



COMMUNIQUE DE PRESSE

Résultats du premier trimestre 2019

Solide début d'année :
Croissance de 6,7 % du chiffre d'affaires en données publiées
EBITDA ajusté en hausse de +18,8 %
Projet d'introduction en bourse sur Euronext Paris en 2019

Paris, le 30 avril 2019

Faits marquants

- **Croissance soutenue de +6,7 % du chiffre d'affaires à 633 M€** (+9,9 % à taux de change constants)
- **Forte croissance de +18,8 % de l'EBITDA ajusté qui atteint 142 M€** (+22,3 % à taux de change constants) dont 5,5 M€ dû à l'impact d'IFRS 16
- **Hausse de la marge d'EBITDA ajusté à 22,5 %**, en progression de 230 pb comparé au T1 2018 dont 90 pb dû à l'impact d'IFRS 16
- **Forte hausse du résultat net à 27 M€** comparé à 10 M€ au T1 2018
- **Réduction de l'endettement net à 1 791 M€** comparé à 1 876 M€ au T1 2018, soit 3,1 x EBITDA ajusté des 12 derniers mois (1 733 M€ excluant l'impact de l'adoption d'IFRS 16, conduisant à un ratio d'endettement similaire)
- **Remboursement anticipé de 150 M€** de l'emprunt long terme Term Loan B et relèvement de la note de crédit long terme du Groupe par l'agence de notation S&P de « B » à « B+ »
- Verallia et ses actionnaires envisagent une **introduction en bourse du Groupe sur Euronext Paris** en 2019, sous réserve des conditions de marché

Le **chiffre d'affaires** s'est élevé à 633 millions d'euros au premier trimestre 2019, ce qui représente une **croissance en données publiées de +6,7 %**. L'effet de change a pesé pour 19 millions d'euros (soit -3,3 %) sur le trimestre, principalement du fait de la poursuite de la dépréciation du peso argentin par rapport à l'euro.

A **taux de change constants**, le chiffre d'affaires a progressé de **+9,9 %** grâce à des volumes/mix en amélioration significative dans toutes les zones géographiques. Par ailleurs, Verallia continue à démontrer sa capacité à répercuter la hausse du coût de l'énergie et des matières premières dans ses prix de vente.

- L'Europe du Sud et de l'Ouest (SWE, comprenant la France, l'Espagne, le Portugal et l'Italie) affiche un chiffre d'affaires en données publiées et à taux de change constants en progression de **+7,1 %**. Associés à une hausse générale des prix, les volumes se sont bien portés dans la zone, bénéficiant du fort dynamisme du marché du vin, sur lequel Verallia détient des positions de premier rang.
- En Europe du Nord et de l'Est (NEE, comprenant l'Allemagne, la Russie, l'Ukraine et la Pologne), le chiffre d'affaires en données publiées a progressé de **+11,0 %** ; les variations de taux de change ont eu un impact de **-0,7 %**, principalement lié à la dépréciation du rouble russe partiellement compensée par la légère appréciation de la hryvnia ukrainienne par rapport à l'euro. Ainsi à taux

de change constants, la croissance du chiffre d'affaires s'établit à +11,7 %, tirée par les volumes sur toutes les gammes de produits et dans tous les pays. Les hausses de prix de vente se déroulent par ailleurs comme anticipé, afin de compenser la hausse des coûts en particulier celle de l'énergie.

- En Amérique latine (comprenant le Brésil, l'Argentine et le Chili), le recul de -4,3 % du chiffre d'affaires en données publiées résulte de la poursuite de la dépréciation des monnaies de la région, et principalement du peso argentin. En effet, à taux de change constants, l'Amérique latine enregistre une forte croissance de +26,4 %, grâce à une bonne dynamique commerciale, notamment au Brésil, et à une forte résilience en Argentine. De plus la politique de hausse de prix reste ferme dans un contexte fortement inflationniste, principalement en Argentine dont l'économie est toujours considérée comme en hyperinflation, imposant l'application de la norme IAS 29 comme en 2018. La fermeture du site historique de Sao Paolo et le démarrage de la nouvelle usine à Jacutinga (Etat de Minas Gerais au Brésil) se sont très bien déroulés.

L'**EBITDA ajusté** connaît une forte croissance de +18,8 % (+22,3 % à taux de change constants) pour atteindre **142 M€**, tirée par la robuste progression du chiffre d'affaires associée à une amélioration continue de la performance industrielle des usines. L'impact de la première application de la norme IFRS 16 sur l'EBITDA ajusté s'élève à 5,5 M€ sur le premier trimestre 2019. La **marge d'EBITDA ajusté** a par ailleurs progressé de 230 points de base, dont 90 points de base dû à l'impact d'IFRS 16, pour atteindre **22,5 %**.

