

Communiqué de presse

Paris, le 19 avril 2023

Résultats du premier trimestre 2023 : Un très bon début d'année

Hausse du chiffre d'affaires à 1 052 M€ (+40,2 %, dont 34,7 % de croissance organique)

Progression de l'EBITDA ajusté à 307 M€

Passage dans la catégorie *Investment Grade*

FAITS MARQUANTS

- **Très forte hausse du chiffre d'affaires au T1 2023 à 1 052 M€, soit +40,2 % (+34,7 % à taux de change et périmètre constants)¹**
- **EBITDA ajusté² en hausse à 307 M€** par rapport à 183 M€ au T1 2022
- **Marge d'EBITDA ajusté à 29,2 %**, en progression par rapport au T1 2022 à 24,4 %
- **Intégration de Verallia UK en ligne avec nos attentes**
- **Passage dans la catégorie *Investment Grade* suite au relèvement de notation de Moody's à Baa3**
- **Refinancement bancaire pour 1,1 Mds€** indexé sur des indicateurs environnementaux et sociaux (*Sustainability-linked loan*)
- **Baisse du ratio d'endettement net à 1,3x l'EBITDA ajusté des 12 derniers mois**, contre 1,7x au 31 mars 2022 et 1,6x au 31 décembre 2022

« Verallia a très bien démarré l'année 2023. Le Groupe est en ligne avec son objectif de croissance annuelle du chiffre d'affaires. La forte profitabilité du trimestre a bénéficié d'un *spread* d'inflation positif et de la qualité du travail des équipes industrielles dans la mise en œuvre du Plan d'Amélioration de la performance. Verallia a de plus refinancé avec succès et dans des conditions attractives une partie de sa dette. Le Groupe a aussi bénéficié d'un relèvement de sa note de crédit par Moody's à la catégorie *Investment Grade*. Tout ceci manifeste de la grande qualité du profil opérationnel et financier de Verallia. Nous anticipons un EBITDA ajusté supérieur à un milliard d'euros en 2023 et poursuivons notre feuille de route de décarbonation. » a commenté Patrice Lucas, Directeur Général de Verallia.

¹ La croissance du chiffre d'affaires à taux de change et périmètre constants hors Argentine est de +31,3 % au premier trimestre 2023 par rapport au premier trimestre 2022.

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.

CHIFFRE D'AFFAIRES

Répartition du chiffre d'affaires

En millions d'euros	T1 2023	T1 2022
Chiffre d'affaires	1 051,6	749,9
Croissance reportée	+40,2 %	
Croissance organique	+34,7 % (+31,3 % hors Argentine)	

Le chiffre d'affaires du premier trimestre 2023 s'est élevé à 1 052 M€, affichant une forte hausse en données publiées de 40,2 % par rapport à l'année passée.

L'impact de l'effet de change s'établit à -2,9 %, soit -22 M€. Il est lié à la forte dépréciation du peso argentin et celle de la hryvnia ukrainienne.

L'effet périmètre, lié à l'acquisition d'Allied Glass en novembre 2022 (renommé Verallia UK depuis lors), a contribué pour **63 M€, soit +8,4 %**, portant ainsi la hausse des ventes de spiritueux du Groupe au premier trimestre.

À taux de change et périmètre constants, le chiffre d'affaires a progressé de +34,7 % (et de +31,3 % hors Argentine). Les volumes de vente sont en léger retrait sur le trimestre en Europe, tandis qu'ils restent en croissance en Amérique latine. Le début d'année s'avère faible en Europe dans la bière.

De nouvelles hausses de prix de vente ont été passées en Europe au titre de l'inflation des coûts de production. En Amérique latine également des hausses de prix ont suivi la forte inflation de la région.

Le mix produits est resté positif sur le premier trimestre.

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

- En Europe du Sud et de l'Ouest, les volumes sont en léger retrait sur le trimestre. L'Italie est contrainte par des capacités de production insuffisantes (du fait de l'arrêt programmé d'un four pour rénovation partielle) face à la forte demande du marché, le mix s'est en revanche révélé très positif. La France a été pénalisée par des grèves liées principalement à un contexte social perturbé par la réforme des retraites.
- En Europe du Nord et de l'Est, les volumes s'affichent en recul du fait majoritairement d'une faible demande dans la catégorie bière en Allemagne. En Ukraine, les volumes sont en hausse. Grâce à la forte implication des équipes locales et à l'amélioration des conditions logistiques et de marché, le deuxième four a été redémarré. L'intégration de Verallia UK se passe par ailleurs très bien.
- En Amérique latine, les volumes sont en hausse sur le trimestre au Brésil et en Argentine. Le marché brésilien reste dynamique et la montée en charge du nouveau four de Jacutinga est excellente. Nos activités en Argentine sont pénalisées par une situation politique attentiste et un contexte économique perturbé. Les volumes au Chili sont en retrait sur le trimestre, pénalisés par un niveau d'inventaires élevés chez les distributeurs et clients ainsi qu'une baisse des exportations des clients locaux.

