

Résultats du premier trimestre 2023

Nouvelle forte progression des ventes et de la rentabilité

Bruxelles, le 10 mai 2023, 18h30 CEST – Titan Cement International SA (Euronext Bruxelles, ATHEX et Euronext Paris, TITC) annonce ses résultats financiers du premier trimestre 2023.

- **Très fort début d'année avec des ventes atteignant 588,1 millions d'euros, en hausse de 29,3% dans un trimestre de faible saisonnalité, sous l'effet d'une demande accrue sur certains marchés clés en raison de conditions météorologiques clémentes et d'une bonne tenue des prix.**
- **EBITDA à 107,1 millions euros, en hausse de 131% par rapport à un faible premier trimestre 2022; amélioration de la marge à la faveur de la croissance des ventes et de la discipline de coûts, qui reflète les fruits tirés des projets d'investissement, de l'amélioration du mix énergétique avec une utilisation accrue de combustibles alternatifs et des prix de l'énergie plus faibles.**
- **Baisse continue des émissions spécifiques nettes de CO₂; de nouveau progrès dans la numérisation des chaînes de production et d'approvisionnement.**
- **Perspectives positives, compte tenu des niveaux de demande soutenus, des conditions tarifaires solides aux États-Unis et en Europe et de la poursuite de l'optimisation de performance grâce à l'achèvement des investissements.**

Groupe TITAN - Synthèse du premier trimestre

Le premier trimestre 2023 s'est caractérisé par un solide début d'année, avec une demande accrue à travers nos produits et des niveaux de prix élevés, ce qui a permis d'atténuer l'impact des coûts d'intrants constamment élevés. Une demande régionale et une bonne performance des prix ont été observées aux États-Unis, la Grèce a continué à bénéficier d'une croissance saine des volumes et les tendances de marché dans l'Europe du Sud-Est sont restées solides. La demande s'est redressée en Turquie mais a été freinée en Égypte. Les tendances en matière de volumes ont été favorables pour toutes les principales lignes de produits, avec des volumes de ciment en hausse de 2%, reflétant la solidité des marchés aux États-Unis et en Europe, soutenue par nos positions à forte empreinte et des conditions météorologiques clémentes. Les volumes des ventes de granulats et de béton prêt à l'emploi ont progressé de 8% et 7% respectivement. La progression des volumes et la fermeté des prix de l'ensemble des produits aux États-Unis et en Europe, favorisées par des conditions météorologiques clémentes (~90% des ventes du Groupe), ont porté le chiffre d'affaires global du premier trimestre 2023 à 588,1 millions d'euros, en hausse de 29,3% par rapport au premier trimestre 2022. La rentabilité (EBITDA) a affiché une croissance pour le quatrième trimestre consécutif. L'EBITDA du Groupe sur la période des 12 derniers mois (avril 2022-mars 2023) a dépassé 390 millions d'euros. Sous l'effet de la croissance des ventes et de l'amélioration des performances en matière de coûts, y compris l'utilisation accrue de combustibles alternatifs, mais aussi au fur et à mesure que nous commençons à récolter les bénéfices de nos investissements en capital, les marges de rentabilité sont revenues à des niveaux proches de ceux d'avant la pandémie de covid19. L'EBITDA au premier trimestre 2023 a plus que doublé pour s'élever à 107,1 millions d'euros, contre 46,4 millions d'euros au premier trimestre 2022. Le bénéfice net après impôts et intérêts des minoritaires est ressorti à 44,3 millions d'euros, contre 1,3 millions d'euros au premier trimestre 2022, à la faveur d'une excellente performance d'EBITDA.

