

## **Résultats des neuf premiers mois de 2022**

### **Forte croissance du chiffre d'affaires à 25 % et génération de trésorerie importante**

#### **Faits marquants**

- **Hausse de +24,5 % du chiffre d'affaires sur 9 mois à 2 518 M€ (+24,4 % à taux de change et périmètre constants)<sup>(1)</sup> par rapport aux 9 premiers mois de 2021**
- **Progression de +26,5 % du chiffre d'affaires à 879 M€ au T3 (+27,5 % à taux de change et périmètre constants)<sup>(1)</sup> par rapport au T3 2021**
- **Hausse de l'EBITDA ajusté sur 9 mois à 654 M€, par rapport à 528 M€ sur 9M 2021 (+24,0 %)**
- **Marge d'EBITDA ajusté à 26,0 % sur 9M 2022, vs. 26,1 % sur 9M 2021**
- **Baisse du ratio d'endettement net à 1,1x l'EBITDA ajusté des 12 derniers mois, contre 1,8x à fin septembre 2021 et 1,5x à fin juin 2022**
- **Relèvement de l'objectif annuel d'EBITDA ajusté à un niveau supérieur à 820 M€**

*(1) La croissance du chiffre d'affaires à taux de change et périmètre constants hors Argentine est de +21,5 % sur les 9 mois 2022 par rapport aux 9 mois 2021 et de +21,4 % au T3 2022 par rapport au T3 2021.*

*« Les très bons résultats du troisième trimestre s'inscrivent dans la continuité du fort premier semestre avec une croissance du chiffre d'affaires qui reste élevée malgré le léger recul attendu des volumes du fait de moindres capacités disponibles. L'EBITDA ajusté poursuit également sa progression grâce à un spread d'inflation positif sur la période, à l'amélioration de l'efficacité opérationnelle (PAP) et un dynamisme sans précédent de l'Amérique latine. L'allumage du deuxième four de Jacutinga aura lieu le 9 novembre, comme prévu. Une meilleure visibilité sur la fin de l'année ainsi que de bons résultats au troisième trimestre permettent à Verallia de revoir à la hausse ses objectifs annuels d'EBITDA. » a commenté **Patrice Lucas**, Directeur Général de Verallia.*

En millions d'euros	9M 2022	9M 2021
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>2 517,6</b>	<b>2 022,2</b>
<i>Croissance reportée</i>	+24,5 %	
<i>Croissance organique</i>	+24,4 %	

En millions d'euros	T3 2022	T3 2021
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>878,7</b>	<b>694,5</b>
<i>Croissance reportée</i>	+26,5 %	
<i>Croissance organique</i>	+27,5 %	

(i) 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 +21,5 % sur les 9 mois 2022 par rapport aux 9 mois 2021 et de +21,4 % au T3 2022 par rapport au T3 2021.

Verallia réalise sur les 9 premiers mois de l'année un chiffre d'affaires de **2 518 M€**, contre 2 022 M€ sur la même période en 2021, et affiche ainsi une hausse de **+24,5 % en données publiées**. L'impact de l'**effet de change** est positif à +0,1 % sur 9M 2022 (+2,1 M€), en grande partie lié au renforcement du réal brésilien et des monnaies de l'Europe de l'Est.

A **taux de change et périmètre constants**, le chiffre d'affaires a fortement progressé de **+24,4 %** sur les 9 premiers mois de l'année (et de +21,5 % hors Argentine), malgré des volumes en léger retrait sur le troisième trimestre. En effet, comme annoncé cinq rénovations de fours ont lieu sur le deuxième semestre, dont quatre sur le seul T3, limitant de fait les capacités de production disponibles de Verallia. Les hausses de prix de vente passées au premier semestre en Europe afin de compenser la forte hausse des coûts de production ont positivement contribué sur la période. Par ailleurs, la politique de prix et mix en Amérique latine est restée très dynamique au regard de la forte inflation de la région. De plus, le mix produits est resté bien orienté sur le trimestre.

Par zone géographique, le chiffre d'affaires des neuf premiers mois de l'année 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 recul des volumes au troisième trimestre du fait de la rénovation concomitante de plusieurs fours.
- L'Europe du Nord et de l'Est, affiche un chiffre d'affaires en hausse sur les neuf premiers mois de l'année, les volumes sont cependant également en léger retrait au troisième trimestre. La situation de Verallia en Ukraine reste similaire à celle du premier semestre : un four a été vidé et refroidi afin d'être préservé tandis que le second produit principalement des pots alimentaires. La situation du pays restant très incertaine, la priorité de Verallia est concentrée sur la sécurité de ses équipes et l'écoute de ses clients locaux.
- En Amérique latine, le fort dynamisme du premier semestre se poursuit dans la zone, tant au niveau des volumes que des prix de vente.

