
Valeur nette	543,0	10,7	5,6	559,3
Variations au cours de la période				
Variations de périmètre et transferts	0,0	1,7	(1,5)	0,2
Acquisitions	0,0	0,2	1,8	2,0
Écarts de conversion	0,4	0,0	0,0	0,4
Amortissements et dépréciations	(30,8)	(1,7)	(0,2)	(32,7)
Total des variations	(30,4)	0,2	0,1	(30,1)
Au 30 juin 2019				
Valeur brute	740,2	23,4	6,7	770,3
Amortissements et dépréciations cumulés	(227,6)	(12,5)	(1,0)	(241,1)
Valeur nette	512,6	10,9	5,7	529,2

NOTE 11 – IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles se décomposent de la manière suivante :

<i>(en millions €)</i>	Notes	Exercice clos le	
		30 juin 2019	1 ^{er} janvier 2019
Immobilisations détenues en propre	A	1 203,5	1 197,8
Droit d'utilisation dans le cadre des contrats de location	B	53,0	61,7
Total valeur nette comptable		1 256,5	1 259,5

A. Les immobilisations corporelles détenues en propre se décomposent de la manière suivante :

<i>(en millions €)</i>	Terrains	Constructions	Machines et équipements	Immobilisations en cours	Total
Au 31 décembre 2018					
Valeur brute	64,7	222,4	1 485,4	151,7	1 924,2
Amortissements et dépréciations cumulés	(0,8)	(67,0)	(654,4)	(2,5)	(724,7)
Valeur nette	63,9	155,4	831,0	149,2	1 199,5
Reclassement IAS 17					
Valeur brute	0,0	(3,2)	(5,7)	0,0	(8,9)
Amortissements et dépréciations cumulés	0,0	3,2	4,0	0,0	7,2
Valeur nette	0,0	0,0	(1,7)	0,0	(1,7)
Au 1^{er} janvier 2019					
Valeur brute	64,7	219,2	1 479,7	151,7	1 915,3
Amortissements et dépréciations cumulés	(0,8)	(63,8)	(650,4)	(2,5)	(717,5)
Valeur nette	63,9	155,4	829,3	149,2	1 197,8
Variations au cours de la période					
Variations de périmètre et autres	0,0	0,0	0,3	0,0	0,3
Acquisitions	0,0	0,0	16,4	79,0	95,4
Hyperinflation (IAS 29)	0,3	2,9	3,6	0,0	6,8
Cessions	0,0	0,0	(1,0)	0,0	(1,0)
Écarts de conversion	0,2	(0,3)	1,6	1,0	2,5
Amortissements et dépréciations	0,0	(7,8)	(90,5)	0,0	(98,3)
Transferts	0,0	27,1	66,8	(94,0)	(0,1)
Total des variations	0,5	21,9	(2,8)	(14,0)	5,6
Au 30 juin 2019					
Valeur brute	65,2	252,1	1 567,4	137,9	2 022,6
Amortissements et dépréciations cumulés	(0,9)	(74,8)	(740,9)	(2,5)	(819,1)
Valeur nette	64,3	177,3	826,5	135,4	1 203,5

B. Le droit d'utilisation se décompose de la manière suivante :

<i>(en millions €)</i>	Construction	Machines et équipements	Autres	Total
Valeur nette comptable au 1^{er} janvier 2019	49,1	12,6	0,0	61,7
Additions de la période	0,2	2,3	0,0	2,5
Diminution de la période	(0,6)	(0,4)	0,0	(1,0)
Amortissement de la période	(6,2)	(4,1)	(0,0)	(10,2)
Valeur nette comptable au 30 juin 2019	42,6	10,4	0,0	53,0

NOTE 12 – DEPRECIATION DES GOODWILL ET DES IMMOBILISATIONS

Les valeurs comptables des goodwill sont soumises à un test de dépréciation au moins une fois par an et dès lors que des événements ou un changement de situation indiquent qu'elles pourraient subir une perte de valeur. Les autres immobilisations sont soumises à un test de dépréciation dès lors que des événements ou un changement de situation indiquent qu'elles pourraient subir une perte de valeur.

Les immobilisations sont testées au niveau des UGT correspondants en général aux pays.

Les goodwill sont testés au niveau des groupes d'UGT correspondants aux secteurs opérationnels, i.e. l'Europe du Sud et de l'Ouest, l'Europe du Nord et de l'Est et l'Amérique latine.

