

Mise à jour – Résultats préliminaires des cinq premiers mois 2020

Amélioration de la rentabilité dans la période janvier - mai 2020

Compte tenu de la nature sans précédent des circonstances, TITAN Cement International SA souhaite présenter une mise à jour des conditions prévalentes sur ses marchés clés et un ensemble préliminaire des résultats financiers pour la période de janvier à mai 2020.

Dès l'émergence de la pandémie du coronavirus, TITAN a continué de se concentrer sur la protection de ses employés et leurs familles, ainsi que ses partenaires commerciaux, clients et communautés locales. En parallèle, nous avons veillé à ce que les perturbations sur nos activités soient minimales et nous suivons toujours de près la situation afin de procéder aux actions appropriées à mesure que la dynamique du marché évolue.

Groupe TITAN – Rétrospective de la période janvier - mai 2020

Sur les cinq premiers mois de 2020, le revenu consolidé du Groupe, à 641,8 millions d'euros, s'est contracté de 2,1%, après une croissance de 6,1% au premier trimestre suivie d'un ralentissement en avril-mai, au plus fort de la crise du coronavirus. Les répercussions de la pandémie du Covid-19 sur notre Groupe ont été moins graves que ce qui avait été initialement redouté. L'activité de construction a été considérée comme un service essentiel dans la plupart des marchés et toutes les cimenteries de nos implantations géographiques sont restées en opération, en ajustant leur production de manière à satisfaire la demande du marché. Pendant la période janvier-mai, la rentabilité opérationnelle s'est améliorée par rapport à la même période en 2019 et l'EBITDA a progressé de 5,5% à 97,3 millions d'euros grâce à une réduction des coûts, essentiellement attribuable à la baisse des coûts des carburants.

<i>En millions d'euros, sauf indication contraire</i>	5M 2020	5M 2019	Variation%
Recettes	641,8	655,4	-2,1%
Résultat avant intérêts, impôts, dépréciation et amortissement, EBITDA	97,3	92,2	5,5%
Résultat net après impôts et intérêts des minoritaires	3,5	3,8	-9,1%

États financiers consolidés intermédiaires non audités

La dette nette du Groupe à fin mai 2020 s'est établie à 866 millions d'euros, 30 millions d'euros de plus par rapport au 31 décembre 2019. La génération de flux de trésorerie d'exploitation disponible a été plus forte (19 millions d'euros contre 9 millions d'euros en 2019) en raison d'un niveau d'EBITDA plus haut et à la réduction du programme d'investissements de l'année en cours. Au 31 mai, le Groupe disposait d'une position de liquidité forte de plus de 400 millions d'euros en soldes de trésorerie et facilités de crédit bancaires engagées disponibles. Le Conseil d'Administration a décidé un remboursement de capital à hauteur de 0,20 euro par action au profit de tous les Actionnaires de la Société inscrits au registre le 14 mai 2020. La date de paiement a été fixée au 7 juillet 2020.

Rétrospective de la période janvier - mai 2020 par région

États-Unis



L'activité aux États-Unis a connu un bon début d'année et, au premier trimestre, les tendances positives du marché ainsi que les conditions climatiques favorables ont permis une croissance des recettes de 6,2 % par rapport à 2019. Les opérations se sont poursuivies sans interruption, avec un ralentissement modéré de la demande en Floride et dans les États Mid-Atlantic enregistré depuis mi-mars. L'effet des mesures du confinement a été plus prononcé sur notre terminal d'importation qui approvisionne la région de la métropole de New York au cours du mois d'avril, avant un redressement des volumes des ventes soit constaté à partir du début mai. Dans l'ensemble, aux États-Unis, les recettes et l'EBITDA en cumul annuel jusqu'en mai 2020 sont proches au niveau de l'an dernier, avec des recettes à 391,9 millions d'euros (-0,4 %) et un EBITDA à 64,7 millions d'euros (-2,0 %).

