



## COMMUNIQUE DE PRESSE

Résultats du 3<sup>ème</sup> trimestre 2018 :

**Amélioration de la performance opérationnelle**  
(Augmentation de l'Ebitda ajusté en valeur et en % des ventes)

Paris, le 14 novembre 2018

### Faits marquants du troisième trimestre :

- **Baisse du chiffre d'affaires à 599,5 millions d'euros** (-4,3 % par rapport au T3 2017)
- **Croissance robuste de 4,3 % du chiffre d'affaires** à taux de change constant et en excluant IFRS15
- **Forte croissance de l'EBITDA ajusté qui atteint 147,6 millions d'euros**, soit 12,6 % de croissance par rapport au T3 2017 (20,0 % de croissance à taux de change constant)
- **Augmentation significative de la marge d'EBITDA ajustée à 24,6 %**, en hausse de 370 bps comparé au T3 2017 (dont 70 bps lié à IFRS15)
- **Cash-flow opérationnel très positif à 92,1 millions d'euros** et très bon niveau de transformation cash à 80,0 %

**Le chiffre d'affaires est en baisse** par rapport au T3 2017 (-4,3 %). La croissance reste cependant robuste à + 4,3 % à taux de change constant et en excluant IFRS15. Cette croissance est tirée par une amélioration du couple volume/mix, soutenue par des hausses de prix qui compensent la hausse du coût de l'énergie.

- En Europe, le chiffre d'affaires a diminué de -2,7 % en valeur mais a atteint 1,6 % de croissance à taux de change constant (-0,6 %) et hors IFRS15 (-3,7 %). Cette croissance est tirée par la hausse du couple volume/mix et des hausses de prix 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 -15,2 % du chiffre d'affaires résulte de l'évolution négative des taux de change. Toutefois, la croissance atteint 22,5 % à taux de change constant et en excluant IFRS15, en raison du bon niveau d'activité, notamment au Brésil, ainsi que des hausses des prix dans un contexte inflationniste.

**L'EBITDA ajusté** connaît une forte croissance de 12,6 % (20,0 % à taux de change constant), tirée par la croissance robuste du chiffre d'affaires (hors IFRS15 et effet de change) associée à des baisses continues de la base de coût (en dépit des coûts de l'énergie en hausse).

- En Europe, l'EBITDA ajusté a progressé de 17,4 % (18,3 % à taux de change constant) soutenu par la hausse du chiffre d'affaires (hors IFRS15 et effet de change) et des hausses significatives de la productivité des usines, notamment en France, en Allemagne et en Italie.
- En Amérique du Sud, l'EBITDA ajusté a souffert de l'évolution défavorable des taux de change pour atteindre 20,5 million d'euros, en baisse de -10,5 % par rapport au T3 2017. A taux de change

constant, la croissance de l'EBITDA ajusté a été très forte pour atteindre +28.4 %. Cette hausse est liée à la fois à la bonne orientation de l'activité au Brésil, à l'augmentation des prix pour contenir l'inflation ainsi que l'amélioration globale de la performance industrielle.

**Le cash-flow opérationnel** est très positif à 92,1 millions d'euros au T3 2018. Au T3 2017, il était à 112,3 millions d'euros. Cette baisse s'explique par une contribution négative de la variation du besoin en fonds de roulement net entre les deux périodes (-42,4 millions d'euros). La meilleure productivité des usines a permis de constituer des stocks de produits finis plus importants, améliorant ainsi la qualité de service offerte aux clients de Verallia. Cet impact négatif des stocks n'est pas compensé par les contributions positives de l'EBITDA ajusté (+ 16,5 millions d'euros entre les deux périodes) et des investissements récurrents (-5,7 millions d'euros).

Verallia a poursuivi son effort de désendettement avec un ratio d'endettement de 3,3x l'EBITDA ajusté sur 12 mois glissants au T3 2018, contre 3,7x aux T3 et T4 2017.

**« Verallia poursuit l'amélioration de sa marge d'EBITDA ajusté pour atteindre 24,6 % au troisième trimestre, en hausse de 370 bps par rapport à l'an dernier. C'est le résultat d'une bonne performance commerciale associée à une attention continue portée sur l'efficacité opérationnelle. Verallia continuera de déployer ses plans de productivité au T4 2018 et au-delà »** a commenté **Michel Giannuzzi**, PDG de Verallia.

