

Communiqué de presse

Paris, le 24 février 2026

Publié à 18h45 CET

Résultats annuels 2025 : Croissance organique des volumes, doublement de la génération de *free cash-flow*

FAITS MARQUANTS

- **Retour à une croissance organique des volumes en 2025 malgré un ralentissement au T4** : le chiffre d'affaires 2025 s'établit à 3 331 M€, en recul de -3,6 % par rapport à 2024 en raison d'un effet prix négatif
- **Profitabilité en retrait par rapport à 2024, en ligne avec l'objectif 2025 révisé** : l'EBITDA ajusté¹ 2025 ressort à 692 M€ soit une marge de 20,8 %, contre 842 M€ et une marge de 24,4 % en 2024. Au T4, l'EBITDA ajusté s'élève à 161 M€, soit une marge de 21,1 % contre 24,5 % au T4 2024
- **Doublement du *free cash-flow* par rapport à 2024** : le *free cash-flow* s'élève à 166 M€ en 2025 contre 83 M€ en 2024, supérieur à l'objectif révisé d'environ 150 M€ ; le ratio d'endettement net atteint 2,7x l'EBITDA ajusté des 12 derniers mois à fin décembre 2025, contre 2,1x à fin décembre 2024
- **Proposition du versement d'un dividende de 1,00 € par action² au titre de l'exercice 2025**, avec option pour chaque actionnaire de percevoir ce dividende **en numéraire ou en actions nouvelles Verallia**. BWGI et BPI France ayant d'ores et déjà fait connaître leur décision d'opter pour un **paiement en actions**, l'impact sur la trésorerie du Groupe n'excèdera pas 20 M€
- **Projets d'adaptation de l'empreinte industrielle du Groupe en Europe pour renforcer sa compétitivité** : sont envisagées la fermeture d'un site en Allemagne (Essen), l'arrêt d'un four en France (Châteaubernard) et l'arrêt d'un four au Royaume-Uni (Knottingley) en parallèle du redémarrage d'un four plus performant à proximité (Leeds)

¹ 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.

² Sous réserve d'approbation de l'Assemblée Générale annuelle des actionnaires qui se tiendra le 24 avril 2026.

Patrice Lucas, Directeur Général du Groupe, a déclaré : « En 2025, dans un environnement où la consommation finale est restée atone, Verallia a réussi à renouer avec une dynamique positive sur ses volumes. Notre rentabilité, bien qu'en retrait par rapport à l'an passé, reste solide et notre génération de trésorerie a doublé par rapport à 2024. Notre priorité en 2026 est de continuer à renforcer la compétitivité du Groupe ainsi que sa structure financière dans un environnement toujours difficile. Les mesures envisagées d'adaptation de notre capacité de production et une ambition accrue de notre Plan d'Amélioration de Performance (PAP) renforceront notre compétitivité. Par ailleurs, l'engagement de BWGI et BPI France de percevoir un dividende en actions contribuera à l'amélioration du ratio d'endettement du Groupe. »

CHIFFRE D'AFFAIRES

Répartition du chiffre d'affaires par zone géographique

En millions d'euros	2025	2024	Variation en %	Dont croissance organique ³
Europe du Sud et de l'Ouest	2 231,6	2 268,6	-1,6 %	-3,8 %
Europe du Nord et de l'Est	716,1	759,2	-5,7 %	-6,0 %
Amérique latine	383,8	428,3	-10,4 %	+8,5 % (+7,3 % hors Argentine)
Total Groupe	3 331,5	3 456,1	-3,6 %	-2,8 % (-3,4 % hors Argentine)

En 2025, le groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 3 331 M€, en baisse de -3,6 % en données publiées par rapport à l'exercice précédent. Sur le seul T4 2025, le chiffre d'affaires atteint 763 M€, soit un recul de -7,1% en données publiées par rapport au T4 2024.

L'impact de l'effet de change représente -2,3% soit -78M€ en 2025 et -2,9 %, soit -24 M€ sur le T4 2025. Il reflète principalement la dépréciation du peso argentin, et dans une moindre mesure celle du réal brésilien.

L'effet périmètre, lié à l'acquisition des activités verrières de Vidrala Italia finalisée en juillet 2024, contribue à hauteur de 49 M€, soit +1,4 % sur l'année, entièrement concentrés sur le premier semestre.

À taux de change et périmètre constants, le chiffre d'affaires 2025 est en baisse de -2,8 % (-3,4 % hors Argentine). Sur le T4 2025, le chiffre d'affaires recule de -4,2 % et de -5,0 % hors Argentine. Dans un marché toujours atone, marqué par une consommation ralentie, la demande pour les produits du Groupe est restée solide. Les volumes du Groupe enregistrent ainsi une croissance organique modérée mais régulière, avec une progression positive à chaque trimestre. Cette dynamique a été principalement portée par les pots alimentaires et les boissons non-alcoolisées, qui affichent les plus fortes croissances après une année 2024 contrastée. La totalité des segments est en hausse à l'exception des vins pétillants.

³ 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 -3,4 % en 2025 par rapport à 2024.