Grèce et Europe occidentale



En Grèce, le marché a démarré le premier trimestre 2020 avec une dynamique de croissance positive, grâce aux projets de travaux publics et aux investissements privés en hausse, tandis que les ventes de ciment à l'exportation affichaient le même niveau qu'en 2019. Les recettes ont augmenté de 2,4%. En avril, les volumes des ventes domestiques ont été affectés par les mesures de confinement liées à l'épidémie du Covid-19. Par ailleurs, la plupart des pays destinataires des exportations ont remis à plus tard leurs commandes de ciment en raison des mesures de confinement décidées à l'échelle locale. Après un mois d'avril médiocre, la reprise de la demande sur le marché de construction en Grèce, ainsi que le rétablissement des volumes des exportations, se sont traduits en mai par des performances équivalentes à celle de l'année dernière. Les recettes totales pour la Grèce et l'Europe occidentale au cours des cinq premiers mois de 2020 ont reculé de 11,4 % pour atteindre 92,1 millions d'euros. Sur le plan opérationnel, l'EBITDA a atteint 3,4 millions d'euros, contre 6,1 millions d'euros sur les cinq premiers mois de 2019, reflétant ainsi la baisse des niveaux de production en avril-mai.

Europe du Sud-Est



En Europe du Sud-Est, le marché de la construction a enregistré un début d'année robuste avec des recettes conformes aux niveaux de 2019, avant de marquer le pas fin mars et en avril, essentiellement du fait des mesures de confinement liées à l'épidémie du Covid-19. En mai, les volumes des ventes se sont progressivement redressés. En dépit des mesures de confinement et de l'état d'urgence instaurés dans certains pays de la région qui ont inévitablement affecté la construction, la demande globale du marché a plutôt bien résisté. L'activité de construction a repris, pourtant les recettes pour la région sur la période janvier-mai se sont tassées de 10,4% à 88,9 millions d'euros. La combinaison d'un environnement tarifaire favorable et la baisse du coût des combustibles solides s'est traduite par une amélioration significative de la rentabilité. L'EBITDA a ainsi atteint 27,5 millions d'euros, soit 1,6 millions d'euros (+6,1%) de plus que sur les cinq premiers mois de 2019.

Méditerranée orientale



En Égypte la demande s'est sensiblement renforcée au premier trimestre, avec une expansion du marché d'environ 4,7%. Les ventes en avril se sont poursuivies, et une décélération s'est imposée en mai lorsque la pandémie s'est plus largement propagée. En Turquie, les ventes domestiques ont progressé depuis le début de l'année, la demande restant vigoureuse sous l'effet conjugué des travaux publics et des projets privés. Par ailleurs, les exportations ont contribué à la croissance des recettes. Les recettes totales dans la région Méditerranée orientale ont augmenté de 16,9%, s'établissant à 68,9 millions d'euros pour les cinq premiers mois de 2020. Au premier trimestre, les recettes ont crû de 21,3%. Dans un contexte de baisse des coûts des combustibles solides, mais de stagnation des prix du marché à des niveaux faibles, la performance opérationnelle s'est améliorée. En effet l'EBITDA a atteint 1,8 millions d'euros alors qu'il reculait 5,8 millions d'euros sur les cinq premiers mois de 2019.

Brésil (coentreprise)

Au Brésil, le marché a connu un bon début d'année avec une augmentation des volumes de ventes, suivi d'un ralentissement dû à des mesures de verrouillage strictes et d'un rebond des ventes enregistré au mois de mai. L'augmentation globale des recettes et la réduction des coûts de carburant ont entraîné une amélioration de la rentabilité pour la période de janvier à mai.

Résumé du compte de résultat consolidé intermédiaire

	Pour les cinq mois clos le	
	31/05	
	2020	2019
<i>(tous les montants sont exprimés en milliers d'euros)</i>		
Produits	641 762	655 360
Coût des ventes	-536 494	-548 432
Marge brute	105 268	106 928
Autres produits d'exploitation nets	953	1 050
Frais administratifs et de vente	-67 837	-71 866
Bénéfice d'exploitation	38 384	36 112
Charges financières nettes	-30 620	-25 571
Moins-value découlant des écarts de change	-1 269	-4 383
Quote-part dans les résultats des entreprises associées et co-entreprises	-2,094	-2 211
Bénéfice avant impôts	4 401	3 947
Impôts sur les résultats	-1 434	-297
Bénéfice après impôts	2 967	3 650
Attribuable aux :		
Actionnaires de la société mère	3 479	3 831
Intérêts minoritaires	-512	-181
	2 967	3 650
Résultat non dilué par action (en €)	0 ,0449	0 ,0480
Résultat dilué par action (en €)	0 ,0447	0 ,0477