Le **résultat net** atteint 27,4 M€, en forte amélioration par rapport à 10,4 M€ au T1 2018 grâce à la hausse de l'EBITDA ajusté et des frais financiers passant de (25,4) M€ au T1 2018 à (21,9) M€ au T1 2019.

Le **cash-flow opérationnel** ressort en hausse à 37,4 M€ par rapport à (3,3) M€ au T1 2018 grâce à la forte progression de l'EBITDA ajusté et à des investissements plus faibles qu'au T1 2018, principalement en raison d'un phasage des investissements différent de l'année passée.

Verallia a poursuivi son **désendettement**, l'endettement net a atteint 1 791 M€ à fin mars 2019, soit 3,1x l'EBITDA ajusté des douze derniers mois (voir les annexes), par rapport à 3,6x à fin mars 2018 (l'endettement net excluant l'impact de l'adoption d'IFRS 16 aurait été de 1 733 M€, conduisant à un ratio d'endettement similaire de 3,1x l'EBITDA ajusté des douze derniers mois).

Le 28 mars 2019, Verallia a par ailleurs remboursé volontairement par anticipation 150 M€ de son emprunt long terme Term Loan B d'un montant de 1 275 M€ arrivant à maturité en octobre 2022. Cette opération permettra au Groupe de diminuer sa charge d'intérêts annuelle de 4 M€. Après ce remboursement, Verallia continue de bénéficier au 31 mars 2019 d'une forte liquidité de 352 M€ (voir glossaire).

Verallia a accueilli avec satisfaction la décision de l'agence de notation S&P de relever sa note de crédit long terme de « B » à « **B+** ». L'agence salue en effet la capacité du Groupe à générer d'importantes marges d'EBITDA ainsi qu'à mettre en place des réductions de coûts tout en générant des flux de trésorerie substantiels.

Le pourcentage de **conversion en cash** a également progressé passant de 58 % à 78 % grâce à la hausse de l'EBITDA ajusté mais aussi à des investissements moins élevés qu'au T1 2018. L'amélioration par rapport à l'année passée de ce ratio devrait se poursuivre sur le reste de 2019 mais dans une moindre mesure à cause du phasage des investissements différent au T1.

Perspectives

Après ce bon début d'année, Verallia confirme les perspectives présentées en février pour l'année 2019. Verallia poursuit sa stratégie qui devrait lui permettre d'atteindre les objectifs suivants : (i) croissance organique du chiffre d'affaires et de l'EBITDA ajusté ; (ii) augmentation de la marge d'EBITDA ajusté ; (iii) discipline visant à limiter les investissements récurrents autour de 8% du chiffre d'affaires (hors IFRS 16) ; et (iv) hausse de la génération de trésorerie.

Dans le cadre de sa stratégie de développement, Verallia et ses actionnaires envisagent une introduction en bourse du Groupe sur le marché réglementé d'Euronext Paris en 2019, sous réserve des conditions de marché.

« Je suis très satisfait de ce début d'année 2019, marqué par un chiffre d'affaires en forte hausse ainsi que la poursuite de l'amélioration de la profitabilité du Groupe. Nous avons l'intention de poursuivre ces améliorations en 2019 et au-delà. Par ailleurs, Verallia et ses actionnaires envisagent une introduction en bourse du Groupe sur Euronext Paris en 2019. Cette opération permettrait à notre Groupe d'accroître sa visibilité auprès de ses clients et partenaires, et lui procurerait la flexibilité nécessaire pour saisir les opportunités de croissance qui se présenteront dans le futur. » a commenté **Michel Giannuzzi**, PDG de Verallia.

« Une introduction en bourse de Verallia constituerait une des potentielles prochaines étapes dans le développement de la société. Apollo resterait actionnaire de Verallia pour continuer à soutenir pleinement la stratégie de croissance et d'excellence opérationnelle de Verallia, qui poursuit son chemin de transformation. » a déclaré **Robert Seminara**, Senior Partner chez Apollo.

Prochaine publication de résultats

La publication des résultats du premier semestre 2019 est prévue le 23 juillet 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.

