

Communiqué de presse

Paris, le 15 février 2023

Résultats annuels 2022 : Verallia poursuit sa croissance profitable et délivre une performance remarquable dans tous les domaines

Hausse du chiffre d'affaires à 3 352 M€ (+25,3 %)

Progression du résultat net à 356 M€ (+42,7 %)

Ratio d'endettement net à 1,6x après acquisition d'Allied Glass en novembre

Réduction des émissions de CO₂ de -10,8 % vs. 2019, en ligne avec les engagements pris

FAITS MARQUANTS

- **Hausse de +25,3 % du chiffre d'affaires à 3 352 M€** (+26,5 % à taux de change et périmètre constants)¹ par rapport à 2021
- **Progression de l'EBITDA ajusté à 866 M€** en 2022, par rapport à 678 M€ en 2021 (+27,6 %)
- **Amélioration de la marge d'EBITDA ajusté à 25,8 %** en 2022 par rapport à 25,4 % en 2021 (+47 pbs vs. 2021)
- **Résultat net² à 356 M€** contre 249 M€ en 2021 (+42,7 % vs. 2021) et résultat par action² de 2,92 €
- **Acquisition d'Allied Glass, leader du marché britannique dans les spiritueux premium finalisée en novembre**
- **Baisse du ratio d'endettement net à 1,6x l'EBITDA ajusté 2022** contre 1,9x au 31 décembre 2021, après l'acquisition d'Allied Glass pour 315 M£ (VE)³
- **Réduction des émissions de CO₂ Scope 1 & 2 de -2,7 %** vs. 2021 (soit -10,8 % vs. 2019) et augmentation du **taux de calcin⁴ externe à 55,7 %** (+0,7 point vs. 2021) en 2022
- **Proposition du versement d'un dividende par action de 1,40 €⁵**

« Je suis très satisfait des résultats de l'année 2022 illustrant la pertinence de la stratégie du Groupe et l'agilité dont ses équipes ont su faire preuve dans un environnement particulièrement volatile. Verallia a en effet démontré sa flexibilité et sa capacité à générer un spread d'inflation positif malgré une inflation des coûts sans précédent tout en poursuivant ses plans de productivité. Le Groupe a aussi su tirer parti d'un marché porteur en optimisant ses capacités de production et en démarrant avec succès un

¹ La croissance du chiffre d'affaires à taux de change et périmètre constants hors Argentine est de +22,4 % en 2022 par rapport à 2021.

² Le résultat net 2022 comprend une charge d'amortissement des relations clients, constatées lors de l'acquisition de l'activité emballage de Saint-Gobain en 2015, de 44 M€ et 0,38 € par action (montant net d'impôts). En excluant cette charge, le résultat net serait de 400 M€ et 3,30 € par action. Cette charge était de 43 M€ et 0,36 € par action en 2021.

³ Valeur d'entreprise.

⁴ Verre recyclé.

⁵ Sous réserve d'approbation de l'Assemblée Générale annuelle des actionnaires qui se tiendra le 25 avril 2023.

nouveau four au Brésil. Verallia a également mis en œuvre toutes les facettes de sa stratégie d'allocation du capital à travers l'investissement dans sa croissance organique et la décarbonation, une acquisition stratégique au Royaume-Uni et la mise en œuvre d'un programme de rachat d'actions. Nous sommes plus que jamais mobilisés pour maintenir notre trajectoire de décarbonation tout en poursuivant notre croissance profitable. » a commenté Patrice Lucas, Directeur Général de Verallia.

CHIFFRE D'AFFAIRES

Répartition du chiffre d'affaires par zone géographique

En millions d'euros	2022	2021	Variation en %	Dont croissance organique ⁶
Europe du Sud et de l'Ouest	2 236,4	1 832,2	+22,1 %	+21,9 %
Europe du Nord et de l'Est	695,3	537,6	+29,3 %	+22,7 %
Amérique latine	419,8	304,2	+38,0 %	+60,5 % (+26,0 % hors Argentine)
Total Groupe	3 351,5	2 674,0	+25,3 %	+26,5 % (+22,4 % hors Argentine)

Le chiffre d'affaires annuel 2022 s'est élevé à 3 352 M€, affichant une forte hausse en données publiées de 25,3 % par rapport à l'année passée.

L'impact de l'effet de change s'établit à -1,8 % en 2022 (-47 M€). Il est en grande partie lié à la récente dépréciation du peso argentin et de la hryvnia ukrainienne. Sur le quatrième trimestre, l'impact des taux de change s'est élevé à -49 M€.

