



# **RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL - 30 JUIN 2022**

## SOMMAIRE

<b>1. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL</b>	<b>3</b>
<b>2. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉS</b>	<b>4</b>
2.1. FAITS MARQUANTS DU 1ER SEMESTRE 2022	4
2.2. ANALYSE DES RÉSULTATS POUR LES SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN 2022 ET 30 JUIN 2021	6
2.3. PRINCIPAUX INDICATEURS DE PERFORMANCE	11
2.4. FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS DU GROUPE POUR LES SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN 2022 ET 30 JUIN 2021	14
2.5. L'ÉVOLUTION ET LE COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER	17
2.6. LA VARIATION DES TAUX DE CHANGE	17
2.7. LES INVESTISSEMENTS	18
2.8. LES ACQUISITIONS, CESSIONS ET CHANGEMENTS DE PÉRIMÈTRE	18
2.9. TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES	18
2.10. ÉVOLUTION PRÉVISIBLE DU GROUPE	18
2.11. PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES	19
<b>3. ÉTATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONSOLIDÉS CONDENSÉS</b>	<b>20</b>

## 1. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et le rapport semestriel d'activité ci-joint, présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Patrice Lucas



Directeur Général

## 2. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

### 2.1 FAITS MARQUANTS DU 1ER SEMESTRE 2022

Le premier semestre 2022 a été marqué par une très forte croissance du chiffre d'affaires et un maintien de la marge d'EBITDA ajusté. Cette variation s'est traduite sur le semestre 2022 par :

- une hausse de 23,4 % du chiffre d'affaires à 1 638,9 millions d'euros, (+22,8 % à taux de change et périmètre constants), et de +23,0 % sur le deuxième trimestre (+21,9 % à taux de change et périmètre constants) par rapport au deuxième trimestre 2021.
- une hausse de 23,4 % de l'EBITDA ajusté à 425,4 millions d'euros (+22,8 % à taux de change et périmètre constants) et une stabilité de la marge d'EBITDA ajusté à 26,0 %, par rapport à 26,0 % au premier semestre 2021.

Le résultat net est en hausse au premier semestre 2022 et ressort à 178,8 millions d'euros (contre 132,5 millions d'euros au 30 juin 2021).

Enfin, le Groupe a amélioré son ratio d'endettement, avec un endettement net à 1 146,6 millions d'euros (contre 1 268,4 millions d'euros au 31 décembre 2021), soit un ratio de 1,5x l'EBITDA ajusté des 12 derniers mois contre 1,9x au 31 décembre 2021.

#### • Résultats des votes de l'Assemblée Générale du 11 mai 2022 et évolution de la gouvernance

Réunissant un quorum de 76,9 %, l'Assemblée Générale des actionnaires de la Société réunie le 11 mai 2022 a adopté toutes les résolutions soumises à son vote.

Cette Assemblée Générale a entre autres approuvé le versement d'un dividende de 1,05 euros par action avec versement intégral en numéraire ; ce dividende a été détaché le 19 mai 2022 et payé le 23 mai 2022.

A l'issue de l'Assemblée Générale, Monsieur Michel Giannuzzi a cessé d'exercer les fonctions de Directeur Général de la Société, conformément à son souhait annoncé dès le 6 décembre 2021, et dans le souci de l'application des meilleures pratiques de gouvernance. Monsieur Michel Giannuzzi continue d'exercer la Présidence du Conseil d'administration et Monsieur Patrice Lucas, qui a rejoint le Groupe le 1er février 2022 en qualité de Directeur Général Délégué, est désigné Directeur Général et rejoint le Conseil d'administration en qualité d'administrateur.

Le Conseil d'administration compte désormais treize membres, dont cinq administrateurs indépendants, deux administrateurs représentant les salariés et un administrateur représentant les salariés actionnaires. Sur recommandation du Comité des Nominations, le Conseil d'administration a décidé que les Comités constitués en son sein sont désormais composés comme suit :

- **Comité d'audit :** Madame Marie-José Donsion (Présidente), Brasil Warrant Administração de Bens e Empresas S.A. (représenté par Madame Marcia Freitas) et Monsieur Didier Debrosse ;
- **Comité des Rémunérations :** Madame Cécile Tandeau de Marsac (Présidente), BW Gestão de Investimentos Ltda. (représenté par Monsieur João Salles), Madame Marie-José Donsion, Monsieur Pierre Vareille et Monsieur Dieter Müller ;
- **Comité des Nominations :** Madame Cécile Tandeau de Marsac (Présidente), BW Gestão de Investimentos Ltda. (représenté par Monsieur João Salles), Madame Virginie Hélias et Monsieur Pierre Vareille ;



- **Comité Développement Durable** : Madame Virginie Hélias (Présidente), Bpifrance Investissement (représenté par Monsieur Sébastien Moynot), Monsieur Michel Giannuzzi, Monsieur Xavier Massol et Beatriz Peinado Vallejo; et
- **Comité Stratégique** : Monsieur Pierre Vareille (Président), BW Gestão de Investimentos Ltda. (représenté par Monsieur João Salles), Monsieur Didier Debrosse et Monsieur Michel Giannuzzi.

#### • **Succès de la septième offre d'actionnariat salarié 2022**

À la clôture du 23 juin 2022, plus de 3 200 salariés, soit 41 % des effectifs éligibles dans 8 pays, ont investi dans le Groupe, bénéficiant d'un prix de souscription unitaire avantageux de 21,22 euros. L'investissement total des salariés du Groupe (incluant l'abondement de la Société) s'élève ainsi à près de 13 millions d'euros.

À la clôture, 611 445 actions ordinaires nouvelles, représentant 0,5 % du capital social et des droits de vote, ont été émises par la Société. Tout comme lors des éditions précédentes, afin notamment de neutraliser l'effet dilutif de cette opération, la Société a procédé concomitamment à une réduction de capital par annulation de 611 445 actions auto-détenues, acquises dans le cadre du programme de rachat d'actions.

En seulement 7 ans, ces opérations ont déjà permis à plus de 45 % des collaborateurs de devenir actionnaires de Verallia, en direct et par l'intermédiaire du FCPE Verallia, dans le cadre des offres successives qui leur ont été réservées. Les salariés détiennent désormais 4,1 % du capital de la Société.

#### • **Distribution du dividende**

L'assemblée générale mixte des actionnaires de la Société du 11 mai 2022 a voté le versement d'un dividende par action en numéraire de 1,05 €. Le dividende a été payé le 23 mai 2022.

#### • **Rachat des actionnaires minoritaires de Verallia Deutschland par Verallia Packaging**

Le 30 juin, Verallia Packaging a initié la sortie de la cote de sa filiale Verallia Deutschland AG, détenue indirectement à 96,76 % et cotée à la bourse de Francfort sur le marché réglementé (également négociée sur le marché réglementé des bourses de Munich et de Stuttgart). La valorisation de Verallia Deutschland AG réalisée par deux évaluateurs indépendants s'élève à 620,06 euros par action au porteur.

La résolution requise pour le rachat des minoritaires doit être adoptée lors de l'Assemblée générale annuelle de Verallia Deutschland AG du 24 août 2022.

#### • **Conflit entre l'Ukraine et la Russie**

L'exposition du Groupe en Ukraine reste faible ; il dispose d'une usine située dans la partie occidentale du pays et le chiffre d'affaires représente moins de 2 % du chiffre d'affaires du Groupe. Le Groupe a décidé au démarrage du conflit fin février de stopper la production de son usine locale tout en maintenant ses deux fours en température. Depuis, à la demande de ses clients locaux et de ses équipes locales, un des deux fours a été redémarré afin de produire principalement des pots alimentaires tandis que l'autre a été arrêté, vidé et refroidi afin de le préserver. Le Groupe a décidé de maintenir l'emploi et les salaires de toutes les équipes ukrainiennes et ainsi les coûts afférents.

En ce qui concerne la Russie, le chiffre d'affaires représente moins de 3,5 % du chiffre d'affaires du Groupe avec principalement une activité locale. Les exportations et les nouveaux investissements ont été arrêtés. Ces activités étant considérées comme essentielles à la chaîne d'approvisionnement agro-alimentaire, le Groupe a décidé de maintenir ses opérations en Russie.

Le conflit entre la Russie et l'Ukraine a engendré une forte hausse des prix de l'énergie et de l'inflation. Verallia a une stratégie de couverture des prix de l'énergie qui minimise son exposition aux fluctuations de prix. La politique de Verallia en matière de prix de vente et sa performance industrielle lui permettent de faire face à l'inflation.

## 2.2 ANALYSE DES RÉSULTATS POUR LES SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN 2022 ET 30 JUIN 2021

Le tableau ci-dessous présente le compte de résultat consolidé du Groupe pour chacun des semestres clos les 30 juin 2022 et 30 juin 2021.

<i>En millions d'euros</i>	30 juin 2022	30 juin 2021
Chiffre d'affaires	1 638,9	1 327,7
Coût des ventes	(1 235,0)	(1 006,0)
Frais commerciaux, généraux et administratifs	(97,5)	(86,9)
Éléments liés aux acquisitions	(31,9)	(29,9)
Autres produits et charges opérationnels	2,9	2,2
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>277,4</b>	<b>207,1</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>(30,2)</b>	<b>(32,3)</b>
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>247,2</b>	<b>174,8</b>
Impôts sur le résultat	(68,9)	(43,5)
Quote-part du résultat net des entreprises associées	0,5	1,2
<b>Résultat net</b>	<b>178,8</b>	<b>132,5</b>

### 2.2.1 CHIFFRE D'AFFAIRES

Le Groupe a réalisé sur le premier semestre 2022 un chiffre d'affaires de 1 638,9 millions d'euros, contre 1 327,7 millions d'euros sur le premier semestre 2021, en progrès de +23,4 %.

L'impact de l'effet de change s'établit à +0,6 % sur le premier semestre soit +8,6 millions d'euros, en grande partie lié au renforcement du réal brésilien et des monnaies de l'Europe de l'Est.

- **Évolution du chiffre d'affaires par nature en millions d'euros sur S1 2022**

<i>En millions d'euros</i>	
Chiffre d'affaires S1 2021	1 327,7
Volumes	+41,1
Prix/Mix	+261,5
Taux de change	+8,6
<b>Chiffre d'affaires S1 2022</b>	<b>1 638,9</b>

A taux de change et périmètre constants, le chiffre d'affaires a progressé de +22,8 % sur le premier semestre de l'année (et de +21,5 % hors Argentine) à la faveur d'une hausse des volumes, très forte au premier trimestre puis en léger recul au deuxième compte tenu d'une base de comparaison moins favorable : en effet les volumes au T2 2021 affichaient une progression significative grâce à la réouverture progressive des CHR (Cafés, Hôtels et Restaurants).



Toutes les catégories de produits affichent des volumes de vente en amélioration sur le semestre, avec un dynamisme particulier dans les spiritueux, les pots alimentaires et les vins pétillants.

Comme annoncé, deux hausses de prix de vente consécutives ont de plus été appliquées en Europe au premier et au deuxième trimestres afin de compenser la très significative inflation des coûts de production constatée depuis la fin de l'année dernière. L'effet prix / mix sur le semestre est de l'ordre de 20 % des ventes.

- **Comparaison entre le premier et le deuxième trimestre 2022**

En millions d'euros	T2		T1	
	2022	2021	2022	2021
Chiffre d'affaires	889,0	722,9	749,9	604,9
Croissance reportée	+23,0%		+24,0%	
Croissance organique	+21,9%		+23,9%	

- **Évolution du chiffre d'affaires par zones géographiques**

(en millions d'euros)	30 juin 2022	Variation 2021 - 2022		30 juin 2021
		En millions d'euros	En %	
Europe du Sud et de l'Ouest	1 136,3	208,4	22,5 %	927,9
Europe du Nord et de l'Est	307,8	49,9	19,3 %	257,9
Amérique latine	194,8	52,9	37,3 %	141,9
Chiffre d'affaires consolidé	1 638,9	311,2	23,4 %	1 327,7

- **Europe du Sud et de l'Ouest**

Le chiffre d'affaires en Europe du Sud et de l'Ouest a augmenté au cours du semestre clos le 30 juin 2022 de 208,4 millions d'euros, soit +22,5 % en données publiées et +22,4 % à taux de change et périmètre constants, passant de 927,9 millions d'euros au titre du semestre clos le 30 juin 2021 à 1 136,3 millions d'euros au titre du semestre clos le 30 juin 2022.

Les volumes de tous les pays et toutes les catégories de produits ont crû sur le semestre à l'exception de la bière notamment en France et en Italie. Les spiritueux affichent toujours une forte croissance dans tous les pays de la zone. Les vins pétillants connaissent aussi une expansion marquée, profitant entre autres du dynamisme continu du Prosecco et du bon début d'année des ventes de champagne. Les volumes de vente des pots alimentaires sont également en forte progression, particulièrement bien orientés en France par exemple.

- **Europe du Nord et de l'Est**

Le chiffre d'affaires en Europe du Nord et de l'Est a augmenté au cours du semestre clos le 30 juin 2022 de 49,9 millions d'euros, soit +19,3 % en données publiées et de +17,6 % à taux de change constants, passant de 257,9 millions d'euros au titre du semestre clos le 30 juin 2021 à 307,8 millions d'euros au titre du semestre clos le 30 juin 2022.

Les volumes de vente sont restés bien orientés sur le semestre, et particulièrement dans les vins tranquilles et les pots alimentaires en Allemagne en dépit des pertes de volumes dues à la fermeture

d'un four en Ukraine. En effet, le Groupe a décidé au T2 2022 d'interrompre la production d'un de ses deux fours en Ukraine. Le premier a été vidé et refroidi afin de le préserver tandis que le second produit principalement des pots alimentaires. Pour rappel et comme précisé dans le chapitre « 5.4.2.2. Prévisions pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 » de son Document d'Enregistrement Universel 2021 publié le 29 mars dernier, l'exposition du Groupe en Ukraine reste faible : il dispose d'une usine située dans la partie occidentale du pays et le chiffre d'affaires 2021 s'élevait à environ 50 millions d'euros (moins de 2 % du chiffre d'affaires du Groupe).

- **Amérique latine**

Le chiffre d'affaires en Amérique latine a augmenté au cours du semestre clos le 30 juin 2022, de 52,9 millions d'euros, soit +37,3 % en données publiées et de +35,0 % en excluant l'effet de l'évolution des monnaies locales (et +23,8 % de croissance organique hors Argentine), passant de 141,9 millions d'euros au titre du semestre clos le 30 juin 2021 à 194,8 millions d'euros au titre du semestre clos le 30 juin 2022. Sur le semestre, les volumes de vente sont en forte hausse au Brésil et au Chili ; tandis qu'en Argentine la production a été limitée du fait de la réparation d'un four.

## **2.2.2 COÛT DES VENTES**

Le coût des ventes est passé de 1 006,0 millions d'euros au 30 juin 2021 à 1 235,0 millions d'euros au 30 juin 2022, soit une hausse de 229 millions d'euros (+22,8 %), principalement en lien avec l'inflation des coûts de production.

En pourcentage du chiffre d'affaires, le coût des ventes a diminué de 41 points de base par rapport à 2021 passant de 75,8 % à 75,4 %. La hausse du coût des ventes a donc été proportionnelle à la hausse du chiffre d'affaires.

## **2.2.3 FRAIS COMMERCIAUX, GÉNÉRAUX ET ADMINISTRATIFS**

Les frais commerciaux, généraux et administratifs ont augmenté de 10,6 millions d'euros, soit +12,2 %, passant de 86,9 millions d'euros au titre du semestre clos le 30 juin 2021 à 97,5 millions d'euros au titre du semestre clos le 30 juin 2022.

En pourcentage du chiffre d'affaires, les frais commerciaux, généraux et administratifs ont diminué de 60 points de base par rapport à 2021 passant de 6,5 % à 5,9 %.

