

Communiqué de presse

Paris, le 28 juillet 2026

Publié à 18h45 CET

Résultats du premier semestre 2026 : génération de trésorerie en hausse, objectifs 2026 confirmés

FAITS MARQUANTS

- **Volumes stables sur le semestre par rapport au S1 2025**, la croissance dans la plupart des pays compensant la baisse attendue de l'activité en Allemagne
- **Chiffre d'affaires de 1 699 M€ au S1**, en baisse de -1,4 % par rapport au S1 2025 (-1,0 % à périmètre et taux de change constants¹) en raison principalement de la baisse des prix de vente. Sur le seul T2, le chiffre d'affaires s'élève à 900 M€, stable (-0,5 %) par rapport au T2 2025
- **EBITDA ajusté² stable à 352 M€ au S1** (351 M€ au S1 2025), soit une marge de 20,7 %, en hausse de 33 points de base par rapport au S1 2025 ; sur T2, la marge est en retrait par rapport au T2 2025 (21,4 % contre 22,5 %) mais en hausse séquentielle (19,9 % au T1 2026)
- **Génération de trésorerie en hausse** : le *free cash-flow* atteint 102 M€ au S1 2026 contre 66 M€ au S1 2025, soit une hausse de 36 M€
- **Légère amélioration du ratio d'endettement à 2,6x l'EBITDA ajusté des 12 derniers mois** (2,7x à fin décembre 2025 et à fin mars 2026) après le paiement de 11 M€ de dividendes en cash. La liquidité³ demeure élevée à 976 M€ au 30 juin 2026
- Sous réserve de l'absence d'une détérioration significative de la situation au Moyen-Orient, **Verallia réaffirme ses perspectives 2026**, en particulier :
 - un EBITDA ajusté d'environ 700 M€
 - un *free cash-flow* d'environ 220 M€ (hors décaissements liés au projet d'adaptation de l'empreinte industrielle du Groupe)

Patrice Lucas, Directeur Général du Groupe, a déclaré : « Sur le premier semestre, Verallia a réalisé une performance résiliente dans un contexte géopolitique et économique difficile au second trimestre. Celle-ci reflète l'engagement de nos équipes et la maîtrise rigoureuse de nos coûts, qui ont soutenu la rentabilité et la génération de trésorerie. Elle intègre également les premiers effets positifs des plans d'optimisation de notre empreinte industrielle, qui soutiendront notre performance au second semestre dans un contexte toujours incertain. Nous confirmons nos objectifs pour 2026, sous réserve de l'absence d'une détérioration significative de la situation au Moyen-Orient. »

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 -1,5 % lors du S1 2026 par rapport au S1 2025.

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	S1 2026	S1 2025	Variation en %	Dont croissance organique
Europe du Sud et de l'Ouest	1 171,8	1 181,5	-0,8 %	-0,8 %
Europe du Nord et de l'Est	338,2	357,3	-5,4 %	-5,1 %
Amérique Latine	188,8	183,7	+2,8 %	+5,5 % (+1,7 % hors Argentine)
Total Groupe	1 698,8	1 722,6	-1,4 %	-1,0 % (-1,5 % hors Argentine)

Le chiffre d'affaires au S1 s'élève à 1 699 M€, en léger retrait par rapport au S1 2025 (-1,4 % en données publiées) et à 900 M€ sur le T2 (-0,5 % par rapport au T2 2025).

L'effet de change ressort à -6 M€, soit -0,3 %, essentiellement lié à la dépréciation du peso argentin. **Aucun effet périmètre** n'a été enregistré sur la période.

À taux de change et périmètre constants, le chiffre d'affaires recule de -1,0 % (-1,5 % hors Argentine) au S1 2026 et de -0,9 % (-1,1 % hors Argentine) au T2 2026. Cette baisse s'explique principalement par des prix de vente en légère baisse par rapport au S1 2025.

Hors Allemagne, les volumes sont en hausse au premier semestre, portés par les spiritueux et les pots alimentaires, dont la dynamique favorable observée au premier trimestre s'est prolongée sur la période. Cette progression a été partiellement compensée par le recul des boissons non alcoolisées et des vins tranquilles et pétillants.