Au T4, la croissance des volumes se poursuit mais ralentit par rapport au T3, en raison notamment de la performance contrastée sur le trimestre des boissons non alcoolisées après un excellent T3. A l'inverse, les pots alimentaires et les spiritueux affichent des dynamiques plus favorables.

Le chiffre d'affaires 2025 a par ailleurs été impacté négativement par un effet prix négatif et un mix défavorable, même si son impact s'est atténué au second semestre.

Par zone géographique :

- En Europe du Sud et de l'Ouest, le chiffre d'affaires est en baisse de -1,6 % en données publiées et de -3,8 % à taux de change et périmètre constants sur l'année 2025. La baisse des prix de vente n'est pas compensée par la croissance organique des volumes. L'activité affiche une bonne performance dans la quasi-totalité des segments, notamment les boissons non alcoolisées. Le Groupe a également bénéficié, sur les six premiers mois de l'année, de la contribution positive liée à l'acquisition de Vidrala Italia finalisée début juillet 2024. Au T4, la demande ralentit, même si les pots alimentaires enregistrent une performance particulièrement solide.
- En Europe du Nord et de l'Est, le chiffre d'affaires décroît de -5,7 % en données publiées et de -6,0 % à taux de change et périmètre constants sur l'année 2025. Dans un marché qui demeure difficile, l'activité du Groupe ressort en léger retrait par rapport à 2024. La bonne tenue des pots alimentaires dans la région n'a pas suffi à compenser les baisses marquées observées dans la majorité des autres segments. Sur le T4, le recul des volumes s'est accéléré, sous l'effet d'une demande très faible dans la bière et les vins pétillants, notamment en Allemagne.
- En Amérique latine, le chiffre d'affaires diminue de -10,4 % en données publiées et augmente de +8,5 % à taux de change et périmètre constants sur l'année 2025. L'activité contribue positivement au chiffre d'affaires, portée par la forte croissance du segment des spiritueux sur l'ensemble de l'année comme au T4. La région reste dynamique, soutenue par une demande solide, notamment au Brésil, où l'ouverture du four de Campo Bom apporte des volumes additionnels en fin d'exercice.

EBITDA AJUSTÉ

Répartition de l'EBITDA ajusté par zone géographique

En millions d'euros	2025	2024
Europe du Sud et de l'Ouest		
EBITDA ajusté ⁴	461,3	547,8
Marge d'EBITDA ajusté	20,7 %	24,1 %
Europe du Nord et de l'Est		
EBITDA ajusté ⁴	103,7	147,3
Marge d'EBITDA ajusté	14,5 %	19,4 %
Amérique latine		
EBITDA ajusté ⁴	127,2	147,4
Marge d'EBITDA ajusté	33,1 %	34,4 %
Total Groupe		
EBITDA ajusté⁴	692,2	842,5
Marge d'EBITDA ajusté	20,8 %	24,4 %

L'EBITDA ajusté s'établit à 692 M€ en 2025, soit une marge d'EBITDA ajusté de 20,8% (24,4 % en 2024). Sur le T4, l'EBITDA ajusté ressort à 161 M€ avec une marge de 21,1 % (20,7 % sur les 9 premiers mois de l'année).

L'effet défavorable des taux de change a atteint -24 M€ sur 2025 (-7 M€ au T4 2025) principalement en raison de la dépréciation du peso argentin et, dans une moindre mesure, du réal brésilien.

L'effet périmètre est positif et largement lié à la consolidation en année pleine de Vidrala Italia, acquis début juillet 2024.

L'activité est en hausse sur l'année, se traduisant par un impact sur l'EBITDA ajusté à hauteur de +58 M€ (dont +17 M€ au T4). Cette hausse est principalement liée à la croissance organique des volumes et dans une moindre mesure à l'augmentation des niveaux de stocks constatée en fin d'année. **La contribution du spread⁵ d'inflation reste négative à -241 M€ sur l'année (-236 M€ hors Argentine).** Elle reflète principalement l'impact des baisses de prix moyens entre 2024 et 2025 et dans une moindre mesure la contribution négative du mix produits. Le *spread* demeure négatif sur le T4 à -55 M€ (-53 M€ hors Argentine).

La réduction nette des coûts de production cash (PAP) a de nouveau contribué à l'amélioration de l'EBITDA à hauteur de 48 M€ (soit 2,1 % des coûts de production cash), en ligne avec l'objectif de 2 % fixé par le Groupe.

⁴ 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.

⁵ 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)).

Par zone géographique, l'EBITDA ajusté 2025 se répartit de la manière suivante :

- En Europe du Sud et de l'Ouest, l'EBITDA ajusté atteint 461 M€ sur l'année (contre 548 M€ en 2024) et une marge de 20,7 % contre 24,1 % en 2024. La progression de l'activité, soutenue notamment par la hausse des volumes, ne suffit pas à compenser un *spread* d'inflation défavorable résultant principalement de la baisse des prix de vente. L'effet périmètre a contribué positivement au premier semestre du fait de la contribution de Vidrala Italia, consolidée depuis juillet 2024.
- L'Europe du Nord et de l'Est, affiche un EBITDA ajusté de 104 M€ (contre 147 M€ en 2024), portant sa marge à 14,5 %, contre 19,4 % en 2024. L'activité est pénalisée par des volumes en retrait, notamment en Allemagne, et le *spread* d'inflation est négatif. Le PAP continue de délivrer une bonne performance.
- En Amérique latine, l'EBITDA ajusté a diminué en 2025 pour atteindre 127 M€ (contre 147 M€ en 2024), affichant une solide marge de 33,1 % contre 34,4 % en 2024. Malgré une nette hausse de l'activité, notamment au Brésil, la performance du Groupe est pénalisée par un *spread* d'inflation négatif dans la région ainsi que par un effet de change très défavorable (peso argentin et real brésilien).