Au 30 juin 2019, comme au 30 juin 2018, aucun indice de perte de valeur n'a été identifié sur les goodwill et les autres immobilisations.

NOTE 13 – VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT NET

La variation du besoin en fonds de roulement net au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018 se présente comme suit :

(en millions €)	Notes	31 décembre 2018	Impact des flux de trésorerie	Change et autres	30 juin 2019
Stocks	13.1	477,9	(43,7)	1,5	435,7
Créances d'exploitation	13.2	186,2	38,9	0,8	225,9
Dettes d'exploitation	13.3	(543,0)	12,8	2,1	(528,1)
Dettes fournisseurs d'immobilisations		(73,2)	11,7	(0,3)	(61,9)
Besoin en fonds de roulement opérationnel		47,9	19,7	4,1	71,6
Autres créances (hors exploitation)	13.2	4,7	2,2	0,3	7,2
Autres dettes (hors exploitation)	13.3	(23,6)	0,4	(13,1)	(36,3)
Actifs et passifs d'impôts exigibles		6,2	(1,9)	(9,2)	(4,9)
Total du besoin en fonds de roulement		35,2	20,4	(17,9)	37,6
Variation du besoin en fonds de roulement		(19,7)			2,5

Réconciliation au tableau résumé des flux de trésorerie consolidés :

Variations des stocks	43,7
Variations des créances clients, dettes fournisseurs et des autres débiteurs et créditeurs	(66,4)
Charge d'impôt exigible	41,3
Impôts payés	(27,2)
Augmentation (Diminution) des dettes sur immobilisations	(11,7)
Total	(20,4)

13.1 STOCKS

Les stocks nets évoluent de la manière suivante :

(en millions €)	Exercice clos le					
	30 juin 2019			31 décembre 2018		
	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net
Matières premières	142,4	(15,5)	126,9	141,5	(15,7)	125,8
Stock d'en-cours	4,2	(0,6)	3,6	3,6	(0,8)	2,8
Produits finis	314,0	(8,8)	305,2	356,0	(6,7)	349,3
Total des stocks	460,6	(24,9)	435,7	501,1	(23,2)	477,9

13.2 CREANCES CLIENTS ET AUTRES ACTIFS COURANTS

(en millions €)	Notes	Exercice clos le	
		30 juin 2019	31 décembre 2018
Clients et comptes rattachés		171,7	119,4
Avances aux fournisseurs		2,8	2,9
Charges sociales payées d'avance		0,7	0,5
Autres impôts et taxes payés d'avance et récupérables (autres que les impôts sur les sociétés)		26,1	38,1
Autres créances d'exploitation	A	24,6	25,2
Autres créances non commerciales		7,2	4,8
Autres actifs courants		61,4	71,5
Créances clients et autres actifs courants		233,1	190,9

A. Comprend essentiellement les certificats énergétiques en Italie (article 39 et « White certificates »).

La dépréciation des créances clients évolue ainsi :

(en millions €)	Exercice clos le	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Solde d'ouverture	8,2	11,1
Dotations	1,3	1,6
Reprises	(2,0)	(3,5)
Ecart de conversion	0,1	(0,4)
Cession d'Alver	0,0	(0,6)
Solde de clôture	7,5	8,2

Le tableau suivant présente l'antériorité des créances clients au 30 juin 2019 et 31 décembre 2018 :

(en millions €)	Exercice clos le	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Créances non échues	159,4	103,4
Créances échues	12,2	16,0
A moins de 30 jours	9,3	12,6
De 30 à 90 jours	1,4	1,3
Plus de 90 jours	1,6	2,1
Total des créances clients (valeurs nettes)	171,7	119,4

13.3 DETTES FOURNISSEURS ET AUTRES PASSIFS COURANTS

Les dettes fournisseurs et autres passifs courants se décomposent comme suit :

<i>(en millions €)</i>	Exercice clos le	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Dettes fournisseurs	372,5	408,4
Acomptes clients	7,8	11,7
Dettes sur immobilisations	61,9	73,3
Subventions reçues	7,3	8,0
Charges de personnel à payer	81,0	88,0
Dettes fiscales (autres que les impôts sur les sociétés)	39,5	12,9
Dérivés passifs	28,2	15,5
Autres	28,1	22,2
Autres passifs courants	253,8	231,6
Total des dettes fournisseurs et autres passifs courants	626,3	640,0

