

Résultats du premier semestre 2023

Solides performances aux États-Unis et en Europe qui stimulent la croissance du chiffre d'affaires et des bénéfices

Bruxelles, le 27 juillet 2023, 8h30 CEST – Titan Cement International SA (Euronext Bruxelles, ATHEX et Euronext Paris, TITC) annonce ses résultats financiers pour le deuxième trimestre et le premier semestre 2023.

- Les ventes du S1 2023 ont atteint 1.229 millions d'euros, en hausse de 18,7% par rapport à l'année précédente, grâce à des niveaux solides de la demande intérieure sur nos principaux marchés et produits, ainsi qu'à la bonne tenue des prix. L'EBITDA a augmenté à 241,2 millions d'euros (+77% en glissement annuel) grâce à la croissance des ventes et à l'amélioration des performances en matière de maîtrise des coûts. Le bénéfice net a plus que doublé pour atteindre 110,9 millions d'euros, reflétant la hausse de l'EBITDA. Ratio Dette nette/EBITDA à 1,7x. Nouvelle cote de crédit Fitch à BB+.
- Les ventes se sont établies à 641 millions d'euros au T2 2023, en hausse de 10,3% par rapport au T2 2022, tandis que l'EBITDA s'est hissé à 134,0 millions d'euros (+49,2% par rapport au T2 2022). La forte demande sur les marchés intérieurs, principalement aux États-Unis et en Grèce, et avec l'Europe du Sud-Est également en hausse, s'est traduite par une augmentation des volumes de vente et a conforté les hausses de prix réalisées en 2022/début 2023.
- Des investissements de croissance ont été réalisés en Grèce et aux États-Unis et l'installation de capture du carbone à grande échelle de l'usine TITAN de Kamari près d'Athènes, sélectionné par le Fonds européen pour l'innovation pour une convention de subvention. À l'achèvement, le Groupe produira 3 millions de tonnes par an de ciment zéro carbone.
- Les émissions spécifiques de CO₂ ont été réduites d'environ 3% par rapport à S2 2022, tandis qu'un investissement de 26 millions d'euros dans les carburants alternatifs a été complété avec succès.
- Des solutions d'optimisation en temps réel (RTO) sont opérationnelles dans 20 des sites du Groupe et des systèmes de prédiction des défaillances basés sur le Machine Learning ont été déployés dans 3 nouvelles usines avec des gains de productivité et de fiabilité.
- Les perspectives pour le reste de l'année sont positives, avec des carnets de commandes solides, des prix qui résistent bien, et qui compensent les augmentations de coûts, et une amélioration supplémentaire des performances attendue, à mesure que d'autres investissements seront finalisés.
- Lancement d'une branche de capital-risque visant 6 à 8 investissements à moyen terme.
- Un *Investor Day* est prévue en septembre 2023.

Groupe TITAN - Synthèse du premier semestre 2023

Avec deux trimestres très vigoureux en 2023, les ventes consolidées du Groupe pour le premier semestre 2023 ont dépassé le niveau de 1,2 milliards d'euros pour s'inscrire à 1.229 millions d'euros, soit une hausse de 18,7% par rapport au premier semestre 2022. Cette solide performance a été obtenue grâce à une demande intérieure augmentée à travers nos produits sur nos principaux marchés. Les majorations de prix mises en œuvre en 2022 dans toutes les régions, associées à de nouveaux relèvements de prix sur certains marchés début 2023 - visant à atténuer une inflation toujours élevée et à restaurer les marges - ont soutenu la trajectoire positive des résultats. L'EBITDA a progressé à 241,2 millions d'euros contre 136,3 millions d'euros au S1 2022, soit une hausse de 77%, avec des marges de rentabilité en croissance, car les investissements mis en œuvre au cours des deux dernières années contribuent à l'amélioration progressive des performances en matière de coûts. Le mix énergétique évolue positivement, avec un recours accru aux carburants alternatifs, et les coûts de l'énergie diminuent, tout en restant

supérieurs aux niveaux d'avant la crise. L'EBITDA du Groupe sur la période des 12 derniers mois (juillet 2022-juin 2023) s'est élevé à 436 millions d'euros. Le bénéfice net après impôts et intérêts des minoritaires (NPAT) a plus que doublé sur les six premiers mois de 2023, atteignant 110,9 millions d'euros contre 45,2 millions d'euros au premier semestre 2022. Les tendances et les conditions économiques dans les régions où nous opérons aux États-Unis restent favorables à la construction, ce qui se traduit par une amélioration de la demande et des niveaux de prix. En Grèce, la demande continue de se renforcer, tandis que les tendances du marché restent positives en cumul annuel dans l'Europe du Sud-Est. La demande intérieure a augmenté de manière significative en Turquie, tandis que les volumes se sont tassés en Égypte. Au niveau de toutes les principales gammes de produits, l'évolution des volumes témoigne d'une demande saine : les volumes de ciment vendus sur le marché intérieur ont augmenté de 3%, les agrégats et le béton prêt à l'emploi ont augmenté de 6% et 3% respectivement, d'une année sur l'autre.