<i>En millions d'euros, sauf indication contraire</i>	T1 2023	T1 2022	Variation %
Chiffre d'affaires	588,1	454,6	29,3 %
EBITDA	107,1	46,4	130,8 %
Résultat net après impôts et intérêts minoritaires	44,3	1,3	
CapEX	50,0	38,9	

Le Groupe a poursuivi l'exécution vigoureuse de son programme d'investissement (CapEx), avec 50,0 millions d'euros au premier trimestre 2023, en se concentrant principalement sur le potentiel de croissance des États-Unis et de la Grèce. Des investissements, porteurs de retombées positives à la fois financières et environnementales, se poursuivent dans l'ensemble des régions en se concentrant sur la poursuite de l'amélioration du mix énergétique/l'augmentation des combustibles alternatifs et l'utilisation accrue de matériaux cimentaires réduisant le ratio clinker/ciment. L'effet de levier du Groupe s'est encore amélioré, le ratio dette nette/EBITDA étant descendu à 2,1x. Le flux de trésorerie opérationnelle disponible a enregistré une sortie trimestrielle saisonnière de 19,7 millions d'euros en raison des projets d'investissement susmentionnés et de l'augmentation des besoins en fonds de roulement découlant de la hausse des ventes du Groupe. La dette nette du Groupe à fin mars 2023 s'est établi à 837,6 millions d'euros, soit 40,4 millions d'euros de plus qu'en décembre 2022.

Au premier trimestre 2023, TITAN a intensifié ses efforts de réduction de carbone, en réduisant les émissions spécifiques nettes de CO₂ à moins de 600kg/t de produit cimentaire, soit une réduction de près de 7% par rapport à la même période l'an dernier. Le progrès de la numérisation se poursuit à mesure que des systèmes numériques supplémentaires optimisant les consommations sont progressivement déployés dans les usines du Groupe, ce qui impacte positivement nos performances.

TCI (« TITC ») a rejoint les indices FTSE Global MidCap et FTSE All-World, le 17 mars 2023.

Rétrospective du T1 2023 par région

	Chiffre d'affaires			EBITDA		
	T1 2023	T1 2022	% Variation	T1 2023	T1 2022	% Variation
États-Unis	362,9	265,5	* 37%	66,3	20,9	217%
Grèce et Europe occidentale	93,8	72,0	30%	17,5	9,4	86%
Europe du Sud-Est	83,8	63,7	32%	18,0	10,7	68%
Méditerranée orientale	47,5	53,4	-11%	5,4	5,4	-1%

* ou 31% en dollars

États-Unis

L'économie américaine a continué à faire preuve de vigueur en début d'année. Titan America a atteint des niveaux de ventes et de rentabilité plus élevés, suivant la tendance observée également au cours des deux derniers trimestres. Les deux marchés du sud-est et de la région Mid-Atlantic ont continué à croître plus rapidement que la moyenne nationale, ce qui témoigne de la résistance des conditions économiques sur le terrain et de la confiance des investisseurs. Les conditions météorologiques au premier trimestre ont également été favorables pour la saison. Nos volumes de ventes de ciment ont augmenté. En Floride, les niveaux records de migration interne ont non seulement souligné la création de ménages dans le contexte de pénurie de propriétés résidentielles, mais ont également stimulé l'activité commerciale. Malgré toute baisse du nombre de logements unifamiliaux dans certains endroits, la demande sous-jacente oriente le marché vers la location de logements collectifs, qui enregistrent une croissance, tandis que la croissance est également observée dans la construction commerciale et autre construction non résidentielle. Les bonnes finances des États fédérés et l'effort historique des États-Unis en matière de construction d'infrastructures se sont traduits par une augmentation constante de la demande d'infrastructures pour le ciment et par un allongement des délais d'attente.

La rentabilité a également poursuivi sa tendance à la croissance, car les augmentations de prix mises en œuvre contribuent à la restauration des marges, répondant aux défis persistants des coûts à travers tous les facteurs de coûts. Les investissements de croissance du Groupe dans la logistique sur le deux terminaux d'importation aux États-Unis se poursuivent conformément sur le plan initial. Titan America a également bénéficié des améliorations

de coûts résultant de nos investissements dans la numérisation de la fabrication du ciment et de l'efficacité de notre infrastructure logistique.

Grèce et Europe occidentale

La Grèce a enregistré un très bon premier trimestre avec des ventes et de rentabilité considérablement plus élevées pour toute la gamme de produits, tirant parti de notre intégration verticale dans le pays. Cette performance a été également attribuée à des conditions météorologiques clémentes et se compare favorablement à un premier trimestre 2022 faible.