À taux de change et périmètre constants, le chiffre d'affaires a progressé de +26,5 % sur l'année (et de +22,4 % hors Argentine) avec un quatrième trimestre, dans la continuité du troisième trimestre (croissance organique de +32,9 % au T4 2022). La légère baisse des volumes observée au troisième trimestre s'est poursuivie au quatrième trimestre du fait de la rénovation de 5 fours sur le deuxième semestre 2022. En effet ces rénovations de fours obèrent provisoirement les capacités de production disponibles. La demande de verre en Europe est cependant restée très dynamique tout au long de l'année comme en témoignent les derniers chiffres publiés par la Fédération Européenne du Verre d'Emballage (FEVE) qui indiquent que les ventes domestiques en Europe ont augmenté de 8,2 % en poids et de 9,4 % en unités au premier semestre 2022 par rapport au S1 2021 (les données annuelles n'étant pas encore disponibles).

Les spiritueux affichent une forte hausse de volumes sur l'année dans toutes les zones géographiques grâce à un niveau de consommation élevé en Europe depuis la réouverture du canal *on-trade* et au dynamisme des Etats-Unis, et ce malgré l'impact des restrictions sanitaires en Chine sur une partie de l'année. Les vins pétillants ont également fortement progressé avec dans le champagne des volumes encore supérieurs à 2021, qui s'établissait déjà comme une année record, grâce à une demande domestique solide. Les pots alimentaires connaissent aussi une bonne dynamique en 2022.

⁶ 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). La croissance du chiffre d'affaires à taux de change et périmètre constants hors Argentine est de +22,4 % en 2022 par rapport à 2021.

Des hausses de prix de vente ont été passées en Europe afin de compenser la forte hausse des coûts de production. Par ailleurs, la politique de prix et mix en Amérique latine est restée très dynamique tout au long de l'année au regard de la forte inflation de la région. Enfin, le mix produits a été bien orienté tout au long de l'année.

Par zone géographique, le chiffre d'affaires 2022 se répartit comme suit :

- L'Europe du Sud et de l'Ouest affiche un chiffre d'affaires en croissance de +22,1 % en données publiées et de +21,9 % à taux de change et périmètre constants. Les volumes sont stables sur l'année malgré les quatre rénovations de fours ayant eu lieu sur le deuxième semestre. Les spiritueux affichent une forte hausse annuelle. Les vins pétillants bénéficient du dynamisme du marché du Champagne ainsi que des volumes de vente de Prosecco en hausse continue en Italie et à l'export.
- En Europe du Nord et de l'Est, le chiffre d'affaires en données publiées a progressé de +29,3 % et de +22,7 % à taux de change et périmètre constants. Les variations de taux de change ont eu un impact positif de +3,4 %, à la faveur de l'appréciation du rouble russe sur la période. La région a également bénéficié d'un effet périmètre positif (+3,2 %) à la suite de l'acquisition d'Allied Glass en novembre 2022, un acteur majeur des spiritueux premium au Royaume-Uni, renommé Verallia UK depuis le 1^{er} janvier 2023. Les volumes de vente sont en légère hausse sur l'année grâce à la forte performance des vins tranquilles et des spiritueux. Les marchés de la bière et des pots alimentaires se sont également bien portés sur l'année. En Ukraine, la situation est inchangée : un four a été vidé et refroidi afin d'être préservé tandis que le second produit principalement des pots alimentaires pour le marché local. La situation du pays est toujours incertaine, la priorité de Verallia reste la sécurité de ses équipes et le service de ses clients locaux.
- En Amérique latine, le chiffre d'affaires affiche une forte hausse reportée de +38,0 % et une remarquable croissance organique de +60,5 %. Les volumes de vente sont en hausse grâce à la forte croissance des segments de la bière, des spiritueux et des vins pétillants. De plus, les hausses de prix de vente significatives passées dans la région, et en particulier en Argentine pour couvrir l'hyperinflation locale, ont fortement nourri la croissance du chiffre d'affaires. L'allumage du deuxième four de Jacutinga au Brésil a eu lieu comme prévu en novembre 2022 et la production a démarré début décembre de façon très satisfaisante ; il fonctionne déjà à fort régime et sert les importantes commandes clients. Par ailleurs, la construction du deuxième four de l'usine de Campo Bom dans le Sud du Brésil progresse comme prévu pour un démarrage début 2024.

EBITDA AJUSTÉ

Répartition de l'EBITDA ajusté par zone géographique

En millions d'euros	2022	2021
Europe du Sud et de l'Ouest		
EBITDA ajusté ⁷	554,5	452,8
Marge d'EBITDA ajusté	24,8 %	24,7 %
Europe du Nord et de l'Est		
EBITDA ajusté ⁷	146,5	117,0
Marge d'EBITDA ajusté	21,1 %	21,8 %
Amérique latine		
EBITDA ajusté ⁷	164,6	108,2
Marge d'EBITDA ajusté	39,2 %	35,6 %
Total Groupe		
EBITDA ajusté⁷	865,5	678,1
Marge d'EBITDA ajusté	25,8 %	25,4 %

L'EBITDA ajusté a progressé de +27,6 % en 2022 (et +31,7 % à taux de change et périmètre constants) pour atteindre 866 M€. L'effet défavorable des taux de change, a atteint -27 M€ sur 2022 et est imputable en majorité à la dépréciation du peso argentin et de la hryvnia ukrainienne.