Marcel Cobuz, Président du Comité Exécutif du Groupe

“ TITAN signe un excellent premier semestre avec une tarification élevée par rapport aux coûts et une augmentation du pourcentage de ventes à faible émission de carbone atteignant 25% dans les projets d'infrastructure et de construction à travers le Groupe. Nous sommes sur la bonne voie pour une année record de croissance et une feuille de route accélérée de décarbonisation et de numérisation. ”

Michael Colakides, Directeur Général de TCI & Directeur Financier du Groupe

“ Nous poursuivons notre désendettement pour atteindre 1,7x Dette nette/EBITDA et nous nous concentrons sur une allocation disciplinée du capital pour les investissements de croissance aux États-Unis et en Europe. ”

En millions d'euros

	T1 2023	T2 2023	S1 2023	S1 2022	Variation %
Chiffre d'affaires	588,1	641,0	1.229,0	1.035,5	18,7%
Résultat avant intérêt, impôts, dépréciation et amortissement, EBITDA	107,1	134,0	241,2	136,3	77,0%
Résultat net après impôts et intérêts minoritaires	44,3	66,6	110,9	45,2	145,2%

Rétrospective du premier semestre 2023 par région

En millions d'euro	Chiffre d'affaires			EBITDA		
	S1 2023	S1 2022	Variation %	S1 2023	S1 2022	Variation %
États-Unis	735,5	591,0	* 25%	135,5	63,0	115%
Grèce et Europe occidentale	197,3	162,7	21%	36,3	19,9	82%
Europe du Sud-Est	195,1	168,6	16%	60,0	43,8	37%
Méditerranée orientale	101,0	113,1	-11%	9,3	9,6	-3%

* ou 23% en \$ américains

États-Unis

Chiffre d'affaires



EBITDA



La dynamique sous-jacente dans l'un des principaux marchés du Groupe s'est matérialisée par une performance très vigoureuse sur les six premiers mois. Les facteurs régionaux expliquent à la fois la bonne santé du marché et la fermeté de la demande. La croissance économique, la migration interne, les niveaux d'emploi soutenus et la croissance de la masse salariale sur nos marchés spécifiques de la côte Est viennent étayer une demande solide sur le marché du logement et de la promotion non résidentielle, tandis que les forts investissements publics stimulent les infrastructures publiques. Les stocks de logements restent limités sur nos principaux marchés à la suite de l'augmentation de la demande et de la rareté de l'offre, et les carnets de commandes pour les bâtiments non résidentiels d'envergure sont bien remplis. En même temps, il existe des tendances favorables liées à l'onshoring (relocalisation), à la construction d'entrepôts et aux centres de données.

Du côté du secteur public, les ministères des transports (DoTs) ont commencé à mettre en œuvre les fonds de la loi sur l'Investissement dans les Infrastructures et les Emplois (IIJA), avec une accélération des attributions de contrats de transport, qui ont atteint une valeur record, ce qui s'est traduit par une augmentation de la demande d'agrégats, de ciment et de produits en aval, ainsi qu'une amélioration de la rentabilité. Cette meilleure rentabilité n'est pas seulement le résultat d'un cycle de fixation de prix robuste mais surtout la conséquence d'efficacités opérationnelles déployées de façon stratégique grâce à des investissements dans la numérisation, la décarbonisation et la chaîne d'approvisionnement dans toutes les activités du Groupe aux États-Unis. En juillet, le projet stratégique de 37 millions de dollars rendant possible le stockage de 67.500 tonnes dans notre terminal d'importation de Tampa, en Floride, a été achevé, améliorant ainsi les capacités de distribution et d'importation de plus grandes quantités de ciment et de matériaux cimentiers tels que les cendres volantes, les scories, ainsi que les agrégats. Le deuxième dôme de ce type, d'une valeur de 36 millions de dollars situé à Norfolk, en Virginie, devrait entrer en service en décembre, complétant et élargissant le réseau d'approvisionnement du Groupe dans la région Mid Atlantic.

Les ventes aux États-Unis ont enregistré une hausse de 24,5% à 735,5 millions d'euros sur les six premiers mois de 2023 (hausse de 23,3% en dollars américains), tandis que l'EBITDA s'est hissé à 135,5 millions d'euros, soit une progression de 115,3% par rapport à l'EBITDA de 63,0 millions d'euros inscrit au premier semestre 2022.

