



**1 janvier – 30 juin 2024**

**Informations financières intermédiaires résumées  
de Titan Cement Group**



# Index

<b>Déclarations des personnes responsables.....</b>	<b>02</b>
<b>Vue d'ensemble de la performance financière.....</b>	<b>03</b>
<b>Rapport sur l'examen des informations financières intermédiaires.....</b>	<b>06</b>
<b>États financiers consolidés intermédiaires résumés.....</b>	<b>07</b>
<b>Notes aux informations financières consolidées résumées intermédiaires.....</b>	<b>13</b>

Les présentes informations financières consolidées résumées intermédiaires présentés aux pages 7 à 25 ont été approuvées par le Conseil d'administration du 30 juillet 2024.

**Le Président du Conseil d'Administration**

Dimitrios Papalexopoulos

**Le Directeur Général et Directeur financier du Groupe (Group CFO)**

Michael Colakides

**Le Directeur financier de la Société**

Grigorios Dikaïos

**Le Directeur de la consolidation financière**

Athanasios Ntanias

# Déclaration des personnes responsables

Nous déclarons que, au mieux de notre connaissance :

a) Les états financiers résumés relatifs au premier semestre 2024 ont été établis conformément aux normes internationales d'information financière (IFRS) applicables à l'information financière intermédiaire et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de l'émetteur et des entreprises comprises dans la consolidation ; et

b) Le rapport de gestion intermédiaire contient un exposé fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, des principales transactions entre parties liées et de leur incidence sur les états financiers résumés ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'année.

**Le Président du Conseil d'Administration**

Dimitrios Papalexopoulos

**Le Directeur Général et Directeur financier du  
Groupe (Group CFO)**

Michael Colakides

# Vue d'ensemble de la performance financière

## Groupe TITAN - Synthèse du premier semestre 2024

Au premier semestre 2024, le Groupe TITAN a obtenu une croissance des ventes consolidées de 7,6%, à hauteur de 1 323,0 millions d'euros. Toutes les régions ont soutenu la croissance du chiffre d'affaires et les volumes ont augmenté, ce qui a permis d'obtenir une fois de plus de solides performances. Les prix du ciment ont été fermement maintenus, avec de faibles variations régionales, tandis que des hausses de prix sélectives ont été appliquées aux granulats et au béton prêt à l'emploi. Les gains d'efficacité opérationnelle, qui se reflètent dans l'optimisation de notre productivité, l'amélioration du mix énergétique et le renforcement des processus de numérisation au sein de la chaîne de fabrication ont encore accru la rentabilité du Groupe. L'EBITDA pour la période s'est hissé à 281,4 millions d'euros, soit une augmentation de 16,7% en glissement annuel, en dépit des pressions constantes sur les coûts de facteurs tels que la main-d'œuvre, le transport et les matières premières dans les régions où nous opérons, ainsi que des coûts élevés de l'électricité en Grèce. La marge d'EBITDA sur les 12 derniers mois glissants s'est raffermie à 22,0%, à la suite de l'amélioration des contributions du béton prêt à l'emploi et des granulats. Nos principaux marchés ont progressé sans faillir, les États-Unis continuant d'enregistrer de solides performances malgré des conditions météorologiques défavorables et la persistance de taux d'intérêt élevés. La Grèce a bénéficié d'une demande intérieure en plein essor avec un accroissement des volumes pour l'ensemble des produits, tandis que l'Europe du Sud-Est a poursuivi sa croissance avec une progression de la demande de ciment dans la quasi-totalité des pays. Le marché turc a fait preuve d'une forte demande, tandis que la demande en Égypte est restée stable. Sur les six premiers mois de 2024, le bénéfice net après impôts et intérêts des minoritaires (NPAT) s'est hissé à 148,7 millions d'euros, soit une croissance significative de 34,1% en glissement annuel. La tendance positive de la demande sur nos marchés s'est reflétée dans toutes les gammes de produits, les volumes intérieurs de ciment atteignant 8,7 millions de tonnes, soit une augmentation de 3% en glissement annuel, tandis que des exportations soutenues de ciment et de clinker ont atteint un niveau élevé. Des tendances de croissance similaires ont également été enregistrées pour nos autres produits, avec des volumes de béton prêt à l'emploi en hausse de 8% en glissement annuel et des volumes de granulats en hausse de 3% ; les volumes de blocs de construction et de cendres volantes ont également progressé par rapport à la même période en 2023.

## Examen du premier semestre 2024 par région

### États-Unis

Au cours d'un premier semestre 2024 caractérisé par des conditions météorologiques difficiles dans l'ensemble du pays, Titan America a de nouveau signé d'excellentes performances, avec une solide croissance du chiffre d'affaires et une très bonne rentabilité. Alors que les volumes de ciment n'ont pas augmenté en raison du report de certains chantiers pour cause de mauvais temps, les prix sont restés fermes, tandis que les prix du béton prêt à l'emploi ont conservé leur tendance à la hausse. Les coûts restent élevés par rapport aux niveaux historiques d'avant la pandémie : les coûts de la main-d'œuvre, des matières premières et du transport sont tous orientés à la hausse. Néanmoins, la bonne tenue des prix du Groupe, associée aux efforts ciblés déployés ces dernières années pour restaurer les marges, s'est traduite par une nouvelle amélioration de la rentabilité opérationnelle. Les investissements réalisés tout au long de la chaîne d'approvisionnement, les gains d'efficacité obtenus grâce à l'exploitation de la deuxième dragline dans la carrière du Groupe à Pennsuco en Floride, ainsi que la baisse du coût du ciment importé se sont répercutés sur les résultats de Titan America. Les carnets de commande restent bien remplis et les travaux non réalisés en raison des conditions météorologiques sont reprogrammés pour plus tard dans l'année. Le segment résidentiel est resté modéré car la hausse des taux hypothécaires a affecté la confiance des acheteurs, mettant un frein à l'activité. Sur les marchés du Groupe, la dynamique perdure à la fois dans le segment des infrastructures, avec une forte activité sur les routes, les ponts et les tunnels, et dans le secteur commercial, qui connaît une nette recrudescence, notamment dans le segment industriel. Des investissements considérables sont engagés dans de nombreux secteurs tels que la construction de véhicules, les systèmes de défense avancés, les entrepôts et les centres de données dans les différents États de la côte Est. Le Groupe continue d'investir dans sa présence verticale, à la fois dans le béton prêt à l'emploi, en augmentant sa base d'unités mobiles et en renouvelant sa flotte de camions afin d'optimiser ses capacités de production et de logistique, et dans les granulats, avec l'acquisition de réserves supplémentaires en Floride et dans la région Mid-Atlantic. Le Groupe augmente également sa capacité de production de blocs de béton avec deux nouvelles unités en cours de développement et est en phase finale d'acquisition d'une carrière de sable qui lui permettra de développer une ligne de production d'argile calcinée. Au cours des six premiers mois de 2024, le chiffre d'affaires de Titan America a atteint 774,6 millions d'euros (836 millions en dollars américains), en hausse de 5,3%, tandis que l'EBITDA a progressé à 164,1 millions d'euros (177 millions de dollars américains), soit 21,1% de plus qu'au cours de la même période en 2023.

### Grèce et Europe occidentale

Le premier semestre de l'année a été très fort en Grèce, avec des volumes de ciment domestiques, de granulats, de béton prêt à l'emploi et de mortiers qui ont tous enregistré une croissance à deux chiffres. La consommation a eu pour origine le segment résidentiel, les projets privés et les investissements liés au tourisme, caractéristiques de la principale saison touristique d'été en Grèce. Les grands chantiers d'infrastructures publiques n'ont pas encore connu l'accélération escomptée, ce qui est de bon augure pour le lissage de la demande après la saison estivale, en l'absence d'activités de construction liées au tourisme. Les prix du ciment se sont maintenus, tandis que de nouvelles hausses ont été enregistrées dans les segments des granulats, du béton prêt à l'emploi et des mortiers. Néanmoins, la hausse des coûts de l'électricité, conjuguée à la baisse des prix à l'exportation vers les opérations du Groupe aux États-Unis (par rapport aux plus hauts records de 2023), a pesé sur la rentabilité régionale. Les taux de substitution thermique à l'usine de Kamari, à la suite de la mise en service du précalcinateur, ont atteint des niveaux record de plus de 50%. Par ailleurs, plusieurs autres investissements complémentaires sont désormais prévus pour optimiser davantage l'utilisation des combustibles alternatifs, notamment en ayant davantage recours à l'hydrogène. Au cours de la période, le Groupe a également commencé à déployer son nouveau ciment pouzzolanique « CEM IV », dont l'empreinte carbone est beaucoup plus faible que celle du « CEM II » actuellement utilisé. L'objectif est de remplacer 70% des volumes de « CEM II » d'ici la fin de l'année, ce qui représente un changement majeur dans l'optimisation des formulations de ciment en vue

de réduire les émissions de CO<sub>2</sub>. Le chiffre d'affaires en Grèce et en Europe occidentale sur les six premiers mois de 2024 a atteint 218,5 millions d'euros, en hausse de 10,7% en glissement annuel, tandis que l'EBITDA est ressorti à 30,9 millions d'euros contre 36,3 millions d'euros au premier semestre 2023.