Sur l'année 2022, Verallia a généré un *spread*⁸ d'inflation positif au niveau du Groupe et dans toutes les divisions malgré la très forte hausse des coûts de production.

La réduction nette des coûts de production cash (PAP) a de nouveau fortement contribué à l'amélioration de l'EBITDA à hauteur de 34 M€ (soit 2,1 % des coûts de production cash).

La marge d'EBITDA ajusté est en hausse à 25,8 % contre 25,4 % en 2021, malgré l'effet dilutif mathématique des hausses de prix de vente qui ont eu lieu sur l'année.

Par zone géographique, l'EBITDA ajusté de 2022 se répartit de la manière suivante :

- L'Europe du Sud et de l'Ouest affiche un EBITDA ajusté de 555 M€ (vs. 453 M€ en 2021) et une marge de 24,8 % contre 24,7 %. Le mix produit ainsi qu'un *spread* d'inflation positifs sur l'année, malgré la forte hausse des coûts, ainsi que le PAP ont porté la hausse de l'EBITDA
- En Europe du Nord et de l'Est, l'EBITDA ajusté a atteint 147 M€ (vs. 117 M€ en 2021), portant sa marge à 21,1 %, contre 21,8 %. La hausse de l'EBITDA est à attribuer à la génération d'un *spread* d'inflation positif et à des performances industrielles plus qu'en ligne avec l'objectif de réduction de coûts. Il est à noter que malgré l'environnement complexe subit en Ukraine et conduisant à des volumes en forte

⁷ 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.

⁸ 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)).

baisse, l'EBITDA du pays est resté positif sur l'année grâce à la mobilisation et au professionnalisme de nos équipes locales.

- En Amérique latine, l'EBITDA ajusté s'est élevé à 165 M€ (vs. 108 M€ en 2021), atteignant une marge de 39,2 % comparée à 35,6 %. Une fois de plus la région a démontré sa capacité à mettre pleinement en œuvre les leviers d'amélioration de la profitabilité dont dispose le Groupe : levier opérationnel lié à la progression des volumes de vente, associé à un *spread* d'inflation positif ainsi qu'à une excellente performance industrielle (PAP).

L'augmentation du résultat net à 356 M€ (et 2,92 € par action) résulte principalement de l'amélioration de l'EBITDA ajusté, qui fait plus que compenser la hausse des frais financiers et de l'impôt sur le résultat. Le résultat net 2022 comprend comme chaque année une charge d'amortissement des relations clients, constatées lors de l'acquisition de l'activité emballage de Saint-Gobain en 2015 et qui s'éteindra en 2027, de 44 M€ et 0,38 € par action (montant net d'impôts). **En excluant cette charge, le résultat net serait de 400 M€ et de 3,30 € par action.** Cette charge était de 43 M€ et 0,36 € par action en 2021.

Les dépenses d'investissement enregistrées se sont élevées à 367 M€ (soit 10,9 % de chiffre d'affaires total), contre 256 M€ en 2021. Ces investissements sont constitués de 270 M€ d'investissements récurrents (contre 218 M€ en 2021) et 97 M€ d'investissements stratégiques (vs. 38 M€ en 2021) correspondant principalement aux investissements liés à la construction du nouveau four de Jacutinga au Brésil ainsi que les premiers investissements liés à la construction des deux nouveaux fours de 2024 : Campo Bom (Brésil) et Pescia (Italie) ainsi qu'aux investissements liés aux réductions des émissions de CO₂.

Le cash-flow des opérations⁹ ressort en hausse à 538 M€ par rapport à 502 M€ en 2021, grâce à la forte progression de l'EBITDA ajusté et malgré l'inflation des dépenses d'investissement.

Le free cash-flow¹⁰ s'élève à 364 M€, en hausse par rapport à 329 M€ en 2021.

BILAN FINANCIER TRÈS SOLIDE

Au cours de l'année 2022 Verallia a amélioré son ratio d'endettement net malgré l'acquisition d'Allied Glass (valeur d'entreprise de 315 M£).

À fin décembre 2022, l'endettement net de Verallia s'élevait à 1 406 M€, après une acquisition et le versement de 123 M€ de dividendes en mai. **Le ratio s'élève ainsi à 1,6x l'EBITDA ajusté 2022**, par rapport à 1,9x à fin décembre 2021.

Le Groupe bénéficie d'une **liquidité¹¹ de 680 M€** au 31 décembre 2022.

⁹ Le cash-flow des opérations représente l'EBITDA ajusté diminué des Capex, auquel est ajoutée la variation du besoin en fonds de roulement opérationnel incluant la variation des dettes envers les fournisseurs d'immobilisations.

¹⁰ Défini comme le Cash-flow des opérations - Autre impact d'exploitation - Intérêts financiers payés et autres coûts de financement - Impôts payés.

¹¹ Calculée comme la trésorerie disponible + les lignes de crédit renouvelables non tirées - l'encours de titres de créances négociables (Neu CP).