Grèce et Europe occidentale

Chiffre d'affaires



EBITDA



L'activité économique en Grèce a conservé une solide tendance à la hausse également au deuxième trimestre de l'année, supérieure à la moyenne observée dans la zone euro. L'activité de construction se développe, portée par de nombreux chantiers publics stratégiques à long terme sur le continent, de projets d'infrastructure dans la

périphérie et par des investissements en lien avec le secteur du tourisme en prévision d'une forte performance saisonnière. En outre, la construction résidentielle dans les zones urbaines continue de croître. Le Groupe a considérablement augmenté le volume de ses ventes intérieures dans toutes les gammes de produits, en tirant parti de son intégration verticale à l'échelle du pays. Alors que les coûts de l'énergie, de la production, de la distribution et les autres coûts opérationnels sont restés élevés, le Groupe a bénéficié de l'accroissement de ses volumes de vente, des économies de coûts réalisées et des majorations de prix successives appliquées plus précocement pour dégager des marges de rentabilité plus confortables.

Le deuxième trimestre a par ailleurs été marqué par la finalisation réussie d'un investissement de 26 millions d'euros dans la cimenterie du Groupe à Kamari, près d'Athènes, qui constitue une étape importante dans le programme de décarbonisation du Groupe. L'investissement comprenait l'installation d'une solution technologique de calcination ultramoderne, qui est désormais pleinement opérationnelle dans l'usine, avec une période d'amortissement estimée à bien moins de 5 ans. L'intégration de cette nouvelle technologie de calcination permet au Groupe d'élargir sa gamme de ciments peu carbonés, et d'atteindre une réduction annuelle d'environ 150,000 tonnes d'émissions de CO₂.

Au deuxième trimestre, le Groupe a également lancé une nouvelle unité moderne de production de béton prêt à l'emploi dans le cadre du projet phare de développement urbain " Ellinikon " à Athènes. Ce nouveau site propose une vaste gamme de produits prêts à l'emploi respectueux de l'environnement.

Essentiellement sous l'effet de l'augmentation de la demande, les ventes totales pour la région de la Grèce et de l'Europe de l'Ouest ont augmenté de 21,3% au premier semestre 2023 pour atteindre 197,3 millions d'euros, contre 162,7 millions d'euros au premier semestre 2022, tandis que l'EBITDA a grimpé de 16,4 millions d'euros, s'établissant à 36,3 millions d'euros.

Europe du Sud-Est

Chiffre d'affaires



EBITDA



Une inflation importante s'est maintenue dans tous les pays de la région, ce qui a pesé sur la consommation en comprimant le revenu disponible. La demande de ciment a néanmoins enregistré une croissance par rapport à l'année dernière grâce à la combinaison de divers facteurs selon les pays, allant des investissements publics dans les couloirs de transport aux infrastructures de services publics, en passant par les petits projets privés. En outre, la demande de logements a été forte dans les pays bénéficiant d'importants transferts de fonds et de recettes touristiques. Dans le prolongement des investissements engagés au cours des années précédentes, qui se sont traduits par une amélioration structurelle de l'efficacité opérationnelle et une réduction des coûts, et sur fond de prix stables depuis le début de l'année, la performance en matière de marge s'est renforcée. En ce qui concerne les produits, les ciments à faible teneur en CO₂ sont devenus la norme dans tous les pays, l'augmentation des taux de pénétration réduisant le rapport clinker/ciment dans la région.

Pour l'ensemble de cette région, les ventes réalisées au premier semestre 2023 ont augmenté de 15,7% pour atteindre 195,1 millions d'euros, tandis que l'EBITDA a progressé de 37% pour se fixer à 60 millions d'euros.

Méditerranée orientale

Chiffre d'affaires



EBITDA



La performance de cette région au cours des six premiers mois de l'année a reflété les situations contrastées des deux pays, confrontés à des défis structurels exacerbés par l'instabilité de l'environnement macroéconomique mondial.