13.4 AFFACTURAGE

Le Groupe a conclu plusieurs contrats d'affacturage avec des tiers en Europe et dans des pays en développement. Le principal programme d'affacturage, dans lequel la majeure partie des créances clients de filiales françaises, italiennes, allemandes, espagnoles et portugaises est cédée, a été mis en place courant 2015, pour un montant total maximum de 400 millions d'euros, avec une échéance en 2022. Conformément à IFRS 9, les créances cédées sont décomptabilisées dès lors que le contrat d'affacturage transfère au cessionnaire les droits contractuels aux flux de trésorerie et la quasi-totalité des risques et avantages associés.

<i>(en millions €)</i>	Exercice clos le	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Cession de créances sans recours	381,2	320,7
Cession de créances avec recours	13,6	16,2
Total des créances cédées	394,8	336,9

Conformément aux contrats d'affacturage, afin de couvrir le risque de dilution, des réserves et des comptes de garantie sont constitués pour un montant d'environ 3 % des créances cédées en 2019 contre 5% en 2018. Les montants ainsi enregistrés en « Autres actifs non courants » au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018 s'élèvent respectivement à 13,0 et 19,3 millions d'euros.

NOTE 14 – TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

Les soldes de trésorerie et d'équivalents de trésorerie se présentent comme suit :

<i>(en millions €)</i>	Exercice clos le	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Trésorerie	211,8	214,0
Équivalents de trésorerie	29,0	48,1
Total Trésorerie et équivalents de trésorerie	240,8	262,1

Au 30 juin 2019, la trésorerie et les équivalents de trésorerie se composent principalement de disponibilités sur des comptes bancaires et de dépôts bancaires à court terme pour un montant de 240,8 millions d'euros (262,1 millions d'euros au 31 décembre 2018).

Le Groupe a accès à une partie de la trésorerie détenue par certaines filiales par le biais du paiement de dividendes ou dans le cadre de prêts inter-sociétés. Toutefois, des contraintes locales peuvent retarder cet accès dans certaines juridictions étrangères. La politique du Groupe est de centraliser la liquidité des filiales au niveau de Verallia Packaging lorsque cela est possible.

NOTE 15 – CAPITAUX PROPRES

15.1 CAPITAL SOCIAL

Au 30 juin 2019, le capital social d'un montant de 137 513 521 euros est composé de 229 189 201 actions ordinaires d'une valeur nominale de 0,60 euro.

Le capital social est détenu intégralement par la société Horizon Intermediate Holdings.

15.2 RÉSERVE DE CONVERSION

L'évolution de la réserve de conversion Groupe s'explique principalement par l'augmentation de 9,1 millions d'euros au cours du premier semestre 2019 principalement liée à la variation du taux de clôture de la Rouble russe et du Réal brésilien.

15.3 RESULTAT PAR ACTION

15.3.1 Résultat de base par action

Le résultat de base par action a été calculé à partir du résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires et du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation :

	Exercice clos le 30 juin	
	2019	2018
Résultat net part Groupe (en millions €)	67,7	27,9
Nombre d'actions	229 189 201	229 189 201
Résultat de base par action (en €)	0,30	0,12

15.3.2 Résultat dilué par action

Le résultat dilué par action a été calculé à partir du résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires et du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation, ajusté des effets de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives :

	Exercice clos le 30 juin	
	2019	2018
Résultat net part Groupe (en millions €)	67,7	27,9
Nombre dilué d'actions	229 189 201	229 189 201
Résultat dilué par action (en €)	0,30	0,12

Le Groupe ne dispose d'aucun instrument dilutif donnant accès au capital de Verallia SAS.

NOTE 16 – EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES

16.1 ENDETTEMENT FINANCIER NET

L'endettement financier net comprend l'ensemble des dettes financières et dérivés sur endettement financier courants et non courants, déduction faite du montant de la trésorerie et équivalents de trésorerie.