EBITDA AJUSTÉ

Répartition de l'EBITDA ajusté

En millions d'euros	T1 2023	T1 2022
EBITDA ajusté	307,4	182,7
Marge d'EBITDA ajusté	29,2 %	24,4 %

L'EBITDA ajusté a progressé au premier trimestre 2023 pour atteindre 307 M€. L'effet défavorable des taux de change, a atteint -13,4 M€ et est imputable à la dépréciation du peso argentin et de la hryvnia ukrainienne. Ces effets de change négatifs ont partiellement été compensés par la contribution de l'activité Verallia UK, récemment acquise.

Comme anticipé, le *spread*³ d'inflation est nettement positif à hauteur de 135 M€, bénéficiant d'un effet de base particulièrement favorable : *spread* d'inflation négatif au T1 2022 (-34 M€) dû au décalage temporel des hausses de prix de vente en Europe par rapport à l'inflation des coûts de production durant l'année 2022.

Par ailleurs la réduction nette des coûts de production cash (PAP) est en ligne avec l'objectif du Groupe et a conduit à une amélioration de l'EBITDA de 13 M€ (soit 2,0 % des coûts de production cash).

L'EBITDA ajusté a profité d'un produit exceptionnel de l'ordre de 10 M€ lié au remboursement par l'assurance des dommages causés lors d'un incendie en Argentine du T4 2021.

La marge d'EBITDA ajusté est en hausse à 29,2 % par rapport au T1 2022 à 24,4 %.

BILAN FINANCIER TRÈS SOLIDE, UPGRADE PAR MOODY'S, CATEGORIE INVESTMENT GRADE

À fin mars 2023, l'endettement net de Verallia s'élevait à 1 304 M€ conduisant à un **ratio d'endettement de 1,3x l'EBITDA ajusté des 12 derniers mois**, contre 1,7x au 31 mars 2022 et 1,6x au 31 décembre 2022.

Le Groupe bénéficie d'une **liquidité⁴ de 838 M€** au 31 mars 2023.

Le 4 avril 2023, Verallia a annoncé que l'agence de notation **Moody's** a relevé la note de crédit long terme du Groupe à **Baa3** assortie d'une **perspective stable** et qui devient ainsi **Investment Grade**. Cette amélioration indique la pleine reconnaissance de la solidité financière du Groupe et de la robustesse de son modèle économique de croissance profitable. Verallia dispose désormais des notations Baa3 attribuée par Moody's assortie d'une perspective stable et BB+ par Standard & Poor's assortie d'une perspective positive.

³ 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)).

⁴ Calculée comme la trésorerie disponible + les lignes de crédit renouvelables non tirées – l'encours de titres de créances négociables (Neu CP).

SIGNATURE DU REFINANCEMENT DES TERM LOAN ET RCF POUR 1,1 MILLIARDS D'EUROS

Dans un contexte de forte volatilité des marchés financiers, Verallia a sécurisé le refinancement de sa prochaine échéance majeure de dette bancaire de 1 milliard d'euros arrivant à maturité en octobre 2024. Le Groupe annonce en effet avoir signé avec un pool de banques internationales le 17 avril 2023 une facilité de crédit syndiquée de 1,1 milliards d'euros indexée sur des indicateurs environnementaux et sociaux (*Sustainability-linked loan*). Cette facilité prend la forme d'un prêt à terme (*Term Loan*) de 550 millions d'euros et d'une ligne de crédit renouvelable (*RCF - Revolving Credit Facility*) de 550 millions d'euros et servira au refinancement par anticipation de son crédit syndiqué existant. Le nouveau *Term Loan* a une maturité de quatre ans qui pourra être prolongée d'une année supplémentaire, la nouvelle RCF dispose quant à elle d'une maturité de cinq ans et pourra être prolongée de deux années supplémentaires. La RCF ne sera pas tirée à la réalisation du refinancement.

Les conditions de cette nouvelle facilité sont indexées sur des indicateurs RSE ambitieux qui font écho aux enjeux environnementaux et sociaux actuels. Ces indicateurs pourront faire varier la marge à la hausse comme à la baisse et sont liés aux trois domaines suivants : la réduction des émissions de CO₂ du scope 1 & 2, l'optimisation de la consommation d'eau dans nos usines et la promotion de la diversité.

Largement sursouscrite, cette facilité permet au Groupe de sécuriser sa liquidité à long terme, tout en continuant à optimiser le coût moyen de sa dette.