En Turquie, la performance s'est encore améliorée, portée par une croissance robuste des volumes et des niveaux de rentabilité robustes. Le tremblement de terre qui a frappé la Turquie au début de l'année a entraîné une reconstruction accélérée, tandis qu'une grande partie d'environ 3 millions de personnes déplacées à la suite de la catastrophe se sont installées dans d'autres zones du pays, ce qui a provoqué un pic de la demande de logements et d'infrastructures. Des vastes chantiers de remise en état et de reconstruction ont par ricochet stimulé la consommation de ciment tandis que la demande et les prix de bâtiments plus récents et plus sûrs montent en flèche. Nos volumes de ventes ont reflété la croissance observée dans le pays, tandis que les prix se sont stabilisés à des niveaux élevés. Au cours du deuxième trimestre, le Groupe a inauguré une centrale à biomasse sur le site de son usine intégrée, ce qui lui permettra de doubler son taux de substitution thermique pour atteindre 40% d'ici la fin de l'année. Il s'agit d'une étape importante pour le Groupe et le pays, puisque cette installation est la première du genre dans toute l'industrie cimentière de Turquie.

En Égypte, les retards pris dans la mise en œuvre des réformes structurelles mettent la livre égyptienne sous pression, augmentant le risque de nouvelles dévaluations de la monnaie, d'une hausse de l'inflation et d'une augmentation des taux d'intérêt. Le gouvernement a interrompu les dépenses d'investissement pour les projets qui n'ont pas encore démarré et marque le pas sur ceux qui sont déjà en cours. Tout cela s'est traduit par un tassement des ventes de ciment depuis le début de l'année, tandis que l'explosion des coûts variables a affecté la rentabilité. Malgré les difficultés, le Groupe a réussi à porter les taux de substitution thermique à plus de 40 % à l'usine d'Alexandrie, tandis que des investissements similaires sont déjà en cours à l'usine de Beni Suef.

Les ventes en Méditerranée orientale ont atteint 101 millions d'euros au premier semestre 2023, en baisse de 10,7% (mais en hausse de 45% en devises locales) d'une année sur l'autre. Par ailleurs, même si le mix énergétique s'est amélioré, l'EBITDA a atteint 9,3 millions d'euros, contre 9,6 millions d'euros au premier semestre 2022.

Brésil (joint-venture)

La consommation de ciment au Brésil a diminué de 1,6% sur les six premiers mois de l'année par rapport à la même période en 2022. Dans le nord-est, la région où notre joint-venture opère, une légère augmentation de 0,3% a été enregistrée. Les principaux moteurs de la consommation de ciment continuent de ralentir, dans un contexte de taux d'intérêt élevés, de baisse du revenu disponible, ainsi que de retards dans le programme de logements sociaux. Malgré un scénario économique toujours défavorable, les indicateurs de confiance sont mitigés, en raison de la récente détente de l'inflation et de l'augmentation du salaire minimum appliquée en mai.

Au premier semestre, Apodi a enregistré des ventes en hausse de 59,7 millions d'euros, contre 50,5 millions d'euros au premier semestre 2022, tandis que l'EBITDA a progressé à 6,0 millions d'euros, contre 3,6 millions d'euros à la même période en 2022.

Investissements et financements

Les flux de trésorerie opérationnelle disponibles pour les six premiers mois de l'année a atteint 77 millions d'euros, contre une sortie nette de 49 millions d'euros au cours de la même période en 2022. Cette évolution résulte principalement d'une augmentation significative de l'EBITDA de 104,9 millions d'euros. Les dépenses d'investissement du Groupe se sont maintenues à un niveau élevé de 117,3 millions d'euros, grâce aux investissements à long terme réalisés sur les principaux marchés du Groupe. La plupart des dépenses d'investissement ont été dirigées vers les États-Unis, où des fonds ont été alloués à des projets orientés vers la croissance et l'efficacité des coûts. En Grèce, des fonds importants ont été consacrés à des projets d'efficacité énergétique et de conversion vers des carburants alternatifs, tels que le projet de calcinateur de la cimenterie de Kamari, qui a été récemment achevé.

Compte tenu de l'amélioration de l'EBITDA et de l'endettement net, l'effet de levier (ratio dette nette/EBITDA) du Groupe a considérablement diminué pour atteindre 1,7x. La dette nette du Groupe à la fin du premier semestre 2023 se montait à 761,5 millions d'euros, en recul de 35,8 millions d'euros par rapport à fin 2022. Fitch a initié la couverture crédit et a attribué à TCI une note d'émetteur à long terme de BB+. Une notation senior non garantie de BB+ a également été attribuée aux obligations en circulation de Titan Global Finance plc.

Le Groupe poursuit le programme de rachat d'actions existant lancé en mars 2023 et, à la fin du mois de juin 2023, un total de 261.623 actions avaient été achetées dans le cadre de ce programme, pour un montant de 4,1 millions d'euros. À la même date, le Groupe possédait des actions propres représentant 4,54 % du total des droits de vote. Le 11 mai 2023, l'Assemblée générale annuelle des Actionnaires a approuvé la distribution d'un dividende brut de 0,60 euro par action à tous les actionnaires de la Société inscrits au registre au 29 juin 2023, qui a été versé le 5 juillet 2023.