AUGMENTATIONS DE CAPACITES EN EUROPE EN 2025 et 2026

Dans la lignée de la journée investisseurs (Capital Markets Day) d'octobre 2021 lors de laquelle Verallia avait annoncé à horizon 2024, la construction sur des sites existants de deux nouveaux fours au Brésil (Jacutinga 2 et Campon Bom 2) et un nouveau four en Italie à Pescia, le Groupe a communiqué des ajouts de capacités pour les deux années suivantes.

Ainsi Verallia construira sur des sites existants un nouveau four en Espagne (site de Montblanc) en 2025 et un nouveau four en Italie en 2026.

Ces nouvelles capacités de production répondent à la forte demande des clients locaux dans un marché européen aux besoins croissants pour des produits d'emballage en verre.

Pour rappel, le four de Jacutinga 2 a démarré avec succès fin 2022, tandis que la construction du deuxième four de Campo Bom (démarrage début 2024) et du deuxième four à Pescia (démarrage T2 2024) se poursuivent comme prévu.

ACQUISITION D'ALLIED GLASS

En novembre 2022, Verallia a annoncé et finalisé l'acquisition de 100 % du capital d'Allied Glass pour une valeur d'entreprise de 315 M£.

Basé à Leeds, Allied Glass est un acteur de premier plan sur le marché de l'emballage en verre premium au Royaume-Uni, où il réalise plus de 95 % de son chiffre d'affaires (160 M£ en 2022), grâce à quatre fours situés dans le West Yorkshire et plus de 600 employés.

Avec cette acquisition, une étape clé dans sa stratégie de croissance externe, Verallia entend bénéficier de l'expertise d'Allied Glass dans la production de bouteilles en verre premium, notamment dans les secteurs du Scotch Whisky et du Gin, et tirer parti de sa position établie sur le marché britannique.

L'intégration se déroule conformément aux attentes et Allied Glass a adopté la dénomination de Verallia UK depuis le 1^{er} janvier 2023.

RACHAT DES TITRES DES ACTIONNAIRES MINORITAIRES DE VERALLIA DEUTSCHLAND PAR VERALLIA PACKAGING

Le 5 décembre 2022, Verallia Packaging a finalisé la sortie de cotation de sa filiale Verallia Deutschland AG, cotée sur le marché réglementé de la bourse de Francfort (et sur les marchés réglementés des bourses de Munich et de Stuttgart).

La valorisation de Verallia Deutschland AG réalisée par deux évaluateurs indépendants s'élève à 620,06 euros par action au porteur.

La résolution requise pour le rachat des titres des minoritaires a été adoptée lors de l'Assemblée Générale Annuelle de la société Verallia Deutschland AG du 24 août 2022.

RACHAT D' ACTIONS

Dans le cadre de sa stratégie d'allocation de capital et après la finalisation de l'acquisition d'Allied Glass, Verallia a décidé de lancer un programme de rachat d'actions et a confié à un prestataire de services d'investissement un mandat de

rachat d'actions pour un montant maximum de 50 M€, sur une période débutant le 7 décembre 2022 et se terminant en novembre 2023.

Verallia a l'intention d'annuler toutes les actions ainsi rachetées.

INDICATEURS DÉVELOPPEMENT DURABLE

Les émissions de CO₂ de « Scope 1 et 2 » se sont élevées à 2 756 kt CO₂ pour l'année 2022, une baisse de -2,7 % par rapport aux émissions 2021 de 2 833 kt CO₂ (soit -10,8 % vs. 2019). Verallia est ainsi en ligne avec sa trajectoire de réduction de ses émissions de CO₂ « Scope 1 et 2 »¹² de 46 % d'ici 2030 en termes absolus (année de référence 2019).

De plus, **le taux d'utilisation de calcin externe¹³ a atteint 55,7 % en 2022**, par rapport à 55,0 % en 2021 : une amélioration remarquable de 0,7 point.

Cette feuille de route RSE a bénéficié de plusieurs reconnaissances en 2022.

- En mars, les objectifs de réduction des émissions de CO₂ à 2030, alignés sur la trajectoire visant à limiter le réchauffement climatique à +1,5°C, ont été validés par l'initiative Science Based Target (SBTI). Une première mondiale pour une entreprise productrice d'emballages en verre à destination du marché alimentaire.
- En décembre, Verallia a été reconnu pour l'efficacité de ses actions de lutte contre le changement climatique, et la transparence de son reporting. Le Groupe a obtenu la note A- du CDP¹⁴, Carbon Disclosure Project, organisme à but non lucratif et référence internationale, dans la catégorie « Climate Change ».¹⁵
- Verallia a obtenu la médaille platine d'Ecovadis, qui place le Groupe parmi les 1% des 90 000 entreprises les plus vertueuses en matière de responsabilité sociale et environnementale dans le monde.
- Verallia a vu sa notation RSE 2022 relevée à "BBB" par MSCI.