Le résultat net atteint 93 M€ contre 239 M€ en 2024 (EPS⁶ : 0,77 € par action contre 2,01 € en 2024). Cette baisse est principalement liée à la contraction de l'EBITDA ajusté ainsi qu'à l'impact exceptionnel des dépréciations d'actifs, en Allemagne et en Angleterre (-27 M€ non-cash, nets d'impôts, soit -0,23€ par action). En excluant ces dépréciations exceptionnelles, le résultat net serait de 121 M€ et de 1,00 € par action. Le résultat net 2025 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 0,37 € par action (montants nets d'impôts).

Les dépenses d'investissement enregistrées ont atteint 259 M€ (soit 7,8 % du chiffre d'affaires total), contre 323 M€ en 2024. Ces investissements sont constitués de **162 M€ d'investissements récurrents (206 M€ en 2024) et 97 M€ d'investissements stratégiques (117 M€ en 2024)** correspondant principalement aux investissements liés à la construction des nouveaux fours de Campo Bom au Brésil et Pescia en Italie, ainsi qu'aux investissements liés à notre plan de décarbonation (fours hybrides de Saragosse et Saint-Romain-Le-Puy notamment).

Le cash-flow des opérations⁷ ressort en baisse à 374 M€ par rapport à 399 M€ en 2024. Les efforts engagés sur la maîtrise des dépenses d'investissement ne suffisent toutefois pas à compenser le recul de l'EBITDA ajusté et la hausse du besoin en fonds de roulement liée principalement à la hausse des stocks.

Le free cash-flow⁸ double par rapport à 2024 pour atteindre 166 M€ en 2025, grâce notamment à un contrôle strict des dépenses et une hausse moindre qu'en 2024 du besoin en fonds de roulement. Ce *free cash-flow* comprend 16 M€ de décaissements liés à des charges de restructuration, principalement en Allemagne.

⁶ 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.

⁷ 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.

⁸ Défini comme le Cash-flow des opérations - Autre impact d'exploitation - Intérêts financiers payés et autres coûts de financement - Impôts payés.

BILAN FINANCIER ROBUSTE

A fin décembre 2025, l'endettement financier net de Verallia atteint 1 861 M€, en hausse de 63 M€ par rapport à 2024. Le ratio d'endettement net s'élève ainsi à 2,7x l'EBITDA ajusté 2025 contre 2,1x à fin décembre 2024.

En 2025, Verallia a assuré la pleine continuité de ses financements dans le cadre de l'offre publique d'acquisition initiée par BWGI. Le Groupe a obtenu les consentements requis auprès de ses prêteurs bancaires permettant d'éviter tout déclenchement d'exigibilité anticipée liée au changement de contrôle. Ces accords ont également permis de prolonger les programmes d'affacturage pan-européen et anglais jusqu'en juin 2026.

Parallèlement, Verallia a mis en place un crédit relais en « fonds certains » (le « Crédit Relais ») destiné à couvrir l'exercice de l'option de remboursement anticipé sur ses Obligations 2028⁹ et 2031¹⁰. Les porteurs d'Obligations 2028 et d'Obligations 2031 ont valablement exercé l'option de remboursement pour un montant nominal total de 830 millions d'euros. Ainsi, au 31 décembre 2025, 100 millions d'euros des Obligations 2028 et 70 millions d'euros des Obligations 2031 demeurent en circulation.

Un tirage de 839 millions d'euros sur le Crédit Relais a été réalisé en septembre pour rembourser les montants susmentionnés. Afin de refinancer ce tirage, Verallia a procédé en novembre à une émission obligataire de 850 millions d'euros en deux tranches de 4 et 8 ans. Le Groupe a également renforcé la solidité de son profil de liquidité en exerçant ses options d'extension sur ses lignes de crédit renouvelables syndiquées de 250 millions d'euros et 550 millions d'euros, dont les maturités respectives sont désormais portées à 2028 et 2030.

Ainsi, le Groupe bénéficie d'une liquidité¹¹ de 870 M€ au 31 décembre 2025 et n'a aucune dette significative arrivant à maturité avant 2028.

LA SBTi VALIDE LA TRAJECTOIRE NET ZERO 2040 DE VERALLIA, QUI DEVIENT AINSI LE PREMIER PRODUCTEUR MONDIAL D'EMBALLAGES EN VERRE ALIMENTAIRE A S'ENGAGER SUR CETTE TRAJECTOIRE POUR 2040

L'initiative *Science Based Targets (SBTi)* a validé la trajectoire *Net Zero 2040* de Verallia, conforme au *SBTi Net-Zero Standard*¹². Cette reconnaissance renforce la crédibilité de la stratégie climat du Groupe, portée par des investissements soutenus et des actions concrètes visant à réduire son empreinte environnementale.