Le tableau ci-dessous présente l'évolution de l'endettement financier net :

<i>(en millions €)</i>	Notes	Exercice clos le	
		30 juin 2019	31 décembre 2018
Dettes financières et dérivés non courants	16.2	2 023,8	2 139,2
Dettes financières et dérivés courants	16.2	169,0	105,4
Endettement financier brut		2 192,8	2 244,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14	(240,8)	(262,1)
Endettement financier net		1 952,0	1 982,5

16.2 EVOLUTION DE L'ENDETTEMENT FINANCIER BRUT

En août 2018, le Groupe a mis en place un prêt à terme de 550 millions d'euros (« prêt à terme C ») à Euribor +325 points de base (avec un taux plancher à 0 %) avec une échéance en 2025. Les fonds en provenance de ce prêt ainsi que la trésorerie disponible ont permis au Groupe de rembourser les dettes senior garanties existantes de 500 millions d'euros et les dettes senior non garanties de 225 millions d'euros à la date de tombée de coupon (1^{er} août 2018). Dans le cadre de ce refinancement, la ligne de crédit renouvelable a été augmentée de 250 à 325 millions d'euros.

La marge des prêts à terme B & C est ajustée si le ratio d'effet de levier « Senior Secured Net Leverage Ratio » varie en dessous d'un certain niveau. La marge du prêt à terme C a diminué à 2,75 % depuis le 4 décembre 2018.

Par ailleurs, en juin 2018, le Groupe a lancé un programme d'émission de titres de créances négociables « Negotiable European Commercial Paper » (Neu CP) de 250 millions d'euros. Au 31 décembre 2018, 80 millions d'euros ont été émis à un taux moyen de 0,28 %. Au 30 juin 2019, 126 millions d'euros ont été émis au taux moyen de 0,25%.

Verallia a procédé en date du 25 mars 2019 au remboursement anticipé partiel de prêt d'actionnaire à Horizon Intermediate Holdings pour un montant total de 21,5 millions d'euros.

Le 28 mars 2019, le Groupe a procédé au remboursement anticipé de 150 millions d'euros du Prêt à terme B d'un montant initial de 1 275 millions d'euros et arrivant à maturité en octobre 2022. Le nominal s'élève désormais à 1 125 millions d'euros.

Au 30 juin 2019

(en millions €)	Notes	Montant notionnel ou maximum	Devise	Taux contractuel	Taux d'intérêt effectif	Échéance finale	Type de facilité	Coûts différés et primes d'obligations	Valeur comptable au 30 juin 2019		Total au 30 juin 2019
									Non courant	Courant	
Ligne de crédit renouvelable		325,0	EUR	Euribor + 2,50%	2,50%	29/10/2021	Renouvelable	2,6		-	
Prêt à terme B (plancher 0 %)		1 125,0	EUR	Euribor + 2,75%	3,17%	29/10/2022	Échéance	21,7	1 108,3	2,6	1 110,9
Prêt à terme C (plancher 0 %)		550,0	EUR	Euribor + 2,75%	2,98%	01/08/2025	Échéance	5,7	544,3	1,2	545,4
Prêt d'actionnaire		257,3	EUR	8,12%	8,12%	28/10/2025	Capitalisable		262,9		262,9
Dettes de loyers									38,9	15,2	54,1
Autres emprunts									55,0	6,0	61,0
Total de la dette à long terme									2 009,4	24,9	2 034,3
Dérivés sur financement									14,4	-	14,4
Total de la dette à long terme et des instruments financiers dérivés									2 023,8	24,9	2 048,7
Titres de créances négociables (NeuCP)		250,0	EUR							126,0	126,0
Autres emprunts										18,1	18,1
Total de la dette à court terme									-	144,1	144,1
Total des emprunts									2 023,8	169,0	2 192,8

Au 31 décembre 2018

(en millions €)	Notes	Montant notionnel ou maximum	Devise	Taux contractuel	Taux d'intérêt effectif	Échéance finale	Type de facilité	Coûts différés et primes d'obligations	Valeur comptable au 31 décembre 2018		Total au 31 décembre 2018
									Non courant	Courant	
Ligne de crédit renouvelable		325,0	EUR	Euribor + 2,50%	2,50%	29/10/2021	Renouvelable	3,2			
Prêt à terme B (plancher 0 %)		1 275,0	EUR	Euribor + 2,75%	3,17%	29/10/2022	Échéance	28,2	1 253,7	3,0	1 256,7
Prêt à terme C (plancher 0 %)		550,0	EUR	Euribor + 2,75%	2,98%	01/08/2025	Échéance	6,2	543,8	1,2	545,0
Prêt d'actionnaire		269,8	EUR	8,12%	8,12%	28/10/2025	Capitalisable		273,7		273,7
Dettes de location financement									1,2	0,7	1,9
Autres emprunts									60,1	7,4	67,5
Total de la dette à long terme									2 132,5	12,3	2 144,8
Dérivés sur financement									6,7	-	6,7
Total de la dette à long terme et des instruments financiers dérivés									2 139,2	12,3	2 151,5
Titres de créances négociables (NeuCP)		250,0	EUR							80,0	80,0
Autres emprunts										13,1	13,1
Total de la dette à court terme									-	93,1	93,1
Total des emprunts									2 139,2	105,4	2 244,6