Résultats financiers du deuxième trimestre 2023

Suivant la tendance du premier trimestre, les ventes du deuxième trimestre ont augmenté dans presque tous les pays où nous opérons. La demande s'est maintenue à des niveaux élevés. Les ventes ont progressé et les marges de rentabilité se sont accrues sur la quasi-totalité de nos marchés, en capitalisant sur notre présence géographique et grâce aux hausses de prix appliquées courant 2022 et début 2023, ainsi qu'à des performances qui s'améliorent au fur et à mesure de l'achèvement de nos investissements. En conséquence, les ventes consolidées du Groupe ont atteint 641 millions d'euros au deuxième trimestre, en hausse de 10,3% par rapport au deuxième trimestre 2022. Presque tous les marchés ont fait état d'une forte croissance à deux chiffres de l'EBITDA, permise par l'augmentation des ventes et l'amélioration des performances en matière de coûts. La rentabilité du Groupe (EBITDA) est en croissance pour le cinquième trimestre consécutif et s'élève à 134 millions d'euros, en hausse de 49,2% par rapport au T2 2022. Le bénéfice net après impôts (NPAT) pour le trimestre a atteint 66,6 millions euros, contre 43,9 millions d'euros au deuxième trimestre 2022.

<i>In million Euros</i>	T2 2023	T2 2022	% Variation
Chiffres d'affaires	641,0	580,9	10,3%
Résultat avant intérêt, impôts, dépréciation et amortissement, EBITDA	134,0	89,9	49,2%
Bénéfice net après impôts et intérêts minoritaires	66,6	43,9	51,7%

Transformation numérique

Durant les six premiers mois de l'année, le Group Titan a continué à tirer parti de la puissance des solutions numériques pour transformer son activité de bout en bout, du fournisseur au client, en adoptant une approche agile et entrepreneuriale.

Côté fabrication, le Groupe a poursuivi le déploiement d'optimiseurs en temps réel (RTO) basés sur l'IA pour ses lignes de production de ciment, en installant des RTO dans plus de sites aux États-Unis, en Albanie et en Grèce. En faisant monter le facteur de fonctionnement à un niveau élevé dans tous ces nouveaux sites, l'utilisation des RTO a permis d'augmenter considérablement le débit et de réaliser des économies d'énergie. Le Groupe s'est fixé comme objectif global d'installer des RTO dans l'ensemble de ses sites majeurs d'ici à 2025. En outre, Titan a poursuivi le déploiement de son système de prédiction des défaillances basé sur Machine Learning dans un plus grand nombre d'usines, ce qui porte à neuf le nombre total d'usines du Groupe équipées de ce système, l'objectif étant de couvrir toutes les usines du Groupe d'ici octobre de cette année. Cette solution de pointe maximise l'efficacité opérationnelle et la fiabilité de l'usine, en réduisant les coûts de réparation et d'entretien ainsi que les temps d'arrêt.

En plus, des programmes pilotes sont exécutés sur plusieurs marchés sur l'expérience client et l'optimisation de la chaîne d'approvisionnement.

Performance climatique et innovation

La Commission européenne a sélectionné IFESTOS, le projet révolutionnaire de capture du carbone du Groupe TITAN en Grèce, en vue de la préparation d'une convention de subvention dans le cadre du troisième appel à projets à grande échelle du Fonds pour l'innovation de l'UE. IFESTOS, le plus ambitieux projet de ce type en Europe, permettra à TITAN d'accélérer à la fois son processus de décarbonation et la transition écologique du secteur, et contribuera de manière substantielle à faire connaître la technologie de capture du carbone sur l'ensemble du continent. IFESTOS prévoit la construction d'une installation de capture du carbone à grande échelle sur le site phare de TITAN, à savoir l'usine de Kamari, près d'Athènes. Cette installation permettra de décarboner la production de ciment et de proposer sur nos marchés des matériaux de construction écologiques et innovants. La demande en la matière ne cesse de croître et constitue un levier essentiel pour la création d'un environnement bâti durable et respectueux du climat. TITAN produira environ 3 millions de tonnes par an de ciment zéro carbone pour satisfaire les besoins grandissants en matière de construction écologique dans la région métropolitaine d'Athènes et au-delà. IFESTOS figurait parmi les 8 projets retenus sur les 98 candidatures de sa catégorie dans toute l'Europe.