2,4 milliards d'euros de chiffre d'affaires en 2018, 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

Contact Relations Investisseurs Verallia

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

Contacts presse

Verallia - Marie Segondat - marie.segondat@verallia.com

Brunswick - Benoit Grange, Hugues Boëton - Verallia@brunswickgroup.com - +33 1 53 96 83 83

ANNEXES

Résultats du premier trimestre

<i>En millions d'euros</i>	T1 2019	T1 2018
Chiffre d'affaires	632,9	593,4
dont Europe du Sud et de l'Ouest	447,0	417,5
dont Europe du Nord et de l'Est	128,2	115,5
dont Amérique latine	57,8	60,4
Coût des biens vendus	(507,9)	(497,8)
Frais généraux & administratifs, et autres	(41,1)	(34,0)
Quote-part de résultat net des sociétés MEE opérationnelles et JV	0,3	(0,1)
Eléments liés aux acquisitions	(15,5)	(15,5)
Autres dépenses - nettes	(2,9)	(2,1)
Résultat opérationnel	65,8	43,9
Frais financiers - nets	(21,9)	(25,4)
Résultat avant impôt	43,9	18,5
Impôt sur les résultats	(16,5)	(8,1)
Résultat net	27,4	10,4
EBITDA ajusté (i)	142,3	119,9
<i>Marge</i>	22,5 %	20,2%
Capex totaux (ii)	31,6	50,2
Conversion en cash (iii)	78%	58%
Variation du besoin en fond de roulement d'exploitation	(73,3)	(73,0)
Cash-Flow opérationnel (iv)	37,4	(3,3)
Investissements stratégiques (v)	1,8	6,3
Capex récurrents (vi)	29,8	43,9

(i) L'EBITDA ajusté est défini comme le profit ou la perte avant impôts, résultat financier net, dépréciation et amortissements, et autres éléments. Ces éléments incluent : les dépréciations d'actifs corporels, les coûts de restructuration, les coûts d'acquisition et autres coûts liés à des opérations financières, les charges de carve-out, la quote-part de résultat net de la quote-part d'EBITDA des sociétés MEE, les coûts associés aux plans en actions, les gains et pertes sur cessions, l'impact de l'hyperinflation et les autres éléments exceptionnels, inhabituels ou non-récurrents ajustés en raison de leur nature.

(ii) Ces Capex 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.

(iii) La conversion en cash est définie comme l'EBITDA ajusté diminué des capex, rapporté à l'EBITDA ajusté.

(iv) Le cash-flow opérationnel représente l'EBITDA ajusté diminué des Capex, auquel est ajoutée la variation du besoin en fond de roulement d'exploitation incluant la variation des dettes envers les fournisseurs d'immobilisations.

(v) Les investissements stratégiques représentent les acquisitions stratégiques d'actifs qui augmentent les capacités du Groupe ou son périmètre de manière significative (par exemple, acquisition de titres, usines ou équivalent, investissements « greenfield » ou « brownfield »). En 2018, les investissements stratégiques incluent principalement le transfert de l'usine de Sao Paolo à Jacutinga (Etat de Minas Gerais au Brésil).

(vi) 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.

Impact de la norme IFRS 16 sur les contrats de location en 2019

Depuis le 1^{er} janvier 2019, Verallia applique la norme IFRS 16 en utilisant la méthode de transition rétrospective simplifiée. La norme IFRS 16 élimine la distinction entre locations simples et locations financements et impose au locataire de comptabiliser un actif (droit d'utilisation) et une dette financière correspondant aux loyers à régler, sauf exceptions mineures.

En conséquence de l'application de la norme IFRS 16, au 31 mars 2019, le droit d'utilisation des actifs comptabilisés donne lieu à une augmentation des immobilisations de 58 M€ et à une dette financière additionnelle de 58 M€.

Dans le compte de résultat, il en résulte une baisse des charges de location enregistrées dans l'EBITDA de 5,5 M€, et une hausse de l'amortissement des immobilisations et des frais financiers. Sur la base des contrats de location existant au 1^{er} janvier 2019, l'amélioration de l'EBITDA 2019 en année pleine est estimée à environ 20 M€.

L'impact sur le résultat net part du Groupe est peu significatif.

Détail du calcul du ratio d'endettement financier

<i>En million d'euros</i>	31/03/2019	31/03/2018
EBITDA ajusté des 12 derniers mois excluant IFRS 16	560,5	514,2
Endettement net excluant IFRS 16	1 732,7	1 876,0
Endettement net / EBITDA ajusté 12 derniers mois excl. IFRS 16	3,1x	3,6x
EBITDA ajusté des 12 derniers mois incluant IFRS 16	580,5 (i)	-
Endettement net incluant IFRS 16	1 790,7	-
Endettement net / EBITDA ajusté 12 derniers mois incl. IFRS 16	3,1x	-

(i) Sur la base des contrats de location existant au 1^{er} janvier 2019, l'amélioration de l'EBITDA 2019 en année pleine est estimée à environ 20 M€.