## Europe du Sud-Est

La région de l'Europe du Sud-Est a enregistré de très bonnes performances au premier semestre 2024, sous l'effet de la demande croissante et constante de presque tous les pays. Dans toute la région, des fondamentaux de marché solides et des conditions météorologiques favorables ont favorisé des volumes de ciment robustes. La dynamique haussière résultant des envois de fonds, du tourisme, du développement des infrastructures et de divers investissements privés ne s'est pas démentie. Les prix sont restés fermes, à des niveaux encore inférieurs à ceux des marchés plus matures d'Europe centrale. La structure des coûts du Groupe a par ailleurs continué à s'améliorer, grâce à l'apport de sources d'énergie renouvelables sous forme de panneaux solaires en Bulgarie et en Macédoine du Nord, ainsi qu'à l'utilisation efficace des capacités de broyage disponibles du Groupe dans le but d'optimiser la consommation d'énergie. Des gains d'efficacité ont été réalisés grâce au déploiement d'optimiseurs en temps réel (RTO) de bout en bout dans deux usines du Groupe dans la région, et à l'achèvement des investissements dans les combustibles alternatifs en Bulgarie, qui ont permis d'atteindre un taux d'utilisation des carburants alternatifs de plus de 50%, et en Macédoine du Nord, qui verra l'utilisation des combustibles alternatifs doubler, bien qu'à partir d'une base beaucoup inférieure. Dans le même temps, le Groupe a renforcé sa présence sur le marché de la région en élargissant son offre aux clients du secteur du béton prêt à l'emploi via la fourniture de services de vente technique. Le chiffre d'affaires pour cette région a augmenté au premier semestre 2024 de 10,4% pour atteindre 215,4 millions d'euros, tandis que l'EBITDA a grimpé de 22,8 millions d'euros pour s'établir à 82,8 millions d'euros.

## Méditerranée orientale

La région de la Méditerranée orientale demeure pénalisée par les ajustements structurels et les décisions politiques difficiles prises pour remédier aux déséquilibres macroéconomiques.

En Égypte, la hausse des taux et la dévaluation de la monnaie en mars, ainsi que le déblocage des financements du FMI et de l'UE, ont permis d'atténuer la pénurie de devises, de réduire l'inflation et de faire lentement décoller de grands projets, grâce à l'afflux d'investissements directs étrangers. Si la consommation de ciment est restée stable en glissement annuel, elle n'est pas représentative de l'activité sous-jacente, qui redémarre actuellement sur le terrain grâce à de nombreux projets privés commerciaux et résidentiels. Ainsi, le projet « Ras El-Hekma », d'une valeur de 35 milliards de dollars, signé en février, prévoit le développement d'un nouveau centre urbain, commercial et touristique de grande envergure sur la côte nord du pays, non loin de l'usine du Groupe à Alexandrie. Sur le plan opérationnel, dans un contexte de volumes domestiques stables et de niveaux de prix qui n'ont pas réussi à compenser les effets de la dévaluation, le Groupe a optimisé son efficacité opérationnelle en tirant parti de ses capacités d'exportation de ciment et de clinker dans le bassin méditerranéen et en rationalisant les coûts ; les usines du Groupe ont porté les taux d'utilisation des combustibles alternatifs à plus de 40% à Alexandrie et à plus de 30% à Beni Suef.

En Turquie, la consommation de ciment a continué d'enregistrer une croissance saine avec des hausses de volumes à deux chiffres, qui se reflètent également dans les performances du Groupe. Les prix sont restés bien orientés et de nouvelles augmentations ont été annoncées à la fin du trimestre. Malgré les défis macroéconomiques, les travaux de construction se sont poursuivis sans relâche, principalement grâce aux efforts de reconstruction considérables déployés après le tremblement de terre de l'année dernière, qui a créé un flux régulier de demande dans tout le pays et une volonté de rénover le parc immobilier existant afin de le protéger contre de futures catastrophes. Avec un besoin estimé à 10 millions d'unités, des projets de logement de masse sont mis en place par l'administration nationale en charge de la promotion de logements dans plusieurs régions, tandis que des initiatives privées similaires voient le jour dans les zones urbaines plus aisées, telles que celles de la région de Marmara. À la suite du lancement réussi de notre nouvelle unité à biomasse, l'utilisation de combustibles alternatifs a grimpé à 35%. Le Groupe continue à se concentrer sur l'atténuation de la volatilité des coûts de production, ce qui a un impact sur la rentabilité locale.

En dépit de la dévaluation de la monnaie, le chiffre d'affaires dans la région a atteint 114,5 millions d'euros, en hausse de 13,3%, tandis que l'EBITDA s'est replié à 3,7 millions d'euros, contre 9,3 millions d'euros au S1 2023.

## Brésil (coentreprise)

La consommation de ciment au Brésil a progressé de 1,5% sur les six premiers mois de l'année par rapport à la même période en 2023, tandis que dans le nord-est, la région où notre joint-venture opère, une augmentation de 3,8% a été enregistrée. Les taux d'intérêt élevés, la baisse du revenu disponible et l'incertitude macroéconomique ont une incidence sur la consommation de ciment ainsi que sur la politique d'investissement public, qui est soumise à des contraintes budgétaires. Le climat reste instable, les indicateurs de confiance affichant des résultats mitigés en raison des besoins essentiels en matière de logement, d'assainissement et de travaux routiers, qui restent non satisfaits mais devraient l'être à terme. Au S1 2024, le chiffre d'affaires d'Apodi a atteint 59,9 millions d'euros contre 59,7 millions d'euros au S1 2023, tandis que l'EBITDA a augmenté de 2,8 millions d'euros, pour atteindre 8,8 millions d'euros.

## Investissements et financements

Le solide résultat de l'EBITDA du premier semestre à 281,4 millions d'euros, ainsi que la gestion rigoureuse du fonds de roulement malgré un chiffre d'affaires plus élevé, ont favorisé l'obtention d'un solide flux de trésorerie disponible opérationnel de 110 millions d'euros à la fin du premier semestre 2024, contre 77 millions d'euros à la même période de l'année précédente. Une nouvelle contraction de la dette nette du Groupe a été réalisée, celle-ci ressortant à 640 millions d'euros à la fin du premier semestre 2024, soit une baisse de 122 millions d'euros par rapport à la même période de l'année précédente et de 20 millions d'euros par rapport à fin 2023. En conséquence, le ratio d'endettement de TITAN s'est amélioré, tombant à un niveau historiquement bas de 1,08x. La prochaine échéance obligatoire importante est une émission de 350 millions d'euros arrivant à échéance en novembre 2024, qui devrait être remboursée par des liquidités propres et l'utilisation de lignes bancaires. Les dépenses d'investissement ont été maintenues à un niveau élevé, à savoir 108,8 millions d'euros, avec des investissements dirigés vers les États-Unis pour la modernisation de la flotte de béton prêt à l'emploi, l'amélioration de la logistique et l'augmentation des capacités des unités de blocs de béton, et vers l'Europe, axés sur un certain nombre d'initiatives écologiques, notamment des acquisitions complémentaires dans les matériaux cimentiers et les granulats, l'amélioration du mix énergétique, grâce à une utilisation accrue de combustibles alternatifs et d'installations photovoltaïques, ainsi qu'un plus grand recours à l'injection d'hydrogène.

Lors de sa réunion du 30 juillet 2024, le Conseil d'administration a décidé de lancer un nouveau programme de rachat d'actions, cette fois encore pour une valeur totale pouvant aller jusqu'à 20 millions d'euros, qui débutera à la fin du programme actuel, fin août 2024, et devrait être achevé d'ici le 30 juin 2025.

## Perspectives

Le consensus autour des perspectives de l'économie mondiale s'oriente vers une croissance stable et une désinflation modérée à l'horizon 2025. La politique monétaire restrictive devrait continuer à freiner la croissance, malgré l'avancement des cycles de baisse des taux. Les indicateurs restent volatils : aux États-Unis, des surprises à la baisse sur l'inflation et à la hausse sur la croissance ont été enregistrées pendant quelques mois, suivies d'un regain de pressions inflationnistes, tandis que les indicateurs européens signalent un creux se transformant en une reprise modérée, l'expansion économique dans le sud surpassant encore la croissance dans le nord et l'ouest de l'Europe. La Turquie et l'Égypte, nos deux économies en proie à une forte inflation, devraient se rapprocher de la normalisation au cours de l'année et début 2025.

Les perspectives relatives à l'économie américaine sont empreintes d'un optimisme prudent. Selon les projections, l'économie devrait poursuivre sa croissance, dont le rythme sera modéré par les éventuelles mesures de contrôle de l'inflation et les ajustements de politique budgétaire. Le segment résidentiel devrait se stabiliser avant d'entamer un mouvement haussier en 2025, mais les régions en croissance démographique, comme la côte sud-est, pourraient encore connaître un important essor résidentiel. Le segment des infrastructures est appelé à poursuivre sa croissance, tiré par les investissements du gouvernement fédéral et des États dans les transports et l'énergie, ainsi que par les financements considérables octroyés dans le cadre du programme « IJJA », autant d'éléments qui soutient une dynamique pluriannuelle favorable. La croissance de la construction industrielle et d'entrepôts, tirée par les centres de données et les ajustements de la chaîne d'approvisionnement dans l'ensemble de la base manufacturière américaine, devrait se poursuivre, le secteur de la construction bénéficiant d'investissements ciblés et de l'évolution de la demande du marché. Le Groupe continue de renforcer sa présence verticale et de procéder à des investissements visant à soutenir à la fois le développement de ses produits et sa pénétration sur le marché.