Dans le cadre du déploiement de sa stratégie de décarbonation, le Groupe a annoncé le démarrage fin 2023 de son premier four 100% électrique à Cognac (France) et pour ce faire la signature du partenariat avec Fives ; cette technologie devrait permettre de réduire les émissions de CO₂ de 60 % comparé à un four traditionnel. De plus, le premier four hybride verra le jour à Saragosse (Espagne) fin 2024 et permettra une réduction des émissions de CO₂ de 50 % comparé à un four traditionnel.

DIVIDENDE 2022

Lors de sa réunion tenue le 15 février 2023, le Conseil d'administration de Verallia a décidé de proposer le versement d'un dividende de 1,40 euros par action en numéraire au titre de l'exercice 2022. Ce montant sera soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale annuelle des actionnaires qui se tiendra le 25 avril 2023.

¹² SCOPE 1 « Émissions directes » = émissions de CO₂ au périmètre physique de l'usine, c'est-à-dire les matières premières carbonatées, le fuel lourd et domestique, le gaz naturel (fusion et hors fusion). SCOPE 2 « Émissions indirectes » = émissions liées aux consommations d'électricité nécessaires au fonctionnement de l'usine.

¹³ Verre recyclé.

¹⁴ Le Carbon Disclosure Project (CDP) est une organisation internationale à but non lucratif qui évalue l'action des entreprises pour réduire leur impact environnemental sur l'ensemble de leurs chaînes de valeur. Le CDP utilise une méthodologie détaillée avec des notes allant de « A » à « D- ».

¹⁵ Il y a trois notations CDP : Climate Change, Water security, Forests.

PERSPECTIVES 2023

Malgré le risque de ralentissement macro-économique mondial, le marché du verre en Europe et en Amérique latine devrait rester solide en 2023. Le Groupe va continuer à investir dans le développement de ses capacités de production ainsi que dans le déploiement de ses technologies de décarbonation pour les années à venir.

Verallia entend poursuivre sa stratégie de croissance profitable basée sur une croissance organique régulière, un *spread* d'inflation positif et une réduction annuelle des coûts de production cash (PAP) de 2%. Verallia UK contribuera pleinement aux résultats de la division Europe du Nord et de l'Est en 2023, avec des ventes en hausse et une marge d'EBITDA qui restera relative.

Fort de tous ces facteurs de succès, Verallia se donne ainsi l'objectif d'atteindre en 2023 une croissance des revenus supérieure à 20% et un EBITDA ajusté d'environ un milliard d'euros.

Par ailleurs, Verallia continuera sans relâche à mettre en œuvre sa feuille de route RSE, dans la suite des succès obtenus en 2022.



Les états financiers consolidés du groupe Verallia pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 15 février 2023. Les états financiers consolidés ont fait l'objet d'un audit par les Commissaires aux Comptes.

Une conférence analystes aura lieu le jeudi 16 février 2023 à **9h30**, 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

- 29 mars 2023 : début de la *quiet period*.
- 19 avril 2023 : résultats financiers du T1 2023 - Communiqué de presse après bourse et conférence téléphonique/présentation le lendemain à 9h00 CET.
- 25 avril 2023 : Assemblée Générale Annuelle des actionnaires.
- 4 juillet 2023 : début de la *quiet period*.
- 25 juillet 2023 : résultats semestriels 2023 - Communiqué de presse après bourse et conférence téléphonique/présentation le lendemain à 9h00 CET.
- 28 septembre 2023 : début de la *quiet period*.
- 19 octobre 2023 : résultats financiers du T3 2023 - Communiqué de presse après bourse et conférence téléphonique/présentation le lendemain à 9h00 CET.

À propos de Verallia

Chez Verallia, notre raison d'être est de réimaginer le verre pour construire un avenir durable. Nous voulons redéfinir la façon dont le verre est produit, réutilisé et recyclé, pour en faire le matériau d'emballage le plus durable au monde. Nous faisons cause commune avec nos clients, nos fournisseurs et d'autres partenaires tout au long de notre chaîne de valeur pour développer de nouvelles solutions saines et durables pour tous.

Avec plus de 10 000 collaborateurs et 34 usines verrières dans 12 pays, nous sommes le leader européen et le troisième producteur mondial de l'emballage en verre pour les boissons et les produits alimentaires et offrons des solutions innovantes, personnalisées et respectueuses de l'environnement à plus de 10 000 entreprises dans le monde.

Verallia produit près de 17 milliards de bouteilles et pots en verre et a réalisé 3,4 milliards d'euros de chiffre d'affaires en 2022. Verallia est coté sur le compartiment A du marché réglementé d'Euronext Paris (Ticker : VRLA – ISIN : FR0013447729) et figure dans les indices suivants : CAC SBT 1.5°, STOXX600, SBF 120, CAC Mid 60, CAC Mid & Small et CAC All-Tradable.