**EBITDA ajusté**

<i>En millions d'euros</i>	9M 2022	9M 2021
<b>EBITDA ajusté (i)</b>	<b>654,2</b>	<b>527,6</b>
<b>Marge d'EBITDA ajusté</b>	<b>26,0 %</b>	<b>26,1 %</b>

<i>En millions d'euros</i>	T3 2022	T3 2021
<b>EBITDA ajusté (i)</b>	<b>228,8</b>	<b>182,9</b>
<b>Marge d'EBITDA ajusté</b>	<b>26,0 %</b>	<b>26,3 %</b>

(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.

L'EBITDA ajusté a progressé de +24,0 % sur les neuf mois 2022 (et +24,3 % à taux de change et périmètre constants) pour atteindre **654 M€**. L'effet des **taux de change** a été légèrement négatif de -1,7 M€.

Malgré la hausse continue des coûts de production, Verallia a réussi à conserver un *spread*<sup>1</sup> positif sur les neuf mois à hauteur de 46,6 M€ au niveau du Groupe, principalement grâce à l'Amérique latine tandis qu'il reste légèrement négatif en Europe.

La réduction nette des coûts de production *cash* (PAP) sur les neuf mois 2022 a représenté 1,9 % des coûts de production *cash* (soit 22,3 M€).

La **marge d'EBITDA ajusté** s'élève à **26,0 %** sur les neuf mois 2022, malgré l'effet dilutif mathématique des hausses de prix de vente qui ont eu lieu depuis le début de l'année.

**Poursuite de la baisse de l'endettement net**

Au cours des neuf premiers mois de l'année, Verallia a réduit son **endettement net** qui s'élève à **922 M€** à fin septembre 2022. Cela correspond à un ratio d'endettement net de **1,1x l'EBITDA ajusté des 12 derniers mois**, en forte baisse par rapport à 1,8x à fin septembre 2021 et 1,5x à fin juin 2022.

A noter qu'au 30 septembre 2022, environ **80% de la dette long terme de Verallia est à taux fixe** (SLB et couvertures sur le Prêt à terme A - TLA).

Le Groupe bénéficie toujours d'une **forte liquidité**<sup>2</sup> de **1 223 M€** au 30 septembre 2022.

<sup>1</sup> 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)).

<sup>2</sup> Calculée comme la trésorerie disponible + les lignes de crédit renouvelables non tirées - l'encours de « Neu Commercial Papers ».



### **Perspectives 2022**<sup>3</sup>

La **croissance annuelle reportée du chiffre d'affaires se situera aux alentours de 25 %**.

Le nouveau four en construction au Brésil (à Jacutinga) est prévu de démarrer le 9 novembre, conformément au planning envisagé.

Compte tenu d'une meilleure visibilité sur la fin de l'année ainsi que des bons résultats du troisième trimestre, le Groupe relève son objectif d'**EBITDA ajusté pour l'année 2022 à un niveau supérieur à 820 millions d'euros** (contre entre 750 et 800 millions d'euros précédemment).

---

<sup>3</sup> Il est à préciser que les conséquences directes et indirectes du conflit ukrainien peuvent toujours évoluer fortement ce qui est de nature à affecter les prévisions.

Une conférence analystes aura lieu le jeudi 20 octobre 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](http://www.verallia.com).

### **Calendrier financier**

- 17 janvier 2023 : début de la *quiet period*.
- 15 février 2023 : résultats financiers du T4 et de l'année 2022 - *Communiqué de presse **après bourse** et conférence téléphonique/présentation le lendemain à 9h00 CET.*
- 29 mars 2023 : début de la *quiet period*.
- 19 avril 2023 : résultats financiers du T1 2023 - *Communiqué de presse **après bourse** et conférence téléphonique/présentation le lendemain à 9h00 CET.*
- 25 avril 2023 : Assemblée Générale Annuelle des actionnaires.
- 4 juillet 2023 : début de la *quiet period*.
- 25 juillet 2023 : résultats semestriels 2023 - *Communiqué de presse **après bourse** et conférence téléphonique/présentation le lendemain à 9h00 CET.*
- 28 septembre 2023 : début de la *quiet period*.
- 19 octobre 2023 : résultats financiers du T3 2023 - *Communiqué de presse **après bourse** et conférence téléphonique/présentation le lendemain à 9h00 CET.*

