



## COMMUNIQUE DE PRESSE

Résultats 2017 :

**Croissance soutenue du chiffre d'affaires et amélioration de la marge EBITDA,  
Forte génération de cash-flow opérationnel**

*Paris, 1er mars 2018*

### Faits marquants :

Verallia a réalisé tout au long de l'année une **très bonne performance financière** :

- **Chiffre d'affaires : 2 473,7 millions d'euros**, en hausse de **4,5%** par rapport à 2016 (et de **4.5%** également à **taux de change constant**)
- **EBITDA ajusté : 504,1 millions d'euros**, en hausse de **7,9%** par rapport à 2016 (et **8,2%** à **taux de change constant**)
- **Marge d'EBITDA ajusté : 20,4%** du chiffre d'affaires, en hausse de **70 points de base** par rapport à 2016
- **Forte génération de cash-flow opérationnel : 357,8 millions d'euros**, en hausse de 115,1 millions d'euros par rapport à 2016.

**Le chiffre d'affaires** a progressé de **4,5%**, tiré par la **croissance des volumes**, un **mix légèrement positif** et **l'augmentation des prix** en **Amérique du Sud**.

- En Europe, la croissance de 3,7% s'explique par la hausse des volumes dans la plupart des pays (notamment en France et en Péninsule ibérique) et par une légère amélioration du mix. Les variations de taux de change ont eu un impact positif de 0,4% sur le chiffre d'affaires.
- En Amérique du Sud, le chiffre d'affaires a progressé de 11,0%. Son évolution a été pénalisée par la dépréciation du Peso argentin contre l'Euro, toutefois partiellement compensée par l'appréciation du Réal brésilien. A taux de change constant, le chiffre d'affaires a augmenté de 14,0%, grâce à la bonne orientation de l'activité en volumes (principalement les bouteilles de bière au Brésil) et à la hausse des prix dans un contexte fortement inflationniste.

**L'EBITDA ajusté** est en hausse de **7,9%** (**8,2%** à taux de change constant), tiré principalement par les **volumes** et par **l'amélioration** de la **performance industrielle**.

- En Europe, l'EBITDA ajusté a augmenté de 6,9%. La croissance de 6,5% à taux de change constant est robuste, et s'explique par la hausse des volumes et l'amélioration de la

performance industrielle, qui compensent partiellement l'impact négatif de l'évolution des coûts. Les prix de vente sont restés stables.

- En Amérique du Sud, l'EBITDA ajusté a augmenté de 12,8%. L'impact négatif de la dépréciation du Peso argentin face à l'Euro a été partiellement compensé par l'appréciation du Réal brésilien. La forte progression de l'EBITDA ajusté à taux de change constant (+17,0%) s'explique par la très bonne orientation de l'activité en volumes et par la capacité à répercuter l'inflation des coûts dans les prix de vente.

Le contexte de marché en Algérie et les difficultés de notre filiale Alver à atteindre ses objectifs nous ont conduit à **déprécier la totalité de ses actifs non courants** pour un montant d'environ 35 millions d'euros (sans effet cash).

La génération de **cash-flow opérationnel** en 2017 a été forte, à **357,8 millions d'euros**. La hausse de 115,1 millions d'euros par rapport à 2016 s'explique par l'amélioration de la performance opérationnelle et par l'optimisation du besoin en fond de roulement (stocks et créances).

Verallia a constamment amélioré son ratio d'endettement au cours de l'année avec une dette nette au **31 décembre 2017** de 1 848,9 millions d'euros, qui représente **3,7x l'EBITDA ajusté**, contre un ratio de **4,2x** au **31 décembre 2016**.

Après avoir procédé le 3 novembre dernier au remboursement anticipé de **100 millions d'euros** sur le **Term Loan B**, Verallia dispose encore d'un bon niveau de liquidités, avec 220 millions d'euros de cash disponible et une RCF non tirée de 250 millions d'euros. De plus, le Groupe bénéficie d'un endettement avec des maturités longues, sans aucun remboursement significatif devant intervenir au cours des 4 prochaines années.

#### **Perspectives :**

En 2018, nos marchés européens devraient rester dynamiques, tirés par la croissance économique. L'activité en Amérique du Sud devrait être bien orientée dans un contexte compliqué. Verallia table sur une poursuite de la **croissance du chiffre d'affaires et de l'EBITDA ajusté** à taux de change constant. Le **montant des investissements récurrents** devrait être de l'ordre de 200 millions d'euros (8% du chiffre d'affaires).

