



COMMUNIQUE DE PRESSE

Résultats des neuf premiers mois de 2021

**Hausse du chiffre d'affaires de +3,4 %
Progression de l'EBITDA ajusté à 528 M€ (+11,2 %) et
de la marge d'EBITDA ajusté à 26,1 % (+183 pbs)**

Objectifs 2021 confirmés en dépit de la tension inflationniste actuelle

Paris, le 28 octobre 2021

Faits marquants

- **Hausse de +3,4 % du chiffre d'affaires sur 9 mois à 2 022 M€ (+5,8 % à taux de change et périmètre constants)⁽¹⁾**
- **Progression de +2,0 % du chiffre d'affaires à 695 M€ au T3 (+2,1 % à taux de change et périmètre constants)⁽¹⁾ malgré une base de comparaison élevée au T3 2020**
- **EBITDA ajusté sur 9 mois de 528 M€, en hausse de +11,2 % par rapport à l'année dernière**
- **Progression de la marge d'EBITDA ajusté à 26,1 % sur 9 mois (+183 pbs)**
- **Baisse du ratio d'endettement net à 1,8x l'EBITDA ajusté des 12 derniers mois, contre 2,2x à fin septembre 2020**
- **Objectifs de ventes et d'EBITDA ajusté confirmés pour l'année 2021 malgré la tension inflationniste actuelle**

(1) La croissance du chiffre d'affaires à taux de change et périmètre constants hors Argentine est de +3,6 % sur les 9 mois 2021 par rapport aux 9 mois 2020 et de -0,2 % au T3 2021 par rapport au T3 2020.

« En dépit d'une base de comparaison élevée que constitue le très dynamique troisième trimestre de l'année dernière, Verallia affiche une croissance solide de son chiffre d'affaires sur le troisième trimestre et les neuf premiers mois de l'année. L'EBITDA ajusté et sa marge se sont aussi fortement améliorés sur les neuf mois grâce aux trois piliers stratégiques du Groupe qui sont : le levier opérationnel lié à la croissance des volumes, un mix et un spread d'inflation positifs et l'amélioration de l'efficacité opérationnelle (PAP). Nous confirmons ainsi nos objectifs pour 2021 malgré les fortes tensions inflationnistes constatées actuellement. Par ailleurs, nous avons présenté le 7 octobre dernier notre feuille de route stratégique pour 2022-2024 avec de nouveaux objectifs ambitieux tant financiers qu'environnementaux, reflétant notre détermination à renforcer notre leadership mondial et notre engagement pour lutter contre le réchauffement climatique. » a commenté **Michel Giannuzzi**, PDG de Verallia.

Chiffre d'affaires

<i>En millions d'euros</i>	9M 2021	9M 2020
Chiffre d'affaires	2 022,2	1 955,8
<i>Croissance reportée</i>	<i>+3,4 %</i>	
<i>Croissance organique</i>	<i>+5,8 %</i>	

<i>En millions d'euros</i>	T3 2021	T3 2020
Chiffre d'affaires	694,5	681,2
<i>Croissance reportée</i>	<i>+2,0 %</i>	
<i>Croissance organique</i>	<i>+2,1 %</i>	

Verallia réalise sur les 9 premiers mois de l'année un **chiffre d'affaires** de **2 022 M€**, contre 1 956 M€ sur la même période en 2020, et affiche ainsi **une hausse de +3,4 % en données publiées**.

L'impact de l'**effet de change** s'établit à -2,4 % sur 9 mois (-46 M€) et est principalement concentré sur le premier semestre. Il est en grande partie lié à la dépréciation du peso argentin et du réal brésilien et dans une moindre mesure à celle de la hryvnia ukrainienne et du rouble russe.

A **taux de change et périmètre constants**, le chiffre d'affaires a crû de **+5,8 %** sur les 9 premiers mois de l'année (et de +3,6 % hors Argentine).