La baisse du chiffre d'affaires au S1 2026 reflète avant tout un effet prix défavorable principalement concentré sur le premier trimestre, les prix de vente s'étant stabilisés au T2 par rapport à l'année précédente. Enfin, le mix produit est très légèrement négatif sur la période.

Par zone géographique :

- En Europe du Sud et de l'Ouest, les volumes sont en croissance dans l'ensemble des pays, la bière et les pots alimentaires (qui bénéficient de l'ouverture du nouveau four de Pescia) soutiennent l'activité et la croissance des spiritueux s'est accélérée au cours du second trimestre.
- En Europe du Nord et de l'Est, les volumes, comme attendu, sont en retrait sur le semestre, notamment en Allemagne, l'impact s'atténuant toutefois au second trimestre. Hors Allemagne, les volumes restent stables sur la période. Sur l'ensemble de la région, la croissance des spiritueux n'est pas suffisante pour compenser les fortes baisses sur la bière et les boissons non-alcoolisées.
- En Amérique latine, les volumes sont en léger repli sur le semestre. La dynamique positive observée sur les spiritueux au T1 s'est poursuivie au Brésil (nouveau four de Campo Bom) tandis que la bière et les vins pétillants ont affiché une meilleure performance au second trimestre. A l'inverse, les volumes de vins tranquilles sont en recul en Argentine et au Chili.

EBITDA AJUSTÉ

En millions d'euros	S1 2026	S1 2025
Europe du Sud et de l'Ouest		
EBITDA ajusté	241,6	243,1
Marge d'EBITDA ajusté	20,6 %	20,6 %
Europe du Nord et de l'Est		
EBITDA ajusté	53,3	48,5
Marge d'EBITDA ajusté	15,8 %	13,6 %
Amérique Latine		
EBITDA ajusté	56,7	59,2
Marge d'EBITDA ajusté	30,0 %	32,2 %
Total Groupe		
EBITDA ajusté	351,6	350,8
Marge d'EBITDA ajusté	20,7 %	20,4 %

L'EBITDA ajusté a atteint 352 M€ sur le S1 2026, soit une marge de 20,7 %, en hausse de 33 points de base par rapport au S1 2025. Au T2, l'EBITDA ajusté s'affiche à 192 M€, soit une marge de 21,4 %.

L'effet de change est quasi neutre sur la période, il s'établit à -0,1 % soit -0 M€ sur le S1 2026 (+0,9 % soit 2 M€ sur le T2), la hausse du real brésilien ayant largement compensé la dépréciation du peso argentin.

La contribution de l'activité s'élève à -2 M € sur le S1, soit -0,7 % (-12 M€ au T2). Cet impact reflète essentiellement la légère baisse des volumes vendus au S1 2026.

Le spread d'inflation est négatif sur le semestre (-17 M€), malgré un premier trimestre positif. Alors que la forte baisse des coûts de l'énergie au T1 (fin des couvertures prises en 2022) avait compensé un effet prix/mix négatif, cela n'a pas été le cas au T2 : les coûts de l'énergie sont toujours en baisse en base annuelle mais dans une moindre mesure, et d'autres postes de coûts augmentent en lien avec la crise au Moyen-Orient (coûts de transport, emballage, etc.).

Le Plan d'Amélioration de la Performance (PAP) affiche une solide performance ce semestre, générant une réduction nette des coûts de production cash de 26 M€ soit 2,3 %.

Le poste "Autres" a impacté l'EBITDA à hauteur de -5 M€ au S1 2026. Il intègre l'impact des premières économies liées aux restructurations industrielles lancées en Europe (impact positif de +8 M€ au T2 2026, notamment à Essen (Allemagne)) et des coûts de montée en puissance des nouveaux fours de Pescia, de Campo Bom et de Saragosse.

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

- En Europe du Sud et de l'Ouest, l'EBITDA ajusté a atteint 242 M€ (vs. 243 M€ au S1 2025) avec une marge stable à 20,6 %. L'impact positif de l'activité, combiné aux effets du PAP, a permis de compenser le *spread* d'inflation négatif, lié notamment aux baisses de prix de vente et à un effet mix négatif.
- En Europe du Nord et de l'Est, l'EBITDA ajusté a atteint 53 M€ (vs. 48 M€ au S1 2025), pour une marge en hausse à 15,8 % contre 13,6 % au S1 2025. La hausse de l'EBITDA ajusté reflète avant tout l'impact de la fermeture du site d'Essen ainsi qu'un *spread*

d'inflation positif sur le semestre, malgré la baisse attendue des volumes en Allemagne.