*Les résultats du 1<sup>er</sup> trimestre 2018 seront publiés le 17 mai 2018.*

*À propos de Verallia* – Groupe indépendant, Verallia est le troisième producteur mondial d'emballage en verre pour les boissons et les produits alimentaires, et offre des solutions innovantes, personnalisées et respectueuses de l'environnement.

2,5 milliards d'euros de chiffre d'affaires en 2017, avec une production de 16 milliards de bouteilles et pots en verre.

Environ 10 000 collaborateurs, et 33 usines verrières dans 12 pays.

Pour plus d'informations : [www.verallia.com](http://www.verallia.com).

#### **Contact Verallia investor relations**

Claire Moses / +33 1 71 13 10 58

[investors@verallia.com](mailto:investors@verallia.com)

\*\*\*\*\*

## ANNEXES

### Résultats 2017 :

	2016		2017		Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>2 367,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>2 473,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>+4,5%</b>
dont Europe	2 100,2	88,7%	2 177,1	88,0%	+3,7%
dont Amérique du Sud	267,1	11,3%	296,6	12,0%	+11,0%
Coût des biens vendus	(1 984,0)	(83,8)%	(2 059,5)	(83,3)%	+3,8%
Frais généraux & administratifs, et autres	(138,3)	(5,8)%	(145,1)	(5,9)%	+4,9%
<b>EBITDA ajusté</b>	<b>467,4</b>		<b>504,1</b>		<b>+7,9%</b>
<i>Marge</i>	<i>19.7%</i>		<i>20.4%</i>		<i>+70bps</i>
dont Europe	393,2		420,4		+6,9%
<i>Marge Europe</i>	<i>18.7%</i>		<i>19.3%</i>		<i>+60bps</i>
dont Amérique du Sud	74,2		83,7		+12,8%
<i>Marge Amérique du Sud</i>	<i>27.8%</i>		<i>28.2%</i>		<i>+40bps</i>
<b>Capex récurrents</b>	<b>234,6</b>	9,9%	<b>206,1</b>	8,3%	<b>-12,1%</b>
Cash conversion	49,8%		59,1%		+930bps
<b>Cash-Flow opérationnel</b>	<b>242,7</b>		<b>357,8</b>		<b>+47,4%</b>

## GLOSSAIRE

A taux de change constants : A taux de change constants signifie 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). Les indicateurs présentés à taux de change constants ne sont pas conformes aux IFRS.

EBITDA Ajusté : l'EBITDA ajusté est un indicateur non défini par les normes IFRS. Il est défini comme le profit ou la perte avant impôts, résultat financier net, dépréciation et amortissements, et éléments exceptionnels. Ces éléments exceptionnels incluent :

- Les impairments d'actifs immobilisés
- Les coûts de restructuration
- Les coûts d'acquisition et autres coûts liés à des opérations financières
- Les coûts de carve-out
- La quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence, nette des dividendes reçus
- Les rémunérations en actions
- Les gains et pertes sur cessions
- Les autres éléments exceptionnels, inhabituels ou non-récurrents ajustés en raison de leur nature.

CAPEX 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. Les capex récurrents sont effectués de façon régulière.

Investissements stratégiques : Les investissements stratégiques représentent les acquisitions stratégiques d'actifs qui augmentent nos capacités ou notre périmètre de manière significative (par exemple, acquisition de sociétés, usines ou équivalent).

Conversion en cash : La conversion en cash est définie comme l'EBITDA ajusté diminué des capex récurrents, rapporté à l'EBITDA ajusté.

Cash-flow opérationnel : Le cash-flow opérationnel représente l'EBITDA ajusté diminué des CAPEX récurrents et non récurrents, auquel on ajoute la variation du besoin en fond de roulement incluant la variation des dettes envers les fournisseurs d'immobilisations. Le cash-flow opérationnel n'inclut pas les investissements stratégiques, tels que définis plus haut.

*Ce communiqué de presse ne constitue pas une offre de vente ou une sollicitation en vue de la souscription d'instruments financiers aux Etats-Unis d'Amérique, et ne constitue pas une offre, sollicitation ou vente d'instruments financiers dans un état ou une juridiction dans lequel ou laquelle une telle offre, sollicitation ou vente serait interdite en vertu du droit applicable. Ce communiqué de presse ne doit pas être distribué ou disséminé dans une juridiction dans laquelle une offre ou une vente d'instruments financiers serait interdite en vertu du droit applicable.*