Le Groupe Titan a intensifié ses efforts de réduction de son empreinte carbone aboutissant à une réduction d'environ 3 % de ses émissions spécifiques nettes de CO₂ au premier semestre 2023 par rapport à la même période l'année passée, grâce notamment à un ratio clinker-ciment historiquement bas de moins de 77% et à un recours important aux carburants alternatifs. De plus, la part des produits et solutions vertes que nous proposons à nos clients a encore évolué et atteint plus de 24 % de la production totale de ciment.

Le Groupe développe également sa stratégie de croissance dans les matériaux cimentaires avec l'acquisition d'une participation dans Aegean Perlites, s'assurant ainsi un approvisionnement durable en pouzzolane.

Avec le lancement d'une initiative de capital-risque, TITAN compte stimuler l'innovation dans l'écosystème de la construction. Soucieux de s'exposer de manière précoce aux technologies de rupture, TITAN a investi dans Zacia Ventures, un fonds mondial de capital-risque aux stades précoces axé sur la construction durable et l'environnement bâti. TITAN a également renforcé son investissement existant dans Rondo Energy, un pionnier américain des solutions de chaleur industrielle zéro carbone.

Enfin, TITAN a progressé au statut « Prime » dans la notation d'entreprises ISS ESG, évalué comme une entreprise très transparente dans les premiers 10 % du secteur de la construction. En outre, en reconnaissance de notre leadership en matière de transparence d'entreprise et de performance environnementale, le Groupe a obtenu en juin la note environnementale la plus élevée attribuée par ISS ESG, « 1 », ce qui souligne notre engagement en faveur de la protection de l'environnement. Simultanément, en Grèce, TITAN a obtenu la prestigieuse note maximale « platinum » selon le Forbes ESG Transparency Index, ce qui nous place fermement parmi le peloton de tête des 100 plus grandes entreprises grecques.

Perspectives

Les conditions économiques mondiales ont commencé à s'améliorer, avec l'aide de la baisse des prix de l'énergie et de l'amélioration de la confiance qui en découle, tant chez les entreprises que chez les consommateurs. La reprise reste néanmoins fragile, les effets du resserrement de la politique monétaire se faisant de plus en plus sentir. L'inflation pourrait encore perdurer et l'impact de la hausse des taux d'intérêt sur les marchés financiers et l'activité économique pourrait continuer à peser sur la confiance des investisseurs.

Les États-Unis continuent d'opérer dans des conditions tendues et l'industrie semble devoir se préparer à un cycle robuste au cours des prochaines années, sous l'effet de la relocalisation, des mesures de relance et autres investissements structurels. La construction résidentielle privée dans nos régions, dans un contexte de faibles stocks de logements et de démographie en hausse du fait de la migration interne, apporte une contribution positive. La construction non résidentielle privée devrait elle aussi soutenir la croissance de la demande de matériaux de construction en 2023 et pendant plusieurs années. Dans le même temps, les mesures de relance se multiplient et les budgets sont sains. En outre, les fonds de la loi sur l'Investissement dans les Infrastructures et les Emplois (IIJA) ont été alloués ou sont en train d'être attribués par le biais de différents dispositifs. Ces investissements structurels et publics devraient permettre au cycle de la construction non résidentielle d'afficher une bonne croissance en 2024 et au-delà. L'exposition favorable du Groupe aux marchés américains à forte croissance, associée aux gains d'efficacité réalisés ces dernières années grâce aux investissements de croissance, principalement dans la logistique et dans le domaine de la numérisation, offre le socle structurel qui permettra au Groupe de capturer la hausse attendue.

En Grèce, le résultat des élections nationales signifie de poursuite des politiques budgétaires et économiques entamées. Le pays dispose d'un secteur résidentiel urbain en pleine expansion et d'une solide réserve de projets d'investissement privés et financés par la facilité FRR. L'accélération attendue des investissements soutient les secteurs des infrastructures et des matériaux de construction, malgré les inquiétudes liées à l'inflation des coûts, tandis que les conditions favorables du marché du travail et la décrue des prix de l'énergie devraient encourager la consommation. Les premiers signes laissent présager une nouvelle année record pour le tourisme grec. En outre, les mégatendances telles que la transition énergétique et le développement des énergies renouvelables devraient durer de nombreuses années en raison de la demande croissante d'énergies plus propres et des préoccupations en matière de sécurité énergétique.

En Europe du Sud-Est, la formation brute de capital fixe devrait devenir le principal moteur de la croissance à moyen terme, les investissements publics jouant un rôle de premier plan. L'investissement privé devrait également contribuer à la croissance globale, dans un contexte d'inflation et d'incertitude toujours élevée. TITAN s'attend à poursuivre l'amélioration de ses performances et de ses rendements dans la région, grâce aux effets de réseau que lui procure sa diversification régionale, aux synergies opérationnelles dont bénéficient ses usines dans la région et aux investissements qui permettront d'optimiser le bouquet énergétique et de réduire les coûts.