- En Amérique latine, l'EBITDA ajusté s'élève à 57 M€ au S1, en retrait par rapport aux 59 M€ enregistrés au S1 2025 du fait du léger recul de l'activité et des coûts de montée en puissance du nouveau four de Campo Bom.

La baisse du résultat net à 27 M€ (EPS⁴: 0,21 € par action) contre 68 M€ au S1 2025 est principalement liée à l'impact exceptionnel des charges de restructurations liées aux plans d'adaptation de l'empreinte industrielle du Groupe en Europe (-43 M€ nets d'impôts, soit -0,37€ par action). En excluant cet impact exceptionnel, le résultat net serait de 70 M€ et de 0,59 € par action. Le résultat net du premier semestre comprend toujours 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 fin 2027, de 22 M€ et 0,19 € par action (montant net d'impôts).

Les dépenses d'investissement s'élèvent à 91 M€ (soit 5,3 % du chiffre d'affaires total), contre 104 M€ au S1 2025. Elles sont constituées de 80 M€ d'investissements récurrents (58 M€ au S1 2025) et 11 M€ d'investissements stratégiques (46 M€ au S1 2025) dont la baisse reflète l'achèvement des nouveaux fours de Campo Bom, Pescia et Saragosse (hybride). Le Groupe poursuit la mise en place de sa politique de décarbonation qui se traduira notamment par l'ouverture du deuxième four hybride du Groupe à Saint-Romain au second semestre 2026. Les investissements récurrents sont par ailleurs en hausse par rapport au S1 2025, qui avait connu un nombre limité de reconstructions de fours.

Le cash-flow des opérations⁵ atteint 175 M€, en hausse par rapport au S1 2025 où il s'élevait à 153 M€. Cette hausse reflète essentiellement la baisse décaissements liés aux dépenses d'investissements, la variation du besoin en fonds de roulement opérationnel hors immobilisations étant par ailleurs stable par rapport au S1 2025.

Au premier semestre 2026, le Groupe a généré un free cash-flow⁶ de 102 M€, en croissance de 54 % par rapport au S1 2025 (66 M€). Cette progression s'explique à la fois par la hausse du cash-flow des opérations et la baisse des impôts payés. Hors impact des décaissements liés aux mesures d'adaptation de l'empreinte industrielle du Groupe (soit 19 M€), le free cash-flow s'élève à **121 M€**.

⁴ 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.

⁵ 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.

⁶ 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 juin 2026, l'endettement financier net de Verallia atteint 1 779 M€, en baisse par rapport à fin juin 2025 (1 948 M€). Le ratio d'endettement net s'élève à 2,6x l'EBITDA ajusté des 12 derniers mois, contre 2,7x à fin décembre 2025 et 2,7x à fin mars 2026. Ceci fait suite au décaissement limité à 11 M€ au titre des dividendes versés sur le résultat 2025 aux actionnaires de Verallia (les actionnaires ayant choisi le paiement du dividende en actions représentant 88,9% du capital social de la société).

Le Groupe bénéficie d'une **liquidité⁷ robuste de 976 M€** au 30 juin 2026 et ne fait face à aucune échéance de dette significative avant 2028.

REFINANCEMENT DU PROGRAMME D'AFFACTURAGE DU GROUPE

Le Groupe a procédé le 27 mai 2026 au refinancement de son programme d'affacturage pan-européen succédant au programme précédemment en place, ce dernier arrivant à maturité.

Ce nouveau programme, d'un montant maximum porté à 600 millions d'euros, est effectif à compter du 1er juin 2026 pour une durée de 4 ans et 2 mois.

Ce programme s'applique à certaines filiales opérationnelles du Groupe situées en France, Allemagne, Italie, Espagne, Portugal et Royaume-Uni.

