

Communiqué de presse

Paris, le 23 avril 2025

Publié à 18h45 CET

Résultats du premier trimestre 2025 : Confirmation de la reprise des volumes dans un environnement de marché difficile Mise à jour des perspectives 2025

FAITS MARQUANTS

- **Accélération de la croissance organique des volumes** amorcée depuis le T3 2024 et impact positif de l'acquisition de Corsico en Italie
- **Chiffre d'affaires trimestriel à 818 M€**, en baisse de -2,2% par rapport au T1 2024 (-3,6 % à taux de change et périmètre constants¹), en raison de la baisse des prix
- **EBITDA ajusté² à 147 M€ (marge de 18,0%)** contre 204 M€ au T1 2024 (marge de 24,4%), affecté par un *spread* d'inflation fortement négatif et un impact négatif temporaire de variation de stocks
- **Ratio d'endettement à 2,3x l'EBITDA ajusté des 12 derniers mois** (2,1x à fin décembre 2024), malgré une amélioration significative du free cash-flow sur le trimestre par rapport au T1 2024 ; liquidité³ robuste à 928 M€ au 31 mars 2025
- **EBITDA ajusté 2025 désormais attendu autour de 800 M€** (contre un niveau proche de celui de 2024 soit 842,5 M€ initialement) dans un contexte où les tensions géopolitiques et commerciales pèsent sur les conditions de marché
- **Relèvement de l'objectif de génération de free cash-flow 2025** désormais attendu supérieur à 200 M€ (contre environ 200 M€ initialement), en ligne avec l'engagement du Groupe de concentrer ses efforts en 2025 sur sa génération de trésorerie

Patrice Lucas, Directeur Général du Groupe, a déclaré : « Au premier trimestre, Verallia a su tirer parti de la normalisation progressive de l'environnement de marché pour renouer avec la croissance des volumes. Notre marge s'est contractée, sous l'effet combiné d'un *spread* d'inflation défavorable et d'un effet négatif temporaire de variation de stocks de produits finis. Dans ce contexte, le Groupe a maintenu une discipline rigoureuse sur ses dépenses et le Programme d'Amélioration de la Performance (PAP) a une nouvelle fois fait preuve d'efficacité. Même si les conditions de marché nous conduisent à ajuster notre objectif d'EBITDA 2025, nous restons pleinement mobilisés pour continuer à nous adapter avec agilité à l'évolution de l'environnement et relevons notre objectif de génération de free cash-flow 2025. »

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 -4,3 % lors du T1 2025 par rapport au T1 2024.

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.

³ Calculée comme la trésorerie disponible + les lignes de crédit renouvelables non tirées - l'encours de titres de créances négociables (Neu CP).

CHIFFRE D'AFFAIRES

En millions d'euros	T1 2025	T1 2024
Chiffre d'affaires	818,0	836,4
Croissance reportée	-2,2 %	-20,5 %
Croissance organique	-3,6 % (-4,3 % hors Argentine)	-12,7 % (-20,7 % hors Argentine)

Sur le premier trimestre, le chiffre d'affaires ressort à 818 M€, en légère baisse par rapport au T1 2024 (-2,2% en données publiées).

L'impact de l'effet de change s'élève à -13 M€, soit -1,5%, essentiellement lié la dépréciation du real brésilien et du peso argentin.

La contribution positive de l'effet périmètre atteint 24 M€, soit +2,9%. Cette hausse est presque entièrement attribuable à l'acquisition du site de Corsico (Italie) en juillet 2024.

À taux de change et périmètre constants, le chiffre d'affaires du T1 2025 recule de -3,6 % (-4,3 % hors Argentine). La reprise de la demande amorcée fin 2024, combinée aux actions commerciales engagées par le Groupe, soutient la progression organique des volumes ce trimestre.

La quasi-totalité des segments est orientée à la hausse, portés notamment par la fin du cycle de déstockage le long de la chaîne de valeur. Les bières et les boissons non alcoolisées enregistrent les rebonds les plus significatifs, tandis que les volumes de spiritueux renouent avec une croissance modérée.