Après une vigoureuse reprise post-pandémie, la croissance en Grèce reste bien supérieure à la moyenne de la zone euro. Jusqu'à présent, l'activité économique a été tirée par la consommation privée, les investissements dans la construction et le tourisme. Le secteur de la construction en Grèce devrait connaître une croissance sous l'impulsion de projets d'infrastructures publiques, notamment grâce à la mise en œuvre accélérée des projets liés au « facilité de redressement et de résilience (RRF) » et à l'intérêt grandissant pour les pratiques de construction durable. Bien que l'on s'attende à des progrès sectoriels réguliers, des pressions persistantes tels que les contraintes réglementaires, les pénuries de main-d'œuvre spécialisée et les fluctuations des coûts des matières premières pourraient ralentir la croissance.

La région de l'Europe du Sud-Est a fait preuve d'une relative résistance aux chocs extérieurs. Un mélange de consommation privée et d'investissements étrangers a soutenu la croissance régionale, qui ne devrait pas connaître de fluctuations. L'amélioration des conditions budgétaires, associée aux investissements publics et privés et à la modération de l'inflation, plaide pour des perspectives stables. Le Groupe est très présent dans le réseau et prend des initiatives pour étendre ses activités de manière verticale, en explorant des opportunités dans les granulats, le béton prêt à l'emploi et d'autres matériaux cimentiers qui compléteront sa stratégie de décarbonisation et renforceront son implantation et sa rentabilité future.

L'Égypte a montré des signes de normalisation avec le soutien de niveaux considérables d'investissements et, compte tenu de son potentiel démographique, elle peut s'attendre à une amélioration de l'environnement économique. Son positionnement stratégique dans une région très instable a fait du pays un exportateur de premier plan pour les pays voisins qui ont besoin de travaux de reconstruction. Notre Groupe, dont l'engagement dans la région ne s'est jamais démenti, a développé les capacités nécessaires pour s'adapter au nouveau statut du pays, en passant à la production de nouveaux types de ciment à haute performance pour les exportations en vrac et les besoins du marché intérieur. Un retour à l'orthodoxie économique en Turquie devrait consolider la dynamique qui sous-tend le potentiel du pays. L'inflation semble avoir été maîtrisée ; la Banque centrale projette une décélération de celle-ci et une baisse jusqu'à atteindre environ 35 % à la fin de l'année, ce qui permettra de stabiliser davantage l'économie et de maintenir les niveaux d'investissement nécessaires à l'activité de reconstruction. Les activités du Groupe en Turquie se distinguent par leur rapport coût-efficacité et leur performance opérationnelle rationalisée. L'investissement dans la carrière de pouzzolane de Vezirhan permettra au Groupe de capitaliser sur les opportunités offertes par l'évolution du marché en s'adaptant aux mandats publics de production de ciments à faible teneur en clinker.

Comme l'illustrent les trimestres consécutifs de chiffre d'affaires élevé, de rentabilité et de bonnes performances constantes, le Groupe reste engagé à ses priorités stratégiques, faisant preuve d'un engagement sans faille en faveur de la durabilité, de l'innovation et de l'excellence opérationnelle. En recourant aux innovations technologiques et en encourageant les partenariats, nous renforçons non seulement notre avantage concurrentiel, mais nous contribuons également à l'amélioration de la vie de nos communautés locales et à la gestion de l'environnement. Alors que nous restons moteurs des transformations de notre industrie, nous réaffirmons notre rôle de leader de confiance, déterminé à apporter des solutions précieuses et durables sur tous les marchés que nous servons. Nous maintenons nos perspectives positives pour l'année, car l'achèvement de projets axés sur la croissance contribue à l'amélioration des marges et notre chiffre d'affaires devrait se maintenir à des niveaux élevés.



Titan Cement International SA  
Rue de la Loi 23, Bte 4, 7<sup>ème</sup> étage  
1040 BRUXELLES

Au conseil d'administration

## **Rapport du commissaire sur l'examen limité de l'information financière consolidée intermédiaire résumée pour la période close le 30 juin 2024**

### **Introduction**

Nous avons procédé à l'examen limité de l'information financière consolidée intermédiaire résumée ci-jointe, comprenant l'état consolidé intermédiaire résumé de la situation financière de Titan Cement International SA et de ses filiales au 30 juin 2024, le compte de résultat consolidé intermédiaire résumé et l'état consolidé intermédiaire résumé du résultat global et le tableau de l'état consolidé intermédiaire résumé des variations des capitaux propres et les tableaux consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie y relatifs pour la période de six mois close à cette date, ainsi que les notes explicatives. L'établissement et la présentation de cette information financière consolidée intermédiaire résumée conformément à la norme IAS 34, telle qu'adoptée par l'Union européenne, relèvent de la responsabilité du conseil d'administration. Notre responsabilité consiste à émettre une conclusion sur cette information financière consolidée intermédiaire résumée sur la base de notre examen limité.

### **Etendue de l'examen limité**

Nous avons effectué notre examen limité conformément à la norme internationale ISRE 2410 « Examen limité d'information financière intermédiaire mise en œuvre par l'auditeur indépendant de l'entité ». Notre examen a consisté à la demande de renseignements, principalement auprès des responsables financiers et comptables, et à la mise en œuvre de procédures d'analyse et d'autres procédures d'examen limité. La portée de notre examen limité était considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et, en conséquence, ne nous a pas permis d'obtenir l'assurance d'avoir pris connaissance de tous les éléments significatifs qu'un audit aurait permis d'identifier. Nous n'exprimons donc pas une opinion d'audit.

### **Conclusion**

Sur la base de notre examen limité, aucun fait n'a été porté à notre connaissance nous laissant à penser que l'information financière consolidée intermédiaire résumée ci-jointe n'a pas été établie, à tous égards importants, conformément à la norme IAS 34, telle qu'adoptée par l'Union européenne.

Diegem, le 30 juillet 2024

Le commissaire  
PwC Reviseurs d'Entreprises SRL  
Représentée par

Didier Delanoye\*  
Réviseur d'Entreprises  
\*Agissant au nom de Didier Delanoye BV

## Compte de résultat consolidé intermédiaire résumé

	Notes	Pour le semestre clos le 30/6	
		2024	2023
<i>(tous les montants sont exprimés en milliers d'euros)</i>			
Ventes	5	1 322 957	1 229 014
Coût des ventes		-977 749	-946 206
<b>Marge brute</b>		<b>345 208</b>	<b>282 808</b>
Autres produits d'exploitation		9 277	6 963
Frais administratifs		-125 985	-102 653
Frais commerciaux et de marketing		-19 115	-13 610
Perte de valeur nette sur actifs financiers		-130	-1 278
Autres charges d'exploitation		-5 335	-3 323
<b>Résultat avant pertes liées à une réduction de valeur du goodwill, charges financières nettes et impôts</b>		<b>203 920</b>	<b>168 907</b>
<i>Plus-value monétaire nette dans les économies hyperinflationnistes</i>		5 315	6 618
<i>Produits financiers</i>		3 728	2 733
<i>Charges financières</i>		-22 911	-25 998
Plus/(moins)-value découlant des écarts de change		262	-8 704
<b>Charges financières nettes</b>		<b>-13 606</b>	<b>-25 351</b>
Part de la perte des entreprises associées et joint-ventures	12	-1 442	-1 612
<b>Bénéfice avant impôts</b>		<b>188 872</b>	<b>141 944</b>
Impôts sur les résultats	7	-40 184	-31 279
<b>Bénéfice après impôts</b>		<b>148 688</b>	<b>110 665</b>
<b>Attribuable aux :</b>			
Actionnaires de la société mère		148 694	110 857
Intérêts minoritaires		-6	-192
		<b>148 688</b>	<b>110 665</b>
<b>Résultat non dilué par action (en €)</b>		<b>1,9971</b>	<b>1,4815</b>
<b>Résultat dilué par action (en €)</b>		<b>1,9966</b>	<b>1,4802</b>

Les principaux états financiers doivent être lus conjointement aux notes annexes.