La demande a été soutenue par de nombreux travaux publics sur la partie continentale et par des investissements liés au solide secteur du tourisme qui, traditionnellement, s'intensifient avant la saison touristique. Les marchés du résidentiel et de la rénovation sont restés stables. Des hausses de prix ont été appliquées au début de l'année dans tous les segments de produits, ce qui a permis au Groupe de couvrir sa base de coûts élevée en raison des difficultés persistantes liées aux coûts de l'énergie, des matières premières et du transport. Sur le front des exportations, la majeure partie des exportations de ciment se sont destinées à Titan America et aux propres terminaux européens du Groupe, enregistrant des volumes solides et une robuste croissance des prix. L'investissement qui a fait date dans le calcinateur de l'usine de Kamari à Athènes est terminé et l'on s'attend dès cette fin de mois à une utilisation accrue de combustibles et de matières premières de substitution.

Europe du Sud-Est

Toute la région de l'Europe du Sud-Est connaît des taux d'inflation supérieurs à 10% affectant toutes les catégories d'intrants, toutefois, la bonne tenue de la demande au cours d'un hiver doux a permis au Groupe d'augmenter ses ventes et de redresser ses marges. Par conséquent, la bonne performance de la région est attribuée à l'augmentation des volumes et aux améliorations envers l'efficacité des coûts. Les moteurs de la demande ont varié d'un marché à l'autre, consistant en un mélange de petits projets privés et chantiers de rénovation d'infrastructures et de logements, selon les pays. Nos usines ont continué à afficher des niveaux de fiabilité élevés, tandis que des investissements nous ont permis d'accroître l'utilisation de combustibles alternatifs, améliorant ainsi notre mix énergétique et réduisant les coûts.

Méditerranée orientale

Les performances enregistrées en Méditerranée orientale se sont maintenues au début de l'année, en dépit d'un environnement volatil.

L'inflation en Égypte a atteint des niveaux encore plus élevés et les réformes progressent à un rythme très poussif. Alors que la réglementation du marché imposée par le gouvernement continue, la consommation privée accuse un ralentissement. Les pénuries de devises étrangères et les coupes sombres opérées par le gouvernement dans ses dépenses d'investissement nuisent à la confiance des investisseurs.

En Turquie, malgré les difficultés macroéconomiques et les effets de l'hyperinflation, les performances ont été solides. Tant les ventes que la rentabilité ont augmenté, soutenues par des conditions météorologiques favorables, qui ont favorisé l'activité de construction tandis que l'hyperinflation est absorbée et se reflète dans les niveaux de prix. La consommation reste alimentée par les chantiers privés dans un contexte de réduction des investissements publics, avec des tendances divergentes entre les différents micro-marchés du pays.

Brésil (joint-venture)

Une longue saison marquée par de fortes pluies, la persistance de taux d'intérêt élevés et de l'inflation a continué d'exercer un effet d'amortissement sur le secteur du ciment. La consommation de ciment a diminué de 1,2% au premier trimestre 2023 par rapport à la même période en 2022, cependant la consommation de ciment sur le marché local du Groupe a augmenté de 1,4%. Les ventes d'Apodi au premier trimestre 2023 ont atteint 29,5 millions d'euros contre 22,5 millions d'euros au premier trimestre 2022, tandis que l'EBITDA a augmenté à 3,5 millions d'euros contre 2,7 millions d'euros au premier trimestre 2022.

Perspectives

Les conditions économiques mondiales semblent s'être provisoirement stabilisées, avec une activité économique plus résistante que prévu en Europe et aux États-Unis, ce qui laisse présager une demande supérieure aux attentes. Cela pourrait toutefois déclencher un nouveau resserrement de la politique monétaire ou un maintien plus long de ce resserrement. De tels facteurs pourraient affecter les investissements et l'activité de construction ; par conséquent, la prudence reste de mise pour l'avenir.