## **2.2.4 AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS**

Les autres produits et charges opérationnels se sont améliorés sur le 1er semestre 2022, et sont passés d'un produit net de 2,2 millions d'euros au 30 juin 2021 à un produit net de 2,9 millions d'euros au 30 juin 2022, soit une augmentation de 0,7 millions d'euros.

## **2.2.5 RÉSULTAT OPÉRATIONNEL**

Le résultat opérationnel a progressé de 70,3 millions d'euros, soit +33,9 %, au cours du semestre clos le 30 juin 2022, passant de 207,1 millions d'euros au titre du semestre clos le 30 juin 2021 à 277,4 millions d'euros au titre du semestre clos le 30 juin 2022.

L'amélioration du résultat opérationnel au cours du semestre clos le 30 juin 2022 résulte principalement de la génération d'un spread positif au niveau du Groupe sur le semestre. L'activité



s'est améliorée à la faveur d'une hausse des volumes de vente ainsi qu'à une variation positive des stocks (moindre déstockage par rapport à l'année passée et valorisation de stocks).

Un mix produits restant bien orienté et une réduction nette des coûts de production cash (+14 M€ de Performance Action Plan) ont également contribué à cette amélioration.

### **2.2.6 RÉSULTAT FINANCIER**

Le résultat financier est passé d'une charge nette de 32,3 millions d'euros au titre du semestre clos le 30 juin 2021 à une charge nette de 30,2 millions d'euros au titre du semestre clos le 30 juin 2022, soit une baisse de la charge de 2,1 millions d'euros ou -6,5 %.

Cette diminution de la charge financière résulte principalement (i) de la baisse des charges d'emprunt principalement du fait de l'accélération en 2021 de l'amortissement des frais d'émission du prêt à terme A au moment du remboursement partiel de 500,0 millions d'euros et du débouclage d'une partie des swaps de taux associés (+4,1 millions d'euros) et (ii) de la hausse des produits financiers de placement principalement en Argentine (+3,1 millions d'euros) ; partiellement compensées par une variation négative des effets de change (-3,8 millions d'euros) et des effets de l'hyperinflation en Argentine (-1,6 millions d'euros).

### **2.2.7 IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT**

L'impôt sur le résultat a augmenté de 25,4 millions d'euros, soit 58,4 %, au cours du semestre clos le 30 juin 2022, passant de 43,5 millions d'euros au titre du semestre clos le 30 juin 2021 à 68,9 millions d'euros au titre du semestre clos le 30 juin 2022. Globalement, le taux effectif d'impôt s'élève à 27,9 % au 1er semestre 2022 contre 24,9 % sur le 1er semestre de 2021.

La hausse du taux effectif d'impôt en 2022 provient essentiellement de la prise en compte en 2021 des effets fiscaux de la réévaluation effectuée sur certains actifs dans les comptes sociaux en Italie

### **2.2.8 RÉSULTAT NET**

Le résultat net a augmenté au cours du semestre clos le 30 juin 2022, passant de 132,5 millions d'euros soit 10,0 % du chiffre d'affaires au titre du semestre clos le 30 juin 2021 à 178,8 millions d'euros soit 10,9 % du chiffre d'affaires au titre du semestre clos le 30 juin 2022. Cette augmentation résulte principalement de l'amélioration de l'EBITDA ajusté, ainsi qu'une baisse des frais financiers qui ont plus que compensé la hausse de l'impôt sur le résultat.

Le résultat net du semestre clos le 30 juin 2022 comprend une charge d'amortissement des relations clients, constatées lors de l'acquisition de l'activité emballage de Saint-Gobain en 2015, de 23 millions d'euros et 0,20 euros par action (montant net d'impôts). En excluant cette charge, le résultat net serait de 202 millions d'euros et 1,68 euros par action. Cette charge était de 22 millions d'euros et 0,18 euros par action au S1 2021.

La part du résultat net attribuable aux actionnaires de la Société s'est élevée à 173,8 millions d'euros au titre du semestre clos le 30 juin 2022 et 130,9 millions d'euros au titre du semestre clos le 30 juin 2021. Par ailleurs, la part attribuable aux intérêts ne donnant pas le contrôle s'est élevée à 5,0 millions d'euros au titre du semestre clos le 30 juin 2022, contre 1,6 millions d'euros au titre du semestre clos le 30 juin 2021.

### 2.2.9 EBITDA AJUSTÉ

L'**EBITDA ajusté** affiche une hausse de 23,4 % au premier semestre 2022 pour atteindre 425,4 millions d'euros contre un EBITDA ajusté de 344,7 millions d'euros au premier semestre 2021. La hausse à taux de change et périmètre constants est de 22,8 %.

L'effet des taux de change a été légèrement positif de +2,2 millions d'euros, grâce au renforcement du réal brésilien et des monnaies de l'Europe de l'Est.

Malgré la hausse sans précédent des coûts de production, Verallia a généré un spread positif de 7,1 millions d'euros au niveau du Groupe sur le semestre (et de 41 millions d'euros sur le seul deuxième trimestre). L'activité s'est améliorée à la faveur d'une hausse des volumes de vente ainsi qu'à une variation positive des stocks (moindre déstockage par rapport à l'année passée et valorisation de stocks). Un mix produits restant bien orienté et une réduction nette des coûts de production cash (+14 millions d'euros de Performance Action Plan) ont également contribué à cette amélioration.

La **marge d'EBITDA ajusté** est stable à 26,0 % au premier semestre 2022, malgré l'effet dilutif des fortes hausses de prix de vente qui ont eu lieu sur le semestre.

En synthèse, l'évolution de l'EBITDA ajusté se décompose ainsi :

<i>(en millions d'euros)</i>	
EBITDA ajusté 30 juin 2021	344,7
Contribution de l'activité	58,7
Spread Prix-Mix / Coûts	7,1
Productivité nette	14,2
Taux de change	2,2
Autres	(1,5)
EBITDA ajusté 30 juin 2022	425,4

- **Comparaison entre le premier et le deuxième trimestre 2021 et 2022**

<i>En millions d'euros</i>	T2		T1	
	2022	2021	2022	2021
EBITDA ajusté	242,8	193,0	182,7	151,7
Marge d'EBITDA ajusté	27,3%	26,7%	24,4%	25,1%

- **Évolution par secteur opérationnel entre les premiers semestres 2021 et 2022**



(en millions d'euros)	30 juin 2022	Variation 2021 – 2022		30 juin 2021
		En millions d'euros	En %/pb	
<b>Europe du Sud et de l'Ouest</b>				
EBITDA ajusté	286,1	54,3	23,4 %	231,8
Marge d'EBITDA ajusté	25,2 %	-	+20 Pb	25,0 %
<b>Europe du Nord et de l'Est</b>				
EBITDA ajusté	59,9	1,6	2,7 %	58,3
Marge d'EBITDA ajusté	19,5 %	-	-314 Pb	22,6 %
<b>Amérique latine</b>				
EBITDA ajusté	79,4	24,8	45,4 %	54,6
Marge d'EBITDA ajusté	40,8 %	-	+229 Pb	38,5 %
<b>EBITDA ajusté consolidé</b>	<b>425,4</b>	<b>80,7</b>	<b>23,4 %</b>	<b>344,7</b>
<b>Marge d'EBITDA ajusté consolidé</b>	<b>26,0 %</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>26,0 %</b>

#### • Europe du Sud et de l'Ouest

En Europe du Sud et de l'Ouest, l'EBITDA ajusté a augmenté au cours du semestre clos le 30 juin 2022 de 54,3 millions d'euros, soit une hausse de 23,4 %, passant de 231,8 millions d'euros au titre du semestre clos le 30 juin 2021 à 286,1 millions d'euros au titre du semestre clos le 30 juin 2022. La marge d'EBITDA ajusté augmente de 20 points de base, soit 25,2 % au premier semestre 2022 contre 25,0 % au premier semestre 2021.

Des volumes de vente en hausse ainsi qu'un mix produit positif ont porté la hausse de l'EBITDA. Le spread d'inflation est légèrement négatif sur le semestre mais est devenu positif au deuxième trimestre grâce aux hausses de prix de vente passées depuis le début de l'année.

#### • Europe du Nord et de l'Est

En Europe du Nord et de l'Est, l'EBITDA ajusté a augmenté au cours du semestre clos le 30 juin 2022 de 1,6 millions d'euros, soit une hausse de 2,7 %, passant de 58,3 millions d'euros au titre du semestre clos le 30 juin 2021 à 59,9 millions d'euros au titre du semestre clos le 30 juin 2022.

Malgré les volumes en hausse sur la période, la région a été pénalisée par la dégradation de l'environnement géopolitique conduisant à l'arrêt d'un des deux fours en Ukraine et à des contraintes d'approvisionnements générant des perturbations opérationnelles. De plus, le Groupe a décidé de maintenir l'emploi et les salaires de toutes les équipes ukrainiennes et ainsi les coûts afférents.

#### • Amérique latine

En Amérique latine, l'EBITDA ajusté a augmenté au cours du semestre clos le 30 juin 2022 de 24,8 millions d'euros, soit 45,4 %, passant de 54,6 millions d'euros au titre du semestre clos le 30 juin 2021 à 79,4 millions d'euros au titre du semestre clos le 30 juin 2022.

L'augmentation de l'EBITDA ajusté ainsi que celle de la marge d'EBITDA ajusté (de +229 points de base, soit 40,8 % au premier semestre 2022 contre 38,5 % au premier semestre 2021). Cette performance remarquable est liée à la pleine contribution de tous les leviers d'amélioration de la rentabilité du Groupe : une hausse des volumes de vente, un spread positif grâce à une gestion dynamique des prix et surtout une excellente performance industrielle.

## 2.3 PRINCIPAUX INDICATEURS DE PERFORMANCE

Le Groupe utilise comme principaux indicateurs de performance le chiffre d'affaires, l'EBITDA ajusté, le Cash flow des opérations, la Cash conversion et le Free Cash Flow ainsi que les investissements. Ces indicateurs de performance sont suivis de manière régulière par le Groupe pour analyser et évaluer ses activités et leurs tendances, mesurer leur performance, préparer les prévisions de résultats et procéder à des décisions stratégiques.

L'EBITDA ajusté, le Cash flow des opérations, la Cash conversion et le Free Cash Flow constituent des indicateurs alternatifs de performance au sens de la position AMF n°2015-12.

Ces derniers ne sont pas des agrégats comptables standardisés répondant à une définition unique généralement acceptée par les normes IFRS. Ils ne doivent pas être considérés comme un substitut au résultat opérationnel, au résultat net et aux flux de trésorerie provenant de l'activité opérationnelle, qui constituent des mesures définies par les IFRS ou encore à une mesure de liquidité. D'autres émetteurs pourraient calculer l'EBITDA ajusté, le Cash flow des opérations, la Cash conversion et le Free Cash Flow de façon différente par rapport à la définition retenue par le Groupe.

### 2.3.1 EBITDA AJUSTÉ

L'EBITDA ajusté correspond au résultat opérationnel retraité des dépréciations et amortissements, des coûts liés aux restructurations, des coûts liés aux acquisitions et M&A, des effets de l'hyperinflation, des coûts liés aux plans d'actionnariat du management, des effets liés aux cessions et risques filiales, des frais de fermeture de sites et d'autres éléments.

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2022	30 juin 2021	Variation
EBITDA ajusté	425,4	344,7	80,7
Marge d'EBITDA ajusté	26,0 %	26,0 %	0 %
Cash conversion	77,4%	68,3%	+911 Pb

### 2.3.2 CASH FLOWS OPÉRATIONNELS

Le Cash flow correspond au résultat opérationnel retraité des dépréciations et amortissements, des coûts liés aux restructurations, des coûts liés aux acquisitions et M&A, des effets de l'hyperinflation, des coûts liés aux plans d'actionnariat du management, des effets liés aux cessions et risques filiales, des frais de fermeture de sites et d'autres éléments, soit l'EBITDA ajusté, diminué des Capex.

Le Cash flow des opérations représente le Cash flow augmenté de la variation du besoin en fonds de roulement opérationnel.

Le Free Cash Flow correspond au Cash flow des opérations retraité des autres impacts d'exploitation, des intérêts financiers payés et autres coûts de financement ainsi que des impôts payés.

Tableau de passage du résultat opérationnel à l'EBITDA ajusté et au Free Cash Flow :



(en millions d'euros)	30 juin 2022	30 juin 2021
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>277,4</b>	<b>207,1</b>
Amortissements et dépréciations (1)	142,3	136,2
Coûts de restructuration (2)	0,5	(2,7)
IAS 29 Hyperinflation (Argentine)	(0,3)	(0,7)
Plan d'actionnariat du Management et coûts associés (3)	4,5	4,4
Autres (4)	1,0	0,4
<b>EBITDA ajusté</b>	<b>425,4</b>	<b>344,7</b>
Capex (5)	(96,3)	(109,4)
<b>Cash flow</b>	<b>329,1</b>	<b>235,3</b>
Variation du besoin en fonds de roulement opérationnel (6)	(15,4)	(23,7)
<b>Cash flow des opérations</b>	<b>313,7</b>	<b>211,6</b>
Autres impacts d'exploitation (7)	(26,1)	(39,7)
Intérêts payés et autres coûts financiers	(16,4)	(23,4)
Impôts payés	(44,8)	(36,9)
<b>Free Cash Flow</b>	<b>226,4</b>	<b>111,6</b>

(1) Inclut les amortissements liés aux immobilisations incorporelles et corporelles (Note 5.2 des états financiers semestriels consolidés condensés du Groupe), les amortissements des immobilisations incorporelles acquises par le biais de regroupements d'entreprise (Note 6.1 des états financiers semestriels consolidés condensés du Groupe) et les dépréciations d'immobilisations corporelles (Note 6.2 des états financiers semestriels consolidés condensés du Groupe).

(2) En 2021, correspond principalement à la réestimation des coûts liés au projet de transformation en France incluant les coûts relatifs à l'arrêt d'un four et les mesures d'accompagnement au départ (Note 6.2 des états financiers semestriels consolidés condensés du Groupe). Une réestimation de ces coûts est faite en 2022.

(3) Correspond aux plans de rémunération en actions et coûts associés (Note 5.2 des états financiers semestriels consolidés condensés du Groupe).

(4) En 2022, correspond essentiellement au complément de prix de cession des actions Thierry Bergeon Embouteillage.

(5) Hors droits d'utilisation liés à IFRS 16.

(6) Tenant compte uniquement de l'impact des flux de trésorerie (Note 13 des états financiers semestriels consolidés condensés du Groupe).

(7) Les autres impacts d'exploitation correspondent essentiellement à l'impact cash du retraitement IFRS 16 et l'effet de la variation pour provisions pour risques et charges.

Le Cash flow des opérations du Groupe ont augmenté de 102,1 millions d'euros au cours du semestre clos le 30 juin 2022. Cette hausse s'explique par la progression de l'EBITDA ajusté (en hausse de 80,7 millions d'euros) et par une amélioration de la variation du besoin en fonds de roulement.

Au cours du semestre clos le 30 juin 2022, le Free Cash Flow s'élève à 226,4 millions d'euros, en hausse par rapport au semestre clos le 30 juin 2021 (111,6 millions d'euros).

### 2.3.3 CASH CONVERSION

La Cash conversion est définie comme l'EBITDA ajusté diminué des Capex, rapporté à l'EBITDA ajusté. Les éléments relatifs à la détermination de l'EBITDA ajusté sont fournis au niveau du tableau de passage des cash flows opérationnels (voir ci-avant).

Tableau de passage de l'EBITDA ajusté à la Cash conversion :

(en millions d'euros)	30 Juin 2022	30 Juin 2021
EBITDA ajusté	425,4	344,7
Capex	(96,3)	(109,4)
Cash flows	329,1	235,3
Cash conversion	77,4 %	68,3 %

La Cash conversion du Groupe a augmenté passant de 68,3 % à 77,4 % au titre du semestre clos le 30 juin 2022 et demeure à un niveau élevé. Cette hausse s'explique principalement par l'augmentation de l'EBITDA ajusté (+23,4 %) et une diminution des Capex (-12,0 %) en lien avec le planning de réparation des fours.