POINT D'AVANCEMENT DE L'INTEGRATION DE VERALLIA UK

L'intégration d'Allied Glass, devenu Verallia UK depuis le 1^{er} janvier 2023, est en ligne avec les plans : déploiement des systèmes d'information, déploiement de la méthodologie PAP en cours pour engagement de premières actions au deuxième semestre, intégration dans les contrats et politiques achats du Groupe, ...

PERSPECTIVES 2023

Malgré l'incertitude macro-économique mondiale, le marché du verre en Europe et en Amérique latine devrait rester porteur en 2023. Le Groupe va continuer à investir dans le développement de ses capacités de production ainsi que dans le déploiement de ses technologies de décarbonation pour les années à venir.

Verallia entend poursuivre sa stratégie de croissance profitable basée sur une croissance organique régulière, un *spread* d'inflation positif et une réduction annuelle des coûts de production cash (PAP) de 2 %.

Fort de tous ces facteurs de succès, Verallia confirme son objectif d'atteindre en 2023 une croissance des revenus supérieure à 20 % et anticipe un EBITDA ajusté supérieur à un milliard d'euros.

Par ailleurs, Verallia continuera sans relâche à mettre en œuvre sa feuille de route RSE.



Une conférence analystes aura lieu le jeudi 20 avril 2023 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

- 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.

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 plus de 10 000 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 10 000 entreprises dans le monde.

Verallia produit près de 17 milliards de bouteilles et pots en verre et a réalisé 3,4 milliards d'euros de chiffre d'affaires en 2022. 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°, STOXX600, SBF 120, CAC Mid 60, CAC Mid & Small et CAC All-Tradable.

Service de presse Verallia

Annabel Fuder & Stéphanie Piere
verallia@wellcom.fr | +33 (0)1 46 34 60 60

Contact relations investisseurs Verallia

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

<i>En millions d'euros</i>	T1 2023	T1 2022
Chiffre d'affaires	1 051,6	749,9
Croissance reportée	+40,2 %	
Croissance organique	+34,7 %	
EBITDA ajusté⁵	307,4	182,7
Marge Groupe	29,2 %	24,4 %
Dettes nette en fin de période	1 304,4	1 221,8
EBITDA ajusté sur les 12 derniers mois	990,3	709,1
<i>Dettes nette / EBITDA ajusté des 12 derniers mois</i>	<i>1,3x</i>	<i>1,7x</i>

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

<i>En millions d'euros</i>	
Chiffre d'affaires T1 2022	749,9
Volumes	-39,2
Prix / Mix	+299,6
Taux de change	-21,8
Périmètre	+63,1
Chiffre d'affaires T1 2023	1 051,6

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

<i>En millions d'euros</i>	
EBITDA ajusté T1 2022	182,7
Contribution de l'activité	-16,6
Spread prix-mix / coûts	+135,0
Productivité nette	+12,8
Taux de change	-13,4
Autres	+6,8
EBITDA ajusté T1 2023	307,4

⁵ 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 2023	T1 2022
Résultat opérationnel	224,7	109,1
Amortissements et dépréciations ⁶	79,0	69,9
Coûts de restructuration	0,5	0,6
Frais d'acquisition de sociétés et complément de prix	0,1	0,1
IAS 29 Hyperinflation (Argentine) ⁷	0,3	0,0
Plan d'actionnariat du management et coûts associés	2,8	2,5
Autres	-	0,5
EBITDA ajusté	307,4	182,7

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.

Au premier trimestre 2023, l'impact net sur le chiffre d'affaires est de -0,3 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 ».

Structure financière

En millions d'euros	Montant nominal ou max. tirable	Taux nominal	Maturité finale	31 mars 2023
Emprunt obligataire <i>Sustainability-Linked</i> mai 2021 ⁶	500	1,625 %	Mai 2028	504,8
Emprunt obligataire <i>Sustainability-Linked</i> novembre 2021 ⁶	500	1,875 %	Nov. 2031	496,3
Prêt à terme A – TLA ⁸	500	Euribor +1,25 %	Oct. 2024	501,4
Ligne de crédit renouvelable RCF1	500	Euribor +0,85 %	Oct. 2024	-
Titres de créances négociables (Neu CP) ⁸	400			189,3
Autres dettes ⁹				140,2
Dettes totales				1 832,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie				527,7
Dettes nettes				1 304,4

⁶ 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.

⁷ Le Groupe applique la norme IAS 29 (Hyperinflation) depuis 2018.

⁸ Incluant les intérêts courus.

⁹ Dont loyers IFRS16 (53,3 M€), Collatéral Engie (50,0 M€), dettes locales (15,8 M€), affacturage avec recours et double cash (22,3 M€).

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 oeuvre 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 un bureau d'achat 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 de l'activité emballage de Saint-Gobain en 2015 (740 M€ de valeur brute sur une durée d'utilité de 12 ans).