Le recul du chiffre d'affaires au T1 2025 s'explique principalement par la baisse des prix de vente moyens en base annuelle (effet report - carry-over - des baisses de prix 2024 plus fort en début d'année et impact additionnel des négociations 2025). Le mix produit, légèrement défavorable, contribue également à la baisse du chiffre d'affaires.

Par zone géographique :

- En Europe du Sud et de l'Ouest, les volumes sont en progression sur le T1, avec une amélioration par rapport à l'année passée mais aussi par rapport au T4 2024. Le groupe bénéficie de la contribution positive des volumes du site de Corsico, acquis en juillet 2024. A périmètre comparable, la majorité des segments sont en croissance. Les spiritueux et la bière affichent notamment de fortes hausses, confirmant la bonne dynamique observée en fin d'année 2024.
- En Europe du Nord et de l'Est, les volumes de vente du Groupe repartent à la hausse par rapport au T1 2024, après une année 2024 difficile. La bière et les boissons non-alcoolisées sont les segments les plus porteurs. A l'inverse, le marché des spiritueux connaît toujours des difficultés, notamment au Royaume-Uni où la demande reste faible.
- En Amérique latine, la dynamique est toujours très positive avec une croissance des volumes dans la majorité des segments. Les volumes de bière et de boissons non-alcoolisées affichent les meilleures progressions, compensant largement la baisse de la demande de spiritueux et de pots alimentaires.

EBITDA AJUSTÉ

En millions d'euros	T1 2025	T1 2024
EBITDA ajusté	147,0	203,9
Marge d'EBITDA ajusté	18,0 %	24,4 %

L'EBITDA ajusté a atteint 147 M€ sur le T1 2025, soit une marge d'EBITDA ajusté de 18,0%.

L'impact de l'effet de change s'établit à -2,2% soit -4 M€ sur le T1 2025. Il est essentiellement lié à la dépréciation du real brésilien et du peso argentin.

La contribution positive de l'activité s'élève à 16 M€, soit +7,8%, portée par la reprise attendue des volumes de vente sur le début d'année. Elle est toutefois limitée par un effet négatif temporaire de variation de stocks de produits finis. L'impact positif de l'activité ne suffit par ailleurs pas à compenser l'effet défavorable du spread d'inflation sur la période. Alors que les coûts connaissent une légère inflation au T1, les prix de vente diminuent sous l'effet combiné des baisses de prix additionnelles résultant des négociations de début 2025 et de l'effet report (*carry-over*) sur les prix de ventes ajustés en 2024, dont l'impact sur 2025 est particulièrement significatif sur le premier semestre.

Le Plan d'Action de Performance (PAP) délivre à nouveau d'excellents résultats au T1 2025, générant une réduction nette des coûts de production cash de 2,3% (objectif de 2% fixé par le Groupe), soit 13 M€.

BILAN FINANCIER ROBUSTE

A fin mars 2025, l'endettement financier net de Verallia atteint 1 823 M€, en hausse de 326 M€ par rapport à fin mars 2024, compte tenu notamment de l'acquisition de Vidrala Italia en juillet 2024. Le ratio d'endettement net s'élève à 2,3x l'EBITDA ajusté des 12 derniers mois, contre 2,1x à fin décembre 2024 et 1,5x à fin mars 2024.

Comme attendu, la génération de *free cash-flow* est en nette amélioration par rapport au T1 2024.

Ainsi, le Groupe bénéficie d'une liquidité⁴ de 928 M€ au 31 mars 2025.

VERALLIA EXPERIMENTE LA COMBUSTION À L'HYDROGÈNE DANS SES FOURS VERRIERS À ESSEN EN ALLEMAGNE

Ce projet, en partenariat avec ArcelorMittal et Uniper, vise à réduire les émissions de CO₂ de 8 à 10 % par an sur le site Verallia d'Essen grâce à l'utilisation d'un gaz fortement enrichi en hydrogène. L'usine d'Essen Karnap exploite désormais la plus grande capacité de fusion alimentée à l'hydrogène de l'industrie du verre. Verallia explore diverses solutions de décarbonisation, notamment l'électrification des fours, les biocarburants et l'hydrogène vert, pour réduire l'empreinte carbone de ses activités.