RESULTATS DES VOTES DE L'ASSEMBLEE GENERALE DU 24 AVRIL 2026

Réunissant un quorum représentant 91,2 % des actions composant le capital de la société, l'Assemblée Générale a approuvé l'ensemble des résolutions soumises à son vote, à l'exception de la résolution numéro 9 concernant l'élection d'un des représentants des salariés actionnaires.

Les actionnaires ont notamment approuvé les comptes sociaux et consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2025 et la distribution d'un dividende de 1 euro par action ainsi que la proposition à chaque actionnaire, au titre du paiement du dividende de l'exercice clos le 31 décembre 2025, d'une option entre le paiement du dividende en numéraire ou en actions nouvelles de la société.

RESULTAT DE L'OPTION POUR LE PAIEMENT DU DIVIDENDE 2025 EN ACTIONS

Suite à l'approbation par l'Assemblée Générale des modalités de versement du dividende au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2025, les actionnaires ayant choisi le paiement du dividende en actions représentent 88,90 % du capital de la société. Parmi eux figurent notamment BW Gestão de Investimentos Ltda. (BWGI), Bpifrance Investissement et le FCPE Verallia.

Pour les besoins du paiement du dividende en actions, 6 098 222 actions nouvelles d'une valeur nominale de 3,38 euros ont été émises. La part du dividende à verser en numéraire aux actionnaires n'ayant pas opté pour le paiement en actions nouvelles s'élève à 10 546 296 euros.

L'augmentation de capital, le règlement-livraison des actions nouvelles et leur admission sur le marché réglementé d'Euronext Paris, ainsi que le paiement du dividende en numéraire, sont intervenus le 4 juin 2026.

⁷ Calculée comme la trésorerie disponible + les lignes de crédit renouvelables non tirées – l'encours de titres de créances négociables (Neu CP).

VERALLIA POURSUIT SON ENGAGEMENT DANS LE PARTAGE DE LA VALEUR EN FINALISANT LA 10E EDITION DE SON OFFRE D'ACTIONNARIAT SALARIE

Dans la continuité des précédentes, cette 10e édition confirme le succès de la stratégie RSE du Groupe. Plus de 3 000 salariés, soit 35 % des effectifs éligibles dans 9 pays, ont investi dans le groupe, bénéficiant d'un prix de souscription unitaire avantageux de 18,29 euros. Pour la première fois, Verallia a décidé d'élargir son offre à 0,7 % du capital, contre 0,5 % les années précédentes, témoignant de sa volonté d'associer davantage ses collaborateurs à la création de valeur du Groupe. L'investissement total des salariés (incluant l'abondement de la Société) s'élève ainsi à plus de 12,5 millions d'euros.

Au 18 juin 2026, 683 967 actions ordinaires nouvelles, représentant près de 0,54 % du capital social et des droits de vote, ont été émises par la Société. Depuis leur création, ces opérations ont permis de proposer plus de 7 % du capital aux collaborateurs du Groupe qui détiennent désormais 4,46 % du capital de la Société.

Depuis le 18 juin 2026, le capital social de Verallia s'élève à 431 245 046,96 euros et est divisé en 127 587 292 actions ordinaires de 3,38 euros de valeur nominale chacune.

CHANGEMENTS AU SEIN DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

A la suite de la démission de Mme Marie-José Donsion de ses fonctions d'administratrice avec effet le 29 juillet 2026, le conseil a décidé de coopter en remplacement Mme Christine Dubus en tant que nouvelle administratrice et de la nommer en tant que Présidente du comité d'audit et membre du comité de développement durable. Cette cooptation sera soumise à ratification lors de la prochaine assemblée générale des actionnaires.

Monsieur Oliver Späth a par ailleurs fait part de sa démission de Verallia et donc de son rôle d'administrateur représentant les salariés avec effet au 30 septembre 2026. Le comité européen procédera à la désignation d'un remplaçant d'ici fin septembre.

PERSPECTIVES 2026

Après un premier semestre en ligne avec les attentes malgré un environnement toujours difficile, et fort de l'avancement de son plan d'adaptation des capacités engagé en début d'année, Verallia reste confiant dans sa capacité à délivrer ses objectifs 2026. Sous réserve de l'absence d'une détérioration significative de la situation au Moyen-Orient, le Groupe vise ainsi :

- 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 plan d'adaptation des capacités ayant été mené à bien, le Groupe reste concentré sur le renforcement de sa compétitivité, de sa génération de trésorerie et de son désendettement grâce à l'accélération des économies liées au PAP et le maintien d'une stricte discipline de ses dépenses d'investissement autour des 8 % des ventes.

