

Communiqué de presse

Paris, le 24 avril 2024

**Résultats du premier trimestre 2024 :
activité en retrait par rapport au T1 2023 comme attendu,
reprise progressive en ligne avec les perspectives présentées
lors des résultats annuels****FAITS MARQUANTS**

- **Chiffre d'affaires en recul à 836 M€ au T1 2024**, soit -20,5 % par rapport au T1 2023 (-12,7 % à taux de change et périmètre constants)¹
- **EBITDA ajusté² à 204 M€ (marge de 24,4 %)** par rapport à 307 M€ au T1 2023 (marge de 29,2 %)
- **Maintien d'un solide ratio d'endettement net à 1,5x l'EBITDA ajusté des 12 derniers mois**, contre 1,3x au 31 mars 2023 et 1,2x au 31 décembre 2023
- **Attente de l'accord des autorités réglementaires pour l'acquisition** des activités verrières de Vidrala en Italie pour un montant de 230 M€ en valeur d'entreprise
- **Démarrage du four 100% électrique** de Cognac, une première mondiale qui réduira les émissions de CO₂ de 60 %
- **Confirmation de la guidance** d'un EBITDA ajusté d'environ 1 milliard d'euros en 2024

« Verallia a démarré l'année conformément aux attentes, avec une activité et des prix en retrait par rapport au T1 2023 qui établissait une base de comparaison élevée. Comme attendu nous constatons des signes encourageants de reprise par rapport au point bas du T4 2023. L'engagement continu de nos équipes et l'impact du Plan d'Amélioration de la Performance nous permettent d'afficher une performance en amélioration séquentielle dans le contexte actuel de marché. Nous confirmons ainsi notre guidance d'un EBITDA ajusté d'environ 1 milliard d'euros en 2024, avec une performance en amélioration progressive au cours de l'année. Nous poursuivons par ailleurs notre politique de croissance externe ciblée avec la signature fin février d'un accord en vue de l'acquisition des activités verrières de Vidrala en Italie » a commenté Patrice Lucas, Directeur Général de Verallia.

¹ 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 -20,7 % au premier trimestre 2024 par rapport au premier trimestre 2023.

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	T1 2024	T1 2023
Chiffre d'affaires	836,4	1 051,6
Croissance reportée	-20,5 %	+40,2 %
Croissance organique	-12,7 % (-20,7 % hors Argentine)	+34,7 % (+31,3 % hors Argentine)

Le chiffre d'affaires du premier trimestre 2024 ressort à 836 M€, soit une baisse en données publiées de -20,5 % par rapport au premier trimestre 2023.

L'impact de l'effet de change s'établit à -8,2 %, soit -85,8 M€. Il est lié en quasi-totalité à la forte dépréciation du peso argentin sur la période.

L'effet périmètre, lié à l'acquisition de centres de traitement de calcin en Ibérie au Q4 2023, a contribué pour **4 M€, soit +0,4 %**.

À taux de change et périmètre constants, le chiffre d'affaires a reculé de -12,7 % (-20,7 % hors Argentine). Comme attendu, les volumes de vente sont en net repli par rapport au T1 2023, mais en légère hausse par rapport au point bas du T4 2023. Ce début de reprise, qui devrait s'accroître au second trimestre, est en ligne avec les perspectives présentées lors des résultats annuels 2023.

Les prix de vente sont également en baisse sur l'ensemble de la zone Europe par rapport au pic atteint en H1 2023. Seule l'Argentine enregistre une forte hausse liée à l'inflation locale. Le mix produits est par ailleurs légèrement négatif sur le premier trimestre.

Par zone géographique :

- En Europe du Sud et de l'Ouest, les volumes ont connu un ralentissement par rapport au premier trimestre 2023, mais retrouvent mois après mois une tendance positive par rapport à la fin d'année dernière.
- En Europe du Nord et de l'Est, le recul des volumes est particulièrement prononcé en Allemagne et au Royaume-Uni, notamment dans la bière et les spiritueux.
- En Amérique latine, les volumes sont en retrait sur le trimestre malgré le net rebond de la demande au Chili après une année 2023 compliquée. L'activité est stable en Argentine, où les hausses de prix compensent l'impact du change. Les volumes sont en repli au Brésil (vin et jus de raisin notamment).