Le **troisième trimestre** affiche une **croissance organique** de **+2,1 %** au niveau du Groupe malgré la base de comparaison très forte du troisième trimestre 2020 (croissance organique +8,9 % au T3 2020 vs. T3 2019). Par famille de produits, les ventes de vin (tranquille et pétillant) et de bière ont poursuivi leur croissance, tandis que les ventes de boissons non alcoolisées et de pots alimentaires se sont normalisées après un 3^{ème} trimestre 2020 particulièrement dynamique.

Les hausses de prix de vente de début d'année et un mix produits resté positif au troisième trimestre au niveau du Groupe ont également contribué à l'amélioration du chiffre d'affaires sur les neuf premiers mois de l'année.

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

- En Europe du Sud et de l'Ouest, les ventes sont en hausse sur les neuf premiers mois de l'année malgré un léger ralentissement au troisième trimestre du fait de la forte base de comparaison du T3 2020.
- En Europe du Nord et de l'Est, le recul constaté sur le premier semestre s'est réduit sur les neuf mois grâce à une croissance solide du chiffre d'affaires au troisième trimestre. Cette progression est particulièrement notable en Allemagne dans les pots alimentaires et la bière.
- En Amérique latine, le fort dynamisme des volumes constaté au premier semestre s'est poursuivi sur le troisième trimestre dans tous les pays, tandis que les hausses de prix de vente ont continué à contribuer à la progression du chiffre d'affaires.

EBITDA ajusté

En millions d'euros	9M 2021	9M 2020
EBITDA ajusté	527,6	474,4
Marge d'EBITDA Ajusté	26,1 %	24,3 %

En millions d'euros	T3 2021	T3 2020
EBITDA ajusté	182,9	175,7
Marge d'EBITDA Ajusté	26,3 %	25,8 %

L'EBITDA ajusté a progressé de +11,2 % sur les **9 premiers mois de l'année** à **528 M€**. Sur le **troisième trimestre**, l'EBITDA ajusté est en hausse de +4,1 % et atteint **183 M€**, contre 176 M€ au T3 2020.

L'effet défavorable des **taux de change** s'est élevé à -16 M€, dû principalement au premier semestre à la dépréciation des monnaies en Amérique latine ainsi qu'à celle de la hryvnia ukrainienne et du rouble russe.

Verallia a généré un *spread*¹ d'inflation positif dans toutes les régions avec des prix de vente stables en Europe et en hausse en Amérique latine pour compenser l'inflation des coûts. Le mix produits resté favorable et la réduction nette des coûts de production *cash* s'élevant à 29 M€ (soit 2,4 % des coûts de production *cash*) ont également participé à l'amélioration de l'EBITDA ajusté.

La **marge d'EBITDA ajusté** a progressé sur les **9 premiers mois de l'année** à **26,1 %** contre 24,3 % sur la même période en 2020. Sur le **troisième trimestre**, la marge a atteint **26,3 %**.

Bilan financier très solide

Au cours des 9 premiers mois de l'année, Verallia a amélioré son ratio d'endettement net. A fin septembre 2021, l'**endettement net** de Verallia s'élevait à **1 213 M€**, après deux opérations de rachat par le Groupe de ses propres actions (109 M€) et le versement de 114 M€ de dividendes en juillet. Le ratio s'élève à **1,8x l'EBITDA ajusté des 12 derniers mois**, par rapport à 2,2x à fin septembre 2020 et 1,9x à fin juin 2021.

Fort du succès de l'émission obligataire adossée à deux critères environnementaux (*Sustainability Linked Bond*) de mai dernier, le Groupe envisage de poursuivre sa politique de diversification de ses sources de financement.

¹ 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)).

Objectifs 2021

Malgré les fortes tensions inflationnistes constatées aujourd’hui sur les coûts, Verallia confirme pour l’année 2021 les objectifs énoncés lors de la publication de ses résultats semestriels le 29 juillet dernier et atteindra avec un an d’avance les objectifs moyen terme communiqués lors de son introduction en bourse en 2019.