16.3 STRUCTURE DE LA DETTE DU GROUPE

La composition des taux d'intérêt du portefeuille total de la dette financière après prise en compte des instruments dérivés est la suivante :

<i>(en millions €)</i>	Exercice clos le	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Total des emprunts à taux fixe	1 990,6	1 894,4
Total des emprunts à taux variable	202,2	350,2
Total des emprunts	2 192,8	2 244,6

16.4 CALENDRIER DE REMBOURSEMENT DE LA DETTE

Le profil des échéances de la dette financière et des dérivés du Groupe est le suivant :

<i>(en millions €)</i>	Exercice clos le	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Moins d'un an	169,0	105,4
Entre un et deux ans	0,3	0,3
Entre deux et cinq ans	1 191,7	1 306,3
Plus de cinq ans	831,8	832,6
Total des emprunts	2 192,8	2 244,6

Les emprunts à moins d'un an incluent principalement les titres de créances négociables NeuCP pour 126 millions d'euros au 30 juin 2019 et 80 millions d'euros au 31 décembre 2018.

16.5 EVOLUTION DE LA DETTE

L'évolution de la dette financière se présente comme suit :

<i>(en millions €)</i>	31 décembre 2018	Flux de trésorerie entrants	Flux de trésorerie sortants	Effets d'actualisation et autres*	Charges d'intérêt	Variation du périmètre de consolidation	Ecart de conversion de devises	30 juin 2019
Dettes financières et dérivés non courants	2 139,2	6,5	(175,8)	42,9	10,7	0,0	0,3	2 023,8
Dettes financières et dérivés courants (Hors intérêts)	100,3	54,2	(15,1)	24,2	1,0	0,0	0,0	164,6
Intérêts sur la dette à long terme	5,1	0,0	(28,4)	0,0	27,7	0,0	0,0	4,4
Dettes financières et dérivés courants	105,4	54,2	(43,5)	24,2	28,7	0,0	0,0	169,0
Total des dettes financières	2 244,6	60,7	(219,3)	67,1	39,4	0,0	0,3	2 192,8

* Comprend principalement la dette de loyers liée à l'application de la norme IFRS 16.

Réconciliation avec le tableau résumé des flux de trésorerie consolidés

Augmentation (Diminution) des découverts bancaires et autre dette à court terme	51,1
Augmentation de la dette à long terme	9,6
Diminution de la dette à long terme	(181,9)
Intérêts financiers payés	(37,4)
Total	60,7 (219,3)

Nota Bene : Au bilan, la part courante (moins d'un an) de la dette long terme est présentée en courant, le TFT ne faisant pas cette distinction entre courant et non courant.

NOTE 17 – PROVISIONS ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS NON COURANTS

La variation des provisions sur le premier semestre 2019 s'analyse de la manière suivante :

(en millions €)	Provisions pour réclamations, litiges et autres	Provisions pour risques environnementaux	Provisions pour restructuration et coûts de personnel	Provisions pour risques liés aux entreprises associées	Autres risques	Total Provisions	Passifs liés aux placements	Total des provisions et autres passifs
Au 31 décembre 2018								
Part courante	2,5	0,6	10,0	0,0	28,0	41,1	0,0	41,1
Part non courante	18,8	9,6	0,9	3,1	4,6	37,0	15,8	52,8
Total Provisions	21,3	10,2	10,9	3,1	32,6	78,1	15,8	93,9
Variations au cours de la période								
Dotations	1,9	0,5	1,2	0,0	4,7	8,3	0,0	8,3
Reprises non utilisées	(2,2)	0,0	(1,4)	0,0	(0,1)	(3,7)	0,0	(3,7)
Reprises utilisées	(0,4)	(0,1)	(0,7)	0,0	(4,2)	(5,4)	0,0	(5,4)
Autres (reclassements et écarts de change)	(10,7)	0,0	0,0	(0,4)	0,5	(10,6)	0,3	(10,3)
Variations au cours de la période	(11,4)	0,4	(0,9)	(0,4)	0,9	(11,4)	0,3	(11,1)
Au 30 juin 2019								
Part courante	3,1	1,1	9,2	0,0	28,6	42,0	0,0	42,0
Part non courante	6,7	9,6	0,8	2,8	4,7	24,6	16,2	40,8
Total Provisions	9,8	10,7	10,0	2,8	33,3	66,6	16,2	82,8