#### **Perspectives :**

Dans un environnement présentant des difficultés croissantes (hausse du coût de l'énergie et évolution défavorable des taux de change en Amérique du Sud), 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 (env. 8% du chiffre d'affaires). L'environnement macroéconomique et l'amélioration continue de la performance opérationnelle devraient contribuer à l'atteinte des objectifs de Verallia en 2018.

#### **Evénements post-clôture :**

Verallia a finalisé avec succès la vente de sa participation minoritaire dans la joint-venture IVN (société brésilienne nommée « Indústria Vidreira do Nordeste ») le 26 octobre 2018.

La publication des résultats annuels 2018 est prévue le 14 février 2019.

*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](http://www.verallia.com)

\*\*\*\*\*

## ANNEXES

### Résultats du T3 2018 :

En millions €	T3 2018		T3 2017		Change
<b>Chiffre d'affaires (*)</b>	<b>599,5</b>	<b>100%</b>	<b>626,3</b>	<b>100%</b>	<b>(4,3)%</b>
dont Europe	533,4	89,0%	548,2	87,5%	(2,7)%
dont Amérique du Sud	66,1	11,0%	78,1	12,5%	(15,4)%
Coût des biens vendus	(477,3)	(79,6)%	(520,6)	(83,1)%	(8,3)%
Frais généraux & administr	(32,5)	(5,4)%	(32,2)	(5,1)%	0,9%
<b>EBITDA ajusté</b>	<b>147,6</b>	<b>24,6%</b>	<b>131,1</b>	<b>20,9%</b>	<b>12,6%</b>
<b>Marge (**)</b>	<b>24,6%</b>		<b>20,9%</b>		<b>+370bps</b>
dont Europe	127,1	21,2%	108,2	17,3%	17,4%
Marge Europe	23,8%		19,7%		+410bps
dont Amérique du Sud	20,5	3,4%	22,9	3,6%	(10,3)%
Marge Amérique du Sud	31,0%		29,2%		+180bps
<b>Capex récurrents</b>	<b>29,5</b>	<b>4,9%</b>	<b>35,2</b>	<b>5,6%</b>	<b>(16,1)%</b>
<b>Cash conversion</b>	<b>80,0%</b>		<b>73,2%</b>		<b>+680bps</b>
<b>Cash-Flow opérationnel</b>	<b>92,1</b>		<b>112,3</b>		<b>(18,0)%</b>

(\*) depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2018, le chiffre d'affaires est impacté par la 1<sup>ère</sup> application de la norme IFRS15. Si la norme avait été appliquée sur le T3 2017, l'impact aurait été de -21.0 millions d'€.

(\*\*) y compris 70 bps lié à IFRS15

### Résultats cumulés sur l'année 2018 :

En millions €	Cumulé T3 2018		Cumulé T3 2017		Change
<b>Chiffre d'affaires (*)</b>	<b>1 843,0</b>	<b>100%</b>	<b>1 875,5</b>	<b>100%</b>	<b>(1,7)%</b>
dont Europe	1 652,0	89,6%	1 657,9	88,4%	(0,4)%
dont Amérique du Sud	191,0	10,4%	217,6	11,6%	(12,2)%
Coût des biens vendus	(1 488,9)	(80,8)%	(1 562,6)	(83,3)%	(4,7)%
Frais généraux & administr	(108,3)	(5,9)%	(108,4)	(5,7)%	(0,1)%
<b>EBITDA ajusté</b>	<b>423,2</b>	<b>23,0%</b>	<b>385,2</b>	<b>20,5%</b>	<b>9,9%</b>
<b>Marge (**)</b>	<b>23,0%</b>		<b>20,5%</b>		<b>+250bps</b>
dont Europe	365,7	19,8%	324,5	17,3%	12,7%
Marge Europe	22,1%		19,6%		+250bps
dont Amérique du Sud	57,5	3,1%	60,7	3,2%	(5,3)%
Marge Amérique du Sud	30,1%		27,9%		+220bps
<b>Capex récurrents</b>	<b>120,7</b>	<b>6,5%</b>	<b>115,5</b>	<b>6,2%</b>	<b>4,5%</b>
<b>Cash conversion</b>	<b>71,5%</b>		<b>70,0%</b>		<b>+150bps</b>
<b>Cash-Flow opérationnel</b>	<b>221,6</b>		<b>247,7</b>		<b>(10,5)%</b>

(\*) depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2018, le chiffre d'affaires est impacté par la 1<sup>ère</sup> application de la norme IFRS15. Si la norme avait été appliquée sur le cumulé 2017, l'impact aurait été de -57,6 millions d'€.

(\*\*) y compris 70 bps lié à IFRS15

## 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*