EBITDA AJUSTÉ

En millions d'euros	T1 2024	T1 2023
EBITDA ajusté	203,9	307,4
Marge d'EBITDA ajusté	24,4 %	29,2 %

L'EBITDA ajusté s'établit à 204M€ au premier trimestre 2024.

Comme anticipé, l'impact de l'activité est significatif à -91 M€, compte tenu de la baisse des volumes vendus et de l'effet de stockage moindre par rapport au T1 2023 lorsque le groupe utilisait pleinement ses capacités pour reconstituer ses stocks. Le *spread*³ d'inflation est négatif et pèse également sur l'EBITDA du trimestre à hauteur de -9 M€ malgré un *spread* positif de +24 M€ en Argentine.

Par ailleurs, le Plan d'Action de Performance (PAP) délivre une nouvelle fois d'excellents résultats, générant une réduction nette des coûts de production cash de 2,8 % soit 18M€ sur le trimestre.

Enfin l'effet défavorable des taux de change a atteint -26 M€. Il est essentiellement imputable à la dépréciation du peso argentin et compense en valeur absolue l'impact positif des hausses de prix et du *spread* en monnaie locale.

La marge d'EBITDA ajusté est en baisse à 24,4 % par rapport au T1 2023 à 29,2 %.

BILAN FINANCIER TRÈS SOLIDE

À fin mars 2024, l'endettement net de Verallia s'élevait à 1 496 M€ conduisant à un **ratio d'endettement de 1,5x l'EBITDA ajusté des 12 derniers mois**, contre 1,3x au 31 mars 2023 et 1,2x au 31 décembre 2023.

Verallia a exercé en mars 2024 l'option d'extension de 1 an du crédit syndiqué de 1,1 Md€ mis en place en avril 2023, portant ainsi les maturités à 2028 pour le Term Loan et 2029 pour le crédit renouvelable.

Le Groupe bénéficie d'une **liquidité⁴ de 725 M€** au 31 mars 2024.

Sa note de crédit à long terme a été confirmée par Moody's (Baa3 – outlook stable) le 26 mars 2024.

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).

CONCLUSION D'UN ACCORD EN VUE DE L'ACQUISITION DES ACTIVITÉS VERRIÈRES DE VIDRALA EN ITALIE

Le 28 février 2024, Verallia a conclu un accord en vue de l'acquisition des activités verrières de Vidrala en Italie, qui ont réalisé un chiffre d'affaires de 131 millions d'euros et un EBITDA de 33 millions d'euros en 2023. Avec cette acquisition, Verallia étendrait ses capacités sur le marché italien, où le Groupe exploiterait alors 7 sites de production. Le montant de la transaction s'élève à 230 millions d'euros en valeur d'entreprise et sera financé par recours à l'endettement externe.

La finalisation de la transaction est soumise à l'accord des Autorités de la concurrence italiennes au titre de la loi italienne sur le contrôle des concentrations et du Gouvernement italien au titre de la réglementation sur les investissements étrangers, ainsi qu'aux conditions suspensives d'usage.

Le Groupe a pour objectif de finaliser l'acquisition entre les deuxième et troisième trimestre 2024.

DÉMARRAGE DU FOUR 100% ELECTRIQUE DE COGNAC, UNE PREMIÈRE MONDIALE

Verallia a démarré le four 100% électrique de Cognac courant mars 2024. Ce four, possédant une capacité de 180 tonnes par jour, est une grande première mondiale dans l'industrie de l'emballage verrier.

Il produira des bouteilles de verre blanc à destination des consommateurs de Cognac. Les premières livraisons sont attendues pour la fin du T2 2024.

Ce four permettra, grâce à une réduction de 60% de ses émissions de CO₂, de contribuer à la décarbonation industrielle de Verallia France. Avec cet investissement, Verallia assume un rôle de leader au sein de la filière, dans un objectif de décarbonation de l'industrie.