En Turquie, la demande devrait continuer à croître au cours des prochaines années, en raison de l'ampleur de la reconstruction en cours et de la réévaluation des structures existantes à la lumière du récent tremblement de terre. À court terme, les élections municipales de l'année prochaine suscitent des investissements publics à petite échelle dans les différents micromarchés du pays, ce qui renforce encore la demande de ciment.

Les perspectives du marché égyptien et de l'économie en général dépendent des progrès institutionnels réalisés dans la réforme de l'économie, qui allégeront la charge budgétaire de l'État et contribueront à renforcer la confiance des investisseurs et des bailleurs de fonds à l'égard du pays. Le maintien prévu de l'accord relatif à la réglementation du marché devrait permettre à l'industrie du ciment de résister, dans l'intervalle, aux difficultés macroéconomiques actuelles.

Les perspectives du Brésil sont plus solides que prévu et la croissance devrait s'accélérer vers la fin de l'année, car plusieurs obstacles économiques devraient commencer à perdre de leur importance. Les prévisions anticipent un regain de confiance des investisseurs et une relance de l'activité de construction grâce aux politiques gouvernementales et aux baisses de taux qui devraient démarrer au second semestre 2023.

Le Groupe affiche des ventes et une rentabilité élevées sur plusieurs trimestres consécutifs depuis début 2022, ce qui témoigne de l'importance accrue de sa présence régionale, de son offre de produits et de la puissance de son intégration verticale. Qui plus est, il accélère divers projets de décarbonisation et de numérisation dans les régions, en déployant davantage de catégories de ciment à plus faible teneur en clinker, tandis que les initiatives de numérisation réalisées au niveau de la production et de la distribution permettent d'augmenter la cadence et de

réaliser des économies de coûts. Nous restons agiles, proactifs et vigilants tout en continuant à nous concentrer sur nos clients et nos collaborateurs, en poursuivant nos investissements de croissance et en visant une croissance durable et généralisée.

Compte de résultat consolidé intermédiaire résumé

<i>(tous les montants sont exprimés en milliers d'euros)</i>	Pour le semestre clos le 30/6	
	2023	2022
Produits	1 229 014	1 035 500
Coût des ventes	-946 206	-872 591
Marge brute	282 808	162 909
Autres produits d'exploitation nets	3 640	3 903
Frais administratifs et de vente	-117 541	-100 509
Résultat avant pertes liées à une réduction de valeur du goodwill, intérêts et impôts	168 907	66 303
Pertes de dépréciation sur goodwill	-	-10 390
Plus-value monétaire nette dans les économies hyperinflationnistes	6 618	17 407
Produits/charges financiers/financières	-23 265	-14 575
Moins-value découlant des écarts de change	-8 704	-1 921
Quote-part dans les résultats des entreprises associées et co-entreprises	-1 612	-2 800
Bénéfice avant impôts	141 944	54 024
Impôts sur les résultats	-31 279	-8 617
Bénéfice après impôts	110 665	45 407
Attribuable aux:		
Actionnaires de la société mère	110 857	45 202
Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	-192	205
	110 665	45 407
Résultat non dilué par action (en €)	1.4815	0.5919
Résultat dilué par action (en €)	1.4802	0.5912

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

<i>(tous les montants sont exprimés en milliers d'euros)</i>	Pour le semestre clos le 30/6	
	2023	2022
Résultat avant pertes liées à une réduction de valeur du goodwill, intérêts et impôts	168 907	66 303
Dotations aux amortissements	72 270	69 999
Résultat avant intérêts, impôts, dépréciation et amortissement (EBITDA)	241 177	136 302

Résumé de l'état consolidé intermédiaire de la situation financière

<i>(tous les montants sont exprimés en milliers d'euros)</i>	30.6.2023	31.12.2022
Actif		
Immobilisations corporelles et immeubles de placement	1 653 839	1 675 714
Immobilisations incorporelles et goodwill	356 226	364 707
Investissements dans des entreprises associées et co-entreprises	106 515	100 412
Autres actifs non courants	32 169	35 515
Actifs d'impôt différé	3 994	5 730
Total actif non courant	2 152 743	2 182 078
Stocks	395 304	394 672
Créances, charges constatées d'avance et autres actifs courants	343 698	311 846
Trésorerie et équivalents de trésorerie	107 499	105 703
Total actif courant	846 501	812 221
Total Actif	2 999 244	2 994 299
Capitaux propres et passif		
Capitaux propres et réserves attribuables aux propriétaires de la société mère	1 399 822	1 394 533
Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	25 933	29 741
Total capitaux propres (a)	1 425 755	1 424 274
Emprunts et dettes locatives à long terme	764 807	763 598
Passif d'impôt différé	128 913	130 113
Autres passifs non courants	97 680	102 466
Total passif non courant	991 400	996 177
Emprunts et dettes locatives à court terme	104 176	139 366
Dettes fournisseurs, impôts sur les résultats et autres passifs courants	477 913	434 482
Total passif courant	582 089	573 848
Total passif (b)	1 573 489	1 570 025
Total capitaux propres et passif (a+b)	2 999 244	2 994 299