L'économie américaine a entamé l'année sur de bonnes bases, confirmant les attentes quant à la résilience des fondamentaux. Les niveaux de chômage très bas et la croissance des salaires qui en découle témoignent de la solidité de l'économie. Les stocks de logements restent inférieurs à leur moyenne à long terme et la demande de logement collectifs couvre la baisse du résidentiel unifamilial. La demande de construction commerciale, hôtelière et de soins de santé est saine sur nos marchés. La demande d'infrastructures a été forte et les avantages du programme IJA deviendront plus visibles à partir du second semestre 2023. Notre empreinte géographique privilégiée, nos positions fortes sur le marché et notre compétitivité des coûts améliorée, nous conduisent à être optimistes quant à nos performances aux États-Unis pour 2023.

La Grèce semble suivre sa propre voie de croissance, grâce à la robustesse de son industrie touristique et à l'absorption accélérée des différentes tranches de financement accordées par l'UE. De grands chantiers d'infrastructure commencent à stimuler les volumes de ventes, y compris le grand projet urbain « Ellinikon » à Athènes.

Les performances de l'Europe du Sud-Est devraient confirmer les niveaux de livraison observés durant les douze derniers mois. Le Groupe est bien placé pour approvisionner les marchés grâce à son réseau régional, avec une demande soutenue à la fois par le marché résidentiel et les infrastructures, en fonction des différentes dynamiques locales.

En Égypte, la consommation de ciment devrait continuer à faire preuve d'une certaine faiblesse dans l'immédiat, tandis que les défis macroéconomiques croissants accentuent la pression sur le gouvernement pour qu'il entreprenne des réformes structurelles et relance l'économie.

En Turquie, le grave besoin de reconstruire les maisons, les lignes de transmission et les projets d'infrastructure dans les zones endommagées et la nécessité de fournir des logements à des centaines de milliers de personnes déplacées à la suite du tremblement de terre, devraient avoir un effet d'entraînement sur la consommation de ciment au cours des prochaines années.

Le Groupe a très bien commencé l'année. La performance de ce trimestre témoigne de la qualité de notre offre de produits et de nos implantations régionales, en tirant parti des synergies de notre réseau et de notre présence verticale sur les marchés clés que sont les États-Unis et l'Europe. Nous nous fixons pour objectif de continuer à assurer une croissance rentable et généralisée, fondée sur la durabilité, la proximité avec le client et l'efficacité au niveau de l'utilisation des ressources et des moyens de production tandis que nous continuons d'accélérer les investissements de croissance.

Résumé du compte de résultat consolidé intermédiaire

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

	Pour le trimestre clos le 31/3	
	2023	2022
Produits	588 060	454 638
Coût des ventes	-461 716	-395 338
Marge brute	126 344	59 300
Autres produits d'exploitation nets	1 846	1 459
Frais administratifs et de vente	-56 912	-48 790
Bénéfice d'exploitation	71 278	11 969
Produits/charges financiers/financières	-12 029	-8 380
Variations de la juste valeur des swaps de taux d'intérêt	-1 970	1 443
Moins values découlant des écarts de change	-3 835	-2 902
Plus-value monétaire nette dans les économies hyperinflationnistes	2 743	-
Quote-part dans les résultats des entreprises associées et co-entreprises	-536	-627
Bénéfice avant impôts	55 651	1 503
Impôts sur les résultats	-11 252	-781
Bénéfice après impôts	44 399	722
Attribuable aux :		
Actionnaires de la société mère	44 271	1 311
Intérêts minoritaires	128	-589
	44 399	722
Résultat non dilué par action (en €)	0,6262	0,0181
Résultat dilué par action (en €)	0,6255	0,0181

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

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

	Pour le trimestre clos le 31/3	
	2023	2022
Bénéfice d'exploitation	71 278	11 969
Dotations aux amortissements	35 853	34 445
Bénéfice avant intérêts, impôts, dépréciation et amortissement (EBITDA)	107 131	46 414