Bénéfice avant intérêts, impôts, dépréciation et amortissement (EBITDA)

	Pour les cinq mois clos le 31/05	
	2020	2019
<i>(tous les montants sont exprimés en milliers d'euros)</i>		
Bénéfice d'exploitation	38 384	36 112
Dotation aux amortissements en rapport avec le coût des ventes	58 911	56 119
Bénéfice avant intérêts, impôts, dépréciation et amortissement (EBITDA)	97 295	92 231

Résumé non audité des états financiers consolidés intermédiaires

Résumé de l'état consolidé intermédiaire de la situation financière

<i>(tous les montants sont exprimés en milliers d'euros)</i>	31/5/2020	31/12/2019
Actif		
Immobilisations corporelles et immeubles de placement	1 677 333	1 710 706
Immobilisations incorporelles et goodwill	423 227	425 340
Investissements dans des entreprises associées et co-entreprises	87,093	113 858
Autres actifs non courants	39 116	28 373
Actifs d'impôt différé	25 148	13 939
Total actif non courant	2 251 917	2 292 216
Stocks	294 249	283 519
Créances, charges constatées d'avance et autres actifs courants	218 049	197 296
Trésorerie et équivalents de trésorerie	181 490	90 388
Total actif courant	693 788	571 203
Total Actif	2 945 705	2 863 419
Capitaux propres et passif		
Capitaux propres et réserves attribuables aux propriétaires de la société mère	1 332 525	1 375 165
Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	28 112	34 626
Total capitaux propres (a)	1 360 637	1 409 791
Emprunts et dettes locatives à long terme	920 654	822 820
Passif d'impôt différé	96 417	96 319
Autres passifs non courants	143 673	133 001
Total passifs non courants	1 160 744	1 052 140
Emprunts et dettes locatives à court terme	126 327	103 307
Dettes fournisseurs, impôts sur les résultats et autres passifs courants	297 997	298 181
Total passif courant	424 324	401 488
Total passif (b)	1 585 068	1 453 628
Total capitaux propres et passif (a+b)	2 945 705	2 863 419

Résumé non audité des états financiers consolidés intermédiaires

Résumé du tableau des flux de trésorerie consolidés intermédiaires

(tous les montants sont exprimés en milliers d'euros)

	Pour les cinq mois clos le 31/05	
	2020	2019
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		
Bénéfice après impôts	2 967	3 650
Dépréciation et amortissement des actifs	58 911	56 119
Intérêts et charges assimilées	30 321	25 168
Provisions	781	5 175
Autres éléments hors trésorerie	5 809	7 884
Impôt payé	-906	-4 906
Variations du fonds de roulement	-47 695	-46 716
Trésorerie nette générée par les activités d'exploitation (a)	50 188	46 374
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		
Produits nets résultant des variations des investissements dans les sociétés affiliées et autres activités d'investissement	-32 540	-41 435
Produits nets résultant d'une variation des investissements dans les sociétés affiliées et autres activités d'investissement	599	1 544
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement (b)	-31 941	-39 891
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		
Intérêts et autres charges connexes payés	-17 992	-21 417
Produits/(paiements) nets des prêts et contrats de location	101 071	-7 457
Paiements liés aux rachats d'actions	-8 003	-5 262
Autres paiements au titre des activités de financement	-1 455	-332
Flux de trésorerie nets provenant/(utilisés dans) les activités de financement (c)	73 621	-34 468
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie (a)+(b)+(c)	91 868	-27 985
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	90 388	171 000
Effets des variations des taux de change	-766	2 800
Trésorerie et équivalents de trésorerie au terme de la période	181 490	145 815

Résumé non audité des états financiers consolidés intermédiaires

Définitions Générales

Dépenses d'investissement (CAPEX)

Les dépenses d'investissement (ou CAPEX) correspondent aux acquisitions d'immobilisations corporelles, de droits d'utilisation d'actifs, d'immeubles de placement et d'immobilisations incorporelles.