# État consolidé intermédiaire résumé du résultat global

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

	Notes	Pour le semestre clos le 30/6	
		2024	2023
<b>Bénéfice après impôts</b>		<b>148 688</b>	<b>110 665</b>
<b>Autres éléments du résultat global :</b>			
<b>Éléments pouvant être reclassés dans le compte de résultat</b>			
Écarts de change résultant de la conversion d'opérations étrangères	18	-7 985	-53 824
Écart de conversion sur les transactions désignées comme faisant partie de l'investissement net dans une opération étrangère		-8 091	-5 190
Plus-values sur couverture des flux de trésorerie		-102	26
Reclassement dans le compte de résultat		-1 767	-
Impôts relatifs à ces éléments	7	1 822	1 161
<b>Autres éléments du résultat global pour la période, nets d'impôts</b>		<b>-16 123</b>	<b>-57 827</b>
<b>Bénéfice global total pour la période, net d'impôts</b>		<b>132 565</b>	<b>52 838</b>
<b>Attribuable aux :</b>			
Actionnaires de la société mère		128 778	55 892
Intérêts minoritaires		3 787	-3 054
		<b>132 565</b>	<b>52 838</b>

Les principaux états financiers doivent être lus conjointement aux notes annexes.

# État consolidé intermédiaire résumé de la situation financière

(tous les montants sont exprimés en milliers d'euros)	Notes	30/06/2024	31/12/2023
<b>Actif</b>			
Immobilisations corporelles	9	1 720 631	1 688 879
Immeubles de placement		10 827	11 018
Goodwill	10	282 584	274 028
Immobilisations incorporelles	11	92 990	79 635
Investissements dans des entreprises associées et co-entreprises	12	102 747	108 995
Instruments financiers dérivés	13	1 302	1 875
Créances résultant du règlement intermédiaire sur dérivés	13	2 333	-
Autres actifs non courants		26 147	21 992
Actifs d'impôt différé	7	5 228	3 660
<b>Total actif non courant</b>		<b>2 244 789</b>	<b>2 190 082</b>
Stocks		395 433	395 477
Créances et acomptes versés	19	377 380	325 744
Créance d'impôt		6 189	10 234
Instruments financiers dérivés	13	91	4 925
Créances résultant du règlement intermédiaire sur dérivés	13	13 980	10 453
Dépôt bancaire à terme		20 000	80 000
Trésorerie et équivalents de trésorerie		200 593	194 525
<b>Total actif courant</b>		<b>1 013 666</b>	<b>1 021 358</b>
<b>Total Actif</b>		<b>3 258 455</b>	<b>3 211 440</b>
<b>Capitaux propres et passif</b>			
Capitaux propres et réserves attribuables aux propriétaires de la société mère		1 615 543	1 552 403
Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)		34 161	30 720
<b>Total capitaux propres (a)</b>		<b>1 649 704</b>	<b>1 583 123</b>
Emprunts à long terme	13	409 111	484 362
Dettes d'obligation locative à long terme		57 210	56 663
Instruments financiers dérivés	13	3 375	-
Dettes résultant du règlement intermédiaire sur dérivés	13	722	1 884
Passif d'impôt différé	7	133 059	124 467
Obligations au titre des prestations de retraite		20 945	21 371
Provisions		65 050	67 082
Passifs sur contrat non courants		487	786
Autres passifs non courants		27 457	25 637
<b>Total passif non courant</b>		<b>717 416</b>	<b>782 252</b>
Emprunts à court terme	13	378 736	377 847
Dettes d'obligation locative à court terme		15 930	15 517
Instruments financiers dérivés	13	13 687	9 513
Dettes résultant du règlement intermédiaire sur dérivés	13	546	4 580
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	20	437 911	386 328
Passifs sur contrat courants		12 057	16 877
Impôt à payer		18 861	17 841
Provisions		13 607	17 562
<b>Total passif courant</b>		<b>891 335</b>	<b>846 065</b>
<b>Total passif (b)</b>		<b>1 608 751</b>	<b>1 628 317</b>
<b>Total capitaux propres et passif (a+b)</b>		<b>3 258 455</b>	<b>3 211 440</b>

Les principaux états financiers doivent être lus conjointement aux notes annexes.

## Tableau de l'état consolidé intermédiaire résumé des variations des capitaux propres

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

	Attribuable aux actionnaires de la société							Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	Total capitaux propres
	Actions ordinaires	Prime d'émission	Options sur actions	Actions propres ordinaires	Autres réserves (note 15)	Résultats reportés	Total		
<b>Solde au 31 décembre 2022</b>	<b>959 348</b>	<b>5 974</b>	<b>1 747</b>	<b>-54 201</b>	<b>-861 810</b>	<b>1 343 475</b>	<b>1 394 533</b>	<b>29 741</b>	<b>1 424 274</b>
Bénéfice de l'exercice	-	-	-	-	-	110 857	110 857	-192	110 665
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-54 965	-	-54 965	-2 862	-57 827
<b>Total résultat global de l'exercice</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-54 965</b>	<b>110 857</b>	<b>55 892</b>	<b>-3 054</b>	<b>52 838</b>
Impôts différés sur les actions propres détenues par la filiale	-	-	-	-	-3 062	-	-3 062	-	-3 062
Dividendes distribués (note 16)	-	-	-	-	-	-44 956	-44 956	-744	-45 700
Achat d'actions propres (note 14)	-	-	-	-6 818	-	-	-6 818	-	-6 818
Actions propres utilisées pour le règlement des paiements fondés sur des actions (note 14)	-	-	-	3 017	-	-317	2 700	-	2 700
Vente - cession d'actions propres pour plan d'options sur actions (note 14)	-	-	-	1 232	-	-462	770	-	770
Programmes de paiements fondés sur des actions	-	-	753	-	-	-	753	-	753
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	-	-	-	-	10	-	10	-10	-
Transfert entre réserves (note 15)	-	-	-245	-	7 013	-6 768	-	-	-
<b>Solde au 30 juin 2023</b>	<b>959 348</b>	<b>5 974</b>	<b>2 255</b>	<b>-56 770</b>	<b>-912 814</b>	<b>1 401 829</b>	<b>1 399 822</b>	<b>25 933</b>	<b>1 425 755</b>

Les principaux états financiers doivent être lus conjointement aux notes annexes.

## Tableau de l'état consolidé intermédiaire résumé des variations des capitaux propres (suite)

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

	Attribuable aux actionnaires de la société							Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	Total capitaux propres
	Actions ordinaires	Prime d'émission	Options sur actions	Actions propres ordinaires	Autres réserves (note 15)	Résultats reportés	Total		
<b>Solde au 31 décembre 2023</b>	<b>959 348</b>	<b>5 974</b>	<b>1 585</b>	<b>-63 138</b>	<b>-889 147</b>	<b>1 537 781</b>	<b>1 552 403</b>	<b>30 720</b>	<b>1 583 123</b>
Bénéfice de l'exercice	-	-	-	-	-	148 694	148 694	-6	148 688
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-19 916	-	-19 916	3 793	-16 123
<b>Total résultat global de l'exercice</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-19 916</b>	<b>148 694</b>	<b>128 778</b>	<b>3 787</b>	<b>132 565</b>
Nouvelle acquisition (note 8)	-	-	-	-	-	-	-	849	849
Impôts différés sur les actions propres détenues par la filiale	-	-	-	-	-4 345	-	-4 345	-	-4 345
Dividendes distribués (note 16)	-	-	-	-	-	-63 395	-63 395	-1 201	-64 596
Achat d'actions propres (note 14)	-	-	-	-10 685	-	-	-10 685	-	-10 685
Actions propres utilisées pour le règlement des paiements fondés sur des actions (note 14)	-	-	-	8 261	-	4 657	12 918	-	12 918
Vente - cession d'actions propres pour plan d'options sur actions (note 14)	-	-	-	586	-	-237	349	-	349
Programmes de paiements fondés sur des actions	-	-	-410	-	-	-	-410	-	-410
Charges découlant d'opérations sur le capital social	-	-	-	-	-	-64	-64	-	-64
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	-	-	-	-	-	-6	-6	6	-
Transfert entre réserves (note 15)	-	-	-350	-	6 265	-5 915	-	-	-
<b>Solde au 30 juin 2024</b>	<b>959 348</b>	<b>5 974</b>	<b>825</b>	<b>-64 976</b>	<b>-907 143</b>	<b>1 621 515</b>	<b>1 615 543</b>	<b>34 161</b>	<b>1 649 704</b>

Les principaux états financiers doivent être lus conjointement aux notes annexes.

