



COMMUNIQUE DE PRESSE

Résultats du premier trimestre 2022

Très forte croissance du chiffre d'affaires de 24 % dans des marchés très dynamiques

Paris, le 20 avril 2022

Faits marquants

- **Forte hausse du chiffre d'affaires au T1 2022 à 750 M€, soit +24,0 % (+23,9 % à taux de change et périmètre constants)⁽¹⁾**
- **EBITDA ajusté en hausse à 183 M€** par rapport à 152 M€ au T1 2021
- **Marge d'EBITDA ajusté à 24,4 %**, en léger recul par rapport au T1 2021 à 25,1 %
- **Baisse du ratio d'endettement net à 1,7x** l'EBITDA ajusté des 12 derniers mois, contre 2,1x au 31 mars 2021 et 1,9x au 31 décembre 2021

(1) Croissance du chiffre d'affaires à taux de change et périmètre constants hors Argentine de +24,1 % au T1 2022 par rapport au T1 2021.

« Verallia a affiché des ventes en très forte hausse à la faveur d'un marché du verre très dynamique et des hausses de prix compensant une partie de l'inflation des coûts. Dans le contexte géopolitique actuel générant une inflation énergétique sans précédent et un spread d'inflation négatif, le Groupe a fait croître son EBITDA grâce au levier opérationnel provenant de la hausse des volumes et à son plan d'amélioration de performance. En dépit de l'incertitude de l'environnement, Verallia s'appuie sur son agilité et son profil résilient et confirme ainsi ses objectifs 2022. » a commenté **Michel Giannuzzi**, PDG de Verallia.

Chiffre d'affaires

<i>En millions d'euros</i>	T1 2022	T1 2021
Chiffre d'affaires	749,9	604,9
<i>Croissance reportée</i>	+24,0 %	
<i>Croissance organique</i>	+23,9 %	

Verallia a réalisé un **chiffre d'affaires** de **750 M€** sur le premier trimestre de l'année, contre 605 M€ sur le premier trimestre 2021, soit une très forte progression **en données publiées de 24,0 %**. L'impact de l'**effet de change** est quasi-neutre à +0,1 % sur le premier trimestre (+0,5 M€).

A **taux de change et périmètre constants**, le chiffre d'affaires a fortement augmenté de **23,9 %** sur le premier trimestre de l'année (et de +24,1 % hors Argentine). Le fort dynamisme des volumes de vente sur le trimestre en progression de près de 10 %, associé à des hausses de prix de vente supérieures à 10 % compensent une partie de la très significative inflation des coûts de production. De plus, le mix produits reste positif sur le trimestre.

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

- En Europe du Sud et de l'Ouest, les volumes de vente affichent une progression supérieure à 10 %, en hausse dans tous les pays. Les prix de vente présentent une augmentation significative sur le trimestre afin de compenser une partie de la très forte hausse des coûts. Le mix produits est également très positif.
- La région Europe du Nord et de l'Est affiche des volumes de vente en hausse d'environ 10 %. En Ukraine, le Groupe a décidé au démarrage du conflit fin février de stopper la production de son usine locale tout en maintenant ses deux fours en température. Depuis, à la demande de nos clients locaux et de nos équipes locales, un des deux fours a été redémarré afin de produire principalement des pots alimentaires tandis que l'autre a été arrêté, vidé et refroidi afin de le préserver. Comme précisé dans le chapitre « 5.4.2.2. Prévisions pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 » de son Document d'Enregistrement Universel 2021 publié le 29 mars dernier, l'exposition du Groupe en Ukraine reste faible : il dispose d'une usine située dans la partie occidentale du pays et le chiffre d'affaires 2021 s'élevait à environ 50 millions d'euros (moins de 2 % du chiffre d'affaires du Groupe). Les prix de vente ont également été augmentés afin de modérer l'impact de la très forte hausse des coûts.
- En Amérique latine, les volumes de vente sont en forte hausse au Brésil et au Chili ; tandis qu'en Argentine la production a été limitée du fait de la réparation d'un four. La gestion des prix de vente est restée par ailleurs extrêmement dynamique pour compenser l'inflation locale.

EBITDA ajusté

<i>En millions d'euros</i>	T1 2022	T1 2021
EBITDA ajusté	182,7	151,7
<i>Marge d'EBITDA Ajusté</i>	<i>24,4 %</i>	<i>25,1 %</i>

L'**EBITDA ajusté** a augmenté sur le premier trimestre de l'année atteignant **183 M€**. Malgré un *spread*¹ d'inflation négatif comme anticipé (-34 M€), l'EBITDA ajusté progresse grâce à un fort impact positif de l'activité (+58 M€) et une réduction nette des coûts de production cash (+7 M€ de *Performance Action Plan*) sur le premier trimestre de l'année 2022. De plus contrairement aux précédents trimestres, l'impact des taux de change a été quasi-neutre du fait de la bonne tenue du réal brésilien.

La **marge d'EBITDA ajusté** a en revanche légèrement reculé (-72 pbs) du fait de la dilution mathématique et attendue provenant de la hausse des prix de vente. Elle s'est ainsi élevée à **24,4 %** sur le trimestre.