## 2.4 FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS DU GROUPE POUR LES SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN 2022 ET 30 JUIN 2021

Le tableau ci-dessous résume les flux de trésorerie du Groupe au titre des semestres clos les 30 juin 2022 et 30 juin 2021 :

(en millions d'euros)	30 juin 2022	30 juin 2021	Variation
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles	373,4	286,1	87,3
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement	(127,4)	(149,8)	22,4
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(91,1)	(115,2)	24,1
Augmentation/Diminution de la trésorerie et équivalents de trésorerie	154,9	21,1	133,8
<i>Incidence des variations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie</i>	2,8	(0,1)	2,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	494,6	476,2	18,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	652,3	497,2	155,1

Au 30 juin 2022, la trésorerie et équivalents de trésorerie du Groupe s'élevaient à 652,3 millions d'euros contre 497,2 millions d'euros au 30 juin 2021.

### 2.4.1. FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES

Le tableau suivant présente les flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles du Groupe au titre des exercices clos les 30 juin 2022 et 30 juin 2021 :



<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2022	30 juin 2021	Variation
<b>Résultat net</b>	<b>178,8</b>	<b>132,5</b>	<b>46,3</b>
Quote-part du résultat net des entreprises associées, déduction faite des dividendes reçus	(0,5)	(1,2)	0,7
Amortissements et pertes de valeur des actifs	142,3	136,2	6,1
Gains et pertes sur cessions d'actifs	(3,7)	1,1	(4,8)
Charges d'intérêts des dettes financières	14,3	17,1	(2,8)
Gains et pertes de change latent	6,1	2,1	4,0
Profit/perte sur la situation monétaire nette (IAS 29 – Hyperinflation)	6,5	5,8	0,7
Gains et pertes non réalisés découlant de variations de la juste valeur de dérivés	4,3	4,1	0,2
Variation des stocks	(17,0)	29,9	(46,9)
Variation des créances clients, dettes fournisseurs et des autres débiteurs et créditeurs	24,0	(17,3)	41,3
Charge d'impôt exigible	64,1	61,5	2,6
Impôts payés	(44,8)	(36,9)	(7,9)
Variation d'impôts différés et des provisions	(1,0)	(48,8)	47,8
<b>Flux net de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	<b>373,4</b>	<b>286,1</b>	<b>87,3</b>

Les flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles du Groupe se sont élevés à 373,4 millions d'euros au titre du semestre clos le 30 juin 2022 et à 286,1 millions d'euros au titre du semestre clos le 30 juin 2021.

L'augmentation des flux nets de trésorerie provenant de l'activité du Groupe de 87,3 millions d'euros entre les deux périodes de l'exercice clos le 30 juin 2022 résulte principalement de l'augmentation du résultat net et de la variation positive sur les impôts différés et les provisions.

#### **2.4.2. FLUX NETS DE TRÉSORERIE AFFECTES AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT**

Le tableau suivant présente les flux nets de trésorerie affectés aux activités d'investissement du Groupe au titre des semestres clos les 30 juin 2022 et 30 juin 2021 :

<i>(en millions d'euros)</i>	30 Juin 2022	30 Juin 2021	Variation
Acquisitions d'immobilisations corporelles et d'immobilisations incorporelles	(96,3)	(109,4)	13,1
Augmentation (diminution) des dettes sur immobilisations	(29,8)	(38,7)	8,9
Acquisitions de filiales, déduction faite de la trésorerie acquise	(1,6)	—	(1,6)
Paieement différé lié à une acquisition de filiale	(0,4)	—	(0,4)
<b>Investissements</b>	<b>(128,1)</b>	<b>(148,1)</b>	<b>20,0</b>
Cessions d'immobilisations corporelles et immobilisations incorporelles	4,9	(0,7)	5,6
<b>Cessions</b>	<b>4,9</b>	<b>(0,7)</b>	<b>5,6</b>
Augmentation des prêts, des dépôts et des prêts à court terme	(5,5)	(1,4)	(4,1)
Diminution des prêts, des dépôts et des prêts à court terme	1,3	0,4	0,9
<b>Variations des prêts et des dépôts</b>	<b>(4,2)</b>	<b>(1,0)</b>	<b>(3,2)</b>
<b>Flux net de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>(127,4)</b>	<b>(149,8)</b>	<b>22,4</b>

Les flux nets de trésorerie affectés aux activités d'investissement du Groupe correspondent principalement aux acquisitions d'immobilisations corporelles et d'immobilisations incorporelles (ou dépenses d'investissement (Capex)) qui se sont élevées à 96,3 millions d'euros au 30 juin 2022 contre 109,4 millions d'euros au 30 juin 2021.

#### 2.4.3. FLUX NETS DE TRÉSORERIE AFFECTES AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

Le tableau suivant présente les éléments de trésorerie provenant des activités de financement du Groupe au titre des semestres clos les 30 juin 2022 et 30 juin 2021 :

<i>(en millions d'euros)</i>	30 Juin 2022	30 Juin 2021	Variation
Augmentation (Réduction) de capital	13,0	15,7	(2,7)
Dividendes payés	(122,7)	—	(122,7)
(Augmentation) diminution des actions propres	(0,5)	(109,2)	108,7
<b>Transactions avec les actionnaires</b>	<b>(110,2)</b>	<b>(93,5)</b>	<b>(16,7)</b>
Augmentations de capital des filiales souscrites par des tiers	—	—	—
Dividendes versés aux actionnaires minoritaires par les sociétés consolidées	(0,6)	(1,2)	0,6
<b>Transactions avec les participations ne donnant pas le contrôle</b>	<b>(0,6)</b>	<b>(1,2)</b>	<b>0,6</b>
Augmentation (diminution) des découverts bancaires et autre dette à court terme	50,1	14,3	35,8
Augmentation de la dette à long terme	4,0	501,9	(497,9)
Diminution de la dette à long terme	(20,4)	(515,6)	495,2
Intérêts financiers payés	(14,0)	(21,1)	7,1
<b>Variations de la dette brute</b>	<b>19,7</b>	<b>(20,5)</b>	<b>40,2</b>
<b>Flux net de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(91,1)</b>	<b>(115,2)</b>	<b>24,1</b>

Les flux nets de trésorerie affectés aux activités de financement du Groupe se sont élevés à -91,1 millions d'euros au titre du semestre clos le 30 juin 2022 et à -115,2 millions d'euros au titre du semestre clos le 30 juin 2021.



Les principaux flux de la période close le 30 juin 2022 ont concerné :

- les transactions avec les actionnaires à hauteur de -110,2 millions d'euros, qui incluent l'augmentation de capital réservée aux salariés, souscrite à hauteur de 13,0 millions d'euros, le paiement de dividendes aux actionnaires pour -122,7 millions d'euros et le rachat des actions propres, pour un montant de -0,5 millions d'euros, dans le cadre du contrat de liquidité.
- la variation de la dette brute, à hauteur de 19,7 millions d'euros, qui inclut (i) une augmentation du cash collatéral reçu dans le cadre des opérations de couvertures pour 50,0 millions d'euros, (ii) une diminution de la dette long terme pour -16,4 millions d'euros (iii) les intérêts payés pour -14,0 millions d'euros (voir la note 16 « Emprunts et dettes financières » des états financiers semestriels consolidés condensés du Groupe au 30 juin 2022).

## **2.5 L'ÉVOLUTION ET LE COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER**

Au 30 juin 2022, l'endettement financier brut du Groupe s'élève à 1 798,9 millions d'euros contre 1 763,0 millions d'euros au 31 décembre 2021. L'endettement financier net passe de 1 268,4 millions d'euros au 31 décembre 2021 à 1 146,6 millions d'euros au 30 juin 2022.

Au 30 juin 2022, l'encours de l'endettement financier à taux variable du Groupe après prise en compte des instruments dérivés s'élevait à 15,1 millions d'euros, soit 0,8 % de son endettement financier brut (18,1 millions d'euros au 31 décembre 2021).

Au titre du semestre clos le 30 juin 2022, le coût de l'endettement financier net s'est élevé à 14,0 millions d'euros (17,5 millions d'euros au 30 juin 2021).

Le ratio endettement financier net / EBITDA ajusté du Groupe s'élève à 1,5x, en baisse par rapport à 1,9x au 31 décembre 2021. Le Groupe a veillé à maintenir au cours du premier semestre 2022 sa politique d'optimisation de sa structure financière et ce ratio d'endettement reste très inférieur au plafond de 5,0x l'EBITDA ajusté autorisé dans la documentation financière de Verallia.

## **2.6 LA VARIATION DES TAUX DE CHANGE**

Le Groupe déploie une présence globale tout en maintenant une implantation industrielle locale (modèle « Glo-Cal »), et ses résultats sont par conséquent impactés par la variation des taux de change.

L'impact de la variation des taux de change sur les résultats du Groupe est essentiellement lié à l'effet de conversion. Bien que la majorité du chiffre d'affaires consolidé du Groupe soit libellé en euros, une part importante des actifs, passifs, chiffre d'affaires et charges du Groupe est libellée en devises autres que l'euro, essentiellement le real brésilien, le peso argentin, le rouble russe et la hryvnia ukrainienne. L'établissement des états financiers du Groupe, libellés en euros, requiert par conséquent la conversion en euros de ces actifs, passifs, revenus et charges, aux taux de change applicables. L'exposition du Groupe à l'effet de conversion ne fait pas l'objet d'une couverture.

A la suite de la forte hausse du taux cumulé d'inflation sur plusieurs années en Argentine, permettant de considérer l'économie argentine en hyperinflation, le Groupe a eu l'obligation d'appliquer la norme IAS 29 « Hyperinflation » à ses activités en Argentine et ce à partir du 1er janvier 2018. L'application de cette norme impose la réévaluation des actifs et passifs non monétaires, des capitaux propres et du compte de résultat pour refléter les modifications de pouvoir d'achat dans la monnaie locale. Ces réévaluations peuvent conduire à un profit ou à une perte sur la position monétaire nette intégrée au résultat financier.

Au titre du semestre clos le 30 juin 2022, l'impact net sur le chiffre d'affaires de l'hyperinflation en Argentine est de +2,3 millions d'euros contre +2,1 millions d'euros au titre du semestre clos le 30 juin 2021. L'impact de l'hyperinflation est exclu de l'EBITDA ajusté consolidé.

## **2.7 LES INVESTISSEMENTS**

Le Groupe exerce ses activités dans une industrie à forte intensité capitalistique, qui requiert des investissements permanents afin de maintenir et/ou d'accroître les capacités de production, de moderniser les actifs et la technologie du Groupe, et de se conformer à la réglementation. A cette fin, le Groupe mène une politique d'investissements disciplinée, principalement destinée à garantir que ses fours soient opérationnels et les plus efficaces possibles (notamment en termes de consommation d'énergie), et que le dimensionnement de son outil industriel soit ajusté en permanence à l'évolution de l'offre et de la demande et des capacités disponibles sur le marché.

Le montant total des investissements (récurrents et stratégiques) au titre des semestres clos les 30 juin 2022 et 2021 a été respectivement de 96,3 millions d'euros (dont 69,0 millions d'euros d'investissements récurrents et 27,3 millions d'euros d'investissements stratégiques) et de 109,4 millions d'euros (dont 98,2 millions d'euros d'investissements récurrents et 11,2 millions d'euros d'investissements stratégiques).

Au premier semestre 2022, ces investissements correspondaient principalement au nouveau four au Brésil (Jacutinga) ainsi qu'à la rénovation de fours en Europe. Au premier semestre 2021, il s'agissait principalement des rénovations de fours en Europe. En 2021, la majorité des rénovations de fours a eu lieu au premier semestre tandis qu'en 2022 elles interviendront au second semestre.

Les investissements stratégiques seront principalement constitués des nouveaux fours au Brésil (Jacutinga et Campo Bom) et en Italie (Pescia) et des investissements permettant la réduction des émissions de CO2.

## **2.8 LES ACQUISITIONS, CESSIIONS ET CHANGEMENTS DE PÉRIMÈTRE**

Il n'y a aucune variation de périmètre significative au cours du premier semestre 2022.

## **2.9 TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES**

Il n'existe pas de transaction entre parties liées à l'exception de celles décrites dans la note 22 des états financiers consolidés inclus dans le Document d'Enregistrement Universel du Groupe publié au titre de l'exercice 2021 et la note 20 des états financiers consolidés condensés semestriels du présent rapport.

## **2.10 ÉVOLUTION PRÉVISIBLE DU GROUPE**

Il est à préciser que les conséquences du conflit ukrainien (directes et indirectes) peuvent toujours évoluer fortement ce qui est de nature à affecter les prévisions.

Néanmoins, en l'absence d'un rationnement significatif des approvisionnements en gaz en Europe, Verallia anticipe une forte croissance à deux chiffres de son chiffre d'affaires annuel dans des marchés qui restent porteurs.

Après un premier semestre marqué par une forte inflation, Verallia anticipe sur le reste de l'année une poursuite de la hausse de ses coûts de production.

Dans ce contexte, après un très bon premier semestre, le Groupe relève son objectif d'EBITDA ajusté entre 750 et 800 millions d'euros pour l'année 2022.

## **2.11 PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES**

Les principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe pourrait être confronté dans les six mois restants de l'exercice restent sensiblement identiques à ceux présentés au chapitre 4 « Facteurs de risques » du Document d'Enregistrement Universel 2021.



### 3. ÉTATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONSOLIDÉS CONDENSÉS

#### SOMMAIRE

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE .....	22
COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ .....	23
ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ .....	24
TABEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS .....	25
VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS .....	26
NOTE 1 – INFORMATIONS SUR LE GROUPE .....	27
1.1 Constitution et création .....	27
1.2 Faits marquants .....	27
1.3 Activités .....	28
NOTE 2 - BASE DE PRÉPARATION DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS CONDENSÉS .....	28
2.1 Déclaration de conformité et référentiel applicable .....	28
2.2 Estimations et jugements .....	29
2.3 Transactions en devises étrangères .....	30
NOTE 3 – VARIATION DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION .....	30
3.1 Changements survenus au cours du 1er semestre 2022 .....	30
3.2 Changements survenus au cours du 1er semestre 2021 .....	30
NOTE 4 – INFORMATIONS SECTORIELLES .....	30
4.1 Base de sectorisation .....	31
4.2 Indicateurs clés de performance .....	31
4.3 Informations sur les secteurs .....	32
4.4 Répartition du chiffre d'affaires par « marchés finaux » .....	33
4.5 Informations au niveau de l'entité .....	33
4.6 Informations relatives aux principaux clients .....	34
NOTE 5 – ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL .....	34
5.1 Chiffre d'affaires .....	34
5.2 Charges par fonction et par nature .....	34
NOTE 6 – AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL .....	35
6.1 Éléments liés aux acquisitions .....	35
6.2 Autres produits et charges opérationnels .....	36
NOTE 7 – RÉSULTAT FINANCIER .....	36