PERSPECTIVES 2024

Après une année 2023 marquée par un net repli de la demande en Europe, sous l'effet conjugué d'une baisse de la consommation finale et du déstockage, Verallia confirme sa prévision d'un redressement progressif de l'activité en 2024. Le premier trimestre a été conforme à nos attentes, avec des volumes qui s'améliorent progressivement par rapport aux niveaux de fin 2023.

Dans ce contexte, Verallia confirme son objectif d'atteindre en 2024 un EBITDA ajusté d'environ un milliard d'euros avec un résultat inférieur à 2023 au premier semestre (base de comparaison 2023 élevée) et supérieur au second semestre (rebond des volumes).

Cet objectif sera atteint grâce à la hausse attendue de l'activité, combinée à une nouvelle réduction annuelle des coûts de production cash (PAP) de 2%.

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



Une conférence analystes aura lieu le jeudi 25 avril 2024 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

- 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 près de 11 000 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 plus de 16 milliards de bouteilles et pots en verre et a réalisé 3,9 milliards d'euros de chiffre d'affaires en 2023. 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.

Contacts presse Verallia

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

Contacts relations investisseurs Verallia

David Placet | david.placet@verallia.com
Michele Degani | michele.degani@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>	T1 2024	T1 2023
Chiffre d'affaires	836,4	1 051,6
Croissance reportée	-20,5 %	+40,2 %
Croissance organique	-12,7 %	+34,7 %
Croissance organique hors Argentine	-20,7 %	+31,3 %
EBITDA ajusté	203,9	307,4
Marge Groupe	24,4 %	29,2 %
Dettes nettes en fin de période	1 496,3	1 304,4
EBITDA ajusté sur les 12 derniers mois	1 004,4	990,3
<i>Dettes nettes / EBITDA ajusté des 12 derniers mois</i>	1,5x	1,3x

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

<i>En millions d'euros</i>	
Chiffre d'affaires T1 2023	1 051,6
Volumes	-125,7
Prix / Mix	-7,7
Taux de change	-85,8
Périmètre	+4,0
Chiffre d'affaires T1 2024	836,4

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

<i>En millions d'euros</i>	
EBITDA ajusté T1 2023	307,4
Contribution de l'activité	-91,0
Spread prix-mix / coûts	-8,8
Productivité nette	+17,5
Taux de change	-26,2
Autres	+4,8
EBITDA ajusté T1 2024	203,9

Tableau de passage du résultat opérationnel vers l'EBITDA ajusté

<i>En millions d'euros</i>	T1 2024	T1 2023
Résultat opérationnel	119,0	224,7
Amortissements et dépréciations ⁵	82,3	79,0
Coûts de restructuration	0,5	0,5
Frais d'acquisition de sociétés et complément de prix	0,6	0,1
IAS 29 Hyperinflation (Argentine) ⁶	(0,9)	0,3
Plan d'actionnariat du management et coûts associés	1,6	2,8
Autres	0,7	-
EBITDA ajusté	203,9	307,4

⁵ 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.

⁶ Le Groupe applique la norme IAS 29 (Hyperinflation) depuis 2018.

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.

Au T1 2024, l'impact net sur le chiffre d'affaires est de 2,6 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 ».

Structure financière

<i>En millions d'euros</i>	Montant nominal ou max. tirable	Taux nominal	Maturité finale	31 mars 2024
Emprunt obligataire <i>Sustainability-Linked</i> mai 2021 ⁷	500	1,625 %	Mai 2028	505,3
Emprunt obligataire <i>Sustainability-Linked</i> novembre 2021 ⁷	500	1,875 %	Nov. 2031	497,1
Prêt à terme B – TLB ⁷	550	Euribor +1,25 %	Avr. 2028	549,8
Ligne de crédit renouvelable RCF	550	Euribor +0,75 %	Avr. 2029 + extension d'un an	-
Titres de créances négociables (Neu CP) ⁷	500			254,9
Autres dettes ⁸				121,4
Dettes totales				1 928,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie				(432,3)
Dettes nettes				1 496,3

⁷ Incluant les intérêts courus.

⁸ Dont loyers IFRS 16 (74,9 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 œuvre 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 et, depuis le 1^{er} janvier 2023, les activités de Verallia aux Etats-Unis.

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.