

Communiqué de presse

Paris, le 19 octobre 2023

Résultats des neuf premiers mois de 2023 :**Très bonne performance financière malgré un environnement de marché plus difficile****Objectif d'EBITDA ajusté 2023 supérieur à 1,1 Md€ confirmé****FAITS MARQUANTS**

- **Hausse du chiffre d'affaires sur 9 mois à 3 075 M€, soit +22,1 %** par rapport aux 9 premiers mois de 2022 (+22,5 % à taux de change et périmètre constants)¹
- **EBITDA ajusté² en forte hausse à 915 M€** contre 654 M€ sur 9M 2022 (+39,9 %)
- **Progression de la marge d'EBITDA ajusté à 29,8 %** contre 26,0 % sur 9M 2022 (27,5% au troisième trimestre contre 26,0% au T3 2022)
- **Poursuite des développements engagés** en matière de nouveaux produits, de traitement du calcin et de décarbonation
- **Ratio d'endettement net à 1,2x l'EBITDA ajusté des 12 derniers mois**, contre 1,3x au 30 juin 2023 et 1,1x au 30 septembre 2022 (préalablement à l'acquisition d'Allied Glass)

« Verallia poursuit sa route vers une très bonne année 2023 malgré le repli de la demande observé depuis le mois d'août, lié au ralentissement de la consommation et à la poursuite du déstockage en aval de la chaîne de valeur. Grâce à l'engagement de l'ensemble des équipes et à son Plan d'Amélioration de la Performance (PAP), la rentabilité du trimestre s'est maintenue à un niveau élevé. Afin de se mettre dans de bonnes conditions industrielles et économiques pour démarrer 2024, nous ajustons temporairement les capacités de production au quatrième trimestre. Forts de cette agilité et des excellents fondamentaux de Verallia, nous maintenons notre objectif de générer en 2023 un EBITDA ajusté supérieur à 1,1 milliard d'euros et poursuivons notre feuille de route de décarbonation. » a commenté Patrice Lucas, Directeur Général de Verallia.

¹ La croissance du chiffre d'affaires à taux de change et périmètre constants hors Argentine est de +18,6 % sur les 9 premiers mois de 2023 par rapport au 9M 2022.

² 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.

CHIFFRE D'AFFAIRES

En millions d'euros	9M 2023	9M 2022
Chiffre d'affaires	3 074,5	2 517,6
Croissance reportée	+22,1 %	
Croissance organique	+22,5 % (+18,6 % hors Argentine)	

En millions d'euros	T3 2023	T3 2022
Chiffre d'affaires	931,8	878,7
Croissance reportée	+6,0 %	
Croissance organique	+11,3 % (+4,9 % hors Argentine)	

Le chiffre d'affaires des 9 premiers mois de 2023 s'est élevé à 3 075 M€, affichant une forte hausse en données publiées de 22,1 % par rapport à l'année passée.

L'impact de l'effet de change s'établit à -7,2 %, soit -181 M€. Cet impact négatif, qui s'est accentué au troisième trimestre, est principalement lié à la très forte dépréciation du peso argentin.

L'effet périmètre, lié à l'acquisition d'Allied Glass en novembre 2022 (renommé Verallia UK depuis lors), a contribué pour **170 M€, soit +6,8 %**, portant ainsi la hausse des ventes de spiritueux du Groupe sur les 9 premiers mois de 2023.

À taux de change et périmètre constants, le chiffre d'affaires a progressé de +22,5 % (et de +18,6 % hors Argentine). Les volumes de vente sont en net repli en août et septembre, la bière restant le marché le plus en retrait. Les segments des vins pétillants, des boissons non alcoolisées et des pots pour la nourriture ont fait preuve d'une bonne résilience.

La hausse du chiffre d'affaires reste par ailleurs portée par des prix de vente moyens en hausse par rapport à 2022 et le mix produit est fortement positif sur les 9 premiers mois de l'année.

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

- En Europe du Sud et de l'Ouest, les volumes sont en net retrait sur le trimestre ; le chiffre d'affaires reste en hausse par rapport au T3 2022 grâce à un effet prix toujours positif et un mix favorable, notamment en Italie.
- En Europe du Nord et de l'Est, les volumes sont en recul du fait majoritairement d'une faible demande en Allemagne (notamment dans le secteur de la bière), alors que la réouverture de notre second four en Ukraine a positivement impacté l'activité locale. Verallia UK, dont l'intégration se déroule de façon très satisfaisante, contribue par ailleurs à la croissance du chiffre d'affaires.
- En Amérique latine, les volumes restent en hausse sur le trimestre au Brésil et la situation se normalise au Chili, mais l'activité reste faible en Argentine, toujours pénalisée par une situation politique attentiste et un contexte économique perturbé.