<b>NOTE 8 – IMPOT SUR LE RÉSULTAT</b>	<b>37</b>
<b>NOTE 9 – GOODWILL</b>	<b>37</b>
<b>NOTE 10 – AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>38</b>
<b>NOTE 11 – IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>38</b>
<b>NOTE 12 – DÉPRÉCIATION DES GOODWILL ET DES IMMOBILISATIONS</b>	<b>39</b>
<b>NOTE 13 – VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT NET</b>	<b>42</b>
13.1 Stocks	42
13.2 Créances clients et autres actifs courants	43
13.3 Dettes fournisseurs et autres passifs courants	44
13.4 Affacturage	44
<b>NOTE 14 – TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>	<b>45</b>
<b>NOTE 15 – CAPITAUX PROPRES</b>	<b>45</b>
15.1 Capital social	45
15.2 Réserve de conversion	45
15.3 Résultat par action	46
<b>NOTE 16 – EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES</b>	<b>46</b>
16.1 Endettement financier net	46
16.2 Évolution de l'endettement financier brut	47
16.3 Structure de la dette du Groupe	50
16.4 Calendrier de remboursement de la dette	50
16.5 Évolution de la dette	50
<b>NOTE 17 – PROVISIONS ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS NON COURANTS</b>	<b>51</b>
<b>NOTE 18 – PROVISIONS POUR RETRAITES ET ENGAGEMENTS ASSIMILÉS</b>	<b>51</b>
18.1 Engagements de retraite et autres obligations au titre d'avantages postérieurs à l'emploi	51
18.2 Autres avantages à long terme	52
18.3 Plans d'actionnariat	52
<b>NOTE 19 – INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>53</b>
<b>NOTE 20 – PARTIES LIÉES</b>	<b>56</b>
<b>NOTE 21 – OBLIGATIONS CONTRACTUELLES ET ENGAGEMENTS HORS BILAN</b>	<b>56</b>
<b>NOTE 22 – ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS A LA CLÔTURE</b>	<b>56</b>

## ÉTAT CONDENSÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

(en millions €)	Notes	30 juin 2022	31 décembre 2021
<b>ACTIF</b>			
Goodwill	9	538,2	530,2
Autres immobilisations incorporelles	10	343,4	372,2
Immobilisations corporelles	11	1 403,7	1 351,1
Participations dans des entreprises associées		5,9	5,1
Impôt différé		12,3	64,7
Autres actifs non courants		292,9	152,1
<b>Actifs non courants</b>		<b>2 596,4</b>	<b>2 475,4</b>
Part à court terme des actifs non courants		1,3	1,3
Stocks	13.1	433,2	404,3
Créances clients et autres actifs courants	13.2	840,6	440,1
Créances d'impôts exigibles	13	0,9	1,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14	652,3	494,6
<b>Actifs courants</b>		<b>1 928,3</b>	<b>1 341,5</b>
<b>Total Actifs</b>		<b>4 524,7</b>	<b>3 816,9</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIF</b>			
Capital social	15.1	413,3	413,3
Réserves consolidées	15	805,5	333,1
<b>Capitaux propres attribuables aux actionnaires</b>		<b>1 218,8</b>	<b>746,4</b>
Intérêts ne donnant pas le contrôle		68,6	53,3
<b>Capitaux propres</b>		<b>1 287,4</b>	<b>799,7</b>
Dette financière et dérivés non courants	16	1 559,2	1 569,0
Provisions pour retraites et avantages assimilés	18	88,8	117,5
Impôt différé		328,7	263,8
Provisions et autres passifs financiers non-courants	17	20,5	21,3
<b>Passifs non-courants</b>		<b>1 997,2</b>	<b>1 971,6</b>
Dette financière et dérivés courants	16	252,2	197,2
Part à court terme des provisions et autres passifs financiers non-courants	17	36,7	39,5
Dettes fournisseurs	13.3	660,2	521,4
Passifs d'impôts exigibles	13	36,2	23,6
Autres passifs courants	13.3	254,8	263,9
<b>Passifs courants</b>		<b>1 240,1</b>	<b>1 045,6</b>
<b>Total Capitaux propres et passifs</b>		<b>4 524,7</b>	<b>3 816,9</b>



## COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ CONDENSÉ

<i>(en millions €)</i>	Notes	30 juin 2022	30 juin 2021
Chiffre d'affaires	5.1	1 638,9	1 327,7
Coût des ventes	5.2	(1 235,0)	(1 006,0)
Frais commerciaux, généraux et administratifs	5.2	(97,5)	(86,9)
Eléments liés aux acquisitions	6.1	(31,9)	(29,9)
Autres produits et charges opérationnels	6.2	2,9	2,2
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>277,4</b>	<b>207,1</b>
Résultat financier	7	(30,2)	(32,3)
<b>Résultat avant impôts</b>		<b>247,2</b>	<b>174,8</b>
Impôt sur le résultat	8	(68,9)	(43,5)
Quote-part du résultat net des entreprises associées		0,5	1,2
<b>Résultat net</b>		<b>178,8</b>	<b>132,5</b>
<i>Attribuables aux actionnaires de la société</i>		<i>173,8</i>	<i>130,9</i>
<i>Attribuables aux intérêts ne donnant pas le contrôle</i>		<i>5,0</i>	<i>1,6</i>
Résultat de base par action (en €)	15.3	1,49	1,07
Résultat dilué par action (en €)	15.3	1,49	1,07

## ÉTAT CONDENSÉ DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

<i>(en millions €)</i>	30 juin 2022	30 juin 2021
<b>Résultat net</b>	<b>178,8</b>	<b>132,5</b>
<u>Éléments susceptibles d'être reclassés en résultat</u>		
Écarts de conversion	71,5	16,1
Variations de la juste valeur des instruments de couverture de flux de trésorerie	400,0	80,6
Impôt différé sur les éléments susceptibles d'être reclassés par la suite en résultat	(105,2)	(21,6)
<b>Total</b>	<b>366,3</b>	<b>75,2</b>
<u>Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat</u>		
Réévaluation du passif (de l'actif) net au titre des régimes à prestations définies	32,9	6,7
Impôt différé sur les éléments qui ne seront pas reclassés en résultat	(9,1)	(1,8)
<b>Total</b>	<b>23,8</b>	<b>4,9</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>	<b>390,1</b>	<b>80,1</b>
<b>Résultat global total (perte) de l'exercice</b>	<b>568,9</b>	<b>212,6</b>
<i>Attribuables aux actionnaires de la société</i>	<i>563,5</i>	<i>212,2</i>
<i>Attribuables aux intérêts ne donnant pas le contrôle</i>	<i>5,4</i>	<i>0,4</i>



## TABLEAU CONDENSÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

<i>(en millions €)</i>	Notes	30 juin 2022	30 juin 2021
<b>Résultat net</b>		<b>178,8</b>	<b>132,5</b>
Quote-part du résultat net des entreprises associées, déduction faite des dividendes reçus		(0,5)	(1,2)
Amortissements et pertes de valeur des actifs		142,3	136,2
Gains et pertes sur cession d'actifs	6.2	(3,7)	1,1
Charges d'intérêts des dettes financières		14,3	17,1
Gains et pertes de change latent		6,1	2,1
Profit/perte sur la situation monétaire nette (IAS 29 - Hyperinflation)		6,5	5,8
Gains et pertes non réalisés découlant de variations de la juste valeur de dérivés		4,3	4,1
Variations des stocks		(17,0)	29,9
Variations des créances clients, dettes fournisseurs et des autres débiteurs et créditeurs		24,0	(17,3)
Charge d'impôt exigible		64,1	61,5
Impôts payés		(44,8)	(36,9)
Variations d'impôts différés et des provisions		(1,0)	(48,8)
<b>Flux net de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		<b>373,4</b>	<b>286,1</b>
Acquisition d'immobilisations corporelles et d'immobilisations incorporelles	10 & 11	(96,3)	(109,4)
Augmentation (Diminution) des dettes sur immobilisations	13	(29,8)	(38,7)
Acquisitions de filiales, déduction faite de la trésorerie acquise		(1,6)	—
Paieement différé lié à une acquisition de filiale		(0,4)	—
<b>Investissements</b>		<b>(128,1)</b>	<b>(148,1)</b>
Cessions d'immobilisations corporelles, incorporelles dont frais connexes		4,9	(0,7)
<b>Cessions</b>		<b>4,9</b>	<b>(0,7)</b>
Augmentation des prêts, des dépôts et des prêts à court terme		(5,5)	(1,4)
Diminution des prêts, des dépôts et des prêts à court terme		1,3	0,4
<b>Variations des prêts et des dépôts</b>		<b>(4,2)</b>	<b>(1,0)</b>
<b>Flux net de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		<b>(127,4)</b>	<b>(149,8)</b>
Augmentation (Réduction) de capital	15	13,0	15,7
Dividendes payés		(122,7)	—
(Augmentation) diminution des actions propres		(0,5)	(109,2)
<b>Transactions avec les actionnaires de la société mère</b>		<b>(110,2)</b>	<b>(93,5)</b>
Augmentations de capital des filiales souscrites par des tiers		—	—
Dividendes versés aux actionnaires minoritaires par les sociétés consolidées		(0,6)	(1,2)
<b>Transactions avec les intérêts ne donnant pas le contrôle</b>		<b>(0,6)</b>	<b>(1,2)</b>
Augmentation (Diminution) des découverts bancaires et autre dette à court terme	16	50,1	14,3
Augmentation de la dette à long terme	16	4,0	501,9
Diminution de la dette à long terme	16	(20,4)	(515,6)
Intérêts financiers payés		(14,0)	(21,1)
<b>Variations de la dette brute</b>		<b>19,7</b>	<b>(20,5)</b>
<b>Flux net de trésorerie liés aux activités de financement</b>		<b>(91,1)</b>	<b>(115,2)</b>
<b>Augmentation (Diminution) de la trésorerie et équivalents de trésorerie</b>		<b>154,9</b>	<b>21,1</b>
Incidence des variations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie		2,8	(0,1)
Incidence des variations de la juste valeur sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie		—	—
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice</b>		<b>494,6</b>	<b>476,2</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice</b>		<b>652,3</b>	<b>497,2</b>

## ÉTAT CONDENSÉ DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en millions €)	Notes	Nombre d'actions	Capital Social	Prime d'émission	Actions auto détenues	Réserve de conversion	Réserve de couverture
<b>Au 31 décembre 2020</b>		<b>123 272 819</b>	<b>416,7</b>	<b>168,2</b>	<b>—</b>	<b>(149,0)</b>	<b>(3,6)</b>
Autres éléments du résultat global			—	—	—	3,5	340,3
Résultat net de l'exercice			—	—	—	—	—
<b>Résultat global total (perte) de l'exercice</b>			<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>3,5</b>	<b>340,3</b>
Augmentation de Capital du Plan Epargne Groupe_ Verallia SA	15	616 364	2,0	13,7	—	—	—
Distribution de Dividendes (par action : 0,95 euro)	15		—	—	—	—	—
Rachat d'actions				—	(221,1)	—	—
Annulation d'actions auto-détenues		(1 600 000)	(5,4)	(43,4)	48,8	—	—
Cession d'actions			—	—	7,2	—	—
Rémunérations à base d'actions			—	—	—	—	—
IAS 29 Hyperinflation			—	—	—	—	—
Variations des intérêts ne donnant pas le contrôle			—	—	—	—	—
Autres			—	—	—	—	—
<b>Au 31 décembre 2021</b>		<b>122 289 183</b>	<b>413,3</b>	<b>138,5</b>	<b>(165,1)</b>	<b>(145,5)</b>	<b>336,7</b>
Autres éléments du résultat global			—	—	—	72,0	399,4
Résultat net de l'exercice			—	—	—	—	—
<b>Résultat global total (perte) de l'exercice</b>			<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>72,0</b>	<b>399,4</b>
Augmentation de Capital du Plan Epargne Groupe_ Verallia SA		611 445	2,1	10,9	—	—	—
Distribution de Dividendes (par action : 1,05 euro)			—	—	—	—	—
Rachat d'actions			—	—	(0,5)	—	—
Annulation d'actions auto-détenues		(611 445)	(2,1)	(15,5)	17,6	—	—
Cession / livraison d'actions			—	—	4,1	—	—
Rémunérations à base d'actions			—	—	—	—	—
IAS 29 Hyperinflation			—	—	—	—	—
Variations des intérêts ne donnant pas le contrôle			—	—	—	—	0,1
Autres			—	—	—	—	—
<b>Au 30 juin 2022</b>		<b>122 289 183</b>	<b>413,3</b>	<b>133,9</b>	<b>(143,9)</b>	<b>(73,5)</b>	<b>736,2</b>



## **NOTE 1 – INFORMATIONS SUR LE GROUPE**

### **1.1 CONSTITUTION ET CRÉATION**

#### **1.1.1 DÉNOMINATION SOCIALE**

Au 30 juin 2022, la dénomination sociale de la Société est « Verallia » et ce depuis le 20 juin 2019.

#### **1.1.2 LIEU ET NUMÉRO D'IMMATRICULATION**

La Société est immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de Nanterre sous le numéro 812 163 913. LEI : 5299007YZU978DE0ZY32

#### **1.1.3 DATE DE CONSTITUTION ET DURÉE DE LA SOCIÉTÉ**

La Société a été constituée pour une durée de 99 ans à compter de son immatriculation le 23 juin 2015, sauf dissolution anticipée ou prorogation sur décision collective des actionnaires conformément à la loi et aux statuts.

L'exercice social commence le 1er janvier et se clôture le 31 décembre de chaque année.

#### **1.1.4 SIÈGE SOCIAL, FORME JURIDIQUE ET LÉGISLATION APPLICABLE**

Le siège social de la Société est situé 31 Place des Corolles, Tour Carpe Diem, Esplanade Nord, 92400 Courbevoie, France.

Au 30 juin 2022, la Société est une société anonyme de droit français.

### **1.2 FAITS MARQUANTS**

#### **Évolution de la gouvernance**

A l'issue de l'Assemblée Générale du 11 mai 2022, Monsieur Michel Giannuzzi a cessé d'exercer les fonctions de Directeur Général de la Société, conformément à son souhait annoncé dès le 6 décembre 2021, et dans le souci de l'application des meilleures pratiques de gouvernance. Monsieur Michel Giannuzzi continue d'exercer la Présidence du Conseil d'administration et Monsieur Patrice Lucas, qui a rejoint le Groupe le 1er février 2022 en qualité de Directeur Général Délégué, est désigné Directeur Général et rejoint le Conseil d'administration en qualité d'administrateur.

#### **Offre d'actionnariat salariés 2022**

Le 23 juin 2022, 611 445 actions ordinaires nouvelles, représentant 0,5% du capital social et des droits de vote, ont été émises par Verallia dans le cadre de l'augmentation de capital réservée aux salariés. Afin notamment de neutraliser l'effet dilutif de cette opération, Verallia a procédé concomitamment à une réduction de capital par annulation de 611 445 actions auto-détenues.

#### **Rachat des actionnaires minoritaires de Verallia Deutschland par Verallia Packaging**

Le 30 juin, Verallia Packaging a initié la sortie de la cote de sa filiale Verallia Deutschland AG, détenue indirectement à 96,76 % et cotée à la bourse de Francfort sur le marché réglementé (également négociée sur le marché réglementé des bourses de Munich et de Stuttgart).

La valorisation de Verallia Deutschland AG réalisée par deux évaluateurs indépendants s'élève à 620,06 euros par action au porteur.

La résolution requise pour le rachat des minoritaires doit être adoptée lors de l'Assemblée générale annuelle de Verallia Deutschland AG du 24 août 2022.

## **Conflit entre l'Ukraine et la Russie**

L'exposition du Groupe en Ukraine reste faible ; il dispose d'une usine située dans la partie occidentale du pays et le chiffre d'affaires représente moins de 2 % du chiffre d'affaires du Groupe. Le Groupe a décidé au démarrage du conflit fin février de stopper la production de son usine locale tout en maintenant ses deux fours en température. Depuis, à la demande de ses clients locaux et de ses équipes locales, un des deux fours a été redémarré afin de produire principalement des pots alimentaires tandis que l'autre a été arrêté, vidé et refroidi afin de le préserver. Le Groupe a décidé de maintenir l'emploi et les salaires de toutes les équipes ukrainiennes et ainsi les coûts afférents.

En ce qui concerne la Russie, le chiffre d'affaires représente moins de 3,5 % du chiffre d'affaires du Groupe avec principalement une activité locale. Les exportations et les nouveaux investissements ont été arrêtés. Ces activités étant considérées comme essentielles à la chaîne d'approvisionnement agro-alimentaire, le Groupe a décidé de maintenir ses opérations en Russie.