IAS 29 : Hyperinflation en Argentine

Depuis le 1^{er} janvier 2018, le Groupe applique la norme IAS 29. L'application de cette norme impose la réévaluation des actifs et passifs non monétaires et le 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 2019, l'impact net sur le chiffre d'affaires est de (1,2) M€ et de 0,2 M€ sur l'EBITDA. L'impact de l'hyperinflation est exclu de l'EBITDA ajusté consolidé tel que présenté dans le tableau ci-dessous « Tableau de passage du résultat net vers l'EBITDA ajusté ».

Tableau de passage du résultat net vers l'EBITDA ajusté

<i>En millions d'euros</i>	T1 2019	T1 2018
Résultat net	27,4	10,4
Résultat financier	21,9	25,4
Impôt sur les résultats	16,5	8,1
Amortissements et dépréciations des immobilisations (i)	69,3	72,9
Charges de restructuration	0,8	1,1
Frais sur acquisition de sociétés	0,1	0,0
Projet de fermeture de Fabe (Brésil)	0,7	0,0
Hyperinflation (IAS 29)	0,2	0,0
Quote part de résultat net de la quote part d'EBITDA des MEE	(0,1)	0,1
Coûts associés aux plans en actions	3,7	1,2
Autres éléments exceptionnels	1,7	0,7
EBITDA ajusté	142,3	119,9

(i) Incluant l'amortissement des actifs incorporels liés au regroupement d'entreprise. Ce montant intègre au T1 2019 l'impact de la norme IFRS 16 pour 5,5 M€.

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 autres éléments. Ces éléments incluent : les dépréciations d'actifs corporels, les coûts de restructuration, les coûts d'acquisition et autres coûts liés à des opérations financières, les charges de carve-out, la quote-part de résultat net de la quote-part d'EBITDA des sociétés MEE, les coûts associés aux plans en actions, les gains et pertes sur cessions, l'impact de l'hyperinflation et les autres éléments exceptionnels, inhabituels ou non-récurrents ajustés en raison de leur nature.

Capex : Les Capex 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.

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 les capacités du Groupe ou son périmètre de manière significative (par exemple, acquisition de titres, usines ou équivalent, investissements « greenfield » ou « brownfield »).

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

Cash-flow opérationnel : Le cash-flow opérationnel représente l'EBITDA ajusté diminué des Capex, auquel est ajoutée la variation du besoin en fond de roulement d'exploitation incluant la variation des dettes envers les fournisseurs d'immobilisations.

Le segment Europe du Sud et de l'Ouest comprend la France, l'Espagne, le Portugal et l'Italie. Il est également désigné par l'abréviation « SWE ».

Le segment Europe du Nord et de l'Est comprend l'Allemagne, la Russie, l'Ukraine et la Pologne. Il est également désigné par l'abréviation « NEE ».

Le segment Amérique latine comprend le Brésil, l'Argentine et le Chili.

Liquidité : calculée comme la somme de la trésorerie disponible et de la ligne de crédit renouvelable qui doit être retraitée de l'encours de « Neu Commercial Papers ».

Avertissement

Certaines informations incluses dans ce 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 déclarations et informations prospectives ne constituent pas des garanties de performances futures

Ces déclarations prospectives ne sont valables qu'à la date du présent communiqué de presse et Verallia décline expressément toute obligation ou engagement de publier une mise à jour ou une révision des déclarations prospectives incluses dans ce communiqué de presse afin de refléter des changements dans les hypothèses, évènements, conditions ou circonstances sur lesquels sont fondées ces déclarations prospectives. Les déclarations prospectives contenues dans le présent communiqué de presse sont établies uniquement à des fins illustratives.

Le présent communiqué de presse inclut uniquement des informations résumées et ne prétend pas être exhaustif. Aucune garantie n'est donnée quant à l'exactitude et l'exhaustivité de l'information ou des opinions contenues dans le présent communiqué de presse.

Certaines informations financières présentées dans ce communiqué ne sont pas directement issues des systèmes comptables de Verallia et ne sont pas présentées en norme IFRS (International Financial Reporting Standards) ; ces informations n'ont pas fait l'objet d'une revue par les commissaires aux comptes de Verallia.

Le présent communiqué de presse ne contient pas et ne constitue pas une offre de vente de valeurs mobilières, ni une invitation ou une incitation d'investissement dans des valeurs mobilières en France, aux Etats-Unis ou dans toute autre juridiction.