CAPITAL MARKETS DAY

Le Groupe organisera un *Capital Markets Day* le **mercredi 18 novembre 2026 à Paris**.

Les états financiers consolidés du groupe Verallia pour la période intermédiaire close le 30 juin 2026 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 28 juillet 2026. Les états financiers consolidés ont fait l'objet d'un examen limité par les Commissaires aux Comptes.

La norme IFRS 18, qui remplacera IAS 1 à compter des exercices ouverts au 1er janvier 2027, introduira une nouvelle structure du compte de résultat ainsi que des exigences renforcées sur les indicateurs de performance définis par le management. Le Groupe a engagé les travaux d'analyse des impacts de cette norme sur la présentation de ses états financiers et communiquera sur ses conclusions dans le cadre de ses prochaines publications.

Une conférence analystes aura lieu le mercredi 29 juillet 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

- 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.
- 18 novembre 2026 : *Capital Markets Day*.

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 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

Lucas Hoffet | +33 (0)6 16 04 64 61 | verallia@shan.fr

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 26 mars 2026 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	S1 2026	S1 2025
Chiffre d'affaires	1 698,8	1 722,6
Croissance reportée	-1,4 %	-2,4 %
Croissance organique	-1,0 %	-3,3 %
dont Europe du Sud et de l'Ouest	1 171,8	1 181,5
dont Europe du Nord et de l'Est	338,2	357,3
dont Amérique latine	188,8	183,7
Coût des ventes	(1 406,6)	(1 423,9)
Frais commerciaux, généraux et administratifs	(100,1)	(97,2)
Éléments liés aux acquisitions	(37,1)	(42,1)
Autres produits et charges opérationnels	(56,1)	(11,1)
Résultat opérationnel	98,9	148,2
Résultat financier	(69,3)	(59,9)
Résultat avant impôts	29,6	88,3
Impôt sur le résultat	(3,0)	(20,3)
Quote-part du résultat net des entreprises associées	0,1	(0,4)
Résultat net⁸	26,7	67,6
Résultat net hors PPA	48,7	89,5
Résultat net part du Groupe⁸	25,3	67,5
Résultat net part du Groupe hors PPA	47,3	89,4
Résultat par action	0,21 €	0,57 €
Résultat par action hors PPA	0,40 €	0,76 €
EBITDA ajusté⁹	351,6	350,8
Marge Groupe	20,7 %	20,4 %
dont Europe du Sud et de l'Ouest	241,6	243,1
marge Europe du Sud et de l'Ouest	20,6 %	20,6 %
dont Europe du Nord et de l'Est	53,3	48,5
marge Europe du Nord et de l'Est	15,8 %	13,6 %
dont Amérique latine	56,7	59,2
marge Amérique latine	30,0 %	32,2 %
Dettes nette en fin de période	1 778,9	1 947,5
EBITDA ajusté sur les 12 derniers mois	693,0	762,0
Dettes nette / EBITDA ajusté des 12 derniers mois	2,6x	2,6x
Capex totaux¹⁰	90,7	103,6
Cash conversion ¹¹	74,2 %	70,5 %
Variation du besoin en fonds de roulement opérationnel	(85,5)	(93,9)
Cash-flow des opérations¹²	175,4	153,2
Free cash-flow¹³	102,0	66,2
Investissements stratégiques¹⁴	10,6	45,6
Investissements récurrents¹⁵	80,1	58,0

⁸ Le résultat net du S1 2026 comprend une charge d'amortissement (applicable jusqu'à fin 2027) des relations clients, constatées lors de l'acquisition de l'activité emballage de Saint-Gobain en 2015, de 22 M€ et 0,19 € par action (montant net d'impôts). En excluant cette charge, le résultat net part du Groupe serait de 47 M€ et l'EPS serait de 0,40 € par action. Cette charge était de 22 M€ et 0,19 € par action au S1 2025. Le résultat net du S1 2026 est également impacté par des coûts de restructuration non récurrents liés aux plans d'optimisation de l'empreinte industrielle de Verallia pour un montant après impôt de 43 M€ et 0,37 € par action.