Il n'y a pas eu de variation significative par rapport au 31 décembre 2018.

La diminution de 11,1 millions d'euros au cours du premier semestre 2019 correspond principalement à l'impact de reclassement des provisions pour risques fiscaux en passifs d'impôts exigibles suite à l'application d'IFRIC 23.

Les provisions pour autres risques concernent principalement la provision liée à la situation déficitaire du Groupe concernant ses quotas de CO2 sur la période au titre de la phase III (2013-2020) définie par la Directive Quotas, modifiée par la Directive 29/2009/CE.

L'évaluation de la provision est effectuée en tenant compte du prix des achats à terme réalisés par le Groupe et du cours spot à la clôture pour le solde non couvert par les achats à terme. Au 30 juin 2019, la provision est d'un montant de 28 millions d'euros.

NOTE 18 – PROVISIONS POUR RETRAITES ET ENGAGEMENTS ASSIMILES

Les provisions pour retraites et autres avantages du personnel se détaillent ainsi :

(en millions €)	Notes	Exercice clos le	
		30 juin 2019	31 décembre 2018
Annuités de retraite des actifs du régime		88,3	77,3
Indemnités forfaitaires		34,4	31,5
Avantages médicaux postérieurs à l'emploi		6,1	5,4
Provisions pour retraites et autres obligations	18.1	128,8	114,2
Autres avantages à long terme	18.2	3,3	3,2
Provisions pour retraites et autres avantages du personnel		132,1	117,4

18.1 ENGAGEMENTS DE RETRAITE ET AUTRES OBLIGATIONS AU TITRE D'AVANTAGES POSTERIEURS A L'EMPLOI

18.1.1 Principales hypothèses économiques et financières utilisées pour évaluer les obligations au titre des prestations définies et les actifs du régime

Les engagements de retraite et autres obligations au titre d'avantages postérieurs à l'emploi sont déterminés sur une base actuarielle selon la méthode des unités de crédit projetées, sur la base des salaires finaux estimés.

Hypothèses de taux

Les hypothèses de mortalité, de rotation du personnel et d'évolution des salaires tiennent compte des conditions économiques et démographiques propres à chaque pays.

Les taux d'actualisation sont établis par région en fonction des taux des obligations de sociétés de grande qualité à la clôture. Les taux retenus pour les principaux régimes du Groupe sont les suivants :

(en %)	Exercice clos le	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Taux d'actualisation	0,8%	1,6%
Augmentations de salaires y compris inflation long terme	1,8% à 2,5%	1,8% à 2,5%
Taux d'inflation long terme	1,8%	1,8%

18.1.2 Variations des retraites et autres obligations au titre d'avantages postérieurs à l'emploi

Le tableau suivant présente les obligations au titre des prestations définies pour les engagements de retraite et autres régimes d'avantages postérieurs à l'emploi ainsi que les actifs du régime correspondants :

(en millions €)	Notes	Exercice clos le	
		30 juin 2019	31 décembre 2018
Provisions pour retraites et autres obligations au titre d'avantages postérieurs à l'emploi	18	128,8	114,2
Excédents des régimes de retraite		(2,8)	(2,8)
Engagements de retraite nets et autres obligations au titre d'avantages postérieurs à l'emploi		126,0	111,4

18.2 AUTRES AVANTAGES A LONG TERME

Au 30 juin 2019, les provisions pour autres avantages du personnel à long terme comprennent principalement les médailles du travail dues par les filiales en France pour 1,7 million d'euros (1,6 million d'euros au 31 décembre 2018) et les primes pour 1,4 million d'euros en Allemagne (1,4 million d'euros au 31 décembre 2018).