## Tableaux consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie

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

	Notes	Pour le semestre clos le 30/6	
		2024	2023
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation</b>			
<b>Bénéfice après impôts</b>		<b>148 688</b>	<b>110 665</b>
Impôts		40 184	31 279
Dépréciation et amortissement des actifs	9,11	77 470	72 270
Intérêts et charges assimilées		16 885	23 146
Provisions		1 204	11 312
Ajustements liés à l'hyperinflation		-2 315	-4 960
Autres éléments hors trésorerie		2 577	10 640
Variations du fonds de roulement		-66 350	-60 012
<b>Trésorerie générée par l'exploitation</b>		<b>218 343</b>	<b>194 340</b>
Impôt payé		-33 885	-20 662
<b>Trésorerie nette générée par les activités d'exploitation (a)</b>		<b>184 458</b>	<b>173 678</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>			
Paiements au titre des immobilisations corporelles	9	-99 053	-112 342
Paiements au titre des immobilisations incorporelles	11	-9 703	-4 917
Paiements pour autres activités d'investissement		-351	-1 829
Paiements au titre de l'acquisition d'une entreprise associée	8,12	-13 584	-3 400
Produit de la vente d'immobilisations corporelles, incorporelles et d'immeubles de placement	9	2 703	3 644
Produit des dividendes		1 313	1 171
Intérêts reçus		2 800	1 228
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement (b)</b>		<b>-115 875</b>	<b>-116 445</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>			
Dividendes versés		-95	-598
Paiements liés aux rachats d'actions		-10 685	-6 818
Produit de la vente d'actions propres		349	770
Intérêts et autres charges connexes payés		-21 013	-23 318
Principaux éléments des paiements liés aux contrats de location		-7 912	-8 417
Produits des emprunts et des instruments financiers dérivés		44 664	87 499
Paiements des emprunts et des instruments financiers dérivés		-123 903	-101 454
Dépôt bancaire à terme		60 000	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement/liés à ces activités (c)</b>		<b>-58 595</b>	<b>-52 336</b>
<b>Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie (a)+(b)+(c)</b>		<b>9 988</b>	<b>4 897</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice		194 525	105 703
Effets des variations des taux de change		-3 920	-3 101
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie au terme de la période</b>		<b>200 593</b>	<b>107 499</b>

Les Principaux états financiers doivent être lus conjointement aux notes annexes.

## Contenu des notes aux informations financières consolidées résumées intermédiaires

	Page
1. Informations générales	14
2. Base d'établissement et résumé des principales méthodes comptables	14
3. Estimations	15
4. Caractère saisonnier des opérations	15
5. Information sectorielle	16
6. Nombre d'employés	17
7. Impôts sur les résultats	17
8. Regroupements d'entreprises	18
9. Immobilisations corporelles	19
10. Goodwill	19
11. Immobilisations incorporelles	19
12. Investissements dans des entreprises associées et co-entreprises	20
13. Instruments financiers et évaluation de la juste valeur	20
14. Capital-actions et prime	22
15. Autres réserves	23
16. Dividendes	24
17. Imprévus et engagements	24
18. Écarts de change résultant de la conversion d'opérations étrangères	25
19. Créances et acomptes versés	25
20. Dettes fournisseurs et autres créditeurs	25
21. Événements postérieurs à la période de référence	25
22. Principaux taux de change	25

## 1. Informations générales

TITAN Cement International S.A. (la Société ou TCI) est une société anonyme de droit belge. La société est enregistrée sous le numéro 0699.936.657 et son siège social est sis Square de Meeûs 37, 4e étage, bureau 501, 1000 Bruxelles, Belgique, tandis qu'un établissement d'affaires a été implanté en République de Chypre, à l'adresse suivante : Andrea Zakou 12 & Michail Paridi str, MC Building, 2404 Egkomi, 1065, Nicosi, Chypre. Les actions de la Société sont négociées sur Euronext Bruxelles avec une cotation parallèle à la Bourse d'Athènes et à Euronext Paris.

La Société et ses filiales (ensemble dénommées « le Groupe ») sont actives dans la production, le commerce et la distribution d'une large gamme de matériaux de construction, y compris le ciment, le béton, les agrégats, les blocs de ciment, les mortiers secs et les cendres volantes. Le Groupe exerce principalement son activité en Grèce, dans les Balkans, en Égypte, en Turquie, aux États-Unis et au Brésil.

Les présentes informations financières consolidées résumées intermédiaires (les « informations financières ») ont été approuvées pour publication par le Conseil d'administration le 30 juillet 2024.

## 2. Base d'établissement et résumé des principales méthodes comptables

Les présentes informations financières résumées intermédiaires pour le semestre clos le 30 juin 2024 ont été préparées par la direction conformément à la norme comptable internationale (IAS) 34 « Information financière intermédiaire ».

Les informations financières n'incluent pas toutes les informations et divulgations devant figurer dans les états financiers annuels du Groupe, et doivent être lues conjointement aux états financiers annuels du Groupe au 31 décembre 2023.

Des notes explicatives sélectionnées sont toutefois incluses pour expliquer les événements et les transactions présentant un intérêt pour la compréhension des variations de la situation financière et des performances du Groupe par rapport aux derniers états financiers annuels.

La langue officielle des présentes informations financières est le français. Ils sont présentés en milliers d'euros et, sauf indication contraire, toutes les valeurs sont arrondies au millier (millier d'euros) le plus proche.

Les méthodes comptables adoptées lors de la préparation de l'informations financières consolidées intermédiaires résumées sont cohérentes avec celles suivies pour la préparation des états financiers annuels du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, à l'exception des normes, amendements et/ou interprétations nouveaux ou révisés obligatoires pour les périodes débutant le 1er janvier 2024 ou à une date ultérieure et ils sont applicables au Groupe.

### Normes, amendements et/ou interprétations nouveaux ou révisés

Les amendements aux normes suivantes sont d'application obligatoire pour la première fois à partir de l'exercice comptable débutant au 1er janvier 2023 et ont été adoptés par l'Union européenne et ils sont applicables au Groupe.

Amendements à la norme IAS 1, 'Présentation des états financiers : classification des passifs comme courant ou non-courant' (entrée en vigueur le 1er janvier 2024). Ces amendements n'affectent que la présentation des passifs dans l'état de la situation financière - et non le montant ou le moment de la comptabilisation d'un actif, des produits ou des charges du passif ou les informations que les entités divulguent à propos de ces éléments. Ils :

- Clarifient que la classification des passifs comme courants ou non courants doit être basée sur les droits qui existent à la fin de la période de reporting et aligner le libellé dans tous les paragraphes concernés pour faire référence au "droit" de différer le règlement d'ici à douze mois au moins et préciser que seuls les droits en vigueur "à la fin de la période de référence" devraient affecter le classement d'un passif;
- Précisent que le classement n'est pas affecté par les attentes quant à savoir si une entité exercera son droit de différer le règlement d'un passif; et précisent que le règlement fait référence au transfert à la contrepartie d'espèces, d'instruments de capitaux propres, d'autres actifs ou services.
- Clarifient comment les conditions auxquelles une entité doit se conformer dans les 12 mois suivant la période de reporting, telles que les clauses restrictives, affectent la classification du passif correspondant.

Amendements à la norme IAS 7 'Tableau des flux de trésorerie' et IFRS 7 'Instruments financiers : Disclosures' : Accords de financement avec les fournisseurs (date d'entrée en vigueur : 1er janvier 2024). L'amendement décrit les caractéristiques pour lesquelles une entité devra fournir des informations supplémentaires concernant l'impact des accords de financement des fournisseurs sur les passifs, les flux de trésorerie et l'exposition au risque de liquidité.

Amendements à la norme IFRS 16 'Contrats de location' : Passif locatif dans le cadre d'une cession-bail (en vigueur le 1er janvier 2024). Les modifications expliquent comment une entité comptabilise une cession-bail (sale and leaseback) après la date de la transaction, en particulier lorsque tout ou partie des paiements de location sont des paiements de location variables qui ne dépendent pas d'un indice ou d'un taux. Ils indiquent que, lors de l'évaluation ultérieure de l'obligation locative, le vendeur-preneur détermine les « paiements au titre de la location » et les « paiements révisés au titre de la location » d'une manière qui n'entraîne pas le vendeur-preneur à comptabiliser un montant quelconque du gain ou de la perte lié à la droit d'usage conservé. Les gains et pertes relatifs à la résiliation totale ou partielle d'un bail continuent d'être comptabilisés lorsqu'ils surviennent car ils concernent le droit d'usage résilié et non le droit d'usage conservé.

L'adoption des modifications de normes susmentionnées n'a eu aucun impact ou n'a eu qu'un impact négligeable sur les informations financières résumées intermédiaires du Groupe.

## 2. Base d'établissement et résumé des principales méthodes comptables (suite)

Les amendements aux normes suivantes ont été publiés mais ne sont pas encore obligatoires pour les exercices comptables débutant au 1er janvier 2024 et ne sont pas encore adoptés par l'Union européenne:

Amendements à IAS 21 « Les effets des variations des taux de change : absence d'échangeabilité » (entrée en vigueur le 1er janvier 2025). IAS 21 ne couvrait pas auparavant la manière de déterminer les taux de change en cas d'absence de convertibilité à long terme et le taux au comptant à appliquer par la société n'est pas observable. Les modifications à portée limitée ajoutent des exigences spécifiques concernant :

- Déterminer quand une devise est échangeable contre une autre et quand elle ne l'est pas ;
- Déterminer le taux de change à appliquer dans le cas où une devise n'est pas échangeable ;
- Informations supplémentaires à fournir lorsqu'une devise n'est pas échangeable.

Amendements à IFRS 9 et à IFRS 7: La classification et la mesure des instruments financiers (entrée en vigueur le 1er janvier 2026). Le 30 mai 2024, l'IASB a publié des amendements à la norme IFRS 9 et à la norme IFRS 7 afin de:

- Clarifier la date de reconnaissance et de déconsolidation de certains actifs et passifs financiers, avec une nouvelle exception pour certains passifs financiers réglés par le biais d'un système de transfert électronique de fonds;
- Clarifier et ajouter des orientations supplémentaires pour évaluer si un actif financier répond au critère des paiements exclusivement de principal et d'intérêts (SPPI);
- Ajouter de nouvelles informations à fournir pour certains instruments dont les modalités contractuelles peuvent modifier les flux de trésorerie (comme certains instruments liés à la réalisation d'objectifs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG));
- Mettre à jour les informations à fournir pour les instruments de capitaux propres désignés à la juste valeur par le biais d'un autre élément du résultat global (FVOCI).