⁹ 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.

¹⁰ 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.

¹¹ Le cash conversion est défini comme l'EBITDA ajusté diminué des capex, rapporté à l'EBITDA ajusté.

¹² 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.

¹³ Défini comme le Cash-flow des opérations - Autre impact d'exploitation - Intérêts financiers payés et autres coûts de financement - Impôts payés.

¹⁴ 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.

¹⁵ 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.

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 T2 2026

En millions d'euros	Analyse groupe	Analyse hors Argentine ¹⁶
Chiffre d'affaires T2 2025	904,6	
Volumes	-5,6	-2,0
Prix / Mix	-2,7	-7,7
Taux de change	+4,1	+5,0
Périmètre	+0,0	+0,0
Argentine		+0,5
Chiffre d'affaires T2 2026	900,3	

Évolution du chiffre d'affaires par nature en millions d'euros au S1 2026

En millions d'euros	Analyse groupe	Analyse hors Argentine ¹⁶
Chiffre d'affaires S1 2025	1 722,6	
Volumes	-5,3	-2,2
Prix / Mix	-12,4	-23,4
Taux de change	-6,0	+3,2
Périmètre	+0,0	+0,0
Argentine		-1,4
Chiffre d'affaires S1 2026	1 698,8	

¹⁶ 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 T1 2026

Le bridge d'EBITDA ajusté du T1 a fait l'objet d'un retraitement par rapport aux éléments précédemment communiqués, le détail de ce bridge retraité est présenté ci-dessous.

En millions d'euros	Analyse groupe	Analyse hors Argentine ¹⁷
EBITDA ajusté T1 2025	147,0	
Contribution de l'activité	+9,6	+8,7
Spread prix-mix / coûts	+1,5	+1,1
Productivité nette	+12,1	+11,5
Taux de change	-2,2	-0,1
Autres	-8,9	-7,8
Argentine		-1,2
EBITDA ajusté T1 2026	159,1	

Évolution de l'EBITDA ajusté par nature en millions d'euros au T2 2026

En millions d'euros	Analyse groupe	Analyse hors Argentine ¹⁷
EBITDA ajusté T2 2025	203,8	
Contribution de l'activité	-12,0	-9,8
Spread prix-mix / coûts	-18,4	-21,2
Productivité nette	+13,4	+12,8
Taux de change	+1,8	+2,0
Autres	+3,8	+5,1
Argentine		-0,3
EBITDA ajusté T2 2026	192,4	

Évolution de l'EBITDA ajusté par nature en millions d'euros au S1 2026

En millions d'euros	Analyse groupe	Analyse hors Argentine ¹⁷
EBITDA ajusté S1 2025	350,8	
Contribution de l'activité	-2,4	-1,0
Spread prix-mix / coûts	-16,9	-20,1
Productivité nette	+25,5	+24,3
Taux de change	-0,4	+1,8
Autres	-5,1	-2,7
Argentine		-1,6
EBITDA ajusté S1 2026	351,6	

¹⁷ 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 ».

Chiffres clés par trimestre

En millions d'euros	T1 2026	T1 2025
Chiffre d'affaires	798,5	818,0
Croissance reportée	-2,4 %	-2,2 %
Croissance organique	-1,2 %	-3,6 %
EBITDA ajusté¹⁸	159,1	147,0
Marge Groupe	19,9 %	18,0 %

En millions d'euros	T2 2026	T2 2025
Chiffre d'affaires	900,3	904,6
Croissance reportée	-0,5 %	-2,5 %
Croissance organique	-0,9 %	-3,0 %
EBITDA ajusté	192,4	203,8
Marge Groupe	21,4 %	22,5 %

¹⁸ L'EBITDA ajusté est calculé sur la base du résultat opérationnel retraité des dépréciations et amortissements, des coûts liés aux restructurations, des coûts liés aux acquisitions et M&A, des effets d'hyperinflation, des plans d'actionnariat du management, des effets liés aux cessions et risques filiales, des frais de fermeture de sites et autres éléments.