L'obligation au titre des prestations définies est généralement calculée sur une base actuarielle selon les mêmes règles que pour les engagements de retraite.

NOTE 19 – INSTRUMENTS FINANCIERS

Classement et évaluation à la juste valeur

Les actifs et passifs financiers sont classés comme suit :

(en millions €)	Notes	Catégories d'écriture					Évaluation à la juste valeur par :			Total des instruments financiers à la juste valeur	
		Coût amorti	Juste valeur par d'autres éléments du résultat global - instruments de capitaux propres	Juste valeur par d'autres éléments du résultat global - instruments de dette	Obligatoirement à la juste valeur par le compte de résultat	Juste valeur - instruments de couverture	Valeur comptable	Niveau 1 : prix cotés sur des marchés actifs	Niveau 2 : données observables importantes		Niveau 3 : données non observables importantes
Investissements en actions - non Groupe			3,4				3,4			3,4	3,4
Prêts, dépôts et encaissements		33,2					33,2	33,2			33,2
Créances clients et comptes rattachés (sans créances fiscales courantes)	13.2	219,3		13,6			232,9	232,9			232,9
Instruments dérivés sur risque financier					0,0		0,0	0,0			0,0
Instruments dérivés sur risque opérationnel (*)	13.2					0,3	0,3	0,3			0,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14	211,8			29,0		240,8	217,1	23,7		240,8
Total des actifs financiers		464,3	3,4	13,6	29,0	0,3	510,6	217,1	290,1	3,4	510,6
<i>Prêt à terme B et ligne de crédit renouvelable (non utilisés)</i>	16	(1 110,9)					(1 110,9)		(1 125,0)		(1 125,0)
<i>Prêt à terme C</i>	16	(545,4)					(545,4)		(550,7)		(550,7)
<i>Prêt actionnaire</i>	16	(262,9)					(262,9)		(262,9)		(262,9)
<i>Dettes de loyers</i>	16	(54,1)					(54,1)		(54,1)		(54,1)
<i>Autres dettes à long terme</i>	16	(53,0)		(8,0)			(61,0)		(61,0)		(61,0)
Total de la dette à long terme		(2 026,3)	0,0	(8,0)	0,0	0,0	(2 034,3)	0,0	(2 053,7)	0,0	(2 053,7)
Instruments dérivés sur risque financier (**)						(14,4)	(14,4)		(14,4)		(14,4)
Total de la dette à long terme et des instruments financiers dérivés		(2 026,3)	0,0	(8,0)	0,0	(14,4)	(2 048,7)	0,0	(2 068,1)	0,0	(2 068,1)
<i>Neu Papiers commerciaux</i>	16	(126,0)					(126,0)		(126,0)		(126,0)
<i>Autres dettes à court terme</i>	16	(12,5)		(5,6)			(18,1)		(18,1)		(18,1)
Total de la dette à court terme		(138,5)	0,0	(5,6)	0,0	0,0	(144,1)	0,0	(144,1)	0,0	(144,1)
Instruments dérivés sur risque opérationnel (*)	13.3					(28,2)	(28,2)		(28,2)		(28,2)
Fournisseurs et comptes rattachés	13.3	(372,5)					(372,5)		(372,5)		(372,5)
Autres créditeurs et charges à payer	13.3	(225,6)					(225,6)		(225,6)		(225,6)
Total des passifs financiers		(2 762,9)	0,0	(13,6)	0,0	(42,6)	(2 819,1)	0,0	(2 838,4)	0,0	(2 838,4)
Total		(2 298,5)	3,4	0,0	29,0	(42,3)	(2 308,6)	217,1	(2 548,3)	3,4	(2 327,8)

(*) Tous les swaps sur matières premières sont qualifiés de couverture de flux de trésorerie.

(**) Les swaps de taux d'intérêt (payeur fixe / récepteur variable) pris par le Groupe sont qualifiés de couverture de flux de trésorerie.

