



COMMUNIQUE DE PRESSE

Résultats du 2^{ème} trimestre 2018 :

Croissance significative de la profitabilité
(croissance de l'Ebitda ajusté en valeur et en % des ventes)

Paris, le 26 juillet 2018

Faits marquants du second trimestre :

- **Stabilité du chiffre d'affaires à 650,1 millions d'euros** (-0,9 % par rapport au T2 2017)
- **6,3 % de croissance du chiffre d'affaires** à taux de change constant et après retraitement de l'IFRS15 pour T2 2017
- **Forte croissance de l'EBITDA ajusté qui atteint 155,8 millions d'euros**, soit +8,0 % de croissance par rapport au T2 2017 et 13,2 % à taux de change constant
- **Marge d'EBITDA ajusté qui atteint 24,0 %**, en augmentation significative de 200 bps comparé au T2 2017 (+140 bps en retraitant 2017 de l'impact d'IFRS15)
- **Solide cash-flow opérationnel** de + 126,5 millions d'euros et transformation cash à 69,8 %
- **Refinancement majeur améliorant la structure financière et poursuite du désendettement**

Le chiffre d'affaires est stable par rapport au T2 2017 (-0.9%), mais progresse fortement de 6,3 % à taux de change constant et retraité en 2017 de l'impact IFRS15. Cette forte croissance est tirée par la très bonne orientation de l'activité en volumes et par l'amélioration des prix et du mix :

- En Europe, le chiffre d'affaires a progressé de 0,8 %. Les variations de taux de change ont eu un impact négatif de -0,8 %, principalement lié à la dépréciation du Rouble russe et du Hryvnia ukrainien. La croissance atteint 4,8 % (à taux de change constant et retraité en 2017 de l'impact IFRS15) poussée par la hausse des prix et volumes dans la plupart des pays, en particulier en Allemagne, en Europe de l'Est et dans la péninsule Ibérique.
- En Amérique du Sud, la baisse de -13,7 % du chiffre d'affaires résulte de l'évolution négative des taux de change, le Real brésilien mais principalement le Peso argentin. Cependant, la croissance atteint +18,1 % (à taux de change constant et retraité en 2017 de l'impact IFRS15), en raison des volumes, notamment au Brésil, ainsi que de la hausse des prix dans un contexte inflationniste.

L'EBITDA ajusté est en hausse de 8,0 % et +13,2 % à taux de change constant, tiré par la croissance du chiffre d'affaires, l'accroissement des prix, l'amélioration du mix et de la structure des coûts :

- En Europe, l'EBITDA ajusté a progressé de 9,1 % et 9,7 % à taux de change constant, soutenu par le niveau d'activité, l'accroissement des prix, l'amélioration du mix ainsi que la productivité des usines.
- En Amérique du Sud, l'EBITDA ajusté est resté stable à 18,9 millions d'euros entre le T2 2017 et le T2 2018 (+0,5 %). Il a été fortement pénalisé par l'évolution négative des taux de change (forte dépréciation du Peso argentin et du Real brésilien). A taux de change constant la croissance a été

très significative de l'EBITDA ajusté atteignant + 36.1 %. Ceci est liée à la fois à la bonne orientation de l'activité au Brésil, à l'augmentation des prix pour contenir l'inflation et la dévaluation ainsi que l'amélioration globale de la performance industrielle.

Le cash-flow opérationnel est très positif à 126,5 millions d'euros au T2 2018, à comparer à +162,1 millions d'euros au T2 2017. Cette baisse est liée à des dépenses d'investissement plus élevées au T2 2018 comparé à l'année précédente (47,0 millions d'euros au lieu de 32,5 millions d'euros en 2017) et une amélioration moindre du BFR (17,8 millions d'euros au lieu de 50,4 millions d'euros en T2 2017). Cette baisse est en partie compensée par 11,5 millions d'euros d'EBITDA ajusté de plus au T2 2018.

Verallia a poursuivi son effort de désendettement au cours du trimestre, avec un ratio d'endettement de 3,4x l'EBITDA ajusté sur 12 mois glissants au T2 2018, contre 3,7x au T4 2017 et 3,9x au T2 2017.

« Les résultats du premier semestre 2018 sont excellents. Verallia a atteint 22,2 % de marge d'EBITDA ajusté, en hausse de 190 bps depuis le S1 2017, tiré par un environnement de marché favorable et une forte amélioration de la performance opérationnelle » a commenté **Michel Giannuzzi**, PDG de Verallia.

Principaux évènements :

Verallia a franchi une nouvelle étape majeure dans l'amélioration de sa structure financière et confirme son effort de désendettement au travers d'une série d'opérations. Tout d'abord, en juin 2018, le Groupe a mis en place avec succès un crédit syndiqué de 550 millions d'euros remboursable in fine en 2025. De plus, Verallia a également lancé un programme de 250 millions d'euros de Negotiable European Commercial Paper (Neu CP), dont 80 millions d'euros ont été tirés au 30 juin 2018. En conséquence, au 1er août, les montants empruntés, ainsi qu'une partie du cash disponible, serviront à rembourser une obligation senior garantie de 500 millions d'euros (à maturité 2022) ainsi qu'une obligation senior de 225 millions d'euros (à maturité 2023). Enfin, pour renforcer sa liquidité déjà solide, Verallia a augmenté sa ligne de crédit renouvelable existante de 75 millions d'euros pour atteindre une taille de 325 millions d'euros, sans coût additionnel récurrent. Au total, ces transactions permettront à Verallia de réduire d'un tiers sa charge d'intérêts annuelle (~25 millions d'euros) sur une base normalisée et d'étendre la maturité de sa dette.