Poursuite de la baisse de l'endettement

Au cours du premier trimestre de l'année, Verallia a poursuivi la diminution de son **endettement net**. L'endettement net s'élevait à **1 222 M€** à fin mars 2022. Cela correspond à un ratio d'endettement net de **1,7x l'EBITDA ajusté des 12 derniers mois**, par rapport à 1,9x à fin 31 décembre 2021 et en baisse par rapport au 31 mars 2021 (2,1x).

La liquidité² reste par ailleurs très importante à **897 M€** au 31 mars 2022.

¹ Le *spread* représente la différence entre (i) l'augmentation des prix de vente et du mix 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)).

² Calculée comme la trésorerie disponible + les lignes de crédit renouvelables non tirées – l'encours de « Neu Commercial Papers ».

Guidance 2022

Il est à préciser que les conséquences du conflit ukrainien (directes et indirectes) évoluent rapidement, engendrant une volatilité élevée qui est de nature à affecter les prévisions.

Verallia anticipe une **forte croissance de son chiffre d'affaires annuel (>10 %)** grâce à la forte hausse des volumes dans un marché porteur et la progression importante des prix de vente.

Dans l'environnement actuel d'accélération de l'inflation constatée depuis le second semestre 2021, Verallia anticipe en 2022 une hausse significative de ses coûts de production, à laquelle l'énergie contribue largement.

Dans ce climat très inflationniste, le Groupe continuera à ajuster ses prix de vente afin de refléter la pression venant de l'inflation des coûts. Grâce à la contribution additionnelle de la croissance des volumes et de son programme PAP, Verallia confirme son objectif d'**EBITDA ajusté supérieur à 700 millions d'euros.**

Verallia continue à mettre en œuvre sa feuille de route ESG et confirme ses objectifs environnementaux ambitieux.

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 2,7 milliards d’euros de chiffre d’affaires en 2021. Verallia est coté sur le compartiment A du marché réglementé d’Euronext Paris (Ticker : VRLA – ISIN : FR0013447729) 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 

Une conférence analystes aura lieu le jeudi 21 avril 2022 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

- 11 mai 2022 à 14h00 CET : 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**.*

Contact Relations Investisseurs Verallia

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

Contacts Presse

Julie Bastien - julie.bastien@verallia.com

Brunswick - Benoît 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 le premier trimestre de l'année

En millions d'euros	T1 2022	T1 2021
Chiffre d'affaires	749,9	604,9
<i>Croissance reportée</i>	+24,0 %	
<i>Croissance organique</i>	+23,9 %	
EBITDA ajusté	182,7	151,7
<i>Marge d'EBITDA Ajusté</i>	24,4 %	
Dette nette à fin mars	1 221,8	1 296,6
EBITDA ajusté sur les 12 derniers mois	709,1	626,1
<i>Dette nette / EBITDA ajusté des 12 derniers mois</i>	1,7x	

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

En millions d'euros	
Chiffre d'affaires T1 2021	604,9
<i>Volumes</i>	57,2
<i>Prix/Mix</i>	87,4
<i>Taux de change</i>	0,5
Chiffre d'affaires T1 2022	749,9

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

En millions d'euros	
EBITDA ajusté T1 2021 (i)	151,7
<i>Contribution de l'activité</i>	57,7
<i>Spread Prix-mix / Coûts</i>	(34,1)
<i>Productivité nette</i>	6,9
<i>Taux de change</i>	0,0
<i>Autres</i>	0,5
EBITDA ajusté T1 2022 (i)	182,7

(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'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	T1 2022	T1 2021
Résultat opérationnel	109,1	83,5
Amortissements et dépréciations (i)	69,9	66,9
Coûts de restructuration	0,6	(0,3)
Coûts d'acquisitions, M&A	0,1	0,0
IAS 29 Hyperinflation (Argentine) (ii)	0,0	(0,1)
Plan d'actionnariat du management et coûts associés	2,5	1,7
Autres	0,5	0,0
EBITDA ajusté	182,7	151,7

(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 celles relatives au plan de transformation mis en œuvre en France.

(ii) 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	31 mars 2022
Emprunt obligataire <i>Sustainability-Linked</i> – Mai 2021 (i)	500	1,625 %	Mai 2028	504,3
Emprunt obligataire <i>Sustainability-Linked</i> – Novembre 2021 (i)	500	1,875 %	Nov. 2031	495,4
Prêt à terme A – TLA (i)	500	Euribor +1,25 %	Oct. 2024	497,7
Ligne de crédit renouvelable RCF1	500	Euribor +0,85 %	Oct. 2024	-
Titres de créances négociables (Neu CP) (i)	400			135,0
Autres dettes (ii)				121,7
Dettes totales				1 754,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie				(532,4)
Dettes nettes				1 221,8

(i) Incluant les intérêts courus.

(ii) Dont dettes de loyer IFRS16 pour 49,9 M€, emprunts locaux pour 57,5 M€ et créances cédées avec recours pour 19,6 M€.

IAS 29 : Hyperinflation en Argentine

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

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

Sur le premier trimestre 2022, l'impact net sur le chiffre d'affaires est de **+0,2 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 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, 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).