Au 31 décembre 2018

(en millions €)	Notes	Catégories d'écriture					Évaluation à la juste valeur par :			Total des instruments financiers à la juste valeur		
		Coût amorti	Juste valeur par d'autres éléments du résultat global - instruments de capitaux propres	Juste valeur par d'autres éléments du résultat global - instruments de dette	Obligatoirement à la juste valeur par le compte de résultat	Juste valeur - instruments de couverture	Valeur comptable	Niveau 1 : prix cotés sur des marchés actifs	Niveau 2 : données observables importantes		Niveau 3 : données non observables importantes	
Investissements en actions - non Groupe			2,4				2,4		2,4	2,4		
Prêts, dépôts et encaissements		40,2					40,2		40,2	40,2		
Créances clients et comptes rattachés (sans créances fiscales courantes)	13.2	174,4		16,3			190,7		190,7	190,7		
Instruments dérivés sur risque financier					1,5		1,5		1,5	1,5		
Instruments dérivés sur risque opérationnel (*)	13.2					0,2	0,2		0,2	0,2		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14	214,0				48,1		225,2	36,9	262,1		
Total des actifs financiers		428,7	2,4	16,3		49,6	0,2	497,2	225,2	269,6	2,4	497,2
<i>Prêt à terme B et ligne de crédit renouvelable (non utilisés)</i>	16	(1 256,7)					(1 256,7)		(1 243,9)		(1 243,9)	
<i>Prêt à terme C</i>	16	(545,0)					(545,0)		(539,3)		(539,3)	
<i>Prêt actionnaire</i>	16	(273,7)					(273,7)		(273,7)		(273,7)	
<i>Dettes financières sur contrats de location-financement</i>	16	(1,9)					(1,9)		(1,9)		(1,9)	
<i>Autres dettes à long terme</i>	16	(58,8)		(8,7)			(67,5)		(67,5)		(67,5)	
Total de la dette à long terme		(2 136,1)	0,0	(8,7)	0,0	0,0	(2 144,8)	0,0	(2 126,4)	0,0	(2 126,4)	
Instruments dérivés sur risque financier (**)						(6,7)	(6,7)		(6,7)		(6,7)	
Total de la dette à long terme et des instruments financiers dérivés		(2 136,1)	0,0	(8,7)	0,0	(6,7)	(2 151,5)	0,0	(2 133,1)	0,0	(2 133,1)	
<i>Neu Papiers commerciaux</i>	16	(80,0)					(80,0)		(80,0)		(80,0)	
<i>Autres dettes à court terme</i>	16	(5,5)		(7,6)			(13,1)		(13,1)		(13,1)	
Total de la dette à court terme		(85,5)	0,0	(7,6)	0,0	0,0	(93,1)	0,0	(93,1)	0,0	(93,1)	
Instruments dérivés sur risque opérationnel (*)	13.3					(15,5)	(15,5)		(15,5)		(15,5)	
Fournisseurs et comptes rattachés	13.3	(408,4)					(408,4)		(408,4)		(408,4)	
Autres créditeurs et charges à payer	13.3	(216,1)					(216,1)		(216,1)		(216,1)	
Total des passifs financiers		(2 846,1)	0,0	(16,3)	0,0	(22,2)	(2 884,6)	0,0	(2 866,2)	0,0	(2 866,2)	
Total		(2 417,4)	2,4	0,0		49,6	(22,0)	(2 387,4)	225,2	(2 596,6)	2,4	(2 369,0)

(*) Tous les swaps sur matières premières sont qualifiés de couverture de flux de trésorerie.

(**) Les swaps de taux d'intérêt (payeur fixe / récepteur variable) pris par le Groupe sont qualifiés de couverture de flux de trésorerie.

La juste valeur est le prix qui serait obtenu de la vente d'un actif ou payé pour transférer un passif dans le cadre d'une transaction ordonnée entre participants au marché.

La juste valeur est basée sur des données de marché et sur des modèles d'évaluation couramment utilisés et peut être confirmée dans le cas d'instruments complexes par référence à des valeurs cotées par des établissements financiers indépendants.

NOTE 20 – PARTIES LIEES

Il n'y a pas eu de changements significatifs au niveau des transactions avec les parties liées par rapport à celles décrites dans les derniers états financiers annuels.

NOTE 21 – OBLIGATIONS CONTRACTUELLES ET ENGAGEMENTS HORS BILAN

Il n'y a pas eu de variation significative par rapport au 31 décembre 2018.

NOTE 22 – EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Par décision de l'Associé unique du 25 juillet 2019, Verallia a procédé à cette date au remboursement anticipé partiel de prêt d'actionnaire à Horizon Intermediate Holdings pour un montant total 16,0 millions d'euros.