Service de presse Verallia

Annabel Fuder & Stéphanie Piere
verallia@wellcom.fr | +33 (0)1 46 34 60 60

Contact relations investisseurs Verallia

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

Avertissement

Certaines informations incluses dans le présent 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. Ces risques et incertitudes incluent ceux détaillés et identifiés au Chapitre 4 « Facteurs de risques » du document d'enregistrement universel approuvé par l'AMF et disponible sur le site Internet 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.

Protection des données à caractère personnel

Vous pouvez à tout moment vous désinscrire de la liste de distribution de nos communiqués de presse en effectuant votre demande à l'adresse email suivante : investors@verallia.com. Les communiqués restent accessibles sur le site internet <https://www.verallia.com/investisseurs>.

Verallia SA, en qualité de responsable de traitement, met en œuvre des traitements de données à caractère personnel ayant pour finalité la mise en œuvre et la gestion de sa communication interne et externe. Ces traitements sont basés sur l'intérêt légitime. Les données collectées (nom, prénom, coordonnées professionnelles, profils, historique des relations) sont indispensables à ces traitements et sont utilisées par les services concernés du groupe Verallia et le cas échéant, ses sous-traitants. Les données personnelles sont transférées hors Union européenne par Verallia SA à ses prestataires situés hors Union européenne en charge de la fourniture et gestion des solutions techniques liées aux traitements susvisés. Verallia SA veille à ce que les garanties appropriées soient prises afin d'encadrer ces transferts de données hors Union européenne. Dans les conditions prévues par la réglementation applicable en matière de protection des données à caractère personnel, vous pouvez accéder et obtenir copie des données vous concernant, vous opposer au traitement de ces données, les faire rectifier ou effacer. Vous disposez également d'un droit à la limitation du traitement de vos données. Pour exercer l'un de ces droits veuillez-vous adresser à la Direction de la Communication financière du Groupe à l'adresse suivante investors@verallia.com. Si vous estimez, après nous avoir contactés, que vos droits ne sont pas respectés ou que le traitement n'est pas conforme aux règles de protection des données, vous pouvez adresser une réclamation à la CNIL.

ANNEXES - Chiffres clés

En millions d'euros	2022	2021
Chiffre d'affaires	3 351,5	2 674,0
<i>Croissance reportée</i>	+25,3 %	+5,4 %
<i>Croissance organique</i>	+26,5 %	+6,8 %
dont Europe du Sud et de l'Ouest	2 236,4	1 832,2
dont Europe du Nord et de l'Est	695,3	537,6
dont Amérique latine	419,8	304,2
Coût des ventes	(2 527,1)	(2 042,4)
Frais commerciaux, généraux et administratifs	(194,4)	(173,9)
Éléments liés aux acquisitions	(65,6)	(59,7)
Autres produits et charges opérationnels	(6,1)	(4,9)
Résultat opérationnel	558,3	393,1
Résultat financier	(80,7)	(56,8)
Résultat avant impôts	477,6	336,3
Impôt sur le résultat	(122,1)	(89,4)
Quote-part du résultat net des entreprises associées	0,2	2,4
Résultat net¹⁶	355,6	249,3
Résultat par action	2,92 €	2,01 €
EBITDA ajusté¹⁷	865,5	678,1
Marge Groupe	25,8 %	25,4 %
dont Europe du Sud et de l'Ouest	554,5	452,8
marge Europe du Sud et de l'Ouest	24,8 %	24,7 %
dont Europe du Nord et de l'Est	146,5	117,0
marge Europe du Nord et de l'Est	21,1 %	21,8 %
dont Amérique latine	164,6	108,2
marge Amérique latine	39,2 %	35,6 %
Dettes nettes en fin de période	1 406	1 268
EBITDA ajusté sur les 12 derniers mois	865,5	678,1
<i>Dettes nettes / EBITDA ajusté des 12 derniers mois</i>	1,6x	1,9x
Capex totaux¹⁸	367,0	256,3
Cash conversion ¹⁹	57,6 %	62,2 %
Variation du besoin en fonds de roulement opérationnel	39,4	80,5
Cash-flow des opérations²⁰	537,9	502,3
Free cash-flow²¹	363,8	329,3
Investissements stratégiques²²	97,4	38,1
Investissements récurrents²³	269,6	218,2

¹⁶ Le résultat net 2022 comprend une charge d'amortissement des relations clients, constatées lors de l'acquisition de l'activité emballage de Saint-Gobain en 2015, de 44 M€ et 0,38 € par action (montant net d'impôts). En excluant cette charge, le résultat net serait de 400 M€ and 3,30 € par action. Cette charge était de 43 M€ et 0,36 € par action en 2021.

¹⁷ 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.

¹⁸ Ces Capex 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.

¹⁹ Le cash conversion est défini comme l'EBITDA ajusté diminué des capex, rapporté à l'EBITDA ajusté.

²⁰ Le cash-flow des opérations représente l'EBITDA ajusté diminué des Capex, auquel est ajoutée la variation du besoin en fonds de roulement opérationnel incluant la variation des dettes envers les fournisseurs d'immobilisations.