Verallia s'engage, à horizon 2040, à réduire ses émissions de CO₂ de scopes 1 et 2 de 90 % et à compenser les 10 % restantes par rapport à l'année de référence 2019, affirmant ainsi son rôle de pionnier dans le secteur de l'emballage en verre pour les boissons et produits alimentaires.

La validation par la SBTi s'inscrit dans une démarche globale portée par la raison d'être de Verallia : **réimaginer le verre pour construire un avenir durable.**

⁹ Obligations « Sustainability Linked » d'un montant de 500 millions d'euros portant intérêt au taux de 1,625 % venant à échéance le 14 mai 2028

¹⁰ Obligations « Sustainability Linked » d'un montant de 500 millions d'euros portant intérêt au taux de 1,875 % venant à échéance le 10 novembre 2031

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

¹² Net Zero correspondant à 90 % de réduction et à 10 % de compensation en 2040 pour les scopes 1 et 2 et en 2050 pour le scope 3 par rapport à l'année de référence 2019

AJOUTS CIBLÉS DE CAPACITES ET POURSUITE DU PLAN DE DECARBONATION

Verallia a mis en service deux nouveaux fours en 2025, à Campo Bom (Brésil) et Pescia (Italie). Ces investissements, mis en service respectivement en mai et juillet, permettent d'accompagner la croissance des marchés locaux tout en intégrant les technologies de décarbonation *HeatOx™* et oxy-combustion, réduisant les émissions de CO₂ d'environ 18 % par rapport à un four traditionnel.

Parallèlement, Verallia a poursuivi le déploiement de solutions bas-carbone avec la mise en service du four hybride de Saragosse, une première industrielle à l'échelle du Groupe combinant énergie électrique et combustibles traditionnels pour accélérer la baisse des émissions. Le Groupe travaille également à l'ouverture d'un four hybride en France, à Saint-Romain-le-Puy, aujourd'hui en phase de préparation.

DECISION DE L'AUTORITE ITALIENNE DE LA CONCURRENCE CONFIRMANT LA CONFORMITE DU GROUPE AUX REGLES DE CONCURRENCE

Verallia a annoncé que l'*Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato* (AGCM) a décidé de clore sans suite l'instruction ouverte en 2023 concernant plusieurs producteurs de verre, dont Verallia Italia, relative aux hausses de prix intervenues depuis 2022 dans le secteur des bouteilles en verre pour le vin. Aucune infraction n'a été constatée.

Cette décision confirme que les augmentations de prix observées en 2022 reflétaient une conjoncture exceptionnelle des coûts (énergie et matières premières) et une forte demande, et non un comportement coordonné entre acteurs.

VERALLIA ENVISAGE D'ADAPTER SON EMPREINTE INDUSTRIELLE EN EUROPE

Le Groupe Verallia a engagé une revue détaillée de ses capacités de production et envisage, en 2026, d'adapter son empreinte industrielle sur des segments et des géographies ciblées. Dans cette perspective, plusieurs projets conçus et portés par les équipes locales sont envisagés : la fermeture d'un site en Allemagne (Essen) ; l'arrêt d'un four en France (Châteaubernard) et l'arrêt d'un four au Royaume-Uni à (Knottingley) en parallèle du redémarrage d'un four plus performant à proximité (Leeds).

Ces projets s'inscrivent dans une logique d'amélioration de la compétitivité, dans le cadre d'un dialogue étroit avec les partenaires sociaux.

INDICATEURS DEVELOPPEMENT DURABLE

Les émissions de CO₂ de Scope 1 et 2 se sont élevées à 2 375 kt CO₂ pour l'année 2025, une hausse de +0,7 % par rapport aux émissions 2024 de 2 357 kt CO₂ (soit -23,2 % vs. 2019). Verallia reste aligné avec sa trajectoire de réduction de ses émissions de CO₂ Scope 1 et 2¹³ de 46,2 % d'ici 2030 en termes absolus (année de référence 2019)¹⁴ et

¹³ 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.

¹⁴ Calcin = verre recyclé ; le taux de calcin externe comme les émissions de CO₂ sont exprimés à périmètre constant et excluant pour des raisons de comparabilité par rapport au point de départ 2019 la contribution d'Allied Glass / Verallia UK et de Vidrala Italia / Verallia Corsico.

avec son objectif *Net Zero* 2040¹⁵. **L'intensité des émissions de Scope 1 et 2 a par ailleurs baissé** cette année passant de 0,44 tCO₂/TVE¹⁶ en 2024 à 0,43 tCO₂/TVE¹⁶ en 2025.

Notre taux d'utilisation de calcin¹⁴ externe a atteint 57,7 % en 2025, en hausse de 1,0 point par rapport à 2024 (56,7 %). Ce taux étant néanmoins en deçà de l'objectif fixé dans le cadre de nos emprunts obligataires « *sustainability-linked* » à maturité 2028 et 2031, leurs taux d'intérêt seront portés respectivement à 1,750 % et 1,975 % pour les paiements d'intérêts à compter respectivement du 14 mai 2027 et du 10 novembre 2027, conformément à leurs modalités.

