



COMMUNIQUE DE PRESSE

Résultats du 1er trimestre 2018 :

**EBITDA en forte croissance, porté par la très bonne tenue de l'activité
Nouvelle progression de la marge d'EBITDA**

Paris, le 17 mai 2018

Faits marquants :

- **Première application de la norme IFRS15** : impact de **-19,0 millions d'euros sur le chiffre d'affaires, pas d'impact sur l'EBITDA ajusté**
- **Chiffre d'affaires stable, à 593,4 million d'euros (+6,5% par rapport au T1 2017 à taux de change constants et hors impact IFRS15)**
- **EBITDA ajusté : €119,9 millions d'euros, en hausse de 9,2% par rapport au T1 2017 (+14,1% à taux de change constants)**
- **Marge d'EBITDA ajusté : 20,2% du chiffre d'affaires (19,6% hors impact d'IFRS15), en hausse de 170 bps par rapport au T1 2017**
- **Cash-flow opérationnel positif : 3,0 millions d'euros, contre -26,8 millions au T1 2017.**

Le chiffre d'affaires est stable par rapport au T1 2017, mais progresse de **6.5%** à taux de change constants et hors l'impact négatif d'IFRS15. La croissance du chiffre d'affaires 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 0,7%, principalement lié à la dépréciation du Rouble russe et du Hryvnia ukrainien par rapport à l'Euro. A taux de change constants et hors l'impact d'IFRS15, la croissance organique de 5,0% s'explique par la hausse des volumes et des prix dans la plupart des pays.
- En Amérique du Sud, la baisse de 6,6% du chiffre d'affaires résulte de l'évolution négative des taux de change, principalement le Peso argentin et le Réal brésilien contre l'Euro. A taux de change constants, l'augmentation de 17,8% est liée à la bonne orientation des volumes – notamment au Brésil ainsi qu'à la hausse des prix dans un contexte inflationniste.

L'EBITDA ajusté est en hausse de 9,2% (+14,1% à taux de change constants), tiré par **la robustesse de la croissance** et par **les améliorations de la performance industrielle**.

- En Europe, l'EBITDA ajusté a progressé de 12,1% (+12,7% à taux de change constants), tiré par une activité soutenue et par l'amélioration de notre performance industrielle.

- En Amérique du Sud, l'EBITDA ajusté a diminué de 4,7%, pénalisé par l'évolution des taux de change (dépréciation du Peso argentin et du -Réal brésilien contre l'euro). Néanmoins, à taux de change constants, la très forte croissance (+21.6%) de l'EBITDA ajusté est liée à la fois à la bonne orientation de l'activité en volumes et à l'amélioration de la performance industrielle.

L'augmentation du BFR liée à la saisonnalité de l'activité pèse sur le cash-flow opérationnel au 1er trimestre, qui s'établit néanmoins à **3,0 millions d'euros** contre -26,8 millions au 1^{er} trimestre 2017. La croissance de l'EBITDA et l'impact moindre de la variation du BFR expliquent cette évolution.

Verallia a continué à se désendetter au cours du trimestre, avec, au 31 mars 2018, un **ratio d'endettement de 3,6x l'EBITDA ajusté 12 mois glissants (514.2 millions d'euros)**, qui se compare à **3,7x** au 31 décembre 2017 et **4.2x** au 31 mars 2017.

Autre :

Le 3 mai dernier, Verallia a cédé ses activités en Algérie (chiffre d'affaires d'environ 7 million d'euros en 2017).

Perspectives :

Nos marchés européens devraient rester dynamiques, portés par un environnement macro-économique favorable. En Amérique du Sud, l'activité devrait également rester bien orientée dans un contexte compliqué. Pour le reste de l'année, Verallia confirme son objectif de croissance du chiffre d'affaires et de l'EBITDA ajusté ; la marge d'EBITDA ajusté devrait continuer à croître et le désendettement se poursuivre. En 2018, les capex récurrents représenteront environ 8% du chiffre d'affaires (soit 200 millions d'euros).

Publication des résultats du T2 2018 le 26 juillet 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 T1 2018 :

	T1 2018		T1 2017		Variation
Chiffre d'affaires	593,4 (*)	100,0%	593,3	100,0%	-
dont Europe	533,0	89,8%	528,6	89,1%	+0,8%
dont Amérique du Sud	60,4	10,2%	64,7	10,9%	-6,6%
Coût des biens vendus	(497,8)	(83,9)%	(504,8)	(85,1)%	-1,4%
Frais généraux & administratifs, et autres	(34,0)	(5,7)%	(34,8)	(5,9)%	-2,3%
EBITDA ajusté	119,9		109,8		+9,2%
<i>Marge</i>	<i>20,2% (**)</i>		<i>18,5%</i>		<i>+170bps</i>
dont Europe	101,8		90,8		+12,1%
<i>Marge Europe</i>	<i>19,1% (**)</i>		<i>17,2%</i>		<i>+190bps</i>
dont Amérique du Sud	18,1		19,0		-4,7%
<i>Marge Amérique du Sud</i>	<i>30,0%</i>		<i>29,4%</i>		<i>+60bps</i>
Capex récurrents	43,9	7,4%	47,8	8,0%	-8,2%
Cash conversion	63,4%		56,5%		+690bps
Cash-Flow opérationnel	3,0		(26,8)		NA

(*) Au T1 2018, le chiffre d'affaires est impacté par la 1ère application de la norme IFRS15 à hauteur de -19,0 millions d'€

(**) Au T1 2018, la marge d'EBITDA ajusté est impactée par la 1ère application de la norme IFRS15. Retraitée de cet impact, elle serait de 19,6%.

GLOSSAIRE

A taux de change constantss : A taux de change constantss 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 constantss 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