Le conflit entre la Russie et l'Ukraine a engendré une forte hausse des prix de l'énergie et de l'inflation. Verallia a une stratégie de couverture des prix de l'énergie qui minimise son exposition aux fluctuations de prix. La politique de Verallia en matière de prix de vente et sa performance industrielle lui permettent de faire face à l'inflation.

### **1.3 ACTIVITÉS**

Avec une présence industrielle dans 11 pays, Verallia est le troisième producteur mondial d'emballage en verre pour les boissons et les produits alimentaires. En 2021, le Groupe a produit environ 16 milliards de bouteilles et de pots. Le Groupe bénéficie d'un positionnement solide en Europe de l'Ouest et de l'Est, ainsi qu'en Amérique latine. Ses principales filiales sont situées dans les pays suivants : France, Italie, Allemagne, Espagne, Portugal, Argentine et Brésil. Verallia emploie environ 10 000 collaborateurs dans le monde et dispose de 32 usines verrières.

Le chiffre d'affaires du Groupe est affecté par le caractère saisonnier des produits vendus à ses clients. La demande d'emballages en verre est ainsi typiquement plus forte les six premiers mois de l'année, en particulier en Europe. En effet, les clients de cette zone géographique passent en général leurs commandes durant cette période afin :

- d'anticiper l'augmentation de la demande pour leurs produits, tels que la bière, observée durant l'été
- de poursuivre leur cycle de production, la mise en bouteille du champagne se faisant de mars à juillet.

## **NOTE 2 - BASE DE PRÉPARATION DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS CONDENSÉS**

### **2.1 DÉCLARATION DE CONFORMITÉ ET RÉFÉRENTIEL APPLICABLE**

Les états financiers consolidés condensés du Groupe Verallia pour le semestre clos au 30 juin 2022 ont été établis conformément aux dispositions de la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire et sur la base des normes IFRS et des interprétations publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) telles qu'adoptées dans l'Union européenne et d'application obligatoire au 1er janvier 2022.



Ils ne comprennent pas toutes les informations nécessaires à un jeu complet d'états financiers selon les IFRS. Ils comprennent toutefois une sélection de notes expliquant les événements et opérations significatifs en vue d'appréhender les modifications intervenues dans la situation financière et la performance du Groupe depuis les derniers états financiers annuels.

Elles sont, en effet, indissociables de l'information présentée dans les états financiers consolidés inclus dans le Document d'enregistrement universel du Groupe publié au titre de l'exercice 2021.

Ces états financiers semestriels ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 27 juillet 2022.

Ces états financiers consolidés condensés sont présentés en millions d'euros, avec arrondi au million d'euros près. Des écarts d'arrondis peuvent ainsi apparaître entre différents états.

Le Groupe a appliqué les normes, amendements et interprétations suivants à compter du 1er janvier 2022 :

Amendement à IAS16 - Produits antérieurs à l'utilisation prévue	1er janvier 2022
Amendement à IAS 37 - Contrat onéreux : Coût de réalisation d'un contrat	1er janvier 2022
Amendement à IFRS3 - Mise à jour des références au cadre conceptuel	1er janvier 2022
Améliorations annuelles des IFRS -Cycle 2018-2020	1er janvier 2022

Les amendements à IFRS3 et les améliorations annuelles des IFRS-Cycle 2018-2020 n'ont pas eu d'impact significatif sur les comptes.

Le groupe est en train d'évaluer les impacts des amendements à IAS16 - Produits antérieurs à l'utilisation prévues et à IAS37 - Contrat onéreux : Coût de réalisation d'un contrat. Le groupe n'anticipe pas d'impact significatif.

Au cours du 1er semestre 2022, le Groupe a finalisé ses travaux d'analyse sur les impacts comptables relatifs à la décision de l'IFRS IC concernant les coûts d'implémentation des solutions SaaS. L'impact étant non significatif aux bornes du Groupe, aucun retraitement sur les comptes historiques n'a été effectué.

Le Groupe n'a pas appliqué les nouvelles normes, amendements et interprétations ci-dessous non encore entrés en vigueur :

#### NOUVELLES NORMES, AMENDEMENTS ET INTERPRÉTATIONS PUBLIÉS, NON ENCORE ENTRÉS EN VIGUEUR NI ADOPTÉS PAR ANTICIPATION PAR LE GROUPE

Amendement à IAS 12 - Impôts différés relatifs à des actifs et passifs issus d'une transaction unique	1er janvier 2023
Amendement à IAS8 - Changement d'estimation vs changement de méthode	1er janvier 2023
Amendement à IAS 1 - Informations relatives au politique comptable	1er janvier 2023
Amendement à IAS 1 - Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants	1er janvier 2024

## 2.2 ESTIMATIONS ET JUGEMENTS

En préparant ces états financiers semestriels, la Direction a exercé des jugements, effectué des estimations et fait des hypothèses ayant un impact sur l'application des méthodes comptables et sur

les montants des actifs et des passifs, des produits et des charges. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Les jugements significatifs exercés par la Direction pour appliquer les méthodes comptables du Groupe et les principales sources d'incertitude des estimations sont identiques à ceux décrits dans les derniers états financiers annuels.

Les principales estimations et jugements relevant de la Direction dans le cadre de l'établissement des présents états financiers consolidés sont les suivants :

Principales estimations et jugements de la Direction	Notes
Evaluation de la valeur recouvrable des goodwill et immobilisations	9 & 12
Recouvrabilité des impôts différés actifs	8
Evaluation des provisions et autres passifs financiers	17
Evaluation des obligations au titre des prestations définies et les actifs du régime	18

## 2.3 TRANSACTIONS EN DEVISES ÉTRANGÈRES

Les méthodes de conversion des éléments en devises étrangères sont décrites dans les derniers états financiers annuels.

Le tableau ci-dessous récapitule les principaux taux de change utilisés pour l'établissement des états financiers semestriels du Groupe :

	Au 30 juin 2022		Au 31 décembre 2021		Au 30 juin 2021	
	Taux de clôture	Taux moyen	Taux de clôture	Taux moyen	Taux de clôture	Taux moyen
Real brésilien (EUR/BRL)	5,46	5,56	6,29	6,38	5,88	6,49
Peso argentin (EUR/ARS)*	130,78	122,47	116,20	112,32	113,85	109,93
Rouble russe (EUR/RUB)	52,75	82,96	84,07	87,21	86,20	89,57
Hryvnia ukrainienne (EUR/UAH)	30,78	31,74	30,92	32,30	32,30	33,49

\* Selon IAS 29, toutes les informations financières sont converties au taux de clôture pour les filiales situées dans un pays considéré comme « hyperinflationniste » (applicable à l'Argentine depuis 2018).

## NOTE 3 – VARIATION DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

### 3.1 CHANGEMENTS SURVENUS AU COURS DU 1ER SEMESTRE 2022

Il n'y a eu aucune variation de périmètre significative au cours du 1er semestre 2022.

### 3.2 CHANGEMENTS SURVENUS AU COURS DU 1ER SEMESTRE 2021

Il n'y a eu aucune variation de périmètre significative au cours du 1er semestre 2021.

## NOTE 4 – INFORMATIONS SECTORIELLES

Conformément à IFRS 8, Secteurs opérationnels, l'information sectorielle doit être organisée selon des secteurs opérationnels pour lesquels les résultats sont régulièrement examinés par le principal



décideur opérationnel (« PDO ») afin de prendre des décisions quant aux ressources à affecter aux secteurs et d'évaluer leurs performances.

#### 4.1 BASE DE SECTORISATION

Conformément aux dispositions de la norme IFRS 8, Information sectorielle, le Groupe a identifié les 3 secteurs opérationnels suivants qui correspondent aux zones géographiques d'implantation des actifs :

- **L'Europe du Sud et de l'Ouest** comprenant les sites de production localisés en France, en Italie, en Espagne, au Portugal. Au sein de cette région, les activités de Verallia sont principalement orientées vers les bouteilles de vins tranquilles et vins pétillants et les contenants pour spiritueux, segments de marché dont la croissance est portée par les exportations.
- **L'Europe du Nord et de l'Est** comprenant les sites localisés en Allemagne, en Russie, en Pologne et en Ukraine. Les activités du Groupe en Europe du Nord et de l'Est sont principalement orientées vers les bouteilles pour la bière, particulièrement en Allemagne ainsi que les pots et bouteilles pour l'alimentaire, destinés en grande partie aux marchés locaux.
- **L'Amérique latine** comprenant les sites localisés au Brésil, en Argentine et au Chili. Les activités du Groupe en Amérique latine sont principalement orientées vers les bouteilles pour les vins tranquilles, segment de marché dont les principaux débouchés se situent à l'exportation, ainsi que les bouteilles pour la bière, particulièrement au Brésil.

Les secteurs opérationnels ci-dessus correspondent aux secteurs de reporting, en l'absence de regroupement effectué par le Groupe.

Ce découpage sectoriel est le reflet de l'organisation managériale du Groupe mise en place à l'occasion de l'introduction en bourse ainsi que de son reporting interne tel que soumis au Conseil d'Administration, principal décideur opérationnel (« PDO ») de la société Verallia. La mise en place de cet outil de suivi permet d'évaluer la performance des secteurs opérationnels, à partir de l'indicateur d'EBITDA ajusté et de décider de l'allocation des ressources notamment des investissements.

#### 4.2 INDICATEURS CLES DE PERFORMANCE

Le Groupe a recours aux agrégats suivants pour évaluer la performance des secteurs opérationnels présentés :

- Le chiffre d'affaires correspondant au chiffre d'affaires présenté dans les comptes consolidés.
- Les investissements correspondant aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles du Groupe.
- L'EBITDA ajusté, indicateur de suivi de la performance sous-jacente des activités après retraitement de certaines charges et/ou produits à caractère non récurrents ou de nature à fausser la lecture de la performance de l'entreprise.

L'EBITDA ajusté est calculé sur la base du résultat opérationnel retraité des dépréciations et amortissements, des coûts liés aux restructurations, des coûts liés aux acquisitions et M&A, des effets d'hyperinflation, des plans d'actionnariat du management, des effets liés aux cessions et risques filiales, des frais de fermeture de sites et autres éléments.



S'agissant d'un agrégat non directement présenté au compte de résultat consolidé, une réconciliation avec les comptes consolidés IFRS est présentée conformément aux dispositions de la norme IFRS 8 :

(en millions €)	Notes	Exercice clos le 30 juin	
		2022	2021
<b>Résultat net</b>		<b>178,8</b>	<b>132,5</b>
Résultat financier		30,2	32,3
Impôt sur les sociétés		68,9	43,5
Quote part du résultat net des entreprises mises en équivalence		(0,5)	(1,2)
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>277,4</b>	<b>207,1</b>
Amortissements et dépréciations	A	142,3	136,2
Coûts de restructuration	B	0,5	(2,7)
IAS 29 Hyperinflation (Argentine)		(0,3)	(0,7)
Plan d'actionnariat du Management et coûts associés	C	4,5	4,4
Autres	D	1,0	0,4
<b>EBITDA ajusté</b>		<b>425,4</b>	<b>344,7</b>

- A. Inclut les amortissements liés aux immobilisations incorporelles et corporelles (**Note 5.2**), les amortissements des immobilisations incorporelles acquises par le biais de regroupements d'entreprises (**Note 6.1**) et les dépréciations d'immobilisations corporelles (**Note 6.2**).
- B. En 2021, correspond principalement à la réestimation des coûts liés au projet de transformation en France incluant les coûts relatifs à l'arrêt d'un four et les mesures d'accompagnement au départ initié en 2020 (**Note 6.2**).
- C. Correspond aux plans de rémunération en actions et coûts associés (**Notes 5.2**).
- D. En 2022, correspond essentiellement au complément de prix de cession des actions Thierry Bergeon Embouteillage.

Par ailleurs, le Groupe ne suit aucun indicateur de passifs sectoriels, l'endettement financier étant piloté de manière centralisée et non au niveau des trois secteurs de reporting.

#### 4.3 INFORMATIONS SUR LES SECTEURS

(en millions €)	Notes	Exercice clos le 30 juin 2022				
		Europe du Nord et de l'Est	Europe du Sud et de l'Ouest	Amérique latine	Eliminations	Total Groupe
Chiffre d'affaires des activités avec des clients externes	5.1	307,8	1 136,3	194,8	—	1 638,9
Chiffre d'affaires intersectoriel		8,9	6,5	—	(15,4)	—
<b>Total Chiffre d'affaires sectoriel</b>		<b>316,7</b>	<b>1 142,8</b>	<b>194,8</b>	<b>(15,4)</b>	<b>1 638,9</b>
<b>EBITDA ajusté</b>	<b>4.2</b>	<b>59,9</b>	<b>286,1</b>	<b>79,4</b>	<b>—</b>	<b>425,4</b>
<i>Dont impact lié à IFRS16</i>		0,8	8,3	0,8	—	9,9
<b>Dépenses d'investissement*</b>		<b>16,8</b>	<b>48,0</b>	<b>31,5</b>	<b>—</b>	<b>96,3</b>

\*Hors droits d'utilisation liés à IFRS16

(en millions €)	Notes	Exercice clos le 30 juin 2021				Total Groupe
		Europe du Nord et de l'Est	Europe du Sud et de l'Ouest	Amérique latine	Eliminations	
Chiffre d'affaires des activités avec des clients externes	5.1	257,9	927,9	141,9	—	1 327,7
Chiffre d'affaires intersectoriel		8,6	1,0	0,1	(9,7)	—
<b>Total Chiffre d'affaires sectoriel</b>		<b>266,5</b>	<b>928,9</b>	<b>142,0</b>	<b>(9,7)</b>	<b>1 327,7</b>
<b>EBITDA ajusté</b>	<b>4.2</b>	<b>58,3</b>	<b>231,8</b>	<b>54,6</b>	<b>—</b>	<b>344,7</b>
<i>Dont impact lié à IFRS16</i>		1,0	7,7	0,6	—	9,3
<b>Dépenses d'investissement*</b>		<b>25,6</b>	<b>75,3</b>	<b>8,5</b>	<b>—</b>	<b>109,4</b>

\*Hors droits d'utilisation liés à IFRS16

#### 4.4 RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR « MARCHES FINAUX »

Conformément à IFRS 8.32, le Groupe présente ci-dessous la ventilation du chiffre d'affaires en fonction des utilisations attendues des emballages en verre (notion de « marché final » telle que définie en interne) :

(en millions €)	Exercice clos le 30 juin	
	2022	2021
Vins tranquilles	586,0	479,6
Vins pétillants	206,6	161,8
Spiritueux	187,5	142,6
Bières	203,3	170,1
Produits alimentaires	252,5	198,0
Boissons non alcoolisées	166,3	137,5
Autres	36,7	38,1
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 638,9</b>	<b>1 327,7</b>

#### 4.5 INFORMATIONS AU NIVEAU DE L'ENTITÉ

Conformément à IFRS 8.33, le chiffre d'affaires réalisé en France et à l'étranger est présenté en **note 5.1**.

Par ailleurs, la répartition par zone géographique des actifs non courants autres que le Goodwill, les relations clients et les ajustements de juste valeur sur immobilisations corporelles, ainsi que les instruments financiers, les actifs d'impôts différés et les actifs relatifs aux avantages postérieurs à l'emploi est présentée ci-dessous.

(en millions €)	30 juin 2022	31 décembre 2021
France	288,4	303,4
Italie	343,6	340,7
Espagne	204,5	212,1
Allemagne	181,7	187,1
Autres pays	382,7	306,9
<b>Total</b>	<b>1 400,9</b>	<b>1 350,2</b>



#### 4.6 INFORMATIONS RELATIVES AUX PRINCIPAUX CLIENTS

Aucun client du Groupe ne représente individuellement plus de 10% des ventes des premiers semestres 2022 et 2021.