Dans le cadre du déploiement de sa stratégie de décarbonation, le Groupe a démarré son premier four hybride à Saragosse au T3 2025, avec une réduction confirmée de plus de 55 % des émissions de CO₂ comparé à un four traditionnel. En 2026, nous poursuivrons la mise en œuvre de notre feuille de route de décarbonation avec le démarrage du four hybride de Saint-Romain-Le-Puy (France).

DIVIDENDE 2025

Lors de sa réunion tenue le 24 février 2026, le Conseil d'administration de Verallia a décidé de proposer le versement d'un dividende de 1,00 euro par action au titre de l'exercice 2025, assorti d'une option proposée à chaque actionnaire de percevoir ce dividende en numéraire ou en actions nouvelles Verallia. BWGI et BPI ont d'ores et déjà fait connaître leur volonté d'opter pour un paiement en actions afin de contribuer à une amélioration du ratio d'endettement du Groupe. L'impact maximum du versement du dividende sur la trésorerie du Groupe sera limité à 20 M€.

Cette proposition sera soumise à l'approbation de l'Assemblée Générale annuelle des actionnaires qui se tiendra le 24 avril 2026.

EVOLUTION DE LA GOUVERNANCE

Président du conseil d'administration depuis près de 10 ans, M. Michel Giannuzzi a informé le Conseil qu'il ne sollicitera pas le renouvellement de son mandat lors de l'assemblée générale des actionnaires devant se tenir en 2027, afin de se consacrer à de nouveaux projets. Le Conseil a pris acte de cette décision et exprime sa profonde reconnaissance à M. Giannuzzi pour son engagement et ses réalisations au cours de son mandat, notamment la conduite de l'introduction en bourse de la société. Le Conseil, prenant appui sur les recommandations du Comité des Nominations, conduira au cours des prochains mois le processus de succession de M. Giannuzzi conformément aux meilleures pratiques de gouvernance.

¹⁵ Net Zero correspondant à 90 % de réduction et à 10 % de compensation en 2040 pour les scopes 1 et 2 et en 2050 pour le scope 3 par rapport à l'année de référence 2019

¹⁶ TVE : Tonne de Verre Emballée.

PERSPECTIVES 2026

Dans un contexte de consommation toujours atone, Verallia anticipe pour 2026 un environnement de marché globalement stable. Le Groupe se concentrera en priorité sur la poursuite de l'amélioration de sa compétitivité, de sa génération de trésorerie et de son désendettement.

Sur la base des conditions de marché anticipées à ce jour, Verallia se fixe pour objectif de générer en 2026 :

- un EBITDA ajusté d'environ 700 M€
- un *free cash-flow* d'environ 220 M€ hors impact des décaissements liés aux mesures de restructuration envisagées dans le cadre du projet d'adaptation de l'empreinte industrielle du Groupe

Le Groupe aborde ainsi 2026 avec discipline et confiance, déterminé à renforcer sa compétitivité grâce à la mise en œuvre de son plan d'adaptation des capacités¹⁷, à l'accélération des économies liées au PAP et au maintien d'une stricte discipline de ses dépenses d'investissement autour des 8 % des ventes.

¹⁷ Sous réserve des procédures usuelles.



Les états financiers consolidés du groupe Verallia pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 24 février 2026. Les états financiers consolidés ont fait l'objet d'un audit par les Commissaires aux Comptes.

Une conférence analystes aura lieu le mercredi 25 février 2026 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

- 1^{er} avril 2026 : début de la *quiet period*.
- 22 avril 2026 : résultats financiers du T1 2026 - communiqué de presse après bourse et conférence téléphonique/présentation le lendemain à 9h00 CET.
- 24 avril 2026 : Assemblée Générale Annuelle des actionnaires.
- 7 juillet 2026 : début de la *quiet period*.
- 28 juillet 2026 : résultats semestriels 2026 - communiqué de presse après bourse et conférence téléphonique/présentation le lendemain à 9h00 CET.
- T3 2026 : *Capital markets day*.
- 6 octobre 2026 : début de la *quiet period*.
- 27 octobre 2026 : résultats financiers T3 2026 - 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 11 000 entreprises dans le monde. Verallia produit près de 18 milliards de bouteilles et pots en verre et a réalisé 3,3 milliards d'euros de chiffre d'affaires en 2025.

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. En septembre 2025, la SBTi valide officiellement l'objectif long-terme Net Zero 2040 de Verallia selon son Net-Zero Standard. Verallia s'engage, à horizon 2040, à réduire ses émissions de CO2 de scopes 1&2 de 90 % et à compenser les 10 % restantes comparé à l'année de référence 2019. Cet objectif 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°, SBF 120, CAC Mid 60, CAC Mid & Small et CAC All-Tradable.