Résumé de l'état consolidé intermédiaire de la situation financière

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

	31/3/2023	31/12/2022
Actif		
Immobilisations corporelles et immeubles de placement	1 649 619	1 675 714
Immobilisations incorporelles et goodwill	357 695	364 707
Investissements dans des entreprises associées et co-entreprises	103 923	100 412
Autres actifs non courants	34 325	35 515
Actifs d'impôt différé	3 081	5 730
Total actif non courant	2 148 643	2 182 078
Stocks	377 241	394 672
Créances, charges constatées d'avance et autres actifs courants	361 655	311 846
Trésorerie et équivalents de trésorerie	64 086	105 703
Total actif courant	802 982	812 221
Total Actif	2 951 625	2 994 299
Capitaux propres et passif		
Capitaux propres et réserves attribuables aux propriétaires de la société mère	1 390 598	1 394 533
Participations ne donnant pas le contrôle	32 269	29 741
Total capitaux propres (a)	1 422 867	1 424 274
Emprunts et dettes locatives à long terme	792 423	763 598
Passif d'impôt différé	129 437	130 113
Autres passifs non courants	102 905	102 466
Total passif non courant	1 024 765	996 177
Emprunts et dettes locatives à court terme	109 286	139 366
Dettes fournisseurs, impôts sur les résultats et autres passifs courants	394 707	434 482
Total passif courant	503 993	573 848
Total passif (b)	1 528 758	1 570 025
Total capitaux propres et passif (a)+(b)	2 951 625	2 994 299

Résumé du tableau des flux de trésorerie consolidés intermédiaires

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

	Pour le trimestre clos le 31/3	
	2023	2022
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		
Résultat après impôts	44 399	722
Dépréciation et amortissement	35 853	34 445
Intérêts et charges assimilées	11 586	8 253
Ajustements d'hyperinflation	-3 556	-
Autres éléments hors trésorerie	24 337	11 595
Impôt payé	-2 881	-2 118
Variations du fonds de roulement	-82 148	-50 546
Trésorerie nette générée par les activités d'exploitation (a)	27 590	2 351
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		
Paiements nets au titre des immobilisations corporelles et incorporelles	-49 090	-38 712
Produits nets provenant des autres activités d'investissement	-4 619	-1 276
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement (b)	-53 709	-39 988
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		
Paiements nets provenant de transactions avec des actions propres	-3 502	-6 714
Intérêts et autres charges connexes payés	-10 808	-6 155
Produits nets des tirages/(remboursements nets) des facilités de crédit et dérivés	2 096	42 858
Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement/liés à ces activités (c)	-12 214	29 989
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie (a)+(b)+(c)	-38 333	-7 648
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	105 703	79 882
Effets des variations des taux de change	-3 284	-1 875
Trésorerie et équivalents de trésorerie au terme de la période	64 086	70 359

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 d'exploitation 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
Résultat d'exploitation	Résultat avant impôts, quote-part dans les résultats des entreprises associées et co-entreprises et charges financières nettes.	Fournit une mesure de la rentabilité opérationnelle qui peut être comparée dans le temps

Calendrier financier

28 juin 2023	Détachement du dividende
29 juin 2023	Enregistrement du dividende
5 juillet 2023	Paiement du dividende
27 juillet 2023	Publication des résultats financiers du deuxième trimestre et du premier semestre 2023
9 novembre 2023	Publication des résultats financiers 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 (11/5/2023), veuillez consulter le lien suivant : <https://87399.themediaframe.eu/links/titan230511.html>

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.*

À propos de Titan Cement International SA

Le groupe TITAN est une entreprise internationale de premier plan active dans le secteur des matériaux de construction et d'infrastructure, avec des équipes passionnées qui s'engagent à fournir des solutions innovantes pour contribuer à créer un monde meilleur. Le Groupe, qui réalise la majeure partie de son activité aux États-Unis, emploie plus de 5000 personnes ; il est implanté dans plus de 25 pays avec une présence de premier plan aux États-Unis, en Grèce, dans les Balkans et en Méditerranée orientale. Le Groupe participe également à une coentreprise au Brésil. Fort de ses 120 ans d'histoire, TITAN a toujours encouragé une culture familiale et entrepreneuriale pour ses employés et travaille sans relâche avec ses clients pour répondre aux besoins modernes de la société tout en favorisant une croissance durable dans un esprit de responsabilité et d'intégrité. TITAN s'est fixé un objectif de neutralité carbone pour 2050 et a fait valider ses objectifs de réduction de CO₂ par l'initiative Science Based Targets (SBTi). La Société est cotée sur Euronext et à la bourse d'Athènes. Pour de plus amples informations, visitez notre site Internet à l'adresse www.titan-cement.com.