EBITDA AJUSTÉ

En millions d'euros	9M 2023	9M 2022
EBITDA ajusté	915,1	654,2
Marge d'EBITDA ajusté	29,8 %	26,0 %

En millions d'euros	T3 2023	T3 2022
EBITDA ajusté	256,1	228,8
Marge d'EBITDA ajusté	27,5 %	26,0 %

L'EBITDA ajusté a fortement progressé sur les 9 premiers mois de 2023 pour atteindre 915 M€ (+39,9% par rapport à 9M 2022) malgré un effet nettement défavorable des taux de change, qui a atteint -64 M€ en raison essentiellement de la forte dépréciation du peso argentin. Ces effets de change négatifs ont partiellement été compensés par la contribution de l'activité Verallia UK.

Le *spread*³ d'inflation reste nettement positif à hauteur de 296 M€ sur les 9 premiers mois de 2023, avec un effet de base toujours favorable au T3.

La réduction nette des coûts de production cash (PAP) reste par ailleurs en ligne avec l'objectif du Groupe et a conduit à une amélioration de l'EBITDA de 39 M€ sur les 9 premiers mois de 2023 (soit 2,0 % des coûts de production cash).

La marge d'EBITDA ajusté est en hausse à 29,8 % sur les neuf premiers mois de 2023 contre 26,0% sur 9M 2022. Elle reste élevée au T3 à 27,5 % (26,0% au T3 2022) malgré le ralentissement de l'activité.

BILAN FINANCIER TRÈS SOLIDE

À fin septembre 2023, l'endettement net de Verallia s'élevait à 1 304 M€ conduisant à un ratio d'endettement de 1,2x l'EBITDA ajusté des 12 derniers mois, contre 1,3x au 30 juin 2023 et 1,1x au 30 septembre 2022 (préalablement à l'acquisition d'Allied Glass).

Le Groupe bénéficie d'une **liquidité**⁴ de **947 M€** au 30 septembre 2023. Il bénéficie par ailleurs d'un profil de maturité favorable sur sa dette à long terme, dont l'échéance la plus proche est en avril 2027 et les suivantes étalées sur quatre ans.

³ 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)).

⁴ Calculée comme la trésorerie disponible + les lignes de crédit renouvelables non tirées – l'encours de titres de créances négociables (Neu CP).

TRANSFERT DU PROGRAMME DE FINANCEMENT A COURT TERME (NEU CP) AU NIVEAU DE VERALLIA S.A.

Le 28 septembre 2023, le groupe Verallia a transféré son programme de financement à court terme de Negotiable European Commercial Paper (NEU CP) au niveau de Verallia S.A., cotée sur Euronext Paris, en remplacement de celui existant sur sa filiale Verallia Packaging, détenue à 100% par Verallia S.A.

Le Groupe poursuit donc la centralisation de l'ensemble de ses financements sur Verallia S.A., à l'instar de ses deux obligations *Sustainability Linked* et de sa ligne de crédit syndiquée.

Le programme de NEU CP a été porté à un montant maximal en principal de 500 M€ contre 400 M€ auparavant. L'ancien programme de Verallia Packaging sera mis en extinction dès les premières émissions au niveau de Verallia S.A. et s'éteindra progressivement jusqu'à la maturité de son encours.

Le programme ne sera pas noté dans la mesure où les actions et les obligations émises par Verallia S.A. sont admises aux négociations sur le marché réglementé d'Euronext Paris. Il est rappelé que Moody's et Standard & Poor's ont attribué la notation de crédit Baa3 (avec perspective stable) et BBB- (avec perspective positive) à Verallia SA ; les deux obligations *Sustainability Linked* sont notées BBB- par Standard & Poor's.

PERSPECTIVES 2023

Dans un contexte de marché dégradé depuis août, nous ajustons temporairement nos capacités de production pour nous mettre dans de bonnes conditions de démarrage en 2024. Nous voyons la situation actuelle de marché comme temporaire et entendons poursuivre notre stratégie de croissance profitable.

Fort de ses fondamentaux (*spread* d'inflation positif et plan d'amélioration de la performance) et de sa capacité d'adaptation, Verallia confirme son objectif d'atteindre en 2023 un EBITDA ajusté supérieur à 1,1 Md€.