Contacts presse

Camille Briquet | verallia@comfluence.fr | +33 (0)6 14 24 63 43

Contacts relations investisseurs

David Placet | david.placet@verallia.com
Raphaël Rolland | raphael.rolland@verallia.com

Benoît Grange et 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

En millions d'euros	2025	2024
Chiffre d'affaires	3 331,5	3 456,1
Croissance reportée	-3,6 %	-11,5 %
Croissance organique	-2,8 %	-11,5 %
dont Europe du Sud et de l'Ouest	2 231,6	2 268,6
dont Europe du Nord et de l'Est	716,1	759,2
dont Amérique latine	383,8	428,3
Coût des ventes	(2 753,2)	(2 739,4)
Frais commerciaux, généraux et administratifs	(192,8)	(168,7)
Éléments liés aux acquisitions	(79,5)	(75,6)
Autres produits et charges opérationnels	(59,7)	(13,1)
Résultat opérationnel	246,3	459,2
Résultat financier	(120,3)	(135,3)
Résultat avant impôts	126,0	324,0
Impôt sur le résultat	(31,6)	(84,5)
Quote-part du résultat net des entreprises associées	(0,9)	(0,9)
Résultat net¹⁸	93,5	238,6
Résultat net hors PPA	137,3	282,6
Résultat net part du Groupe¹⁸	90,6	235,7
Résultat net part du Groupe hors PPA	134,4	279,7
Résultat par action	0,77 €	2,01 €
Résultat par action hors PPA	1,14 €	2,38 €
EBITDA ajusté¹⁹	692,2	842,5
Marge Groupe	20,8 %	24,4 %
dont Europe du Sud et de l'Ouest	461,3	547,8
marge Europe du Sud et de l'Ouest	20,7 %	24,1 %
dont Europe du Nord et de l'Est	103,7	147,3
marge Europe du Nord et de l'Est	14,5 %	19,4 %
dont Amérique latine	127,2	147,4
marge Amérique latine	33,1 %	34,4 %
Dettes nette en fin de période	1 860,8	1 797,4
EBITDA ajusté sur les 12 derniers mois	692,2	842,5
Dettes nette / EBITDA ajusté des 12 derniers mois	2,7x	2,1x
Capex totaux²⁰	258,9	323,4
Cash conversion ²¹	62,6 %	61,6 %
Variation du besoin en fonds de roulement opérationnel	(59,5)	(120,2)
Cash-flow des opérations²²	373,9	398,9
Free cash-flow²³	166,0	82,6
Investissements stratégiques²⁴	97,4	117,2
Investissements récurrents²⁵	161,6	206,1

¹⁸ Le résultat net et le résultat net part du Groupe incluent 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 0,37 € par action (montant net d'impôts). En excluant cette charge, le résultat net serait de 137 M€ et 1,14 € par action. Cette charge était de 44 M€ et 0,37 € par action en 2024.

¹⁹ 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.

²⁰ 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.

²¹ Le cash conversion est défini comme l'EBITDA ajusté diminué des capex, rapporté à l'EBITDA ajusté.

²² 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.

²³ Défini comme le Cash-flow des opérations - Autre impact d'exploitation - Intérêts financiers payés et autres coûts de financement - Impôts payés.

²⁴ 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.

²⁵ 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 au T4 2025

En millions d'euros	Analyse groupe	Analyse hors Argentine ²⁶
Chiffre d'affaires T4 2024	820,9	
Volumes	-3,7	-3,4
Prix / Mix	-30,7	-35,7
Taux de change	-23,6	-0,1
Périmètre	0,0	0,0
Argentine		-18,8
Chiffre d'affaires T4 2025	762,9	

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

En millions d'euros	Analyse groupe	Analyse hors Argentine ²⁶
Chiffre d'affaires 2024	3 456,1	
Volumes	+71,3	+77,6
Prix / Mix	-167,3	-188,9
Taux de change	-78,0	-18,4
Périmètre	+49,4	+49,4
Argentine		-44,2
Chiffre d'affaires 2025	3 331,5	

²⁶ 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 ».

Évolution de l'EBITDA ajusté par nature en millions d'euros au T4 2025

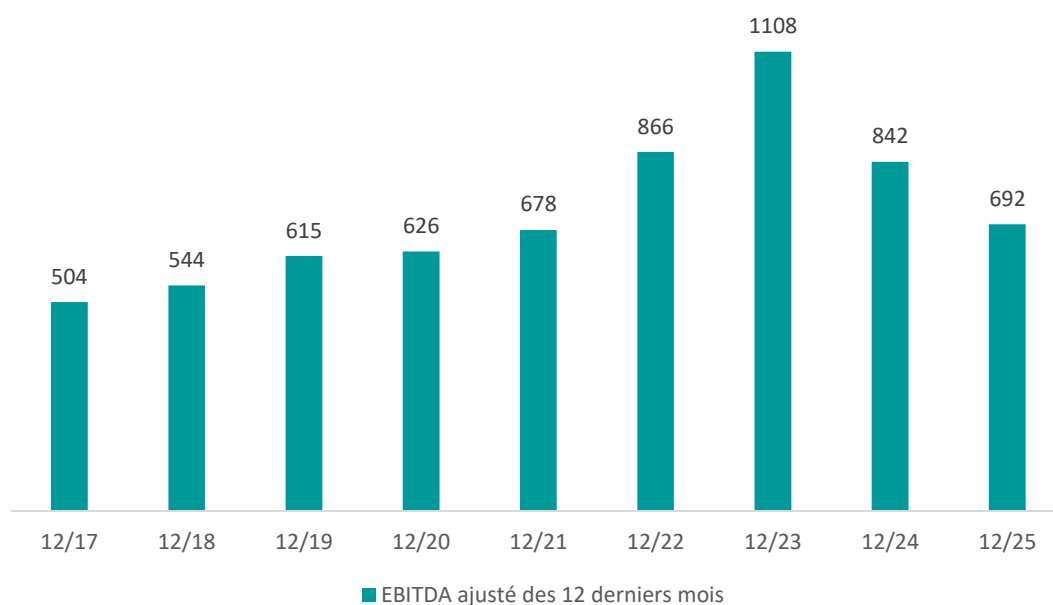
En millions d'euros	Analyse groupe	Analyse hors Argentine ²⁷
EBITDA ajusté T4 2024	201,2	
Contribution de l'activité	+17,0	+17,6
Spread prix-mix / coûts	-55,1	-52,9
Productivité nette	+10,7	+9,9
Taux de change	-6,7	-0,2
Autres	-6,2	-8,4
Argentine		-6,3
EBITDA ajusté T4 2025	160,9	

