



COMMUNIQUE DE PRESSE

Résultats du premier trimestre 2020

**Bon début d'année peu impacté par l'épidémie du COVID-19 :
Croissance de 1,9 % du chiffre d'affaires en données publiées
Croissance organique du chiffre d'affaires de 4,0 %
23,5 % de marge d'EBITDA ajusté, en hausse de 103 points de base**

Paris, le 28 avril 2020

Faits marquants

- **Croissance de 1,9 % du chiffre d'affaires en données publiées à 645 M€** par rapport au T1 2019
- **Croissance organique soutenue du chiffre d'affaires de 4,0 %** par rapport au T1 2019
- **Croissance de l'EBITDA ajusté à 151 M€**, en hausse de 6,5 % par rapport au T1 2019 (+9,6 % à taux de change et périmètre constants)
- **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 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⁽¹⁾**

(1) Au choix de l'actionnaire, sous réserve d'approbation de l'Assemblée Générale annuelle des actionnaires qui se tiendra le 10 juin 2020.

« Verallia publie de bons résultats au premier trimestre 2020 avec des ventes en hausse et une amélioration de la profitabilité, malgré l'impact de l'épidémie du COVID-19 sur les ventes du mois de mars. Dès le début de cette crise sanitaire, nous avons réagi très rapidement afin d'assurer la protection de nos collaborateurs et garantir la continuité de nos activités au service de nos clients en maintenant tous nos sites de production opérationnels. Je tiens à saluer et à remercier chaleureusement l'ensemble de nos collaborateurs pour leur engagement et leurs mouvements de solidarité spontanés. Même s'il est désormais inévitable que cette crise impacte significativement les résultats du prochain trimestre et de l'année 2020, notre solidité financière et notre profil résilient nous permettront d'y faire face sereinement. » a commenté **Michel Giannuzzi**, PDG de Verallia.

Plans d'adaptation pour faire face à l'épidémie du COVID-19

Verallia rappelle que dès le début de la crise du COVID-19, toutes les mesures nécessaires ont été prises pour garantir la sécurité et la santé de ses employés dans le monde et assurer la continuité de ses activités. Des plans d'adaptation ont été déployés au niveau du Groupe et des pays afin de s'assurer des priorités suivantes :

- **La protection des salariés**

Verallia a immédiatement mis en œuvre toutes les mesures sanitaires nécessaires pour empêcher la dissémination du virus sur ses sites de production. Par ailleurs, le télétravail a été rapidement mis en place, lorsque l'activité le permettait.

- **La continuité des activités et de la production**

En tant que fournisseur essentiel de l'industrie alimentaire, le Groupe est parvenu à maintenir tous ses sites de production opérationnels, en adaptant ses volumes de production, et ainsi à servir ses clients autant que possible. En Europe du Nord, en Italie et en Ibérie, les usines ont poursuivi leurs activités à un niveau soutenu. La France et l'Amérique latine ont été plus affectées.

Résultats du premier trimestre 2020

Verallia a réalisé un **chiffre d'affaires** de **645 M€** sur le premier trimestre de l'année, contre 633 M€ sur le premier trimestre 2019, soit une **croissance en données publiées de 1,9 %**.

L'impact de l'**effet de change** s'établit à -2,1 % sur le premier trimestre (-13 M€), principalement lié à la dépréciation des monnaies en Amérique latine, qui s'est fortement accentuée au mois de mars.

A **taux de change et périmètre constants**, le chiffre d'affaires a progressé de **4,0 %** sur le premier trimestre de l'année (et de 2,0 % hors Argentine), avec une décélération en mars : la croissance organique à fin février s'élevait à +5,9 % tandis qu'elle s'est réduite à +0,4 % sur le mois de mars, les premiers impacts de la crise du COVID-19 ne s'étant fait ressentir qu'en fin de trimestre. L'évolution de l'activité est légèrement négative (-2,7 M€) sur le trimestre malgré des volumes vendus en petite hausse. Ceci est dû à une baisse plus importante des ventes en France, pays dans lequel les prix et le mix des ventes sont supérieurs à la moyenne du Groupe.

Le Groupe estime que près des deux tiers de son chiffre d'affaires consolidé est réalisé dans les « GMS »¹ (canal de distribution) et un tiers dans le canal « HRC » (Hôtels, Restaurants et Cafés). Ce pourcentage varie assez fortement selon les pays et les familles de produits.