IFRS 18 Présentation et informations à fournir dans les états financiers (entrée en vigueur le 1er janvier 2027). L'IASB a publié IFRS 18, la nouvelle norme sur la présentation et les informations à fournir dans les états financiers, en mettant l'accent sur les mises à jour de l'état des résultats. Les nouveaux concepts clés introduits dans IFRS 18 concernent:

- La structure de l'état des résultats ;
- Les informations nécessaires à fournir dans les états financiers pour certaines mesures de performance du résultat qui sont rapportées en dehors des états financiers de l'entité (c'est-à-dire les mesures de performance alternatives définies par la direction) ;
- Les principes améliorés sur l'agrégation et la désagrégation qui s'appliquent aux états financiers primaires et aux notes en général.

IFRS 18 remplacera IAS 1; bon nombre des autres principes existants dans IAS 1 sont conservés, avec des changements limités. IFRS 18 n'aura pas d'impact sur la reconnaissance ou la mesure des éléments dans les états financiers, mais cela pourrait modifier ce qu'une entité rapporte en tant que "bénéfice ou perte d'exploitation".

IFRS 18 s'appliquera aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2027 et s'applique également aux informations comparatives. Les changements de présentation et des informations nécessaires par IFRS 18 pourraient nécessiter des changements de système et de processus.

IFRS 19 Filiales sans obligation de rendre des comptes publics : Informations à fournir (entrée en vigueur le 1er janvier 2027). Le Conseil des normes comptables internationales (IASB) a publié une nouvelle norme comptable IFRS pour les filiales. La norme IFRS 19 'Filiales sans obligation de rendre des comptes publics : Informations à fournir' permet aux filiales éligibles d'utiliser les normes comptables IFRS avec des informations à fournir réduites. L'application de la norme IFRS 19 réduira les coûts de préparation des états financiers des filiales tout en maintenant l'utilité des informations pour les utilisateurs de leurs états financiers.

## 3. Estimations

La préparation de l'informations financières consolidées intermédiaires résumées exige de la direction qu'elle procède à des jugements, des estimations et des hypothèses qui affectent l'application des méthodes comptables et, en conséquence, les montants déclarés des actifs et des passifs, des produits et des charges. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations. Toute mise à jour des estimations relatives à des sujets spécifiques est incluse dans la note correspondante des présentes informations financières consolidées intermédiaires résumées.

## 4. Caractère saisonnier des opérations

Le groupe est un fournisseur de ciment, de béton, d'agrégats et d'autres matériaux de construction. Dans les pays tempérés, comme en Europe et en Amérique du Nord, la demande de ce type de produits est saisonnière. Le Groupe enregistre par conséquent habituellement des produits et un bénéfice d'exploitation inférieurs au cours des premier et quatrième trimestres, lorsque l'hémisphère nord connaît des conditions météorologiques défavorables. Par contraste, les ventes et la rentabilité ont tendance à être plus élevées au cours des deuxième et troisième trimestres, car l'activité de construction est soutenue par des conditions météorologiques propices.

## 5. Information sectorielle

Le Groupe est structuré aux fins de la gestion des informations en cinq secteurs opérationnels : Grèce et Europe occidentale, Amérique du Nord, Europe du Sud-Est, Méditerranée orientale et Co-entreprises. Chaque secteur opérationnel est un groupe de pays. Le regroupement des pays est principalement fondé sur leur proximité géographique.

Chaque région est sous la houlette d'un directeur général régional (Chief Executive Officer, CEO) qui est membre du Comité exécutif Groupe et rend compte au CEO du Groupe. Par ailleurs, le département Finances du Groupe est organisé par région pour un contrôle financier et un suivi des performances efficaces.

Aux fins de la prise des décisions, de l'allocation des ressources et de l'évaluation des performances, les résultats d'exploitation des unités commerciales sont surveillés séparément par la direction. Les performances des différents secteurs sont évaluées sur la base du résultat avant intérêts, impôts, dépréciation et amortissement (EBITDA). Le calcul de l'EBITDA intègre le 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.

### Informations par secteur opérationnel

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

	Période comprise entre le 01/01 et le 30/06									
	Grèce et Europe occidentale		Amérique du Nord		Europe du Sud-Est		Méditerranée Orientale		Total	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Produits bruts	273 711	236 983	774 616	735 544	215 380	195 146	118 517	112 986	1 382 224	1 280 659
Ventes intersectorielles	-55 201	-39 668	-	-	-	-	-4 066	-11 977	-59 267	-51 645
<b>Produits provenant de clients externes</b>	<b>218 510</b>	<b>197 315</b>	<b>774 616</b>	<b>735 544</b>	<b>215 380</b>	<b>195 146</b>	<b>114 451</b>	<b>101 009</b>	<b>1 322 957</b>	<b>1 229 014</b>
Bénéfice avant intérêts, impôts, dépréciation et amortissement (EBITDA)	30 852	36 324	164 114	135 524	82 772	60 013	3 652	9 316	281 390	241 177
Dépréciation et amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	-13 771	-12 600	-42 938	-40 104	-13 967	-12 605	-6 794	-6 961	-77 470	-72 270
Résultat avant pertes liées à une réduction de valeur du goodwill, charges financières nettes et impôts	17 081	23 724	121 176	95 420	68 805	47 408	-3 142	2 355	203 920	168 907

ACTIF	Grèce et Europe occidentale		Amérique du Nord		Europe du Sud-Est		Méditerranée Orientale		Total	
	30/6/2024	31/12/2023	30/6/2024	31/12/2023	30/6/2024	31/12/2023	30/6/2024	31/12/2023	30/6/2024	31/12/2023
Total actif des secteurs hors co-entreprises	861 463	852 097	1 421 619	1 347 459	521 578	512 455	367 194	401 433	<b>3 171 854</b>	<b>3 113 444</b>
Investissements dans des co-entreprises	-	-	-	-	-	-	-	-	86 601	97 996
<b>Total actif</b>									<b>3 258 455</b>	<b>3 211 440</b>
<b>PASSIF</b>										
<b>Total passif</b>	714 301	700 501	658 216	685 778	93 996	93 275	142 238	148 763	<b>1 608 751</b>	<b>1 628 317</b>

## 5. Information sectorielle (suite)

### Rapprochement du résultat

Les charges financières nettes et autres produits ou charges ne sont pas affectés à des secteurs individuels dans la mesure où les instruments sous-jacents sont gérés à l'échelle du Groupe.

	Pour le semestre clos le 30/6	
	2024	2023
<i>(tous les montants sont exprimés en milliers d'euros)</i>		
<b>Résultat avant pertes liées à une réduction de valeur du goodwill, intérêts et impôts</b>	<b>203 920</b>	<b>168 907</b>
Charges financières nettes	-13 606	-25 351
Quote-part du résultat des entreprises associées	609	917
Quote-part du résultat des co-entreprises	-2 051	-2 529
<b>Bénéfice avant impôts</b>	<b>188 872</b>	<b>141 944</b>

## 6. Nombre d'employés

Le nombre moyen d'employés du Groupe pour la période considérée s'élevait à 5 771 (période précédente 5 592).

## 7. Impôts sur les résultats

Le Groupe calcule l'impôt sur les résultats de la période à l'aide du taux d'imposition qui serait applicable au résultat annuel total estimé.

Les principales composantes de l'impôt dans le compte de résultat consolidé intermédiaire et l'état intermédiaire du résultat global sont les suivantes :

	Pour le semestre clos le 30/6	
	2024	2023
<i>(tous les montants sont exprimés en milliers d'euros)</i>		
Impôt sur les résultats courants - charge	-37 291	-25 587
Complément d'impôt sur le revenu - 2e pilier	-1 515	-
Provision pour autres impôts	-41	-15
Charge d'impôt différé	-1 337	-5 677
<b>Impôt sur les résultats comptabilisé dans le compte de résultat</b>	<b>-40 184</b>	<b>-31 279</b>
Impôt sur les résultats comptabilisé(e) dans les autres éléments du résultat global	1 822	1 161
<b>Impôt sur les résultats total - (charge)</b>	<b>-38 362</b>	<b>-30 118</b>
L'évolution du passif d'impôt différé net est analysée comme suit :		
<i>(tous les montants sont exprimés en milliers d'euros)</i>		
<b>Solde d'ouverture au 1/1</b>	<b>120 807</b>	<b>124 383</b>
(Produits)/charges fiscales de la période comptabilisés dans le compte de résultat	-900	5 182
Impôt différé sur les actions propres détenues par la filiale (note 15)	4 345	3 062
Impôt sur les résultats comptabilisé(e) dans les autres éléments du résultat global	-1 822	-1 161
Ajustement pour cause d'hyperinflation	6 778	4 490
Écarts de change	-1 377	-11 037
<b>Solde de clôture au 30/06</b>	<b>127 831</b>	<b>124 919</b>

Les impôts différés sont calculés dans leur intégralité à partir des écarts temporaires selon la méthode du report variable, en utilisant les principaux taux d'imposition en vigueur dans les pays dans lesquels les sociétés du Groupe exercent leurs activités.