Ainsi, pour l’exercice se clôturant le 31 décembre 2021, le Groupe anticipe :

- Un **chiffre d’affaires d’environ 2,6 Mds€** ;
- Un **niveau de volumes au même niveau que ceux atteints en 2019** ;
- Un **EBITDA ajusté d’environ 675 M€**.

Rappel des objectifs moyen terme communiqués lors de la Journée Investisseurs du 7 octobre 2021 :

Verallia a franchi une étape supplémentaire en fixant le 7 octobre 2021 de nouvelles ambitions alignées sur l’objectif de **limiter le réchauffement climatique à 1,5°C** :

- **Réduction de 46 % les émissions « Scope 1 et 2 » d’ici 2030** en termes absolus (année de référence 2019)¹
- **Maintien des émissions « Scope 3 » en dessous de 40 %** des émissions totales en 2030
- **Neutralité carbone en 2050** pour les émissions de « Scope 1 et 2 »

Le Groupe s’est également fixé de nouveaux **Objectifs Financiers Moyen Terme pour 2022-2024** :

	2022-2023-2024	Hypothèses
Croissance organique des ventes²	+4-6% TCAM	<ul style="list-style-type: none">• La moitié provenant des volumes et l’autre du prix/mix• Inflation modérée des coûts des matières premières et de l’énergie après 2022
Marge d’EBITDA ajusté	28%-30% en 2024	<ul style="list-style-type: none">• Spread d’inflation prix/coût positif• PAP net > 2 % des coûts de production <i>cash</i> (i.e. > 35 millions d’euros par an)
Free Cash-flow Cumulés³	Environ 900 millions d’euros sur 3 ans	<ul style="list-style-type: none">• Capex récurrents et stratégiques à environ 10 % des ventes,• incluant les investissements liés au CO₂ et 3 nouveaux fours d’ici 2024
Résultat par action (excluant le PPA⁴)	Environ 3 euros en 2024	<ul style="list-style-type: none">• Coût moyen de financement (avant impôts) à environ 2 %• Taux d’imposition effectif : environ 27 %
Politique de retour aux actionnaires	Croissance des dividendes par action > 10 % par an + Rachats d’actions relatifs	<ul style="list-style-type: none">• Croissance du résultat net > 10 % par an• Trajectoire « <i>Investment grade</i> » (levier d’endettement net < 2x)

¹ Objectif à faire valider par l’initiative SBT.

² A taux de change et périmètre constants.

³ Cash-flow des opérations - Autre impact d’exploitation - Intérêts financiers payés et autres coûts de financement - Impôts payés.

⁴ Résultat net par action excluant une charge d’amortissement des relations clients constatés lors de l’acquisition de l’activité emballage de Saint-Gobain, d’environ 0,38 € / action (net d’impôts).

Une conférence analystes aura lieu le jeudi 28 octobre 2021 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

- 16 février 2022 : résultats financiers du T4 et de l'année 2021 - *Communiqué de presse **après bourse** et conférence téléphonique/présentation **le lendemain à 9h00 CET**.*
- 20 avril 2022 : résultats financiers du T1 2022 - *Communiqué de presse **après bourse** et conférence téléphonique/présentation **le lendemain à 9h00 CET**.*
- 11 mai 2022 : Assemblée Générale Annuelle des actionnaires.
- 27 juillet 2022 : résultats semestriels 2022 - *Communiqué de presse **après bourse** et conférence téléphonique/présentation **le lendemain à 9h00 CET**.*
- 19 octobre 2022 : résultats financiers du T3 2022 - *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 environ 10 000 collaborateurs et 32 usines verrières dans 11 pays, nous sommes le leader européen et le troisième producteur mondial de l'emballage en verre pour les boissons et les produits alimentaires et offrons des solutions innovantes, personnalisées et respectueuses de l'environnement à plus de 10 000 entreprises dans le monde.