Dans le détail :

- En Europe du Sud et de l'Ouest, la demande est restée dynamique, notamment pour les pots alimentaires et les bouteilles de bière. L'Italie et l'Ibérie ont affiché une croissance positive sur le trimestre. Les activités en France ont été affectées en début de trimestre par les grèves nationales liées à la réforme des retraites et par un recul de la demande des clients exportateurs vers la Chine. Ce recul s'est accentué à partir de mi-mars en raison de l'impact du COVID-19.

¹ Grandes et Moyennes Surfaces.

- La région Europe du Nord et de l'Est a été portée par les marchés des pots et des eaux minérales. L'Allemagne, l'Ukraine et la Russie ont tous les trois affiché une croissance organique positive sur le trimestre.
- En Amérique latine, tous les pays ont enregistré une croissance positive sur le trimestre. La situation s'est dégradée à partir de mi-mars, particulièrement au Brésil dans un contexte politique et sanitaire difficile.

En termes de politique de prix au niveau Groupe, les hausses de prix de vente ont été plus modérées en ce début d'année que l'année précédente et en ligne avec les attentes. A noter le poids important de l'Argentine, en hyperinflation, et dont l'impact prix / mix s'est élevé à 11 M€ sur le trimestre.

L'**EBITDA ajusté** a enregistré une croissance de **6,5 %** (+9,6 % à taux de change et périmètre constants) au premier trimestre pour atteindre **151 M€**. Malgré un impact de l'activité légèrement négatif, l'EBITDA ajusté progresse grâce à un *spread*¹ positif et une réduction nette des coûts de production (Performance Action Plan, PAP) de 8 M€ sur le premier trimestre de l'année 2020. Les premiers impacts opérationnels liés au COVID-19 étaient encore mineurs à fin mars. La **marge d'EBITDA ajusté** a quant à elle progressé de 103 points de base pour atteindre **23,5 %**.

Au cours du premier trimestre de l'année, Verallia a poursuivi son **désendettement**. La dette nette a ainsi atteint **1 574 M€** à fin mars 2020, soit **2,5x l'EBITDA ajusté des 12 derniers mois**, par rapport à 2,6x au 31 décembre 2019. Ce ratio d'endettement reste très inférieur au plafond de 5,0x l'EBITDA ajusté autorisé dans la documentation financière de Verallia. Le 20 mars 2020, le Groupe a tiré 200 M€ sur sa ligne de crédit renouvelable de 500 M€ (« Revolving Credit Facility ») en amont des prochaines échéances de ses « Neu Commercial Papers », dont le marché est à ce jour fermé aux sociétés « non investment grade » en France. Par ailleurs, Verallia continue de bénéficier d'une forte liquidité² de 528 M€ au 31 mars 2020.

Afin de renforcer sa liquidité, **Verallia a mis en place avec succès le 24 avril 2020 une ligne de crédit renouvelable additionnelle d'un montant de 250 M€**, d'une maturité d'un an, prolongeable de six mois au choix du Groupe. Le syndicat de banques ayant participé à cette nouvelle ligne de financement comprend Banco Santander, BNP Paribas, CACIB, CIC, Commerzbank, La Banque Postale, Rabobank et Société Générale.

Verallia : solidaire et responsable

Compte tenu de sa solidité financière et de sa résilience, Verallia n'entend pas solliciter le soutien financier offert par le gouvernement français (prêts ou garanties publiques, reports de paiement d'impôts ou de charges sociales, ...) afin que ces mesures financières bénéficient en priorité aux entreprises qui en ont le plus besoin. Ce n'est qu'après avoir utilisé au maximum les congés des salariés, le compte épargne temps ou les RTT (Réduction du Temps de Travail) que Verallia a mis en place des mesures d'activité partielle, de la manière la plus responsable et la plus restreinte possible.

La Direction tient à saluer l'engagement et la réactivité remarquables de l'ensemble des collaborateurs du Groupe, ainsi que les mouvements spontanés de solidarité des équipes envers les communautés

¹ Le spread représente la différence entre (i) l'augmentation des prix de vente et du mix appliquée par le Groupe après avoir, le cas échéant, répercuté sur ces prix l'augmentation de ses coûts de production et (ii) l'augmentation de ses coûts de production. Le spread est positif lorsque l'augmentation des prix de vente appliquée par le Groupe est supérieure à l'augmentation de ses coûts de production. L'augmentation des coûts de production est constatée par le Groupe à volumes de production constants et avant écart industriel et prise en compte de l'impact du plan d'amélioration de la performance industrielle (*Performance Action Plan* (PAP)).

² 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 ».

locales où les usines sont implantées, telles que les dons de matériel hospitalier, de gels hydroalcooliques, de vêtements de protection ou de masques.

