



## COMMUNIQUE DE PRESSE

Résultats annuels 2018

### **Amélioration opérationnelle continue permettant une croissance de l'EBITDA et une poursuite du désendettement**

Paris, le 14 février 2019

#### **Faits marquants**

- **Chiffre d'affaires annuel publié de 2 416 M€**
- **Croissance solide de 5,7 % du chiffre d'affaires** à taux de change constants et excluant IFRS15
- **Forte croissance de l'EBITDA ajusté qui atteint 544 M€**, soit 7,8 % de croissance par rapport à 2017 (14,4 % de croissance à taux de change constants)
- **Hausse de la marge d'EBITDA ajustée à 22,5 %**, en progression de 210 pb comparé à 2017 et de 150 pb en excluant IFRS15
- **Poursuite du désendettement, l'endettement net atteignant 3,1x l'EBITDA ajusté grâce à une génération de trésorerie positive** de 301 M€ et un bon niveau de transformation cash à 58,6 %

Le **chiffre d'affaires en données publiées** a reculé de -2,3 % par rapport à 2017. Verallia affiche cependant une solide croissance de 5,7 % à taux de change constants et excluant IFRS15. Cette croissance est portée par une amélioration du couple volume/mix ainsi que des hausses de prix de vente nécessaires pour compenser la hausse du coût de l'énergie ainsi que d'autres coûts d'exploitation.

- En Europe, le chiffre d'affaires en données publiées était en recul à -0,3 % et a progressé de 3,8 % à taux de change constants et hors IFRS15. Cette croissance est tirée par la hausse du couple volume/mix et des augmentations de prix de vente réalisées dans la plupart des pays.
- En Amérique du Sud, la baisse de -17,1 % du chiffre d'affaires en données publiées résulte de l'évolution négative des taux de change issue principalement de l'Argentine. Toutefois, l'Amérique du Sud affiche une croissance très dynamique de 19,1 % à taux de change constants et hors IFRS15, grâce à un bon niveau d'activité, notamment au Brésil, ainsi que des hausses des prix dans un contexte fortement inflationniste, principalement en Argentine.

L'**EBITDA ajusté** connaît une forte croissance de 7,8 % (14,4 % à taux de change constants) pour atteindre **544 M€**, tirée par la croissance robuste du chiffre d'affaires associée à une baisse continue de la base de coût en dépit de la hausse du coût de l'énergie.

- En Europe, l'EBITDA ajusté a progressé de 11,1 % (11,8 % à taux de change constants) et s'établit à 467 M€. Cette performance reflète la hausse des ventes dans la zone ainsi qu'une amélioration de la productivité des usines.

- En Amérique du Sud, l'EBITDA ajusté a reculé de -8,4 % en 2018 pour atteindre 77 M€ (vs. 84 M€ en 2017), pénalisé par la dépréciation significative du peso argentin et dans une moindre mesure du real brésilien. A taux de change constants, l'EBITDA ajusté ressort en forte hausse de +27,9 %, traduisant la bonne orientation de l'activité au Brésil, les hausses de prix de vente pour contenir la forte inflation ainsi que l'amélioration globale de la performance industrielle.

Le **cash-flow opérationnel** est élevé et atteint 301 M€ par rapport à 328 M€ en 2017. Ce recul est essentiellement dû à une légère hausse du besoin en fond de roulement d'exploitation attribuable à une augmentation des stocks en deuxième partie d'année.

Verallia a poursuivi son effort de **désendettement**. L'endettement net s'est en effet réduit de 141 M€ pour atteindre 1 708 M€ à fin décembre 2018, soit 3,1x l'EBITDA ajusté des douze derniers mois, par rapport à 3,7x à fin décembre 2017.

### **Initiatives stratégiques menées en 2018**

Le 3 mai 2018, Verallia Italie a cédé Alver, sa filiale algérienne. Verallia a par ailleurs 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.

**« 2018 est une très bonne année pour Verallia marquée par des améliorations dans les services apportés aux clients ainsi qu'une meilleure productivité. L'EBITDA a progressé, grâce à la bonne performance commerciale associée à une réduction de la base de coûts. Nous avons l'intention de poursuivre ces améliorations en 2019. »** a commenté **Michel Giannuzzi**, PDG de Verallia.

### **Perspectives**

Verallia anticipe pour 2019 une nouvelle croissance de son chiffre d'affaires ainsi qu'une amélioration de sa marge d'EBITDA malgré les défis auxquels l'industrie de l'emballage en verre pourrait faire face en raison de (i) la hausse du coût de l'énergie et des matières premières ; et (ii) de potentielles incertitudes macro-économiques et géopolitiques, en particulier en Amérique du Sud.

Malgré cet environnement, Verallia poursuit sa stratégie qui devrait lui permettre d'atteindre les objectifs suivants (\*): (i) croissance positive du chiffre d'affaires organique et de l'EBITDA ajusté ; (ii) augmentation de la marge d'EBITDA ajusté en % ; (iii) discipline visant à limiter les investissements récurrents autour de 200 millions d'euros (env. 8% du chiffre d'affaires) ; et (iv) hausse de la génération de trésorerie.