### **Service de presse Verallia**

Annabel Fuder & Rachel Hounsinou  
[verallia@wellcom.fr](mailto:verallia@wellcom.fr) - +33 (0)1 46 34 60 60

### **Contact relations investisseurs Verallia**

Alexandra Baubigeat Boucheron - [alexandra.baubigeat-boucheron@verallia.com](mailto:alexandra.baubigeat-boucheron@verallia.com)

### **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.

## 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 approuvé par l'AMF et disponible sur le site Internet de la Société ([www.verallia.com](http://www.verallia.com)) et celui de l'AMF ([www.amf-france.org](http://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](mailto: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](mailto: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.*

**Chiffres clés sur les 9 premiers mois de l'année**

<i>En millions d'euros</i>	<b>9M 2022</b>	<b>9M 2021</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>2 517,6</b>	<b>2 022,2</b>
<i>Croissance reportée</i>	+24,5 %	
<i>Croissance organique</i>	+24,4 %	
<b>EBITDA ajusté (i)</b>	<b>654,2</b>	<b>527,6</b>
<b>Marge Groupe</b>	<b>26,0 %</b>	<b>26,1 %</b>
<b>Dette nette en fin de période</b>	<b>921,6</b>	<b>1 213,4</b>
<b>EBITDA ajusté sur les 12 derniers mois</b>	<b>804,7</b>	<b>678,8</b>
<i>Dette nette / EBITDA ajusté des 12 derniers mois</i>	1,1x	1,8x

(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.

**Chiffres clés sur le troisième trimestre**

<i>En millions d'euros</i>	<b>T3 2022</b>	<b>T3 2021</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>878,7</b>	<b>694,5</b>
<i>Croissance reportée</i>	+26,5 %	
<i>Croissance organique</i>	+27,5 %	
<b>EBITDA ajusté (i)</b>	<b>228,8</b>	<b>182,9</b>
<b>Marge d'EBITDA Ajusté</b>	<b>26,0 %</b>	<b>26,3 %</b>

(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.

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

<i>En millions d'euros</i>	
<b>Chiffre d'affaires 9M 2021</b>	<b>2 022,2</b>
<i>Volumes</i>	+33,2
<i>Prix / Mix</i>	+460,0
<i>Taux de change</i>	+2,1
<b>Chiffre d'affaires 9M 2022</b>	<b>2 517,6</b>

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

<i>En millions d'euros</i>	
<b>EBITDA ajusté 9M 2021 (i)</b>	<b>527,6</b>
<i>Contribution de l'activité</i>	+61,9
<i>Spread Prix-mix / Coûts</i>	+46,6
<i>Productivité nette</i>	+22,3
<i>Taux de change</i>	(1,7)
<i>Autres</i>	(2,6)
<b>EBITDA ajusté 9M 2022 (i)</b>	<b>654,2</b>

(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**

<i>En millions d'euros</i>	<b>9M 2022</b>	<b>9M 2021</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>432,2</b>	<b>317,0</b>
Amortissements et dépréciations (i)	215,6	207,4
Coûts de restructuration	0,4	(1,8)
IAS 29 Hyperinflation (Argentine) (ii)	(2,2)	(2,1)
Plan d'actionnariat du management et coûts associés	6,7	7,2
Autres	1,4	(0,1)
<b>EBITDA ajusté</b>	<b>654,2</b>	<b>527,6</b>

(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**

<i>En millions d'euros</i>	Montant nominal ou max. tirable	Taux nominal	Maturité finale	30 sept. 2022
Emprunt obligataire <i>Sustainability-Linked</i> – Mai 2021 (i)	500	1,625 %	Mai 2028	500,5
Emprunt obligataire <i>Sustainability-Linked</i> – Novembre 2021 (i)	500	1,875 %	Nov. 2031	500,5
Prêt à terme A – TLA (i)	500	Euribor +1,25 %	Oct. 2024	499,1
Ligne de crédit renouvelable RCF1	500	Euribor +0,85 %	Oct. 2024	-
Titres de créances négociables (Neu CP) (i)	400			130,4
Autres dettes (ii)				144,1
<b>Dettes totales</b>				<b>1 774,7</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie				853,1
<b>Dettes nettes</b>				<b>921,6</b>

(i) Incluant les intérêts courus.

(ii) Dont dettes de loyer IFRS 16 pour 45,8 M€, cash collatéral pour 50,0 M€, emprunts locaux pour 43,5 M€ et créances cédées avec recours et double cash pour 19,9 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 les neuf premiers mois de l'année 2022, l'impact net sur le chiffre d'affaires est de **+8,0 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 CO<sub>2</sub>.

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).