EBITDA

L'EBITDA correspond au résultat d'exploitation plus les amortissements et les dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles.

Dettes nettes

La dette nette correspond à la somme des emprunts et dettes locatives à long terme et des emprunts et dettes locatives à court terme (ensemble, la dette brute), moins la trésorerie et les équivalents de trésorerie.

NPAT

Le NPAT est défini comme le bénéfice après impôt attribuable aux actionnaires de la société mère.

Flux de trésorerie d'exploitation

Le flux de trésorerie d'exploitation est défini comme l'EBITDA ajusté pour tenir compte des éléments hors caisse, après ajout ou déduction de la variation des fonds de roulement et après déduction des paiements de CAPEX.

Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation est défini comme le résultat avant impôts, quote-part dans les résultats des entreprises associées et co-entreprises, plus ou moins-value découlant des écarts de change, charges financières nettes et autres produits ou charges.

24 juin 2020

- Le présent communiqué de presse peut être consulté sur le site Internet de Titan Cement International SA à l'aide de ce lien: <https://ir.titan-cement.com>
- Pour de plus amples informations, veuillez contacter l'équipe chargée des Relations avec les Investisseurs au +30 210 2591 257

AVERTISSEMENT : Le présent rapport peut contenir des déclarations prospectives. Les déclarations prospectives sont des déclarations concernant ou fondées sur les intentions, croyances ou attentes actuelles de notre direction concernant, entre autres, les résultats futurs des opérations du Groupe TITAN, sa situation financière, ses liquidités, ses perspectives, sa croissance, ses stratégies ou les évolutions de la filière dans laquelle il est actif. Par essence, les déclarations prospectives sont soumises à des risques, des incertitudes et des hypothèses qui pourraient amener les résultats réels ou les événements futurs à différer sensiblement de ceux qui sont exprimés ou sous-entendus dans ces déclarations. Ces risques, incertitudes et hypothèses pourraient avoir une incidence négative sur les résultats et les effets financiers des plans et des événements décrits dans le présent document. Les déclarations prospectives contenues dans le présent rapport concernant les tendances ou les activités actuelles ne doivent pas être considérées comme un rapport indiquant que ces tendances ou activités se poursuivront à l'avenir. Nous ne nous engageons pas à mettre à jour ou réviser les déclarations prospectives, que ce soit à la suite de nouvelles informations, d'événements futurs ou autres. Il convient de ne pas accorder une confiance excessive à ces déclarations prospectives, qui ne sont valables qu'à la date du présent rapport. Les informations contenues dans le présent rapport sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. Aucune nouvelle déclaration ni garantie, expresse ou implicite, n'est donnée quant à l'équité, l'exactitude, le caractère raisonnable ou l'exhaustivité des informations contenues dans le présent document et il ne faut pas s'y fier. Pour des raisons de transparence, la plupart des tableaux du présent rapport indiquent les montants en millions d'euros. Cela peut donner lieu à des différences d'arrondi dans les tableaux présentés dans le « trading update ». Ce trading update a été préparé en anglais et traduit en français. En cas de divergence entre les deux versions, la version en anglais fera foi.

Au sujet de Titan Cement International SA

Titan Cement International est un producteur multirégional de ciment et de matériaux de construction. Ses activités commerciales couvrent la production, le transport et la distribution de ciment, de béton, d'agrégats, de cendres volantes, de mortiers et d'autres matériaux de construction. Le Groupe emploie environ 5 500 personnes et il est présent dans 15 pays. Il exploite des cimenteries dans 10 d'entre eux, aux États-Unis, en Grèce, en Albanie, en Bulgarie, en Macédoine du Nord, au Kosovo, en Serbie, en Égypte, en Turquie et au Brésil. Depuis sa création, le Groupe a toujours aspiré à répondre aux besoins de la société, tout en contribuant à une croissance durable dans un esprit de responsabilité et d'intégrité.