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

DÉMARRAGE DU NOUVEAU FOUR DE CAMPO BOM AU BRÉSIL

Le Groupe annonce le démarrage du second four sur le site de Campo Bom au Brésil d'ici la fin du premier semestre. Ce four est équipé d'une technologie de pointe en matière d'oxy-combustion permettant de réduire les émissions de CO₂ de 18%. Cette innovation contribue de manière significative à nos objectifs environnementaux. Ce projet représente une avancée majeure dans notre stratégie globale de décarbonisation, illustrant notre engagement à adopter des technologies durables et à réduire notre empreinte carbone.

POINT DE SITUATION SUR LE PROJET D'OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT DE BWGI⁵

Le Conseil d'administration a reçu le 10 mars 2025 une offre de BWGI, actionnaire de référence de Verallia, aux termes de laquelle BWGI propose d'acquérir le contrôle de la société par voie d'offre publique d'acquisition, à un prix de 30 euros (dividende 2024 de 1,70 euro attaché) par action, sans retrait de la cote. Cette offre n'est soumise à aucun seuil de réussite autre que l'atteinte du seuil réglementaire de 50 % du capital ou des droits de vote.

BWGI a indiqué le 15 avril 2025 par voie de communiqué de presse que le dépôt de son offre publique auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) interviendra peu après la présente publication par Verallia de ses résultats du premier trimestre 2025.

Le Conseil d'administration de Verallia se réunira ensuite pour émettre son avis motivé sur l'offre après avoir pris connaissance du rapport de l'expert indépendant et de la recommandation du Comité *ad hoc*. Cet avis motivé ainsi que le rapport de l'expert indépendant seront rendus publics dans le cadre du projet de note d'information en réponse de la Société dont le dépôt auprès de l'AMF fera l'objet d'un communiqué de presse de la Société.

ENQUÊTE DE L'AUTORITÉ DE LA CONCURRENCE

Des représentants de l'Autorité de la concurrence ont effectué le 27 mars 2025 des opérations de visites et saisies dans les locaux de Verallia France situés à La Défense, dans le cadre d'une enquête dans le secteur de la fabrication et de la commercialisation d'emballages en verre.

Verallia coopère pleinement avec l'Autorité de la concurrence. Le fait que l'Autorité de la concurrence ait mené une telle inspection ne signifie pas que Verallia soit impliqué dans quelque comportement anticoncurrentiel que ce soit, ni que l'on puisse préjuger de l'issue de la procédure. Verallia tient à rappeler que le respect de la réglementation et l'éthique des affaires sont au cœur des valeurs de Verallia.

LANCEMENT D'UN PROJET D'OPTIMISATION DES RESSOURCES EN ALLEMAGNE

Afin d'adapter sa structure de coût aux conditions difficiles observées depuis plusieurs mois sur le marché allemand, Verallia a décidé d'engager un plan de réduction de ses effectifs et de ses coûts. Ce plan, qui concerne notamment les sites de Bad Wurzach et Essen, devrait se traduire par une centaine de départs pour un coût estimé de l'ordre de 10 M€.

⁵ BWSA, contrôlée par la famille Moreira Salles, détient 99,965 % de BW Gestão de Investimentos Ltda. (BWGI), elle-même détenant Kaon V, le véhicule d'investissement qui détient les actions Verallia.

PROPOSITION NON SOLLICITÉE REÇUE POUR L'ACQUISITION DE LA PARTICIPATION DU GROUPE DANS SA FILIALE ARGENTINE

S'agissant de la proposition non sollicitée d'acquisition de la participation de 59,9 % de Verallia dans la société argentine Rayen-Cura, les *due diligences* de l'acquéreur potentiel sont en cours. Pour mémoire, Verallia ne donnera suite à cette proposition que si celle-ci valorise pleinement les activités argentines du Groupe.