*(\*) Basés sur les principes comptables de 2018.*

### **Prochaine publication de résultats**

La publication des résultats du premier trimestre 2019 est prévue le 30 avril 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](http://www.verallia.com)

### **Contact Relations Investisseurs Verallia**

**Alexandra Baubigeat Boucheron** - [alexandra.baubigeat-boucheron@verallia.com](mailto:alexandra.baubigeat-boucheron@verallia.com)

\*\*\*\*\*

## ANNEXES

### Résultats annuels 2018

<i>En millions d'euros</i>	2018		2017		Change
<b>Chiffre d'affaires (i)</b>	<b>2,415,8</b>	100%	<b>2,473,7</b>	100%	<b>(2,3)%</b>
dont Europe	2,169,8	89,8%	2,177,1	88,0%	(0,3)%
dont Amérique du Sud	246,0	10,2%	296,6	12,0%	(17,1)%
Coût des biens vendus	(1,973,2)	(81,7)%	(2,059,5)	(83,3)%	(4,2)%
Frais généraux & administratifs, et autres	(144,5)	(6,0)%	(145,1)	(5,9)%	(0,4)%
<b>EBITDA ajusté (ii)</b>	<b>543,5</b>		<b>504,1</b>		<b>7,8%</b>
<i>Marge (iii)</i>	22,5%		20,4%		+210 pb
dont Europe	466,9		420,4		11,1%
<i>Marge Europe</i>	21,5%		19,3%		+220 pb
dont Amérique du Sud	76,7		83,7		(8,4)%
<i>Marge Amérique du Sud</i>	31,2%		28,2%		+300 pb
<b>Capex (iv)</b>	<b>225,0</b>	9,3%	<b>235,6</b>	9,5%	<b>(4,5)%</b>
Transformation cash (v)	58,6%		53,3%		+530 pb
<b>Cash-Flow opérationnel</b>	<b>300,7</b>		<b>328,3</b>		<b>(8,4)%</b>

(i) En 2018, le chiffre d'affaires est impacté par l'application de la norme IFRS15 depuis le 1er janvier 2018. Si la norme IFRS15 avait été appliquée en 2017, le chiffre d'affaires aurait été inférieur d'un montant estimé de 77,5 millions d'euros.

(ii) L'EBITDA ajusté est défini comme le profit ou la perte avant impôts, résultat financier net, dépréciations et amortissements, et autres éléments. Ces éléments incluent : les dépréciations des 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 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.

(iii) La marge d'EBITDA ajusté est mécaniquement impactée par l'application de la norme IFRS15 depuis le 1er janvier 2018. En 2017, en base proforma, la marge d'EBITDA ajustée aurait été de 21,0% à la suite de l'application de la norme IFRS15.

(iv) 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 nos capacités. L'acquisition de titres en est exclue.

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

### IAS 29 : Hyperinflation en Argentine

A la suite de la forte hausse du taux cumulé d'inflation sur plusieurs années en Argentine, toutes les conditions nécessaires sont réunies pour considérer l'économie argentine en hyperinflation, ce qui impose l'application de la norme IAS 29.

En conséquence, le Groupe a l'obligation d'appliquer la norme IAS 29 en Argentine et ce à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2018. 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 sont convertis en euro au taux de change de clôture de la période concernée.

En 2018, l'impact net sur le chiffre d'affaires est de -7,8 M€. 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>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Résultat net</b>	<b>58,4</b>	<b>26,5</b>
Résultat financier	126,4	113,0
Impôt sur les résultats	34,4	20,7
Amortissements des immobilisations (i)	292,2	290,1
Dépréciations des actifs corporels (ii)	6,1	35,4
Charges de restructuration	7,2	2,8
Frais sur acquisition de sociétés	0,2	3,0
Projet de fermeture de Fabe (Brésil)	11,8	-
Hyperinflation (IAS 29)	2,5	-
Quote part de résultat net de la quote part d'Ebitda des MEE	0,8	0,2
Plans en actions	5,7	3,2
Pertes et gains sur cession	(10,4)	0,7
Autres éléments exceptionnels	8,2	8,5
<b>EBITDA ajusté</b>	<b>543,5</b>	<b>504,1</b>

*(i) Incluant l'amortissement des actifs incorporels liés au regroupement d'entreprise.*

*(ii) Au 31 décembre 2017 représente la perte de valeur de la filiale en Algérie.*

## 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 des 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 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 nos capacités. 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 nos capacités ou notre périmètre de manière significative (par exemple, acquisition de titres, usines ou équivalent, « greenfield » ou « brownfield »).

Transformation en cash : La transformation 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 on ajoute la variation du besoin en fond de roulement d'exploitation incluant la variation des dettes envers les fournisseurs d'immobilisations.

*Ce communiqué de presse peut inclure des projections et autres déclarations prospectives au sens des lois relatives aux offres d'instrument financier applicables. De telles projections ou déclarations reflètent les prévisions actuelles de la société concernant des événements futurs et la performance financière. Rien ne garantit que les événements ou l'évolution de la situation financière ainsi anticipés se produiront et les résultats réels peuvent différer de manière significative de ces projections.*