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

En millions d'euros	Analyse groupe	Analyse hors Argentine ²⁷
EBITDA ajusté 2024	842,5	
Contribution de l'activité	+57,6	+59,7
Spread prix-mix / coûts	-240,8	-236,0
Productivité nette	+47,7	+45,4
Taux de change	-23,9	-6,9
Autres	+9,1	+2,0
Argentine		-14,4
EBITDA ajusté 2025	692,2	

²⁷ 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 ».

Évolution de l'EBITDA ajusté des douze derniers mois depuis 2017



Chiffres clés sur le quatrième trimestre

En millions d'euros	T4 2025	T4 2024
Chiffre d'affaires	762,9	820,9
Croissance reportée	-7,1 %	-1,0 %
Croissance organique	-4,2 % (-5,0 % hors Argentine)	-21,9 % (-9,1 % hors Argentine)
EBITDA ajusté	160,9	201,2
Marge d'EBITDA ajusté	21,1 %	24,5 %

Tableau de passage du résultat opérationnel vers l'EBITDA ajusté

En millions d'euros	2025	2024
Résultat opérationnel	246,3	459,2
Amortissements et dépréciations ²⁸	405,2	356,6
Coûts de restructuration	21,5	14,1
IAS 29 Hyperinflation (Argentine) ²⁹	2,3	(4,4)
Plan d'actionnariat du management et coûts associés	4,0	2,5
Frais d'acquisition de sociétés et complément de prix	6,2	3,5
Autres	6,6	11,0
EBITDA ajusté	692,2	842,5

²⁸ 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.

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

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 l'année 2025, l'impact net sur le chiffre d'affaires est de -8,6 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

En millions d'euros	Montant nominal ou max. tirable	Taux nominal	Maturité finale	31 décembre 2025
Emprunt obligataire Sustainability-Linked mai 2021 ³⁰	100,3	1,625 %	Mai 2028	101,1
Emprunt obligataire Sustainability-Linked novembre 2021 ³⁰	70,2	1,875 %	Nov. 2031	69,4
Emprunt obligataire novembre 2025 ³⁰ – 4Y	350,0	3,500 %	Nov. 2029	348,9
Emprunt obligataire novembre 2024 ³⁰	600,0	3,875 %	Nov. 2032	596,6
Emprunt obligataire novembre 2025 ³⁰ – 8Y	500,0	4,375 %	Nov. 2033	496,5
Prêt à terme B – TLB ³⁰	200,0	Euribor + 2,00 % ³¹	Avr. 2028	202,5
Ligne de crédit renouvelable RCF 2023	550,0	Euribor + 1,50 % ³¹	Avr. 2030	-
Ligne de crédit renouvelable RCF 2024	250,0	Euribor + 0,80 % ³¹	Déc. 2028 + 1 an d'extension	-
Titres de créances négociables (Neu CP) ³⁰	500,0			328,1
Autres dettes ³²				115,6
Dettes totales				2 258,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie ³³				(397,8)
Dettes nettes				1 860,8

Au 31/12/2025, le total des dettes financières³⁴ s'élève à 2 252,4 millions d'euros, contre 2 271,3 millions d'euros au 30/09/2025 et 2 254,8 millions d'euros au 31/12/2024.

³⁰ Incluant les intérêts courus.

³¹ Sur la base de la grille de marges selon le levier pour le Prêt à terme et le RCF 23, et de la grille de marges selon la notation pour le RCF 24.

³² Dont loyers IFRS16 (61,9 M€).

³³ Après l'acquisition de Bopreal (obligations gouvernementales argentines) pour un montant de 20,2 M€, qui sera remboursé en deux tranches en mars 2026 et mai 2026.

³⁴ La dette totale de 2 258,6 M€ intègre 6,1 M€ de dérivés sur financement, soit un total de dettes financières de 2 252,4 M€.