Par ailleurs, Michel Giannuzzi, PDG de Verallia, a décidé de contribuer 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. Cette somme fera l'objet de dons supplémentaires au niveau local.

Perspectives

Dans ce contexte critique lié à l'épidémie du COVID-19, et comme indiqué lors de la publication du 7 avril dernier, le Groupe considère que ses prévisions pour l'exercice 2020 sont désormais caduques, compte tenu de l'incertitude liée à la profondeur de la crise.

Verallia anticipe un impact important de la crise du COVID-19 sur ses activités au deuxième trimestre 2020 se traduisant par une baisse significative des volumes de vente. Néanmoins, l'ampleur et la complexité de cette crise sanitaire sans précédent ainsi que les incertitudes concernant la sortie de crise ne permettent pas, à ce jour, d'en quantifier précisément l'impact sur les clients et les activités du Groupe sur l'année 2020.

Afin de faire face à cette situation, Verallia prend des mesures de variabilisation des coûts, de suivi très précis de la trésorerie et de la chaîne d'approvisionnement, et de gestion proactive de tous les investissements. Les investissements récurrents seront maintenus à hauteur d'environ 8 % du chiffre d'affaires consolidé annuel qui sera plus faible qu'anticipé, donnant ainsi lieu à un montant absolu d'investissements récurrents inférieur aux prévisions. La construction des deux investissements stratégiques (construction d'un nouveau four avec deux lignes de production sur le site de Villa Poma, en Italie et sur le site d'Azuqueca en Espagne) sera achevée cette année et leur démarrage aura lieu en fonction des besoins de marché.

Assemblée Générale Annuelle des actionnaires 2020 et dividende 2019

Le Conseil d'administration de Verallia s'est réuni le mardi 28 avril 2020 et a statué sur la tenue de l'Assemblée Générale Annuelle des actionnaires 2020, dont la date est confirmée au mercredi 10 juin 2020.

Dans un contexte de crise sanitaire exceptionnelle, et conformément aux dispositions de l'ordonnance 2020-321 du 25 mars 2020, il a été décidé de tenir cette Assemblée Générale Annuelle des actionnaires **à huis-clos**, cette dernière sera retransmise sur le site internet de Verallia : www.verallia.com.

Les actionnaires sont ainsi invités à exprimer leur vote par correspondance (via le site internet sécurisé Voteaccess ou par formulaire papier), et à poser leurs questions par écrit selon les modalités qui seront détaillées dans l'avis de réunion.

Le Conseil d'administration soumettra à l'approbation des actionnaires lors de l'Assemblée Générale Annuelle des actionnaires le versement d'un dividende de **0,85 euro par action**, avec une option, pour chaque actionnaire, entre le paiement en numéraire ou en actions nouvelles, pour versement le 9 juillet 2020.

La conférence téléphonique analystes aura lieu le mardi 28 avril 2020 à 18h00, heure de Paris, par un service de webcast audio (en direct puis en différé), et la présentation des résultats sera disponible sur www.verallia.com.

Calendrier financier

- 10 juin 2020 : Assemblée Générale Annuelle des actionnaires.
- 30 juillet 2020 : résultats financiers semestriels 2020 - *Communiqué de presse après bourse et conférence téléphonique / présentation le lendemain matin.*
- 29 octobre 2020 : résultats financiers du T3 2020 - *Communiqué de presse après bourse et conférence téléphonique le soir même.*

À propos de Verallia - Verallia est le leader européen et le troisième producteur mondial de l'emballage en verre pour les boissons et les produits alimentaires, et offre des solutions innovantes, personnalisées et respectueuses de l'environnement.

Le Groupe a réalisé 2,6 milliards d'euros de chiffre d'affaires en 2019, avec une production de 16 milliards de bouteilles et pots en verre. Verallia emploie environ 10 000 collaborateurs et dispose de 32 usines verrières dans 11 pays.

Verallia est coté sur le compartiment A du marché réglementé d'Euronext Paris (Ticker : VRLA – ISIN : FR0013447729) et figure dans les indices suivants : SBF 120, CAC Mid 60, CAC Mid & Small et CAC All-Tradable. Pour plus d'informations : www.verallia.com

Contact Relations Investisseurs Verallia

Alexandra Baubigeat Boucheron - alexandra.baubigeat-boucheron@verallia.com

Contacts presse

Verallia - Marie Segondat - marie.segondat@verallia.com

Brunswick - Benoit Grange, Hugues Boëton - verallia@brunswickgroup.com - +33 1 53 96 83 83