#### NOTE 5 – ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

##### 5.1 CHIFFRE D'AFFAIRES

(en millions €)	Exercice clos le 30 juin	
	2022	2021
France	475,0	397,9
Italie	333,9	266,4
Espagne	263,2	209,7
Allemagne	234,6	198,8
Autres pays	332,2	254,9
<b>Total chiffre d'affaires</b>	<b>1 638,9</b>	<b>1 327,7</b>

Le pays d'origine correspond au lieu d'implantation de l'entité facturant le chiffre d'affaires.

##### 5.2 CHARGES PAR FONCTION ET PAR NATURE

La répartition du coût des ventes et des frais commerciaux, généraux et administratifs par nature de charges se présente comme suit :

(en millions €)	Notes	Exercice clos le 30 juin	
		2022	2021
Matières premières, énergie, transport et autres coûts de production		(938,5)	(721,1)
Frais de personnel	A	(282,8)	(265,4)
Amortissements	B	(111,2)	(106,4)
<b>Total des Coûts des ventes et Frais commerciaux, généraux et administratifs</b>	<b>C</b>	<b>(1 332,5)</b>	<b>(1 092,9)</b>

**A.** Les frais de personnel incluent :

- 1,5 million d'euros au 30 juin 2022 et 1,6 million d'euros au 30 juin 2021 de coûts liés aux avantages postérieurs à l'emploi (**Notes 18.1 et 18.2**).
- 4,5 millions d'euros au 30 juin 2022 et 4,4 millions d'euros au 30 juin 2021 de coûts relatifs aux plans de rémunération en actions.

**B.** Inclut les amortissements des immobilisations incorporelles et des immobilisations corporelles (**Notes 10 et 11**), à l'exception de la relation client qui est en « Éléments liés aux acquisitions ».

**C.** Inclut des frais de recherche et développement à hauteur de 2,9 millions d'euros au 30 juin 2022 et 1,7 million d'euros au 30 juin 2021.

## NOTE 6 – AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

### 6.1 ÉLÉMENTS LIES AUX ACQUISITIONS

Les éléments liés aux acquisitions se détaillent comme suit et se rattachent à la fonction « frais commerciaux, généraux et administratifs » :

<i>(en millions €)</i>	Exercice clos le 30 juin		
	Notes	2022	2021
Coûts d'acquisition et M&A	A	(0,8)	—
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises par le biais de regroupements d'entreprises	B	(31,1)	(29,9)
Éléments liés aux acquisitions		(31,9)	(29,9)

- A. Correspond essentiellement au complément de prix de cession des actions Thierry Bergeon Embouteillage.
- B. Représente l'amortissement des relations clients (740 millions d'euros de valeur brute à l'origine) sur une durée d'utilité de 12 ans.



## 6.2 AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS

Les autres produits et charges opérationnels se décomposent ainsi :

(en millions €)	Exercice clos le 30 juin		
	Notes	2022	2021
Gains sur cessions d'actifs		5,0	0,3
Reprise des dépréciations d'actifs		—	—
<b>Autres produits</b>		<b>5,0</b>	<b>0,3</b>
Coûts de restructuration	A	(0,5)	2,7
Pertes sur cessions d'actifs et actifs mis au rebut		(1,3)	(1,4)
Dépréciation d'actifs		—	(0,3)
Autres		(0,3)	0,9
<b>Autres charges</b>		<b>(2,1)</b>	<b>1,9</b>
<b>Autres produits (charges) - net</b>		<b>2,9</b>	<b>2,2</b>

- A. L'impact au 30 juin 2021 correspond principalement à la réestimation des coûts de restructuration liés au projet de transformation en France initié en 2020 (**Note 4.2**).

## NOTE 7 – RÉSULTAT FINANCIER

Le résultat financier se présente ainsi :

(en millions €)	Exercice clos le 30 juin		
	Notes	2022	2021
Charges d'intérêts hors dette de loyer	A	(16,2)	(19,0)
Charges d'intérêts liées à la dette de loyer		(0,7)	(0,8)
Amortissement des frais d'émission d'emprunt, et autres *		(6,0)	(5,4)
Produits financiers de la trésorerie et autres		8,9	7,8
<b>Coût de l'endettement financier net</b>		<b>(14,0)</b>	<b>(17,5)</b>
Charges liées au refinancement	B	—	(4,1)
Gains et pertes de change	C	(7,0)	(3,2)
Charge d'intérêt nette relative aux régimes de retraite et autres avantages	18.1	(0,6)	(0,5)
Profit (Perte) sur la situation monétaire nette en Argentine (IAS 29)	2.3	(8,6)	(7,0)
<b>Résultat financier</b>		<b>(30,2)</b>	<b>(32,3)</b>

\* *Autres : correspondent principalement à l'amortissement des frais de financement et primes d'émission d'emprunt ainsi qu'aux commissions d'affacturages et autres frais bancaires.*

- A. Correspond aux charges d'intérêts sur les emprunts décrits en Note 16.
- B. Correspond en 2021 à l'amortissement accéléré d'une partie des frais d'émission du Prêt à Terme A et au débouclage anticipé d'une partie des swaps de taux d'intérêt, à la suite du remboursement partiel de 500 millions d'euros du Prêt à Terme A.
- C. Correspond principalement aux effets de change en devises chez les filiales brésilienne et argentine, et aux effets de variation des dérivés de change.

## NOTE 8 – IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

Le taux effectif d'impôt au premier semestre résulte de l'application aux résultats comptables avant impôts au 30 juin du taux effectif estimé pour l'année.

La charge d'impôt sur les résultats s'établit à 68,9 millions d'euros au 30 juin 2022 (soit un taux effectif d'impôt sur le semestre de 27,9%) contre 43,5 millions d'euros au 30 juin 2021 (soit un taux effectif d'impôt sur le semestre de 24,9%).

La hausse du taux effectif d'impôt en 2022 provient essentiellement de la prise en compte en 2021 des effets fiscaux de la réévaluation effectuée sur certains actifs dans les comptes sociaux en Italie.

## NOTE 9 – GOODWILL

L'évolution de la valeur nette du goodwill se présente comme suit :

<i>(en millions €)</i>	Europe du Nord et de l'Est	Europe du Sud et de l'Ouest	Amérique latine	Total
<b>Au 31 décembre 2021</b>				
Valeur brute	99,8	378,5	51,9	530,2
Valeur nette	99,8	378,5	51,9	530,2
<b>Variations au cours de la période</b>				
Écarts de conversion	—	—	8,0	8,0
Total des variations	—	—	8,0	8,0
<b>Au 30 juin 2022</b>				
Valeur brute	99,8	378,5	59,9	538,2
Valeur nette	99,8	378,5	59,9	538,2



## NOTE 10 – AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les autres immobilisations incorporelles se décomposent de la manière suivante :

<i>(en millions €)</i>	Relations clients	Logiciels	Autres	Total
<b>Au 31 décembre 2021</b>				
Valeur brute	719,2	40,7	15,8	775,7
Amortissements et dépréciations cumulés	(369,6)	(31,1)	(2,8)	(403,5)
<b>Valeur nette</b>	<b>349,6</b>	<b>9,6</b>	<b>13,0</b>	<b>372,2</b>
<b>Variations au cours de la période</b>				
Variations de périmètre et transferts	—	1,1	(1,1)	0,0
Acquisitions	—	0,2	1,1	1,3
Cessions	—	—	(0,1)	(0,1)
Écarts de conversion	3,2	0,1	—	3,3
Amortissements et dépréciations	(30,2)	(2,0)	(0,3)	(32,5)
<b>Total des variations</b>	<b>(27,0)</b>	<b>(0,6)</b>	<b>(0,4)</b>	<b>(28,0)</b>
<b>Au 30 juin 2022</b>				
Valeur brute	726,0	42,7	15,7	784,4
Amortissements et dépréciations cumulés	(403,3)	(33,7)	(4,0)	(441,0)
<b>Valeur nette</b>	<b>322,7</b>	<b>9,0</b>	<b>11,7</b>	<b>343,4</b>

## NOTE 11 – IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles se décomposent de la manière suivante :

<i>(en millions €)</i>	Notes	30 juin 2022	31 décembre 2021
Immobilisations détenues en propre	A	1 356,9	1 305,6
Droit d'utilisation dans le cadre des contrats de location	B	46,8	45,6
<b>Total valeur nette comptable</b>		<b>1 403,7</b>	<b>1 351,2</b>

A. Les immobilisations corporelles détenues en propre se décomposent de la manière suivante :

<i>(en millions €)</i>	Terrains	Constructions	Machines et équipements	Immobilisations en cours	Total
<b>Au 31 décembre 2021</b>					
Valeur brute	64,6	316,1	2 158,1	128,5	2 667,3
Amortissements et dépréciations cumulés	(0,9)	(136,0)	(1 223,7)	(1,1)	(1 361,7)
<b>Valeur nette</b>	<b>63,7</b>	<b>180,1</b>	<b>934,4</b>	<b>127,4</b>	<b>1 305,6</b>
<b>Variations au cours de la période</b>					
Variations de périmètre et autres	—	(0,5)	1,0	—	0,5
Acquisitions	—	0,1	16,9	77,9	94,9
Hyperinflation (IAS 29)	0,6	4,7	7,2	4,4	16,9
Cessions	(0,2)	(0,1)	(0,9)	—	(1,2)
Écarts de conversion	1,7	6,8	26,3	5,1	39,9
Amortissements et dépréciations	(0,1)	(8,0)	(91,6)	—	(99,7)
Transferts	—	3,2	37,4	(40,6)	—
<b>Total des variations</b>	<b>2,0</b>	<b>6,2</b>	<b>(3,7)</b>	<b>46,8</b>	<b>51,3</b>
<b>Au 30 juin 2022</b>					
Valeur brute	67,0	365,4	2 327,9	175,5	2 935,8
Amortissements et dépréciations cumulés	(1,3)	(179,1)	(1 397,2)	(1,3)	(1 578,9)
<b>Valeur nette</b>	<b>65,7</b>	<b>186,3</b>	<b>930,7</b>	<b>174,2</b>	<b>1 356,9</b>

B. Le droit d'utilisation se décompose de la manière suivante :

<i>(en millions d'€)</i>	Constructions	Machines et équipements	Autres	Total
<b>Valeur nette comptable au 31 décembre 2021</b>	<b>33,6</b>	<b>11,9</b>	<b>0,1</b>	<b>45,6</b>
Additions de la période	10,8	2,5	—	13,3
Diminutions de la période	(2,9)	—	—	(2,9)
Amortissement	(5,6)	(3,6)	—	(9,2)
<b>Valeur nette comptable au 30 juin 2022</b>	<b>35,9</b>	<b>10,8</b>	<b>0,1</b>	<b>46,8</b>

## NOTE 12 – DÉPRÉCIATION DES GOODWILL ET DES IMMOBILISATIONS

Les valeurs comptables des goodwill sont soumises à un test de dépréciation au moins une fois par an et dès lors que des événements ou un changement de situation indiquent qu'elles pourraient subir une perte de valeur. Les autres immobilisations sont soumises à un test de dépréciation dès lors que des événements ou un changement de situation indiquent qu'elles pourraient subir une perte de valeur.

Les immobilisations sont testées au niveau des UGT correspondant en général aux pays.

Les goodwill sont testés au niveau des groupes d'UGT correspondant aux secteurs opérationnels, i.e. l'Europe du Sud et de l'Ouest, l'Europe du Nord et de l'Est et l'Amérique latine.

Lorsque la valeur comptable des UGT ou groupes d'UGT dépasse leur valeur recouvrable, une dépréciation est constatée, et s'agissant d'un groupe d'UGT, la dépréciation serait affectée en premier à la valeur comptable de tout goodwill attribué aux groupes d'UGT.

La valeur recouvrable des UGT ou groupes d'UGT correspond à la valeur la plus élevée entre la juste valeur nette des coûts de sortie et la valeur d'utilité, qui est déterminée à partir de la projection des flux de trésorerie actualisés futurs attendus.



Les pertes de valeur enregistrées au titre du goodwill ne peuvent pas être reprises via le compte de résultat. Pour les immobilisations corporelles et autres immobilisations incorporelles, une dépréciation comptabilisée au cours des périodes précédentes pourra être reprise, en tenant compte de l'ajustement des amortissements, s'il existe un indice montrant que la perte de valeur n'existe plus et que la valeur recouvrable de l'actif est supérieure à sa valeur comptable.

Au regard de l'invasion de l'Ukraine par la Russie et des conséquences sur le coût des matières premières, de l'énergie et des transports, le Groupe Verallia a identifié un indice de perte de valeur au niveau du groupe d'UGT Europe du Nord et de l'Est et a donc réalisé un test de dépréciation au 30 juin 2022 conformément à la norme IAS 36. Le Groupe Verallia a également testé les actifs au niveau des UGT correspondant à l'Ukraine et la Russie.

## ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES RETENUES PAR LA DIRECTION

Les hypothèses, jugements et estimations sur lesquelles se fondent les tests de valeur sont les principales hypothèses retenues pour l'estimation des valeurs recouvrables dans le calcul de la valeur d'utilité (taux d'actualisation, taux de croissance à l'infini, flux de trésorerie attendus) qui dépendent de l'appréciation du contexte économique et financier.

Au 30 juin 2022, la valeur recouvrable du groupe d'UGT Europe du Nord et de l'Est et des UGT Ukraine et Russie a été établie sur la base de la valeur d'utilité. Aucune perte de valeur des goodwill et des autres immobilisations n'a été comptabilisée au cours du premier semestre 2022.

Les tests de dépréciation ont été menés sur la base de l'actualisation de flux de trésorerie futurs révisés qui reflètent la meilleure estimation actuelle du Groupe des impacts attendus de la guerre en Ukraine.

### Projections de flux de trésorerie

Dans ce contexte géopolitique et économique très incertain, le Groupe Verallia a revu au 30 juin 2022 sa projection des flux de trésorerie des pays de la zone Europe du Nord et de l'Est et a pris en considération les impacts de la guerre en Ukraine dont l'augmentation des prix de l'énergie, les tensions dans les chaînes d'approvisionnement et la forte inflation. Pour cet exercice, les flux de trésorerie ont été projetés sur 10 ans pour tenir compte de ces incertitudes.

### Principales hypothèses retenues pour estimer les valeurs d'utilités

	30 juin 2022	31 décembre 2021
<b>Europe du Nord et de l'Est</b>		
Taux d'actualisation	De 11,40 % à 6,60%	5,10 %
Taux de croissance à l'infini	2,60 %	1,50 %
<b>Ukraine</b>		
Taux d'actualisation	De 21,70 % à 14%	
Taux de croissance à l'infini	7,00 %	
<b>Russie</b>		
Taux d'actualisation	De 28,50 % à 10,10%	
Taux de croissance à l'infini	5,25 %	

Le taux d'actualisation correspond au coût moyen pondéré du capital (WACC) du secteur pour chaque UGT ou groupe d'UGT.

Les taux d'actualisation et de croissance à l'infini ont été réactualisés au 30 juin 2022 par rapport au 31 décembre 2021. Les taux de croissance à l'infini retenus au 30 juin 2022 sont impactés par les



perspectives d'inflation de la zone ou pays concernés. Les WACC intègrent ces inflations et les risques de chaque pays. Pour refléter l'évolution de ces risques, un WACC a été déterminé pour chaque année de l'horizon.

### **Analyse de sensibilité**

Le Groupe a procédé à une analyse de la sensibilité des tests de dépréciation aux principales hypothèses utilisées pour déterminer la valeur recouvrable des actifs testés, à savoir le taux d'actualisation et le taux de croissance long terme pour la valeur terminale.

Compte-tenu du contexte géopolitique dans la région, le groupe a élargi ses critères pour cette analyse de sensibilité : variation du taux d'actualisation de 2 points de pourcentage et du taux de croissance à l'infini de 1 point de pourcentage.

Pour le groupe d'UGT Europe du Nord et de l'Est et pour l'UGT Russie, une augmentation du WACC de 2 points de pourcentage ou une baisse du taux de croissance à l'infini de 1 point de pourcentage ne conduirait à aucune dépréciation.