PERSPECTIVES 2025

L'année 2025 a débuté dans un environnement incertain et volatil, marqué par une consommation européenne toujours atone et une recrudescence des tensions géopolitiques et commerciales mondiales. La demande est comme attendu en légère hausse en Europe et toujours soutenue en Amérique Latine.

Dans ce contexte où les tensions géopolitiques et commerciales pèsent sur les conditions de marché, Verallia :

- **révise son objectif d'EBITDA ajusté 2025, désormais attendu autour de 800 M€** (contre un niveau proche de celui de 2024 soit 842,5 M€ initialement)
- **est confiant dans sa capacité à générer un *free cash-flow* supérieur à 200 M€** (contre environ 200 M€ initialement), en ligne avec l'engagement du Groupe de concentrer ses efforts en 2025 sur sa génération de trésorerie

Le Groupe continue de s'appuyer sur les fondamentaux solides de son activité et poursuit la mise en œuvre de son plan d'action concentré sur un strict contrôle des dépenses, la contribution du PAP et une forte génération de trésorerie.



Une conférence analystes aura lieu le jeudi 24 avril 2025 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

- 25 avril 2025 : Assemblée Générale Annuelle des actionnaires.
- 8 juillet 2025 : début de la *quiet period*.
- 29 juillet 2025 : résultats semestriels 2025 – Communiqué de presse après bourse et conférence téléphonique/présentation le lendemain à 9h00 CET.
- Septembre 2025 : *Capital markets day*.
- 1^{er} octobre 2025 : début de la *quiet period*.
- 22 octobre 2025 : résultats financiers T3 2025 – 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 35 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 3,5 milliards d'euros de chiffre d'affaires en 2024.

La stratégie RSE de Verallia a été récompensée par la médaille Platinum Ecovadis, ce qui place le Groupe dans le Top 1 % des entreprises évaluées par Ecovadis. Notre objectif de réduction des émissions de CO₂ fixé à - 46 % sur les scopes 1 et 2 entre 2019 et 2030 est validé par SBTi (Science Based Targets Initiative). Il est aligné à la trajectoire de limitation du réchauffement climatique à 1,5 °C fixé par l'accord de Paris.

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

Sara Natij & Laurie Dambrine
verallia@comfluence.fr | +33 (0)7 68 68 83 22

Contacts relations investisseurs

David Placet | david.placet@verallia.com
Michele Degani | michele.degani@verallia.com

Benoit Grange
Tristan Roquet-Montégon
verallia@brunswickgroup.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 de Verallia déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (« AMF ») le 27 mars 2025 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.

Ce communiqué de presse ne contient pas, ni ne constitue, une offre de titres ou une sollicitation à investir dans des titres en France, aux États-Unis ou dans toute autre juridiction.

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 2025	T1 2024
Chiffre d'affaires	818,0	836,4
Croissance reportée	-2,2 %	-20,5 %
Croissance organique	-3,6 %	-12,7 %
Croissance organique hors Argentine	-4,3 %	-20,7 %
EBITDA ajusté	147,0	203,9
Marge Groupe	18,0 %	24,4 %
Dettes nettes en fin de période	1 822,7	1 496,3
EBITDA ajusté sur les 12 derniers mois	785,6	1 004,4
<i>Dettes nettes / EBITDA ajusté des 12 derniers mois</i>	2,3x	1,5x

Nouvelle présentation des tableaux de passage (Impact Argentine)

Le groupe a, jusqu'au S1 2024, présenté ses tableaux de passage en incluant l'impact de l'Argentine dans chaque rubrique tel que représenté ci-dessous dans la colonne "Analyse groupe".

Du fait de la situation économique de l'Argentine (hyper-inflation et forte dévaluation de la monnaie) et afin de présenter plus clairement la performance du groupe, nous proposons ci-dessous, depuis le T3 2024, une seconde version des tableaux de passage isolant dans une rubrique séparée l'impact net de l'Argentine sur les variations de chiffre d'affaires et d'EBITDA ajusté d'une période à l'autre (colonne "Analyse hors Argentine"). Cette nouvelle présentation facilite la compréhension de la performance de Verallia en termes de volume, prix / mix, *spread* etc.