Le Groupe est soumis à la législation fiscale du deuxième pilier de l'impôt complémentaire minimum mondial et a appliqué la dérogation obligatoire de l'IAS 12 concernant la comptabilisation et la publication d'informations sur les actifs et passifs d'impôts différés liés aux impôts sur le revenu du deuxième pilier.

L'impôt complémentaire concerne les opérations du Groupe dans les pays suivants, où l'impôt statutaire s'élève à 10% : a) Kosovo, b) Macédoine du Nord et c) Bulgarie. Le Groupe a comptabilisé une charge d'impôt courante de 1 515 milliers d'euros liée à l'impôt complémentaire au cours du semestre clos le 30 juin 2024 (semestre clos le 30 juin 2023 : néant). Un montant de 1 394 milliers d'euros est prélevé sur la société mère, Titan Cement International S.A., et un montant de 121 milliers d'euros est perçu sur les filiales du Groupe en Bulgarie.

## 8. Regroupements d'entreprises

Le 23 janvier 2024, la filiale du Groupe, Interbeton Construction Materials S.A., a fait l'acquisition de 90% des droits de vote de Xirorema Quarries S.A., située à Attika en Grèce, pour un montant de 7,6 millions d'euros.

À compter de la date d'acquisition, le Groupe consolide la société nouvellement acquise selon la méthode de l'intégration globale. L'évaluation de la société n'a pas été achevée à la date d'approbation des informations financières intermédiaires par le Conseil d'administration et il se peut qu'elle doive être ajustée un an après la date d'acquisition.

Les actifs et passifs de Xirorema Quarries, tels qu'ils ont été enregistrés à la date d'acquisition, sont les suivants :

<i>(tous les montants sont exprimés en milliers d'euros)</i>	<b>Juste valeur lors de l'acquisition</b>
<b>Actif</b>	
Immobilisations corporelles	1 309
Immobilisations incorporelles	9 701
Autres actifs non courants	304
Stocks	80
Créances et acomptes versés	685
Trésorerie et équivalents de trésorerie	33
<b>Total actif</b>	<b>12 112</b>
<b>Passif</b>	
Autres passifs non courants	285
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	305
Autres dettes et impôts à payer	3 035
<b>Total passif</b>	<b>3 625</b>
<b>Total actif net identifiable à la juste valeur</b>	<b>8 487</b>
Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires) évaluées à la juste valeur	-849
Goodwill lié à l'acquisition (note 10)	18
<b>Investissement total</b>	<b>7 656</b>
<b>Flux de trésorerie provenant de l'acquisition :</b>	
Contrepartie de l'achat d'une participation de 90% réglée en espèces	7 656
Trésorerie nette acquise auprès des filiales	-33
<b>Flux de trésorerie nets liés à l'acquisition</b>	<b>7 623</b>

## 9. Immobilisations corporelles

<i>(tous les montants sont exprimés en milliers d'euros)</i>	<b>Immobilisations corporelles (hors droits d'utilisation)</b>	<b>Droits d'utilisation</b>	<b>Total immobilisations corporelles</b>
<b>Solde au 01/01/2024</b>	<b>1 621 475</b>	<b>67 404</b>	<b>1 688 879</b>
Ajouts	92 822	6 231	99 053
Ajouts dus à une acquisition (note 8)	1 309	-	1 309
Cessions (valeur comptable nette)	-2 814	-93	-2 907
Amortissement/dépréciation	-63 429	-8 062	-71 491
Transferts depuis/vers d'autres comptes	1 794	541	2 335
Ajustement pour cause d'hyperinflation	28 608	-	28 608
Écarts de change	-26 801	1 646	-25 155
<b>Solde de clôture au 30/06/2024</b>	<b>1 652 964</b>	<b>67 667</b>	<b>1 720 631</b>
<b>Solde au 01/01/2023</b>	<b>1 594 799</b>	<b>69 675</b>	<b>1 664 474</b>
Ajouts	106 982	5 360	112 342
Cessions (valeur comptable nette)	-3 481	32	-3 449
Amortissement/dépréciation	-59 060	-7 513	-66 573
Transferts depuis/vers d'autres comptes	508	-521	-13
Ajustement pour cause d'hyperinflation	22 037	-	22 037
Écarts de change	-84 869	-1 198	-86 067
<b>Solde de clôture au 30/06/2023</b>	<b>1 576 916</b>	<b>65 835</b>	<b>1 642 751</b>

Il existe sur les actifs de la filiale turque Adocim Cimento Beton Sanayi ve Ticaret A.S. des hypothèques de 25,4 millions d'euros garantissant des facilités de crédit bancaire. Au 30.06.2024, les montants utilisés dans le cadre de ces facilités de crédit s'élevaient à 7,4 millions d'euros.

Des actifs d'une valeur comptable nette de 2,9 millions euros ont été cédés par le Groupe durant le semestre clos le 30 juin 2024 (01.01-30.06.2023 : 3,4 millions euros), entraînant une plus-value nette de 0,204 millions euros (du 01.01-30.6.2023 : plus-value de 0,052 millions euros).

## 10. Goodwill

<i>(tous les montants sont exprimés en milliers d'euros)</i>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Solde d'ouverture au 01/01</b>	<b>274 028</b>	<b>280 834</b>
Additions (note 8)	18	-
Ajustement pour cause d'hyperinflation	3 112	2 388
Écarts de change	5 426	-8 033
<b>Solde de clôture au 30/06</b>	<b>282 584</b>	<b>275 189</b>
Amérique du Nord	204 311	201 285
Bulgarie	45 440	45 440
Turquie	15 338	11 106
Autres	17 495	17 358
<b>Solde de clôture au 30/06</b>	<b>282 584</b>	<b>275 189</b>

## 11. Immobilisations incorporelles

<i>(tous les montants sont exprimés en milliers d'euros)</i>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Solde d'ouverture au 01/01</b>	<b>79 635</b>	<b>83 873</b>
Ajouts	9 703	4 917
Ajouts dus à une acquisition (note 8)	9 701	-
Transferts depuis/vers d'autres comptes	216	141
Amortissement/dépréciation	-3 182	-3 663
Ajustement pour cause d'hyperinflation	117	-
Écarts de change	-3 200	-4 231
<b>Solde de clôture au 30/06</b>	<b>92 990</b>	<b>81 037</b>

## 12. Investissements dans des entreprises associées et co-entreprises

L'évolution des participations du Groupe dans des entreprises associées et des co-entreprises est analysée comme suit:

(tous les montants sont exprimés en milliers d'euros)	30/6/2024	30/6/2023
<b>Solde d'ouverture au 01/01</b>	<b>108 995</b>	<b>100 412</b>
Part de la perte des entreprises associées et joint-ventures	-1 442	-1 612
Dividendes reçus	-1 313	-1 171
Ajouts	5 891	3 400
Écarts de change	-9 384	5 486
<b>Solde de clôture</b>	<b>102 747</b>	<b>106 515</b>

Le 4 avril 2024, la filiale du Groupe, Tithys Holding Ltd, a acquis une participation de 49% dans la société « Azure Shiptrade Ventures Ltd » pour un montant de 5,9 millions d'euros. Azure Shiptrade Ventures Ltd détient 100% des sociétés « Areti Navigation Inc. » et « Pelargos Shipping Inc. » Le Groupe a incorporé la totalité des sociétés susmentionnées dans ses états financiers selon la méthode de consolidation par mise en équivalence.

## 13. Instruments financiers et évaluation de la juste valeur

Une comparaison par catégorie des valeurs comptables et des justes valeurs des instruments financiers du Groupe est présentée ci-dessous.

(tous les montants sont exprimés en milliers d'euros)	Valeur comptable		Juste valeur	
	30/6/2024	31/12/2023	30/6/2024	31/12/2023
<b>Actifs financiers</b>				
<b>Au coût amorti</b>				
Autres actifs financiers non courants	8 757	8 453	8 757	8 593
Créances commerciales	255 405	199 626	255 405	199 626
Dépôt bancaire à terme	20 000	80 000	20 000	80 000
Trésorerie et équivalents de trésorerie	200 593	194 525	200 593	194 525
Autres actifs financiers courants	71 817	77 115	71 817	77 115
<b>Juste valeur par les autres éléments du résultat global</b>				
Instruments financiers dérivés - courants	-	9	-	9
<b>Juste valeur par le biais du compte de résultat</b>				
Instruments financiers dérivés - non courants	1 302	1 875	1 302	1 875
Créances résultant du règlement intermédiaire de produits dérivés - non courantes	2 333	-	2 333	-
Autres actifs financiers non courants	5 454	5 103	5 454	5 103
Instruments financiers dérivés - courants	91	4 916	91	4 916
Créances résultant du règlement intermédiaire de produits dérivés - courantes	13 980	10 453	13 980	10 453
Autres actifs financiers courants	30	30	30	30
<b>Passifs financiers</b>				
<b>Au coût amorti</b>				
Emprunts à long terme	409 111	484 362	407 010	480 782
Autres passifs financiers non courants	5	8	5	8
Emprunts à court terme	378 736	377 847	375 855	373 796
Autres passifs financiers courants	330 063	362 107	330 063	362 107
<b>Juste valeur par le biais du compte de résultat</b>				
Instruments financiers dérivés - non courants	3 375	-	3 375	-
Dettes résultant du règlement intermédiaire de produits dérivés - non courantes	722	1 884	722	1 884
Instruments financiers dérivés - courants	13 687	9 513	13 687	9 513
Dettes résultant du règlement intermédiaire de produits dérivés - courantes	546	4 580	546	4 580

Selon les évaluations de la direction, la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les créances commerciales, les dettes fournisseurs, les découverts bancaires et autres passifs courants se rapprochent de leur valeur comptable, en raison principalement des échéances à court terme de ces instruments.