Verallia poursuivra également les développements engagés en matière de nouveaux produits, de traitement du calcin et de décarbonation, qui sont au cœur de sa feuille de route RSE.



Une conférence analystes aura lieu le vendredi 20 octobre 2023 à **9h00**, 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

- 14 janvier 2024 : début de la quiet period.
- 14 février 2024 : résultats financiers du T4 et de l'année 2023 - Communiqué de presse après bourse et conférence téléphonique/présentation le lendemain à 9h00 CET.
- 3 avril 2024 : début de la quiet period.
- 24 avril 2024 : résultats financiers du T1 2024 - Communiqué de presse après bourse et conférence téléphonique/présentation le lendemain à 9h00 CET.
- 26 avril 2024 : Assemblée Générale Annuelle des actionnaires.
- 3 juillet 2024 : début de la quiet period.
- 24 juillet 2024 : résultats semestriels 2024 - Communiqué de presse après bourse et conférence téléphonique/présentation le lendemain à 9h00 CET.
- 1^{er} octobre 2024 : début de la quiet period.
- 22 octobre 2024 : résultats financiers 9M 2024 - 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

David Placet | david.placet@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

<i>En millions d'euros</i>	9M 2023	9M 2022
Chiffre d'affaires	3 074,5	2 517,6
Croissance reportée	+22,1 %	
Croissance organique	+22,5 %	
EBITDA ajusté⁵	915,1	654,2
Marge Groupe	29,8 %	26,0 %
Dettes nettes en fin de période	1 304,2	921,6
EBITDA ajusté sur les 12 derniers mois	1 126,4	804,7
<i>Dettes nettes / EBITDA ajusté des 12 derniers mois</i>	<i>1,2x</i>	<i>1,1x</i>

Évolution du chiffre d'affaires par nature en millions d'euros sur les 9 premiers mois

<i>En millions d'euros</i>	
Chiffre d'affaires 9M 2022	2 517,6
Volumes	-160,8
Prix / Mix	+727,9
Taux de change	-180,6
Périmètre	+170,4
Chiffre d'affaires 9M 2023	3 074,5

Évolution de l'EBITDA ajusté par nature en millions d'euros sur les 9 premiers mois

<i>En millions d'euros</i>	
EBITDA ajusté 9M 2022	654,2
Contribution de l'activité	-39,2
Spread prix-mix / coûts	+296,2
Productivité nette	+39,2
Taux de change	-63,5
Autres	+28,2
EBITDA ajusté 9M 2023	915,1

⁵ 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.

Tableau de passage du résultat opérationnel vers l'EBITDA ajusté

En millions d'euros	9M 2023	9M 2022
Résultat opérationnel	663,5	432,2
Amortissements et dépréciations ⁶	243,1	215,6
Coûts de restructuration	2,8	0,4
Frais d'acquisition et de M&A	0,5	1,3
IAS 29, Hyperinflation (Argentine) ⁷	(1,2)	(2,2)
Plan d'actionnariat du management et coûts associés	6,4	6,7
Autres	-	0,1
EBITDA ajusté	915,1	654,2

L'EBITDA ajusté constitue un indicateur alternatif de performance au sens de la position AMF n°2015-12.

L'EBITDA ajusté n'est pas un agrégat comptable standardisé répondant à une définition unique généralement acceptée par les normes IFRS. Il ne doit pas être considéré 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 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.

Sur les neuf premiers mois de l'année 2023, l'impact net sur le chiffre d'affaires est de (3,6) 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 ».

⁶ 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.

⁷ 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	30 septembre 2023
Emprunt obligataire <i>Sustainability-Linked</i> mai 2021 ⁸	500	1,625 %	Mai 2028	501,0
Emprunt obligataire <i>Sustainability-Linked</i> novembre 2021 ⁸	500	1,875 %	Novembre 2031	501,4
Prêt à terme – TL ⁸	550	Euribor +1,25 %	Avril 2027 + extension 1 an	549,6
Ligne de crédit renouvelable (RCF)	550	Euribor +0,75 %	Avril 2028 + ext. 1 an + 1 an	-
Titres de créances négociables (Neu CP) ⁸	400			160,2
Autres dettes ⁹				150,0
Dettes totales				1 862,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie				558,0
Dettes nettes				1 304,2

⁸ Incluant les intérêts courus.

⁹ Dont loyers IFRS16 (61,1 M€), Collatéral Engie (49,5 M€), dettes locales (14,2 M€).

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.