Pour l'UGT Ukraine, une augmentation du WACC de 0,45 point de pourcentage ou une diminution du taux de croissance à l'infini de 0,45 point de pourcentage conduirait le groupe à déprécier les actifs immobilisés. Une augmentation du WACC de 1 point de pourcentage ou une baisse du taux de croissance à l'infini de 1 point de pourcentage aurait entraîné une dépréciation des actifs immobilisés du pays comprise entre 2,6 millions d'euros et 2,9 millions d'euros.

## NOTE 13 – VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT NET

La variation du besoin en fonds de roulement net au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021 se présente comme suit :

(en millions €)	Notes	31 décembre 2021	Impact des flux de trésorerie	Change et autres	30 juin 2022
Stocks	13.1	404,3	17,0	11,9	433,2
Créances d'exploitation	13.2	212,8	108,7	10,7	332,2
Dettes d'exploitation	13.3	(689,9)	(140,1)	(7,0)	(837,0)
Dettes fournisseurs d'immobilisations		(80,7)	29,8	(3,0)	(53,9)
<b>Besoin en fonds de roulement opérationnel</b>		<b>(153,5)</b>	<b>15,4</b>	<b>12,6</b>	<b>(125,5)</b>
Autres créances (hors exploitation) *	13.2	227,3	1,4	279,7	508,4
Autres dettes (hors exploitation)	13.3	(14,6)	(0,2)	(9,3)	(24,1)
Actifs et passifs d'impôts exigibles		(22,4)	(13,1)	0,2	(35,3)
<b>Total du besoin en fonds de roulement</b>		<b>36,8</b>	<b>3,5</b>	<b>283,2</b>	<b>323,5</b>
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>		<b>125,5</b>			<b>286,7</b>

### Réconciliation au tableau résumé des flux de trésorerie consolidés :

Variations des stocks	(17,0)
Variations des créances clients, dettes fournisseurs et des autres débiteurs et créiteurs	24,0
Charge d'impôt exigible	64,1
Impôts payés	(44,8)
Augmentation (Diminution) des dettes sur immobilisations	(29,8)
<b>Total</b>	<b>(3,5)</b>

\*Autres créances (hors exploitation): la colonne "change et autres" correspond principalement à la variation de juste valeur de couverture d'énergie.

## 13.1 STOCKS

Les stocks nets évoluent de la manière suivante :

(en millions €)	30 juin 2022			31 décembre 2021		
	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net
Matières premières	168,8	(22,4)	146,4	139,5	(19,4)	120,1
Stock d'en-cours	2,0	(1,7)	0,3	1,7	(1,6)	0,1
Produits finis	295,1	(8,6)	286,5	294,2	(10,1)	284,1
<b>Total des stocks</b>	<b>465,9</b>	<b>(32,7)</b>	<b>433,2</b>	<b>435,4</b>	<b>(31,1)</b>	<b>404,3</b>

## 13.2 CRÉANCES CLIENTS ET AUTRES ACTIFS COURANTS

<i>(en millions €)</i>	30 juin 2022	31 décembre 2021
<b>Clients et comptes rattachés</b>	<b>233,3</b>	<b>121,6</b>
Avances aux fournisseurs	8,2	6,2
Charges sociales payées d'avance	1,4	0,6
Autres impôts et taxes payés d'avance et récupérables (autres que les impôts sur les sociétés)	42,8	55,2
Autres créances d'exploitation	46,4	29,3
Dérivés actifs *	505,2	225,6
Autres créances non commerciales	3,3	1,6
<b>Autres actifs courants</b>	<b>607,3</b>	<b>318,5</b>
<b>Créances clients et autres actifs courants</b>	<b>840,6</b>	<b>440,1</b>

\* Les dérivés actifs courants correspondent principalement à la juste valeur des instruments dérivés de couverture d'énergie. La part non courante de ces dérivés actifs est présentée en "autres actifs non courants" pour 237,5 millions d'euros.

La dépréciation des créances clients évolue ainsi :

<i>(en millions €)</i>	30 juin 2022	31 décembre 2021
<b>Solde d'ouverture</b>	<b>9,0</b>	<b>10,3</b>
Dotations	6,6	1,4
Reprises	(0,5)	(2,7)
Ecart de conversion	0,1	—
<b>Solde de clôture</b>	<b>15,2</b>	<b>9,0</b>

Le tableau suivant présente l'antériorité des créances clients au 30 juin 2022 et 31 décembre 2021 :

<i>(en millions €)</i>	30 juin 2022	31 décembre 2021
<b>Créances non échues</b>	<b>227,8</b>	<b>114,2</b>
<b>Créances échues</b>	<b>5,5</b>	<b>7,4</b>
A moins de 30 jours	4,4	5,3
De 30 à 90 jours	0,3	1,2
Plus de 90 jours	0,8	0,9
<b>Total des créances clients (valeurs nettes)</b>	<b>233,3</b>	<b>121,6</b>



### 13.3 DETTES FOURNISSEURS ET AUTRES PASSIFS COURANTS

Les dettes fournisseurs et autres passifs courants se décomposent comme suit :

<i>(en millions €)</i>	30 juin 2022	31 décembre 2021
<b>Dettes fournisseurs</b>	<b>660,2</b>	<b>521,4</b>
Acomptes clients	11,2	24,1
Dettes sur immobilisations	53,9	80,7
Subventions reçues	10,5	10,6
Charges de personnel à payer	93,4	98,0
Dettes fiscales (autres que les impôts sur les sociétés)	31,4	10,2
Dérivés passifs	14,2	4,0
Autres	40,2	36,3
<b>Autres passifs courants</b>	<b>254,8</b>	<b>263,9</b>
<b>Total des dettes fournisseurs et autres passifs courants</b>	<b>915,0</b>	<b>785,3</b>

### 13.4 AFFACTURAGE

#### PRINCIPES COMPTABLES

En septembre 2015, le Groupe a conclu un programme d'affacturage pan-européen auprès d'Eurofactor, pour un montant maximum de 400 millions d'euros (avec une maturité en décembre 2022) et portant sur les créances de certaines entités des segments européens. Le Groupe dispose également de lignes locales dans certains pays permettant de bénéficier d'un financement pouvant aller jusqu'à 50 millions d'euros supplémentaire.

Conformément à IFRS 9, les créances cédées ne figurent plus au bilan dès lors que le contrat d'affacturage transfère au cessionnaire les droits contractuels aux flux de trésorerie et la quasi-totalité des risques et avantages associés (cessions de créances sans recours).

<i>(en millions €)</i>	30 juin 2022	31 décembre 2021
Cession de créances sans recours	416,4	334,8
Cession de créances avec recours	10,5	12,6
<b>Total des créances cédées</b>	<b>426,9</b>	<b>347,4</b>

Pour rappel, le montant des créances cédées au 30 juin 2021 atteignait 357,3 millions d'euros.

Conformément aux contrats d'affacturage, afin de couvrir le risque de dilution, des réserves et des comptes de garantie sont constitués pour un montant d'environ 3% des créances cédées en 2022 et de 3% des créances cédées en 2021. Les montants ainsi enregistrés en « Autres actifs non courants » s'élèvent à 15,4 millions d'euros au 30 juin 2022 et 12,3 millions au 31 décembre 2021.

Par ailleurs, le Groupe est entré dans plusieurs programmes d'affacturage inversé proposés par certains de ses clients pour un montant de 41,5 millions d'euros au 30 juin 2022 et de 28,7 millions d'euros au 31 décembre 2021.

## NOTE 14 – TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

Les soldes de trésorerie et d'équivalents de trésorerie se présentent comme suit :

<i>(en millions €)</i>	30 juin 2022	31 décembre 2021
Trésorerie	471,3	395,5
Équivalents de trésorerie	181,0	99,2
<b>Total Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>652,3</b>	<b>494,6</b>

Au 30 juin 2022, la trésorerie et les équivalents de trésorerie se composent principalement de disponibilités sur des comptes bancaires et de dépôts bancaires à court terme pour un montant de 652,3 millions d'euros (494,6 millions d'euros au 31 décembre 2021).

Le Groupe a accès à une partie de la trésorerie détenue par certaines filiales par le biais du paiement de dividendes ou dans le cadre de prêts inter-sociétés. Toutefois, des contraintes locales peuvent retarder cet accès dans certaines juridictions étrangères.

La politique du Groupe est de centraliser la liquidité des filiales au niveau de Verallia Packaging lorsque cela est possible.

## NOTE 15 – CAPITAUX PROPRES

### 15.1 CAPITAL SOCIAL

Le 23 juin 2022, le Directeur-Général, a :

- constaté la réalisation de l'augmentation de capital réservé aux salariés et mandataires sociaux d'un montant nominal total de 2 066 684,10 euros par émission de 611 445 actions ordinaires nouvelles assortie d'une prime d'émission de 10 908 178,80 euros et
- procédé à une réduction de capital par annulation de 611 445 actions auto-détenues préalablement rachetées par la société.

Ainsi, au 30 juin 2022, le capital social d'un montant de 413 337 438,54 euros est composé de 122 289 183 actions ordinaires d'une valeur nominale de 3,38 euros chacune.

### 15.2 RÉSERVE DE CONVERSION

Au cours du premier semestre 2022, l'augmentation de la réserve de conversion de 72 millions d'euros est principalement liée à l'appréciation du Réal brésilien et du Rouble russe.

Au cours du premier semestre 2021, l'augmentation de la réserve de conversion de 17,7 millions d'euros est principalement liée à l'appréciation du Réal brésilien, du Rouble russe et du Hryvnia ukrainien.



### 15.3 RÉSULTAT PAR ACTION

#### 15.3.1 Résultat de base par action

Le résultat de base par action a été calculé à partir du résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires et du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation :

	Exercice clos le 30 Juin	
	2022	2021
Résultat net part Groupe (en millions €)	173,8	130,9
Nombre d'actions	116 893 524	121 814 245
<b>Résultat de base par action (en €)</b>	<b>1,49</b>	<b>1,07</b>

#### 15.3.2 Résultat dilué par action

Le résultat dilué par action a été calculé à partir du résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires et du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation, ajusté des effets de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives:

	Exercice clos le 30 Juin	
	2022	2021
Résultat net part Groupe (en millions €)	173,8	130,9
Nombre dilué d'actions	116 993 887	121 989 280
<b>Résultat dilué par action (en €)</b>	<b>1,49</b>	<b>1,07</b>

Le Groupe a pris en compte l'effet dilutif au titre des plans d'attribution d'actions de performance.

### NOTE 16 – EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES

#### 16.1 ENDETTEMENT FINANCIER NET

L'endettement financier net comprend l'ensemble des dettes financières et dérivés sur endettement financier courants et non courants, déduction faite du montant de la trésorerie et équivalents de trésorerie.

Le tableau ci-dessous présente l'évolution de l'endettement financier net :

(en millions €)	Notes	30 juin 2022	31 décembre 2021
Dettes financières long terme	16.2	1 558,8	1 568,1
Dettes financières court terme	16.2	252,1	197,1
Instruments financiers dérivés - net		(12,0)	(2,2)
<b>Endettement financier brut</b>		<b>1 798,9</b>	<b>1 763,0</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14	(652,3)	(494,6)
<b>Endettement financier net</b>		<b>1 146,6</b>	<b>1 268,4</b>

## **16.2 ÉVOLUTION DE L'ENDETTEMENT FINANCIER BRUT**

L'endettement financier brut ne présente pas d'évolutions significatives sur le premier semestre 2022.



Au 30 juin 2022

<i>(en millions €)</i>	Montant notionnel ou maximum	Devise	Taux contractuel	Taux d'intérêt effectif	Échéance finale	Type de facilité	Coûts différés et primes d'obligations
Emprunt Obligataire "Sustainability-Linked" Novembre 2021	500,0	EUR	1,875 %	2,07 %	10/11/2031	Échéance	—
Emprunt Obligataire "Sustainability-Linked" Mai 2021	500,0	EUR	1,625 %	1,72 %	14/05/2028	Échéance	—
Ligne de crédit renouvelable (plancher 0 %) RCF1	500,0	EUR	Euribor + 0,85%	0,85 %	07/10/2024	Renouvelable	—
Prêt à terme A (plancher 0 %)	500,0	EUR	Euribor + 1,25%	1,47 %	07/10/2024	Échéance	
Dette de loyers							
Autres emprunts							
<b>Total de la dette à long terme</b>							
Titres de créances négociables (NeuCP)	400,0	EUR					
Autres emprunts							
<b>Total de la dette à court terme</b>							
<b>Total de dette financière</b>							
Dérivés sur financement passif							
<b>Dette financière et dérivés passifs</b>							
Dérivés sur financement actif							
<b>Endettement financier brut</b>							

## Au 31 décembre 2021

<i>(en millions €)</i>	Montant notionnel ou maximum	Devise	Taux contractuel	Taux d'intérêt effectif	Échéance finale	Type de facilité	Coûts différés et primes d'obligations
Emprunt Obligataire "Sustainability-Linked" Novembre 2021	500,0	EUR	1,875 %	2,07 %	10/11/2031	Échéance	8,5
Emprunt Obligataire "Sustainability-Linked" Mai 2021	500,0	EUR	1,625 %	1,72 %	14/05/2028	Échéance	2,9
Ligne de crédit renouvelable (plancher 0 %) RCF1	500,0	EUR	Euribor + 0,85%	0,85 %	07/10/2024	Renouvelable	1,7
Prêt à terme A (plancher 0 %)	500,0	EUR	Euribor + 1,25%	1,47 %	07/10/2024	Échéance	1,7
Dette de loyers							
Autres emprunts							
<b>Total de la dette à long terme</b>							
Titres de créances négociables (NeuCP)	400,0	EUR					
Autres emprunts							
<b>Total de la dette à court terme</b>							
<b>Total de dette financière</b>							
Dérivés sur financement passif							
<b>Dette financière et dérivés passifs</b>							
Dérivés sur financement actif							
<b>Endettement financier brut</b>							

### 16.3 STRUCTURE DE LA DETTE DU GROUPE

La composition des taux d'intérêt du portefeuille total de la dette financière après prise en compte des instruments dérivés est la suivante :

(en millions €)	30 juin 2022	31 décembre 2021
Endettement à taux fixe	1 783,9	1 744,9
Endettement à taux variable	15,1	18,1
<b>Endettement brut</b>	<b>1 798,9</b>	<b>1 763,0</b>

### 16.4 CALENDRIER DE REMBOURSEMENT DE LA DETTE

Le profil des échéances de la dette financière et des dérivés du Groupe est le suivant :

(en millions €)	30 juin 2022	31 décembre 2021
Moins d'un an	252,2	197,2
Entre deux et cinq ans	554,3	562,5
Plus de cinq ans	992,4	1 003,4
<b>Endettement brut</b>	<b>1 798,9</b>	<b>1 763,0</b>

Au 30 juin 2022, les emprunts à moins d'un an incluent principalement les titres de créances négociables Neu CP pour 153,8 millions d'euros, contre 150,2 millions d'euros au 31 décembre 2021.

### 16.5 ÉVOLUTION DE LA DETTE

L'évolution de la dette financière se présente comme suit :

(en millions €)	31 décembre 2021	Flux de trésorerie entrants	Flux de trésorerie sortants	Effets d'actualisation et autres*	Charges d'intérêt	Variation du périmètre de consolidation	Ecart de conversion de devises	30 juin 2022
<b>Dettes financières et dérivés non courants</b>	<b>1 569,0</b>	<b>3,8</b>	<b>(0,8)</b>	<b>(13,3)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>0,5</b>	<b>1 559,2</b>
Dette financière et dérivés courants (Hors intérêts)	189,4	50,3	(20,3)	23,1	0,7	—	0,8	244,0
Intérêts sur la dette à long terme	7,8	—	(13,3)	—	13,6	—	0,0	8,1
<b>Dette financière et dérivés courants</b>	<b>197,2</b>	<b>50,3</b>	<b>(33,6)</b>	<b>23,1</b>	<b>14,3</b>	<b>—</b>	<b>0,8</b>	<b>252,2</b>
<b>Dette financière et dérivés passifs</b>	<b>1 766,2</b>	<b>54,1</b>	<b>(34,4)</b>	<b>9,8</b>	<b>14,3</b>	<b>—</b>	<b>1,3</b>	<b>1 811,4</b>
Dérivés sur financement actif	(3,2)	0,0	0,0	(9,3)	0,0	0,0	0,0	(12,5)
<b>Endettement brut</b>	<b>1 763,0</b>	<b>54,1</b>	<b>(34,4)</b>	<b>0,5</b>	<b>14,3</b>	<b>—</b>	<b>1,3</b>	<b>1 798,9</b>

\* Comprend principalement la dette de loyers liée à l'application de la norme IFRS 16.