²¹ Défini comme le Cash-flow des opérations - Autre impact d'exploitation - Intérêts financiers payés et autres coûts de financement - Impôts payés.

²² Les investissements stratégiques représentent les acquisitions stratégiques d'actifs qui augmentent 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. Ils incluent également depuis 2021, les investissements liés à la mise en œuvre du plan de réduction des émissions de CO₂.

²³ Les investissements 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.

Évolution du chiffre d'affaires par nature en millions d'euros en 2022

<i>En millions d'euros</i>	
Chiffre d'affaires 2021	2 674,0
Volumes	+37,7
Prix / Mix	+669,7
Taux de change	(47,4)
Périmètre	+17,5
Chiffre d'affaires 2022	3 351,5

Évolution de l'EBITDA ajusté par nature en millions d'euros en 2022

<i>En millions d'euros</i>	
EBITDA ajusté 2021²⁴	678,1
Contribution de l'activité	+41,1
Spread prix-mix / coûts	+135,7
Productivité nette	+33,9
Taux de change	(26,7)
Autres	+3,4
EBITDA ajusté 2022	865,5

²⁴ 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.

Chiffres clés sur le quatrième trimestre

En millions d'euros	T4 2022	T4 2021
Chiffre d'affaires	833,9	651,8
Croissance reportée	+27,9 %	
Croissance organique	+32,9 %	
EBITDA ajusté	211,3	150,5
Marge d'EBITDA ajusté	25,3 %	23,1 %

Tableau de passage du résultat opérationnel vers l'EBITDA ajusté

En millions d'euros	2022	2021
Résultat opérationnel	558,3	393,1
Amortissements et dépréciations ²⁵	295,9	281,1
Coûts de restructuration	(0,8)	(2,7)
IAS 29 Hyperinflation (Argentine) ²⁶	4,3	(4,8)
Plan d'actionnariat du management et coûts associés	6,2	10,1
Frais d'acquisition de sociétés et complément de prix	5,1	0,0
Autres	(3,5)	1,3
EBITDA ajusté	865,5	678,1

L'EBITDA ajusté et la *cash conversion* constituent des indicateurs alternatifs de performance au sens de la position AMF n°2015-12.

L'EBITDA ajusté et la *cash conversion* ne sont pas des agrégats comptables standardisés répondant à une définition unique généralement acceptée par les normes IFRS. Ils ne doivent pas être considérés comme un substitut au résultat opérationnel, aux flux de trésorerie provenant de l'activité opérationnelle qui constituent des mesures définies par les IFRS ou encore à une mesure de liquidité. D'autres émetteurs pourraient calculer l'EBITDA ajusté et la *cash conversion* de façon différente par rapport à la définition retenue par le Groupe.

IAS 29 : hyperinflation en Argentine

Depuis 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.

En 2022, l'impact net sur le chiffre d'affaires est de (9,8) 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 ».

²⁵ 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.

²⁶ Le Groupe applique la norme IAS 29 (Hyperinflation) depuis 2018.

Structure financière

En millions d'euros	Montant nominal ou max. tirable	Taux nominal	Maturité finale	31 déc 2022
Emprunt obligataire <i>Sustainability-Linked</i> mai 2021 ²⁷	500	1,625 %	Mai 2028	502,7
Emprunt obligataire <i>Sustainability-Linked</i> novembre 2021 ²⁷	500	1,875 %	Nov. 2031	493,7
Prêt à terme A – TLA ²⁷	500	Euribor +1,25 %	Oct. 2024	500,6
Ligne de crédit renouvelable RCF1	500	Euribor +0,85 %	Oct. 2024	-
Titres de créances négociables (Neu CP) ²⁷	400			150,3
Autres dettes ²⁸				89,4
Dettes totales				1 736,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie				(330,8)
Dettes nettes				1 405,9

Compte de résultat consolidé

En millions d'euros	2022	2021
Chiffre d'affaires	3 351,5	2 674,0
Coût des ventes	(2 527,1)	(2 042,4)
Frais commerciaux, généraux et administratifs	(194,4)	(173,9)
Éléments liés aux acquisitions	(65,6)	(59,7)
Autres produits et charges opérationnels	(6,1)	(4,9)
Résultat opérationnel	558,3	393,1
Résultat financier	(80,7)	(56,8)
Résultat avant impôts	477,6	336,3
Impôt sur le résultat	(122,1)	(89,4)
Quote-part du résultat net des entreprises associées	0,2	2,4
Résultat net²⁹	355,6	249,3
Attribuables aux actionnaires de la société	342,0	242,6
Attribuables aux intérêts ne donnant pas le contrôle	13,6	6,7
Résultat de base par action (en €)	2,92	2,01
Résultat dilué par action (en €)	2,92	2,01

²⁷ Incluant les intérêts courus.

²⁸ Dont loyers IFRS16 (53,5 M€), dettes locales (41,9 M€), affacturage avec recours and double cash (18,4 M€).