Tableau de passage du résultat opérationnel vers l'EBITDA ajusté

En millions d'euros	S1 2026	S1 2025
Résultat opérationnel	98,9	148,2
Amortissements et dépréciations ¹⁹	185,2	178,8
Coûts de restructuration	59,3	10,6
IAS 29 Hyperinflation (Argentine) ²⁰	(0,3)	1,3
Plan d'actionnariat du management et coûts associés	2,4	2,2
Frais d'acquisition de sociétés et complément de prix	0,4	5,4
Autres	5,7	4,3
EBITDA ajusté	351,6	350,8

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 semestre 2026, l'impact net sur le chiffre d'affaires est de 1,4 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 ».

¹⁹ 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.

²⁰ Le Groupe applique la norme IAS 29 (Hyperinflation) depuis 2018.

Structure financière

En millions d'euros	Montant nominal ou max. tirable	Taux nominal	Maturité finale	30 juin 2026
Emprunt obligataire <i>Sustainability-Linked</i> mai 2021 ²¹	100,3	1,750 %	Mai 2028	100,4
Emprunt obligataire <i>Sustainability-Linked</i> novembre 2021 ²¹	70,2	1,875 %	Nov. 2031	70,4
Emprunt obligataire novembre 2025 – 4A ²¹	350,0	3,500 %	Nov. 2029	355,3
Emprunt obligataire novembre 2024 – 8A ²¹	600,0	3,875 %	Nov. 2032	608,6
Emprunt obligataire novembre 2025 – 8A ²¹	500,0	4,375 %	Nov. 2033	507,8
Prêt à terme B – TLB ²¹	200,0	Euribor +2,00 % ²²	Avril 2028	202,3
Ligne de crédit renouvelable RCF 2023	550,0	Euribor +1,50 % ²²	Avril 2030	-
Ligne de crédit renouvelable RCF 2027	250,0	Euribor +0,925 % ²²	Dec. 2028 + 1 an d'extension	-
Titres de créances négociables (Neu CP) ²¹	500,0			237,9
Autres dettes ²³				110,0
Dettes totales				2 192,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie				(413,9)
Dettes nettes				1 778,9

Au 30/06/2026, le total des dettes financières²⁴ s'élève à 2 177,1 millions d'euros, contre 2 252,4 millions d'euros au 31/12/2025.

Une description détaillée des principales caractéristiques des contrats de financement susvisés figure au paragraphe 5.2.8. du Document d'Enregistrement Universel 2025.

²¹ Incluant les intérêts courus.

²² 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 27.

²³ Dont loyers IFRS16 (60,9 M€).

²⁴ La dette totale de 2 192,8m€ intègre 15,7m€ de dérivés sur financement, soit un total de dettes financières de 2 177,1m€.

Compte de résultat consolidé

En millions d'euros	S1 2026	S1 2025
Chiffre d'affaires	1 698,8	1 722,6
Coût des ventes	(1 406,6)	(1 423,9)
Frais commerciaux, généraux et administratifs	(100,1)	(97,2)
Éléments liés aux acquisitions	(37,1)	(42,1)
Autres produits et charges opérationnels	(56,1)	(11,1)
Résultat opérationnel	98,9	148,2
Résultat financier	(69,3)	(59,9)
Résultat avant impôts	29,6	88,3
Impôt sur le résultat	(3,0)	(20,3)
Quote-part du résultat net des entreprises associées	0,1	(0,4)
Résultat net	26,7	67,6
Attribuables aux actionnaires de la société	25,3	67,5
Attribuables aux intérêts ne donnant pas le contrôle	1,4	0,1
Résultat net hors PPA²⁵	48,7	89,5
Attribuables aux actionnaires de la société	47,3	89,4
Attribuables aux intérêts ne donnant pas le contrôle	1,4	0,1
Résultat de base par action (en €)	0,21	0,57
Résultat de base par action hors PPA (en €)²⁵	0,40	0,76
Résultat dilué par action (en €)	0,21	0,57
Résultat dilué par action hors PPA (en €)²⁵	0,40	0,76

²⁵ Le résultat net du S1 2026 comprend une charge d'amortissement (applicable jusqu'à fin 2027) des relations clients, constatées lors de l'acquisition de l'activité emballage de Saint-Gobain en 2015, de 22 M€ et 0,19 € par action (montant net d'impôts). En excluant cette charge, le résultat net part du Groupe serait de 47 M€ et l'EPS serait de 0,40 € par action. Cette charge était de 22 M€ et 0,19 € par action au S1 2025. Le résultat net du S1 2026 est également impacté par des coûts de restructuration non récurrents liés aux plans d'optimisation de l'empreinte industrielle de Verallia pour un montant après impôt de 43 M€ et 0,37 € par action.