Perspectives :

Dans un environnement présentant des difficultés croissantes (hausse du coût de l'énergie et évolution défavorable des taux de change), Verallia confirme les objectifs annoncés en mars : (i) croissance positive du chiffre d'affaires organique et de l'EBITDA ajusté (ii) augmentation de la marge d'EBITDA ajusté en % (iii) poursuite du désendettement (iv) investissements récurrents autour de 200 millions d'euros (8% du chiffre d'affaires). L'environnement macroéconomique favorable et l'amélioration continue de la performance opérationnelle devraient contribuer à l'atteinte des objectifs de Verallia.

Publication des résultats du T3 2018 le 14 novembre 2018.

À propos de Verallia – Groupe indépendant, Verallia compte parmi les trois premiers producteurs mondiaux de l'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 32 usines verrières dans 11 pays.

Pour plus d'informations : www.verallia.com

ANNEXES

Résultats du T2 2018 :

<i>En millions €</i>	T2 2018		T2 2017		Change
Chiffre d'affaires (*)	650.1	100%	655.8	100%	(0.9)%
dont Europe	585.6	90.1%	581.1	88.6%	0.8%
dont Amérique du Sud	64.5	9.9%	74.7	11.4%	(13.7)%
Coût des biens vendus	(513.9)	(79.1)%	(537.1)	(81.9)%	(4.3)%
Frais généraux & administratifs, et autres	(41.8)	(6.4)%	(41.4)	(6.3)%	1.1%
EBITDA ajusté	155.8		144.3		8.0%
<i>Marge (**)</i>	<i>24.0%</i>		<i>22.0%</i>		<i>+200bps</i>
dont Europe	136.8		125.4		9.1%
<i>Marge Europe</i>	<i>23.4%</i>		<i>21.6%</i>		<i>+180bps</i>
dont Amérique du Sud	18.9		18.9		0.5%
<i>Marge Amérique du Sud</i>	<i>29.4%</i>		<i>25.2%</i>		<i>+420bps</i>
Capex récurrents	47.0	7.2%	32.5	5.0%	44.5%
Cash conversion	69.8%		77.4%		-760bps
Cash-Flow opérationnel	126.5		162.1		(22.0)%

(*) depuis le 1er janvier 2018, le chiffre d'affaires est impacté par la 1ère application de la norme IFRS15. Si la norme avait été appliquée sur le T2 2017, l'impact aurait été de -18.5 millions d'€.

(**) sur le 1er trimestre 2017, retraitée de la 1ère application de la norme IFRS15, la marge d'EBITDA ajustée aurait été de 22.6%.

Résultats du S1 2018 :

<i>En millions €</i>	S1 2018		S1 2017		Change
Chiffre d'affaires (*)	1 243.5	100%	1 249.2	100%	(0.5)%
dont Europe	1 118.6	90.0%	1 109.7	88.8%	0.8%
dont Amérique du Sud	124.9	10.0%	139.4	11.2%	(10.5)%
Coût des biens vendus	(1 011.7)	(81.4)%	(1 042.0)	(83.4)%	(2.9)%
Frais généraux & administratifs, et autres	(75.8)	(6.1)%	(76.2)	(6.1)%	(0.5)%
EBITDA ajusté	275.6		254.1		8.5%
<i>Marge (**)</i>	<i>22.2%</i>		<i>20.3%</i>		<i>+190bps</i>
dont Europe	238.6		216.3		10.3%
<i>Marge Europe</i>	<i>21.3%</i>		<i>19.5%</i>		<i>+180bps</i>
dont Amérique du Sud	37.0		37.8		(2.1)%
<i>Marge Amérique du Sud</i>	<i>29.6%</i>		<i>27.1%</i>		<i>+250bps</i>
Capex récurrents	90.9	7.3%	80.3	6.4%	13.2%
Cash conversion	67.0%		68.4%		-140bps
Cash-Flow opérationnel	129.5		135.4		(4.4)%

(*) depuis le 1er janvier 2018, le chiffre d'affaires est impacté par la 1ère application de la norme IFRS15. Si la norme avait été appliquée sur le 1er semestre 2017, l'impact aurait été de -37.5 millions d'€.

(**) sur le 1er semestre 2017, retraitée de la 1ère application de la norme IFRS15, la marge d'EBITDA ajustée aurait été de 21%.

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.

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, greenfield ou brownfield).

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.

This press release shall not constitute an offer to sell or a solicitation of an offer to purchase any securities in the United States, and shall not constitute an offer, solicitation or sale in any state or jurisdiction in which such an offer, solicitation or sale would be unlawful prior to registration or qualification under the securities laws of any state or country. The notes may not be offered or sold in the United States absent registration under the U.S. Securities Act of 1933, as amended, or an applicable exemption from registration requirements. No public offering of notes will be made in the United States. This press release may include projections and other "forward-looking" statements within the meaning of applicable securities laws. Any such projections or statements reflect the current views of the company about further events and financial performance. No assurances can be given that such events or performance will occur as projected and actual results may differ materially from these projections. NOT FOR DISTRIBUTION OR RELEASE IN OR INTO ANY JURISDICTION IN WHICH OFFERS OR SALES WOULD BE PROHIBITED BY APPLICABLE LAW