Résumé des tableaux intermédiaires consolidés des flux de trésorerie

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

	Pour le semestre clos le 30/6	
	2023	2022
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		
Résultat après impôts	110 665	45 407
Impôts	31 279	8 617
Dépréciation et amortissement des actifs	72 270	69 999
Dépréciation du goodwill	-	10 390
Intérêts et charges assimilées	23 146	17 122
Provisions	11 312	5 103
Ajustements d'hyperinflation	-4 960	-14 841
Autres éléments hors trésorerie	10 640	-207
Impôt payé	-20 662	-8 969
Variations du fonds de roulement	-60 012	-94 140
Trésorerie nette générée par les activités d'exploitation (a)	173 678	38 481
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		
Paiements nets au titre des immobilisations corporelles et incorporelles	-113 615	-95 487
Produits/(paiements) nets provenant des autres activités d'investissement	570	-1 059
Paiements au titre de l'acquisition d'une entreprise associée	-3 400	-
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement (b)	-116 445	-96 546
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		
(Paiements)/produits nets des facilités de crédit	-22 372	94 367
Intérêts et autres charges connexes payés	-23 318	-15 511
Paiements liés aux rachats d'actions	-6 818	-12 196
Autres produits/(paiements) provenant des activités de financement	172	-70
Trésorerie nette (utilisée pour)/provenant des activités de financement (c)	-52 336	66 590
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie (a)+(b)+(c)	4 897	8 525
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	105 703	79 882
Effets des variations des taux de change	-3 101	-510
Trésorerie et équivalents de trésorerie au terme de la période	107 499	87 897

Définitions Générales

Mesure	Définition	Objectif
CapEx	Acquisitions/additions d'immobilisations corporelles, de droits d'utilisation d'actifs, d'immeubles de placement et d'immobilisations incorporelles	Permet à la direction de contrôler les dépenses d'investissement
EBITDA	Résultat avant pertes liées à une réduction de valeur du goodwill, intérêts et impôts plus les amortissements et les dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles et l'amortissement des subventions publiques	Fournit une mesure de la rentabilité opérationnelle pouvant être comparée entre les différents segments qui publient leurs résultats
Dettes nettes	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	Permet à la direction de contrôler l'endettement
NPAT	Bénéfice après impôt attribuable aux actionnaires de la société mère	Fournit une mesure de la rentabilité totale qui peut être comparée dans le temps
Flux de trésorerie d'exploitation	Trésorerie générée par l'exploitation, moins les paiements réalisés au titre des dépenses d'investissement	Mesure la capacité du Groupe à transformer les bénéfices en trésorerie grâce à la gestion des flux de trésorerie d'exploitation et des dépenses d'investissement
Résultat avant pertes liées à une réduction de valeur du goodwill, intérêts et impôts	Résultat avant impôts, quote-part dans les résultats des entreprises associées et co-entreprises, charges financières nettes et pertes liées à une réduction de valeur du goodwill	Fournit une mesure de la rentabilité opérationnelle qui peut être comparée dans le temps

Calendrier financier

- 28 septembre 2023** Investor Day
- 9 novembre 2023** Publication des résultats du troisième trimestre et des neuf premiers mois 2023

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 +30210 2591 257
- Une conférence téléphonique destinée aux analystes sera organisée à 15h00 CEST (27/7/2023), veuillez consulter le lien suivant : <https://87399.themediaframe.eu/links/titan230727.html>

Le commissaire, PwC Réviseurs d'Entreprises SRL, représentée par Monsieur Didier Delanoye, a confirmé que ses travaux de révision, qui sont terminés quant au fond, n'ont pas révélé d'inexactitude significative dans le projet des états financiers consolidés de TCI, et que les informations comptables reprises dans le communiqué semestriel concordent, à tous égards importants, avec ledit projet des états financiers consolidés dont elles sont extraites. Pour le rapport statutaire, nous renvoyons aux états financiers intermédiaires résumés de Titan Cement International S.A. sur notre site Internet, <https://ir.titan-cement.com/en/investor-information/financial-results>

***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.*