Bilan consolidé

En millions d'euros	30 juin 2026	31 déc. 2025
ACTIF		
Goodwill	734,1	728,0
Autres immobilisations incorporelles	271,3	308,6
Immobilisations corporelles	1 887,5	1 892,2
Participations dans des entreprises associées	6,0	5,9
Impôt différé	40,5	22,5
Autres actifs non courants	24,8	47,8
Actifs non courants	2 964,2	3 005,0
Part à court terme des actifs non courants et financiers	1,4	23,2
Stocks	751,7	750,2
Créances clients	227,3	149,6
Créances d'impôts exigibles	18,9	31,8
Autres actifs courants	120,5	87,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	413,9	397,8
Actifs courants	1 533,7	1 440,4
Total actifs	4 497,9	4 445,4
PASSIF		
Capital social	431,2	408,3
Réserves consolidées	555,3	466,4
Capitaux propres attribuables aux actionnaires	986,5	874,7
Intérêts ne donnant pas le contrôle	61,4	58,4
Capitaux propres	1 047,9	933,1
Dette financière et dérivés non courants	1 857,3	1 864,7
Provisions pour retraites et avantages assimilés	84,2	83,9
Impôt différé	119,0	108,0
Provisions et autres passifs financiers non-courants	34,3	27,6
Passifs non-courants	2 094,8	2 084,2
Dette financière et dérivés courants	338,9	399,5
Part à court terme des provisions et autres passifs financiers non-courants	90,2	60,9
Dettes fournisseurs	572,2	547,9
Passifs d'impôts exigibles	34,1	31,0
Autres passifs courants	319,8	388,8
Passifs courants	1 355,2	1 428,1
Total capitaux propres et passifs	4 497,9	4 445,4

Tableau des flux de trésorerie consolidé

En millions d'euros	S1 2026	S1 2025
Résultat net	26,7	67,6
Amortissements et pertes de valeur des actifs	185,2	176,8
Charges d'intérêts des dettes financières	41,8	34,2
Variations des stocks	3,7	20,7
Variations des créances clients, dettes fournisseurs et des autres débiteurs et créditeurs	(54,9)	(66,7)
Charge d'impôt exigible	29,2	51,2
Impôts payés	(12,6)	(20,0)
Variations d'impôts différés et des provisions	9,5	(39,4)
Autres	5,3	25,5
Flux net de trésorerie liés aux activités opérationnelles	233,9	249,9
Acquisition d'immobilisations corporelles et d'immobilisations incorporelles	(90,7)	(103,6)
Augmentation (Diminution) des dettes sur immobilisations	(33,2)	(42,9)
Acquisitions de filiales, reprises d'activités, déduction faite de la trésorerie acquise	-	(0,3)
Autres	42,3	(2,9)
Flux net de trésorerie liés aux activités d'investissement	(81,6)	(149,8)
Augmentation (réduction) de capital	119,9	-
Dividendes payés	(117,9)	(200,4)
Augmentation (réduction) des actions propres	-	0,8
Transactions avec les actionnaires de la société mère	2,0	(199,6)
Transactions avec les intérêts ne donnant pas le contrôle	(8,0)	(2,0)
Augmentation (diminution) des découverts bancaires et autre dette à court terme	(96,4)	(5,6)
Augmentation de la dette à long terme	152,0	182,9
Diminution de la dette à long terme	(177,3)	(147,2)
Intérêts financiers payés	(13,7)	(22,5)
Variations de la dette brute	(135,4)	7,6
Flux net de trésorerie liés aux activités de financement	(141,5)	(194,1)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et équivalents de trésorerie	10,8	(93,9)
Incidence des variations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	5,4	(4,8)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	397,8	470,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice	413,9	371,3

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.