Verallia produit plus de 16 milliards de bouteilles et pots en verre et a réalisé 2,5 milliards d'euros de chiffre d'affaires en 2020. Verallia est coté sur le compartiment A du marché réglementé d'Euronext Paris (Ticker : VRLA – ISIN : FRO013447729) et figure dans les indices suivants : SBF 120, CAC Mid 60, CAC Mid & Small et CAC All-Tradable.

Pour plus d'informations : www.verallia.com

Suivez-nous sur LinkedIn , Twitter , Facebook , YouTube 

Contact Relations Investisseurs Verallia

Alexandra Baubigeat Boucheron - alexandra.baubigeat-boucheron@verallia.com

Contacts Presse

Brunswick - Benoit Grange, Hugues Boëton, Tristan Roquet Montegon - verallia@brunswickgroup.com - +33 1 53 96 83 83

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 3 « Facteurs de risques » du document d'enregistrement universel approuvé par l'AMF et disponible sur le site Internet de la Société (www.verallia.com) et celui de l'AMF (www.amf-france.org). Ces déclarations et informations prospectives ne constituent pas des garanties de performances futures.

Le présent communiqué de presse inclut uniquement des informations résumées et ne prétend pas être exhaustif.

Protection des données à caractère personnel

Vous pouvez à tout moment vous désinscrire de la liste de distribution de nos communiqués de presse en effectuant votre demande à l'adresse email suivante : investors@verallia.com. Les communiqués restent accessibles sur le site internet <https://www.verallia.com/investisseurs>.

Verallia SA, en qualité de responsable de traitement, met en œuvre des traitements de données à caractère personnel ayant pour finalité la mise en œuvre et la gestion de sa communication interne et externe. Ces traitements sont basés sur l'intérêt légitime. Les données collectées (nom, prénom, coordonnées professionnelles, profils, historique des relations) sont indispensables à ces traitements et sont utilisées par les services concernés du groupe Verallia et le cas échéant, ses sous-traitants. Les données personnelles sont transférées hors Union européenne par Verallia SA à ses prestataires situés hors Union européenne en charge de la fourniture et gestion des solutions techniques liées aux traitements susvisés. Verallia SA veille à ce que les garanties appropriées soient prises afin d'encadrer ces transferts de données hors Union européenne. Dans les conditions prévues par la réglementation applicable en matière de protection des données à caractère personnel, vous pouvez accéder et obtenir copie des données vous concernant, vous opposer au traitement de ces données, les faire rectifier ou effacer. Vous disposez également d'un droit à la limitation du traitement de vos données. Pour exercer l'un de ces droits veuillez-vous adresser à la Direction de la Communication financière du Groupe à l'adresse suivante investors@verallia.com Si vous estimez, après nous avoir contactés, que vos droits ne sont pas respectés ou que le traitement n'est pas conforme aux règles de protection des données, vous pouvez adresser une réclamation à la CNIL.

ANNEXES

Chiffres clés sur les 9 premiers mois de l'année

<i>En millions d'euros</i>	9M 2021	9M 2020
Chiffre d'affaires	2 022,2	1 955,8
<i>Croissance reportée</i>	<i>+3,4 %</i>	
<i>Croissance organique</i>	<i>+5,8 %</i>	
EBITDA ajusté	527,6	474,4
<i>Marge d'EBITDA Ajusté</i>	<i>26,1 %</i>	<i>24,3 %</i>
Dette nette à fin septembre	1 213,4	1 358,5
EBITDA ajusté sur les 12 derniers mois	678,8	611,8
<i>Dette nette / EBITDA ajusté des 12 derniers mois</i>	<i>1,8x</i>	<i>2,2x</i>

Chiffres clés sur le troisième trimestre

<i>En millions d'euros</i>	T3 2021	T3 2020
Chiffre d'affaires	694,5	681,2
<i>Croissance reportée</i>	<i>+2,0 %</i>	
<i>Croissance organique</i>	<i>+2,1 %</i>	
EBITDA ajusté	182,9	175,7
<i>Marge d'EBITDA Ajusté</i>	<i>26,3 %</i>	<i>25,8 %</i>