#### Réconciliation avec le tableau résumé des flux de trésorerie consolidés

Augmentation (Diminution) des découverts bancaires et autre dette à court terme	50,1	
Augmentation de la dette à long terme	4,0	
Diminution de la dette à long terme		(20,4)
Intérêts financiers payés		(14,0)
<b>Total</b>	<b>54,1</b>	<b>(34,4)</b>

Nota Bene : Au bilan, la part courante (moins d'un an) de la dette long terme est présentée en courant, le TFT ne faisant pas cette distinction entre courant et non courant.



## NOTE 17 – PROVISIONS ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS NON COURANTS

La variation des provisions sur le premier semestre 2022 s'analyse de la manière suivante :

(en millions €)	Provisions pour réclamations, litiges et autres	Provisions pour risques environnementaux	Provisions pour restructuration et coûts de personnel	Provisions pour risques liés aux entreprises associées	Autres risques	Total Provisions	Passifs liés aux placements	Total des provisions et autres passifs
<b>Au 31 décembre 2021</b>								
Part courante	3,8	3,7	9,9	—	22,1	39,5	—	39,5
Part non courante	2,7	10,9	1,0	—	5,8	20,4	0,9	21,3
<b>Total Provisions</b>	<b>6,5</b>	<b>14,6</b>	<b>10,9</b>	<b>0,0</b>	<b>27,9</b>	<b>59,9</b>	<b>0,9</b>	<b>60,8</b>
<b>Variations au cours de la période</b>								
Dotations	2,7	0,2	3,0	—	8,1	14,0	0,5	14,5
Reprises non utilisées	(0,3)	0,0	(0,6)	—	(3,3)	(4,2)	—	(4,2)
Reprises utilisées	(1,1)	(0,4)	(3,0)	—	(9,9)	(14,4)	—	(14,4)
Autres (reclassements et écarts de change)	0,1	0,8	0,3	0,0	0,2	1,4	(0,9)	0,5
<b>Variations au cours de la période</b>	<b>1,4</b>	<b>0,6</b>	<b>(0,3)</b>	<b>0,0</b>	<b>(4,9)</b>	<b>(3,2)</b>	<b>(0,4)</b>	<b>(3,6)</b>
<b>Au 30 juin 2022</b>								
Part courante	7,7	3,9	9,3	—	15,8	36,7	—	36,7
Part non courante	0,2	11,3	1,3	0,0	7,2	20,0	0,5	20,5
<b>Total Provisions</b>	<b>7,9</b>	<b>15,2</b>	<b>10,6</b>	<b>0,0</b>	<b>23,0</b>	<b>56,7</b>	<b>0,5</b>	<b>57,2</b>

La variation de la provision "Autres risques" correspond essentiellement à la provision relative à la situation déficitaire du Groupe en termes de quota de CO2 dans le cadre de la phase IV du plan européen. Le dénouement des achats à terme réalisé en avril 2022 a donné lieu à un décaissement de 12,9 millions d'euros.

## NOTE 18 – PROVISIONS POUR RETRAITES ET ENGAGEMENTS ASSIMILÉS

Les provisions pour retraites et autres avantages du personnel se détaillent ainsi :

(en millions €)	Notes	30 juin 2022	31 décembre 2021
Annuités de retraite des actifs du régime		53,7	74,4
Indemnités forfaitaires		27,5	33,8
Avantages médicaux postérieurs à l'emploi		3,7	5,5
<b>Provisions pour retraites et autres obligations</b>	<b>18.1</b>	<b>84,9</b>	<b>113,7</b>
Autres avantages à long terme	18.2	3,9	3,9
<b>Provisions pour retraites et autres avantages du personnel</b>		<b>88,8</b>	<b>117,5</b>

### 18.1 ENGAGEMENTS DE RETRAITE ET AUTRES OBLIGATIONS AU TITRE D'AVANTAGES POSTÉRIEURS À L'EMPLOI

#### 18.1.1 Principales hypothèses économiques et financières utilisées pour évaluer les obligations au titre des prestations définies et les actifs du régime

Les engagements de retraite et autres obligations au titre d'avantages postérieurs à l'emploi sont déterminés sur une base actuarielle selon la méthode des unités de crédit projetées, sur la base des salaires finaux estimés.

### *Hypothèses de taux*

Les hypothèses de mortalité, de rotation du personnel et d'évolution des salaires tiennent compte des conditions économiques et démographiques propres à chaque pays.

Les taux d'actualisation sont établis par région en fonction des taux des obligations de sociétés de grande qualité à la clôture. Les taux retenus pour les principaux régimes du Groupe sont les suivants:

(en %)	30 juin 2022	31 décembre 2021
Taux d'actualisation	2,9% à 3,1%	0,9% à 1,20%
Augmentations de salaires y compris inflation long terme	1,8% à 2,3%	1,8% à 2,3%
Taux d'inflation long terme	1,5 %	1,5 %

### **18.1.2 Variations des retraites et autres obligations au titre d'avantages postérieurs à l'emploi**

Le tableau suivant présente les obligations au titre des prestations définies pour les engagements de retraite et autres régimes d'avantages postérieurs à l'emploi ainsi que les actifs du régime correspondants :

(en millions €)	Notes	30 juin 2022	31 décembre 2021
Provisions pour retraites et autres obligations au titre d'avantages postérieurs à l'emploi	18	84,9	113,7
Excédents des régimes de retraite		(11,1)	(5,6)
Engagements de retraite nets et autres obligations au titre d'avantages postérieurs à l'emploi		73,8	108,0

### **18.2 AUTRES AVANTAGES A LONG TERME**

Au 30 juin 2022, les provisions pour autres avantages du personnel à long terme comprennent principalement les médailles du travail dues par les filiales en France pour 2,1 millions d'euros (2,1 millions d'euros au 31 décembre 2021) et les primes pour 1,4 million d'euros en Allemagne (1,4 million d'euros au 31 décembre 2021).

L'obligation au titre des prestations définies est généralement calculée sur une base actuarielle selon les mêmes règles que pour les engagements de retraite.

### **18.3 PLANS D'ACTIONNARIAT**

Depuis 2019, dans le cadre de sa politique de rémunération ayant pour objectif de fidéliser et motiver les talents du Groupe et d'associer les cadres à ses performances, le Groupe a mis en place des plans d'intéressement long terme sous la forme d'attribution gratuite d'actions, soumise à des critères de performance liés à la stratégie long terme du Groupe.

Le 16 février 2022 le Conseil d'administration a décidé, conformément à la délégation consentie par l'assemblée générale mixte des actionnaires du 10 juin 2020, la mise en place d'un nouveau plan d'attribution d'actions de performance sur une période de trois ans courant de 2022 à 2024 (le « Plan 2022-2024 »).

L'attribution définitive des actions attribuées dans le cadre de ce Plan 2022/2024 se fera sans décote, (a) sous condition de présence du salarié ou dirigeant concerné ainsi que (b) sous condition de critères de performance. Le Plan 2022-2024 sera aligné avec l'évolution des pratiques de marché, notamment en termes de critères de performance retenus.

Au 30 juin 2022, le nombre d'actions ordinaires potentielles lié à ce nouveau plan est de 252 150.

Le plan de mars 2020 a été définitivement attribué par la livraison de 142 290 actions le 23 mars 2022 en tenant compte du pourcentage de performance atteint à l'issue de ce plan.

#### **NOTE 19 – INSTRUMENTS FINANCIERS**



## Classement et évaluation à la juste valeur

Les actifs et passifs financiers sont classés comme suit :

30 juin 2022							
(en millions €)	Notes	Coût amorti	Catégories d'écriture				Valeur comptable
			Juste valeur par d'autres éléments du résultat global - instruments de capitaux propres	Juste valeur par d'autres éléments du résultat global - instruments de dette	Obligatoirement à la juste valeur par le compte de résultat	Juste valeur - instruments de couverture	
Investissements en actions - non Groupe			7,1				7,1
Prêts, dépôts et encaissements		26,1					26,1
Créances clients et comptes rattachés (sans créances fiscales courantes)	13.2	87,1		10,5			97,7
Instruments dérivés sur risque financier						12,5	12,5
Instruments dérivés sur risque opérationnel (*)	13.2					743,0	743,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14	471,3			181,0		652,3
<b>Total des actifs financiers</b>		<b>584,5</b>	<b>7,1</b>	<b>10,5</b>	<b>181,0</b>	<b>755,5</b>	<b>1 538,7</b>
Emprunt obligataire Sustainability-Linked Novembre 2021	16	(498,0)					(498,0)
Emprunt obligataire Sustainability-Linked Mai 2021	16	(498,4)					(498,4)
Prêt à terme A et ligne de crédit renouvelable non utilisée	16	(498,0)					(498,0)
Dettes de loyer	16	(49,0)					(49,0)
Autres dettes à long terme	16	(44,8)		(11,4)			(56,2)
<b>Total de la dette à long terme</b>		<b>(1 588,1)</b>	<b>—</b>	<b>(11,4)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(1 599,5)</b>
Instruments dérivés sur risque financier (**)						(0,5)	(0,5)
<b>Total de la dette à long terme et des dérivés</b>		<b>(1 588,1)</b>	<b>—</b>	<b>(11,4)</b>	<b>—</b>	<b>(0,5)</b>	<b>(1 600,0)</b>
<b>passifs</b>							
Titres de créances négociables Neu CP	16	(153,8)					(153,8)
Autres dettes à court terme	16	(58,5)		0,9			(57,6)
<b>Total de la dette à court terme</b>		<b>(212,3)</b>	<b>—</b>	<b>0,9</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
Instruments dérivés sur risque opérationnel (*)	13.3					(14,2)	(14,2)
Fournisseurs et comptes rattachés	13.3	(660,2)					(660,2)
Autres créiteurs et charges à payer	13.3	(240,6)					(240,6)
<b>Total des passifs financiers</b>		<b>(2 701,2)</b>	<b>—</b>	<b>(10,5)</b>	<b>—</b>	<b>(14,7)</b>	<b>(2 726,4)</b>
<b>Total</b>		<b>(2 116,7)</b>	<b>7,1</b>	<b>—</b>	<b>181,0</b>	<b>740,8</b>	<b>(1 187,7)</b>

(\*) Tous les swaps sur matières premières sont qualifiés de couverture de flux de trésorerie.

(\*\*) Les swaps de taux d'intérêt ou cap (payeur fixe / récepteur variable) pris par le Groupe sont qualifiés de couverture de flux de trésorerie.

31 décembre 2021							
(en millions €)	Notes	Catégories d'écriture					Niveau cotés marchés
		Coût amorti	Juste valeur par d'autres éléments du résultat global - instruments de capitaux propres	Juste valeur par d'autres éléments du résultat global - instruments de dette	Obligatoirement à la juste valeur par le compte de résultat	Juste valeur - instruments de couverture	Valeur comptable
Investissements en actions - non Groupe			6,2				6,2
Prêts, dépôts et encaissements		21,5					21,5
Créances clients et comptes rattachés (sans créances fiscales courantes)	13.2	84,8		12,6			97,4
Instruments dérivés sur risque financier						3,2	3,2
Instruments dérivés sur risque opérationnel (*)	13.2					342,7	342,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14	395,5			99,2		494,6
<b>Total des actifs financiers</b>		<b>501,9</b>	<b>6,2</b>	<b>12,6</b>	<b>99,2</b>	<b>345,9</b>	<b>965,7</b>
Emprunt obligataire Sustainability-Linked Novembre 2021	16	(492,9)					(492,9)
Emprunt obligataire Sustainability-Linked Mai 2021	16	(502,2)					(502,2)
Prêt à terme A et ligne de crédit renouvelable non utilisée	16	(497,4)					(497,4)
Dettes de loyer	16	(47,3)					(47,3)
Autres dettes à long terme	16	(55,3)		(8,9)			(64,2)
<b>Total de la dette à long terme</b>		<b>(1 595,1)</b>	<b>—</b>	<b>(8,9)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(1 604,0)</b>
Instruments dérivés sur risque financier (**)						(1,0)	(1,0)
<b>Total de la dette à long terme et des dérivés passifs</b>		<b>(1 595,1)</b>	<b>—</b>	<b>(8,9)</b>	<b>—</b>	<b>(1,0)</b>	<b>(1 605,0)</b>
Titres de créances négociables Neu CP	16	(150,2)					(150,2)
Autres dettes à court terme	16	(7,3)		(3,7)			(11,0)
<b>Total de la dette à court terme</b>		<b>(157,5)</b>	<b>—</b>	<b>(3,7)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(161,2)</b>
Instruments dérivés sur risque opérationnel (*)	13.3					(4,0)	(4,0)
Fournisseurs et comptes rattachés	13.3	(521,4)					(521,4)
Autres créditeurs et charges à payer	13.3	(259,8)					(259,8)
<b>Total des passifs financiers</b>		<b>(2 533,9)</b>	<b>—</b>	<b>(12,6)</b>	<b>—</b>	<b>(5,0)</b>	<b>(2 551,5)</b>
<b>Total</b>		<b>(2 032,1)</b>	<b>6,2</b>	<b>—</b>	<b>99,2</b>	<b>340,9</b>	<b>(1 585,8)</b>

(\*) Tous les swaps sur matières premières sont qualifiés de couverture de flux de trésorerie.

(\*\*) Les swaps de taux d'intérêt (payeur fixe / récepteur variable) pris par le Groupe sont qualifiés de couverture de flux de trésorerie.

La juste valeur est le prix qui serait obtenu de la vente d'un actif ou payé pour transférer un passif dans le cadre d'une transaction ordonnée entre participants au marché.

La juste valeur est basée sur des données de marché et sur des modèles d'évaluation couramment utilisés et peut être confirmée dans le cas d'instruments complexes par référence à des

#### **NOTE 20 – PARTIES LIÉES**

Il n'y a pas eu de changements significatifs au niveau des transactions avec les parties liées par rapport à celles décrites dans les derniers états financiers consolidés annuels.

#### **NOTE 21 – OBLIGATIONS CONTRACTUELLES ET ENGAGEMENTS HORS BILAN**

Il n'y a pas eu de variation significative par rapport au 31 décembre 2021.

#### **NOTE 22 – ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS A LA CLÔTURE**

Il n'y a aucun événement significatif postérieur à la clôture.



**VERALLIA SA**

**Rapport des commissaires aux comptes  
sur l'information financière semestrielle**

**(Période du 1er janvier 2022 au 30 juin 2022)**



**Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle  
(Période du 1er janvier 2022 au 30 juin 2022)**

**VERALLIA SA**

Tour Carpe Diem  
31, place des Corolles - Esplanade Nord  
92400 Courbevoie

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale des actionnaires et par décision de l'associé unique, et en application de l'article L. 451-1-2 III du code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Verallia SA, relatifs à la période du 1er janvier 2022 au 30 juin 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

**I - Conclusion sur les comptes**

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

**II - Vérification spécifique**

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Fait à Neuilly-sur-Seine et à Paris, le 27 juillet 2022,

Les commissaires aux comptes



PricewaterhouseCoopers Audit  
Nicolas Brunetaud



BM&A  
Eric Seyvos