Compte de résultat consolidé

En millions d'euros	2025	2024
Chiffre d'affaires	3 331,5	3 456,1
Coût des ventes	(2 753,2)	(2 739,4)
Frais commerciaux, généraux et administratifs	(192,8)	(168,7)
Éléments liés aux acquisitions	(79,5)	(75,6)
Autres produits et charges opérationnels	(59,7)	(13,1)
Résultat opérationnel	246,3	459,2
Résultat financier	(120,3)	(135,3)
Résultat avant impôts	126,0	324,0
Impôt sur le résultat	(31,6)	(84,5)
Quote-part du résultat net des entreprises associées	(0,9)	(0,9)
Résultat net³⁵	93,5	238,6
Attribuables aux actionnaires de la société	90,6	235,7
Attribuables aux intérêts ne donnant pas le contrôle	2,9	2,9
Résultat net hors PPA	137,3	282,6
Attribuables aux actionnaires de la société	134,4	279,7
Attribuables aux intérêts ne donnant pas le contrôle	2,9	2,9
Résultat de base par action (en €)	0,77	2,01
Résultat de base par action hors PPA (en €)	1,14	2,38
Résultat dilué par action (en €)	0,77	2,00
Résultat dilué par action hors PPA (en €)	1,14	2,37

³⁵ Le résultat net et le résultat net part du Groupe incluent 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 0,37 € par action (montant net d'impôts). En excluant cette charge, le résultat net serait de 137 M€ et 1,14 € par action. Cette charge était de 44 M€ et 0,37 € par action en 2024.

Bilan consolidé

En millions d'euros	31 déc. 2025	31 déc. 2024
ACTIF		
Goodwill	728,0	733,5
Autres immobilisations incorporelles	308,6	390,9
Immobilisations corporelles	1 892,2	1 956,7
Participations dans des entreprises associées	5,9	6,4
Impôt différé	22,5	21,0
Autres actifs non courants	47,8	49,4
Actifs non courants	3 005,0	3 157,9
Part à court terme des actifs non courants et financiers	23,2	7,5
Stocks	750,2	727,0
Créances clients	149,6	175,3
Créances d'impôts exigibles	31,8	23,1
Autres actifs courants	87,8	114,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	397,8	470,0
Actifs courants	1 440,4	1 517,2
Total actifs	4 445,4	4 675,1
PASSIF		
Capital social	408,3	408,3
Réserves consolidées	466,4	588,5
Capitaux propres attribuables aux actionnaires	874,7	996,8
Intérêts ne donnant pas le contrôle	58,4	70,2
Capitaux propres	933,1	1 067,0
Dette financière et dérivés non courants	1 864,7	1 885,5
Provisions pour retraites et avantages assimilés	83,9	90,1
Impôt différé	108,0	162,6
Provisions et autres passifs financiers non-courants	27,6	30,4
Passifs non-courants	2 084,2	2 168,6
Dette financière et dérivés courants	399,5	393,8
Part à court terme des provisions et autres passifs financiers non-courants	60,9	48,6
Dettes fournisseurs	547,9	590,6
Passifs d'impôts exigibles	31,0	7,9
Autres passifs courants	388,8	398,6
Passifs courants	1 428,1	1 439,5
Total capitaux propres et passifs	4 445,4	4 675,1

Tableau des flux de trésorerie consolidé

En millions d'euros	2025	2024
Résultat net	93,5	238,6
Amortissements et pertes de valeur des actifs	403,1	356,6
Charges d'intérêts des dettes financières	72,0	74,0
Variations des stocks	(33,2)	20,9
Variations des créances clients, dettes fournisseurs et des autres débiteurs et créditeurs	(6,2)	(67,2)
Charge d'impôt exigible	79,4	88,1
Impôts payés	(61,8)	(148,1)
Variations d'impôts différés et des provisions	(41,2)	(26,0)
Autres	28,1	50,7
Flux net de trésorerie liés aux activités opérationnelles	533,7	587,6
Acquisition d'immobilisations corporelles et d'immobilisations incorporelles	(258,9)	(323,4)
Augmentation (Diminution) des dettes sur immobilisations	(13,3)	(75,0)
Acquisitions de filiales, déduction faite de la trésorerie acquise	(0,4)	(137,8)
Autres	(21,2)	(4,2)
Flux net de trésorerie liés aux activités d'investissement	(293,8)	(540,4)
Augmentation (réduction) de capital	-	18,1
Dividendes payés	(200,3)	(251,9)
Augmentation (réduction) des actions propres	0,6	(1,0)
Transactions avec les actionnaires de la société mère	(199,7)	(234,8)
Transactions avec les intérêts ne donnant pas le contrôle	(6,1)	(3,1)
Augmentation (diminution) des découverts bancaires et autre dette à court terme	8,7	142,2
Augmentation de la dette à long terme	2 004,4	889,3
Diminution de la dette à long terme	(2 034,1)	(761,4)
Intérêts financiers payés	(73,2)	(68,9)
Variations de la dette brute	(94,2)	201,2
Flux net de trésorerie liés aux activités de financement	(300,0)	(36,7)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et équivalents de trésorerie	(60,1)	10,5
Incidence des variations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(12,1)	(15,1)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	470,0	474,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice	397,8	470,0

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). Les fonds non-tirés du prêt relais sont exclus, car ils ne sont disponibles que pour refinancer les obligations existantes en cas de changement de contrôle, dans le cadre de l'offre BWGI.

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.