

Pour le troisième trimestre, le Groupe affiche un chiffre d'affaires à 681 M€, en hausse de +5,3% par rapport à la même période de l'année dernière et de + 8,9% en croissance organique.

Les volumes de vente sont en hausse de +4,2%, avec notamment une très bonne dynamique en Amérique latine et en Italie. Par ailleurs, la croissance a été soutenue par les hausses de prix passées en début d'année et par un mix produits plus favorable avec une progression des produits haut de gamme.

L'EBITDA ajusté est en hausse de +6,5 % et atteint 176 M€, contre 165 M€ au T3 2019, grâce à la croissance des ventes et également aux économies de coûts de production (28 M€ sur les 9 premiers mois 2020) : la marge d'EBITDA atteint ainsi 25,8% contre 25,5% pour le T3 2019.

Parallèlement à ces bons chiffres d'activité et de rentabilité d'exploitation, Verallia a poursuivi son désendettement au travers d'une génération de trésorerie solide, notamment grâce à une gestion active de son besoin en fonds de roulement : l'endettement net s'est ainsi élevé à 1 359 M€ à fin septembre 2020, soit 2,2x l'EBITDA ajusté des douze derniers mois, par rapport à 2,7x à fin septembre 2019 et 2,5x à fin juin 2020. Par ailleurs, Verallia continue de bénéficier d'une forte liquidité à hauteur de 1.007 M€ au 30 septembre 2020.

A environ 28€ le 30 novembre 2020, l'action capitalise environ 16 fois les bénéfices attendus par les analystes en 2020 pour un rendement coupon proche de 3%.

La publication du T3 renforce hiboo dans son conseil d'acheter à long terme cette belle valeur qui est portée par sa position concurrentielle favorable, par sa bonne exposition aux problématiques environnementales grâce à la dimension circulaire et vertueuse des emballages en verre et par son adéquation à l'évolution des modes de consommation.