ANNEXES

Chiffres clés sur le premier trimestre de l'année

En millions d'euros	T1 2020	T1 2019
Chiffre d'affaires	644,8	632,9
<i>Croissance reportée</i>	<i>+1,9 %</i>	
<i>Croissance organique</i>	<i>+4,0 %</i>	

EBITDA ajusté	151,3	142,0
<i>Marge d'EBITDA Ajusté</i>	<i>23,5 %</i>	<i>22,4 %</i>

Dette nette à fin mars (i)	1 574,1	1 790,7
EBITDA ajusté sur les 12 derniers mois (ii)	624,5	580,6
<i>Dette nette / EBITDA ajusté des 12 derniers mois</i>	<i>2,5x</i>	<i>3,1x</i>

(i) Excluant le prêt d'actionnaires entre Verallia SA et Horizon Intermediate Holdings (l'ancienne société-mère de Verallia) pour 2019.

(ii) L'EBITDA ajusté sur les 12 derniers mois du T1 2019 inclut au titre de l'application de la norme IFRS 16 : un impact de 5 M€ au T1 2019 et un impact estimé de 15 M€ sur les 9 mois de 2018, calcul basé sur l'impact en 2019 qui s'élevait à 20 M€.

Évolution du chiffre d'affaires par nature en millions d'euros sur le premier trimestre

En millions d'euros	
Chiffre d'affaires T1 2019	632,9
<i>Contribution de l'activité</i>	<i>-2,7</i>
<i>Prix / Mix</i>	<i>+27,7</i>
<i>Taux de change</i>	<i>-13,3</i>
Chiffre d'affaires T1 2020	644,8

Évolution de l'EBITDA ajusté par nature en millions d'euros sur le premier trimestre

En millions d'euros	
EBITDA ajusté T1 2019 (i)	142,0
<i>Contribution de l'activité</i>	<i>-4,1</i>
<i>Spread Prix / Coûts</i>	<i>+11,7</i>
<i>Productivité nette (ii)</i>	<i>+7,9</i>
<i>Taux de change</i>	<i>-4,3</i>
<i>Autres</i>	<i>-2,0</i>
EBITDA ajusté T1 2020 (i)	151,3

(i) 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.

(ii) Impact du Performance Action Plan (« PAP ») à hauteur de 13 M€ compensé partiellement par -5 M€ de variances industrielles.

Tableau de passage du résultat opérationnel vers l'EBITDA ajusté

<i>En millions d'euros</i>	T1 2020	T1 2019
Résultat opérationnel	79,5	65,5
Amortissements et dépréciations (i)	70,0	69,3
Coûts de restructuration	0,5	0,8
Coûts d'acquisition, M&A	0,0	0,1
IAS 29 Hyperinflation (Argentine) (ii)	0,2	0,2
Plan d'actionnariat du management et coûts associés	1,0	3,7
Cessions et risques filiales	0,0	0,0
Fermeture du site de Sao Paulo (Brésil)	0,0	0,7
Autres	0,1	1,7
EBITDA ajusté	151,3	142,0

(i) Inclut les amortissements liés aux immobilisations incorporelles et corporelles, les amortissements des immobilisations incorporelles acquises par le biais de regroupements d'entreprise et les dépréciations d'immobilisations corporelles.

(ii) Le Groupe applique la norme IAS 29 (Hyperinflation) depuis le 2^{ème} semestre 2018.

IAS 29 : Hyperinflation en Argentine

Depuis le 2^{ème} semestre 2018, le Groupe applique la norme IAS 29 en Argentine. L'application de cette norme impose la réévaluation des actifs et passifs non monétaires et du compte de résultat pour refléter les modifications de pouvoir d'achat dans la monnaie locale. Ces réévaluations peuvent conduire à un profit ou une perte sur la position monétaire nette intégrée au résultat financier.

De plus, les éléments financiers de la filiale argentine sont convertis en euro au taux de change de clôture de la période concernée.

Sur le premier trimestre de 2020, l'impact net sur le chiffre d'affaires est de -0,5 M€. L'impact de l'hyperinflation est exclu de l'EBITDA ajusté consolidé tel que présenté dans le « tableau de passage du résultat opérationnel vers l'EBITDA ajusté ».

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

Certaines informations incluses dans ce communiqué de presse 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. Outre l'impact de la crise sanitaire actuelle, ces risques et incertitudes incluent ceux détaillés et identifiés au Chapitre 3 « Facteurs de risques » du document d'enregistrement approuvé par l'AMF 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.

Le présent communiqué de presse inclut uniquement des informations résumées et ne prétend pas être exhaustif.