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

<i>En millions d'euros</i>	
Chiffre d'affaires 9M 2020	1 955,8
Volumes	+34,2
Prix / Mix	+78,3
Taux de change	(46,1)
Chiffre d'affaires 9M 2021	2 022,2

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

<i>En millions d'euros</i>	
EBITDA ajusté 9M 2020 (i)	474,4
Contribution de l'activité	+0,2
Spread Prix-Mix / Coûts	+44,5
Productivité nette	+29,0
Taux de change	(15,9)
Autres	(4,5)
EBITDA ajusté 9M 2021 (i)	527,6

(i) 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'actionariat du management, des effets liés aux cessions et risques filiales, des frais de fermeture de sites et autres éléments.

Structure financière

<i>En millions d'euros</i>	Montant nominal ou max. tirable	Taux nominal	Maturité finale	30/09/2021
Emprunt obligataire <i>Sustainability-Linked</i> (i)	500	1,625 %	14/05/2028	500,1
Prêt à terme A (i)	1 000	Euribor +1,25 %	07/10/2024	995,7
Ligne de crédit renouvelable RCF1	500	Euribor +0,85 %	07/10/2024	-
Titres de créances négociables (Neu CP)	400			150,2
Autres dettes (ii)				147,7
Dettes totales				1 793,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie				(580,3)
Dettes nettes				1 213,4

(i) Incluant les intérêts courus.

(ii) Dont dettes de loyer IFRS16 pour 49,6 M€, emprunts locaux pour 29,4 M€, créances cédées avec recours pour 16,1 M€ et collatéral reçu sur les dérivés de matières premières pour 50,0 M€.

Tableau de passage du résultat opérationnel vers l'EBITDA ajusté

<i>En millions d'euros</i>	9M 2021	9M 2020
Résultat opérationnel	317,0	238,4
Amortissements et dépréciations (i)	207,4	207,6
Coûts de restructuration (ii)	(1,8)	19,8
IAS 29 Hyperinflation (Argentine) (iii)	(2,1)	1,7
Plan d'actionnariat du management et coûts associés	7,2	2,9
Autres	(0,1)	4,1
EBITDA ajusté	527,6	474,4

(i) 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, incluant pour 2020 celles relatives au plan de transformation mis en œuvre en France en 2020.

(ii) Correspond principalement au projet de transformation en France pour 2020.

(iii) Le Groupe applique la norme IAS 29 (Hyperinflation) depuis le 2^{ème} semestre 2018.

IAS 29 : Hyperinflation en Argentine

Depuis le 2^{ème} semestre 2018, le Groupe applique la norme IAS 29 en Argentine. L'application de cette norme impose la réévaluation des actifs et passifs non monétaires et du compte de résultat pour refléter les modifications de pouvoir d'achat dans la monnaie locale. Ces réévaluations peuvent conduire à un profit ou une perte sur la position monétaire nette intégrée au résultat financier.

De plus, les éléments financiers de la filiale argentine sont convertis en euro au taux de change de clôture de la période concernée.

Sur les neuf premiers mois de 2021, l'impact net sur le chiffre d'affaires est de 6,3 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 ».

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 incluront également à partir de 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.

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, Russie, Ukraine et Pologne. Il est également désigné par l'abréviation « NEE ».

Le segment Amérique latine comprend les sites de production localisés au Brésil, en Argentine et au Chili.

Liquidité : calculée comme la trésorerie disponible + les lignes de crédit renouvelables non tirées – l'encours de « Neu Commercial Papers ».

Amortissement des immobilisations incorporelles acquises par le biais de regroupements d'entreprises : Correspond à l'amortissement des relations clients constatées lors de l'acquisition de l'activité emballage de Saint-Gobain en 2015 (740 M€ de valeur brute sur une durée d'utilité de 12 ans).