²⁹ Le résultat net 2022 comprend une charge d'amortissement des relations clients, constatées lors de l'acquisition de l'activité emballage de Saint-Gobain en 2015, de 44 M€ et 0,38 € par action (montant net d'impôts). En excluant cette charge, le résultat net serait de 400 M€ and 3,30 € par action. Cette charge était de 43 M€ et 0,36 € par action en 2021.

Bilan consolidé

<i>En millions d'euros</i>	31 déc. 2022	31 déc. 2021
ACTIF		
Goodwill	783,9	530,2
Autres immobilisations incorporelles	313,1	372,2
Immobilisations corporelles	1 609,0	1 351,1
Participations dans des entreprises associées	5,9	5,1
Impôt différé	27,5	64,7
Autres actifs non courants	186,3	152,1
Actifs non courants	2 925,7	2 475,4
Part à court terme des actifs non courants et financiers	1,3	1,3
Stocks	536,8	404,3
Créances clients	250,4	121,6
Créances d'impôts exigibles	5,4	1,2
Autres actifs courants	392,3	318,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	330,8	494,6
Actifs courants	1 517,0	1 341,5
Total actifs	4 442,7	3 816,9
PASSIF		
Capital social	413,3	413,3
Réserves consolidées	590,1	333,1
Capitaux propres attribuables aux actionnaires	1 003,4	746,4
Intérêts ne donnant pas le contrôle	64,0	53,3
Capitaux propres	1 067,4	799,7
Dette financière et dérivés non courants	1 562,2	1 569,0
Provisions pour retraites et avantages assimilés	87,4	117,5
Impôt différé	226,0	263,8
Provisions et autres passifs financiers non-courants	23,2	21,3
Passifs non-courants	1 898,8	1 971,6
Dette financière et dérivés courants	200,9	197,2
Part à court terme des provisions et autres passifs financiers non-courants	54,3	39,5
Dettes fournisseurs	740,6	521,4
Passifs d'impôts exigibles	44,3	23,6
Autres passifs courants	436,4	263,9
Passifs courants	1 476,5	1 045,6
Total capitaux propres et passifs	4 442,7	3 816,9

Tableau des flux de trésorerie consolidé

<i>En millions d'euros</i>	2022	2021
Résultat net	355,6	249,3
Amortissements et pertes de valeur des actifs	295,9	281,1
Charges d'intérêts des dettes financières	29,4	32,0
Variations des stocks	(92,8)	(16,9)
Variations des créances clients, dettes fournisseurs et des autres débiteurs et créditeurs	50,9	107,2
Charge d'impôt exigible	135,5	107,9
Impôts payés	(105,9)	(91,4)
Variations d'impôts différés et des provisions	0,8	(46,8)
Autres	29,8	19,1
Flux net de trésorerie liés aux activités opérationnelles	699,2	641,5
Acquisition d'immobilisations corporelles et d'immobilisations incorporelles	(367,0)	(256,3)
Augmentation (Diminution) des dettes sur immobilisations	75,2	(10,7)
Acquisitions de filiales, déduction faite de la trésorerie acquise	(247,9)	(0,2)
Autres	(0,4)	(4,3)
Flux net de trésorerie liés aux activités d'investissement	(540,1)	(271,5)
Augmentation (réduction) de capital	13,0	15,7
Dividendes payés	(122,7)	(114,2)
Augmentation (réduction) des actions propres	(8,4)	(221,1)
Transactions avec les actionnaires de la société mère	(118,1)	(319,6)
Transactions avec les intérêts ne donnant pas le contrôle	(2,7)	(1,5)
Augmentation (diminution) des découverts bancaires et autre dette à court terme	(1,7)	2,9
Augmentation de la dette à long terme	6,8	1 039,1
Diminution de la dette à long terme	(172,3)	(1 041,0)
Intérêts financiers payés	(28,1)	(31,4)
Variations de la dette brute	(195,3)	(30,4)
Flux net de trésorerie liés aux activités de financement	(316,1)	(351,5)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et équivalents de trésorerie	(156,9)	18,5
Incidence des variations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(6,9)	0,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	494,6	476,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice	330,8	494,6

GLOSSAIRE

Activité : correspond à la somme de la variation de volumes plus ou moins l'évolution de la variation des stocks.

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.

Investissements 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 augmentent 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. Ils incluent également depuis 2021 les investissements liés à la mise en oeuvre du plan de réduction des émissions de CO₂.

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.

Free Cash-Flow : Défini comme le Cash-flow des opérations - Autre impact d'exploitation - Intérêts financiers payés et autres coûts de financement - Impôts payés.

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, Royaume-Uni, 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 trésorerie disponible + les lignes de crédit renouvelables non tirées – l'encours de titres de créances négociables (Neu CP).

Amortissement des immobilisations incorporelles acquises par le biais de regroupements d'entreprises : correspond à l'amortissement des relations clients constatées lors de l'acquisition de l'activité emballage de Saint-Gobain en 2015 (740 M€ de valeur brute sur une durée d'utilité de 12 ans).