Évolution du chiffre d'affaires par nature en millions d'euros au T1 2025

<i>En millions d'euros</i>		Analyse groupe	Analyse hors Argentine ⁶
Chiffre d'affaires T1 2024	836,4		
Volumes		+22,8	+24,1
Prix / Mix		-52,8	-59,0
Taux de change		-12,9	-6,5
Périmètre		+24,5	+24,5
Argentine			-1,4
Chiffre d'affaires T1 2025	818,0		

Évolution de l'EBITDA ajusté par nature en millions d'euros au T1 2025

<i>En millions d'euros</i>		Analyse groupe	Analyse hors Argentine ⁶
EBITDA ajusté T1 2024	203,9		
Contribution de l'activité		+15,9	+18,5
Spread prix-mix / coûts		-84,9	-86,2
Productivité nette		+13,1	+12,5
Taux de change		-4,5	-2,7
Autres		+3,4	+2,3
Argentine			-1,3
EBITDA ajusté T1 2025	147,0		

⁶ La colonne « Analyse hors Argentine » présente l'ensemble des données du tableau de passage excluant l'Argentine, son impact net sur la période étant reporté dans la seule ligne « Argentine ».

Tableau de passage du résultat opérationnel vers l'EBITDA ajusté

<i>En millions d'euros</i>	T1 2025	T1 2024
Résultat opérationnel	51,6	119,0
Amortissements et dépréciations ⁷	88,1	82,3
Coûts de restructuration	2,2	0,5
IAS 29 Hyperinflation (Argentine) ⁸	0,1	(0,9)
Plan d'actionnariat du management et coûts associés	1,1	1,6
Frais d'acquisition de sociétés et complément de prix	1,3	0,6
Autres	2,5	0,7
EBITDA ajusté	147,0	203,9

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.

Sur le premier trimestre 2025, l'impact net sur le chiffre d'affaires est de -1 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 ».

⁷ 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.

⁸ Le Groupe applique la norme IAS 29 (Hyperinflation) depuis 2018.

Structure financière

<i>En millions d'euros</i>	Montant nominal ou max. tirable	Taux nominal	Maturité finale	31 mars 2025
Emprunt obligataire <i>Sustainability-Linked</i> mai 2021 ⁹	500	1,625 %	Mai 2028	505,7
Emprunt obligataire <i>Sustainability-Linked</i> novembre 2021 ⁹	500	1,875 %	Nov. 2031	498,0
Emprunt obligataire novembre 2024 ⁹	600	3,875 %	Nov. 2032	601,5
Prêt à terme B – TLB ⁹	200	Euribor +1,75 %	Avr. 2028	199,3
Ligne de crédit renouvelable RCF 2023	550	Euribor +1,25 %	Avr. 2030	-
Ligne de crédit renouvelable RCF 2027	250	Euribor +0,80 %	Dec. 2027 + 1 an + 1 an d'extension	-
Titres de créances négociables (Neu CP) ⁹	500			349,2
Autres dettes ¹⁰				146,0
Dettes totales				2 299,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie				(477,0)
Dettes nettes				1 822,7

Au 31/03/2025, le total des dettes financières¹¹ s'élève à 2 280,3 millions d'euros, contre 2 254,8 millions d'euros au 31/12/2024.

Une description détaillée des principales caractéristiques des contrats de financement susvisés figure au paragraphe 5.2.8. du Document d'Enregistrement Universel 2024.

⁹ Incluant les intérêts courus.

¹⁰ Dont loyers IFRS16 (70,2 M€).

¹¹ La dette totale de 2 299,8m€ intègre 19,5m€ de dérivés sur financement, soit un total de dettes financières de 2 280,3m€.

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.

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

Ratio d'endettement net : désigne le rapport entre l'endettement financier net divisé par l'EBITDA ajusté des 12 derniers mois.

Résultat par action (EPS) : résultat/(perte) attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de la société mère divisé par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation, hors actions propres, au cours de la période.