### 13. Instruments financiers et évaluation de la juste valeur (suite)

Au 30.6.2024, les produits dérivés du Groupe se composent de :

- a) Contrats de swaps de taux d'intérêt en devises (CCS), swaps de taux d'intérêt (IRS), contrats euro/dollar à terme visant à couvrir le risque de taux d'intérêt et/ou de change induit par les prêts ;
- b) Contrats de fret à terme (FFA) visant à se couvrir contre la volatilité des taux de fret,
- c) Contrats d'achat à terme de gaz naturel afin de figer une partie de la composante NYMEX mensuelle des coûts de gaz naturel aux États-Unis. Le Groupe a défini une relation de couverture des flux de trésorerie entre les achats mensuels de gaz naturel prévus hautement probables et les contrats à terme.; et
- d) Contrat d'achat d'électricité (PPA) virtuel pour couvrir l'exposition aux variations des prix de l'électricité. À la signature du contrat, le Groupe a établi une relation de couverture des flux de trésorerie entre les achats (consommation) d'électricité prévus et hautement probables au cours de la période allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2033 et le PPA virtuel.

#### Compensation des instruments financiers dérivés par le règlement intermédiaire de produits dérivés

Le tableau suivant indique les montants bruts des instruments financiers dérivés susmentionnés par rapport à leur règlement intermédiaire, qui est reçu ou payé, tels qu'ils sont représentés dans les états de la situation financière au 30.06.2024 et au 31.12.2023, afin de résumer la situation nette totale du Groupe:

	Actif / Passif (-)		Solde net
	Juste valeur des instruments financiers dérivés	Règlement intermédiaire des instruments financiers dérivés	
<i>(tous les montants sont exprimés en milliers d'euros)</i>			
<b>Solde au 30 juin 2024</b>			
Contrats à terme - échus en 2024	-37	-	-37
Contrats de fret à terme - échus en 2024	91	-39	52
Swaps de devises - échus en 2024	-13 650	13 406	-244
Swaps de taux d'intérêt - échus en 2025	1 302	-656	646
Swaps de devises - échus en 2029	-3 375	2 334	-1 041
	<b>-15 669</b>	<b>15 045</b>	<b>-624</b>
<b>Solde au 31 décembre 2023</b>			
Contrats à terme - échus en 2024	4 801	-4 580	221
Contrats à terme sur gaz naturel - échus en 2024	9	-	9
Contrats de fret à terme - échus en 2024	115	75	190
Swaps de devises - échus en 2024	-9 513	10 378	865
Swaps de taux d'intérêt - échus en 2025	1 875	-1 884	-9
	<b>-2 713</b>	<b>3 989</b>	<b>1 276</b>

#### Hiérarchie de la juste valeur

Le Groupe utilise la hiérarchie suivante pour déterminer et publier la juste valeur des actifs et des passifs, obtenue selon la méthode d'évaluation :

Niveau 1 : à partir des prix cotés (non ajustés) observés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs similaires.

Niveau 2 : fondé sur des techniques d'évaluation selon lesquelles tous les éléments ayant un effet significatif sur la juste valeur sont observables, directement ou indirectement, et comprennent les prix cotés d'actifs ou de passifs identiques ou similaires sur des marchés qui ne sont pas si activement négociés.

Niveau 3 : fondé sur des techniques d'évaluation selon lesquelles tous les éléments ayant un effet significatif sur la juste valeur ne sont pas des données de marché observables.

Le tableau suivant présente la hiérarchie de l'évaluation à la juste valeur des actifs et passifs du Groupe.

	Juste valeur		Hiérarchie de la juste valeur
	30/6/2024	31/12/2023	
<i>(tous les montants sont exprimés en milliers d'euros)</i>			
<b>Actif</b>			
Immeubles de placement	10 827	11 018	Niveau 3
Autre actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	5 484	5 133	Niveau 3
Instruments financiers dérivés	1 393	6 800	Niveau 2
Créances résultant du règlement intermédiaire de produits dérivés	16 313	10 453	Niveau 2
<b>Passif</b>			
Emprunts à long terme	396 016	394 267	Niveau 2
Emprunts à long terme	10 994	86 515	Niveau 3
Emprunts à court terme	346 916	345 503	Niveau 2
Emprunts à court terme	28 939	28 293	Niveau 3
Instruments financiers dérivés	17 062	9 513	Niveau 2
Dettes résultant du règlement intermédiaire de produits dérivés	1 268	6 464	Niveau 2

Il n'y a eu aucun transfert entre les évaluations à la juste valeur de niveau 1 et 2 au cours de la période et aucun transfert vers ou depuis les évaluations à la juste valeur de niveau 3 durant le semestre clos le 30 juin 2024.

## 14. Capital-actions et prime

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

	Actions ordinaires		Prime d'émission	Total	
	Nombre d'actions	€'000	€'000	Nombre d'actions	€'000
<b>Actions émises et entièrement libérées</b>					
<b>Solde au 1 janvier 2023</b>	<b>78 325 475</b>	<b>959 348</b>	<b>5 974</b>	<b>78 325 475</b>	<b>965 322</b>
<b>Solde au 30 juin 2023</b>	<b>78 325 475</b>	<b>959 348</b>	<b>5 974</b>	<b>78 325 475</b>	<b>965 322</b>
<b>Solde au 1 janvier 2024</b>	<b>78 325 475</b>	<b>959 348</b>	<b>5 974</b>	<b>78 325 475</b>	<b>965 322</b>
<b>Solde au 30 juin 2024</b>	<b>78 325 475</b>	<b>959 348</b>	<b>5 974</b>	<b>78 325 475</b>	<b>965 322</b>
<b>Actions propres</b>					
<b>Solde au 1 janvier 2023</b>	<b>3 364 037</b>	<b>54 201</b>			
Actions propres achetées	454 215	6 818			
Actions propres utilisées pour le règlement des paiements fondés sur des actions	-188 815	-3 017			
Actions propres vendues	-77 013	-1 232			
<b>Solde au 30 juin 2023</b>	<b>3 552 424</b>	<b>56 770</b>			
<b>Solde au 1 janvier 2024</b>	<b>3 881 995</b>	<b>63 138</b>			
Actions propres achetées	403 346	10 685			
Actions propres utilisées pour le règlement des paiements fondés sur des actions	-493 336	-8 261			
Actions propres vendues	-34 870	-586			
<b>Solde au 30 juin 2024</b>	<b>3 757 135</b>	<b>64 976</b>			

Au premier semestre 2024, le cours moyen de l'action de Titan Cement International S.A. s'établit à 26,87 euros (2023 : 15,03 euros) et le cours de clôture au 30 juin 2024 à 29,10 euros (2023 : 17,10 euros).

## 15. Autres réserves

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

	Réserve légale	Réserve non distribuable	Réserve distribuable	Réserve de réorganisation	Réserves pour imprévus	Réserves exonérées d'impôt en vertu de lois spéciales	Réserve de réévaluation	Réserve pour écarts actuariels	Réserves de couverture sur couvertures des flux de trésorerie	Ecarts de conversion sur instruments dérivés	Réserve d'hyperinflation	Réserve de conversion de devises étrangères	Total autres réserves
<b>Solde au 31 décembre 2022</b>	<b>158 770</b>	<b>45 463</b>	<b>363 359</b>	<b>-1 188 374</b>	<b>55 876</b>	<b>35 659</b>	<b>46 782</b>	<b>1 593</b>	<b>26 619</b>	<b>41 115</b>	<b>71 821</b>	<b>-520 493</b>	<b>-861 810</b>
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	-	-	-	19	-	14 730	-69 714	-54 965
Impôts différés sur les actions propres détenues par la filiale	-	-	-	-	-	-	-3 062	-	-	-	-	-	-3 062
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	-	-	-	-	-	-	10	-	-	-	-	-	10
Transfert depuis/(vers) le résultat non distribué	36	-	-	-	-	7 540	-808	-	-	-	-	-	6 768
Transfert depuis les options sur actions	-	-	-	-	245	-	-	-	-	-	-	-	245
Transfert entre réserves	-	5 741	-5 741	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Solde au 30 juin 2023</b>	<b>158 806</b>	<b>51 204</b>	<b>357 618</b>	<b>-1 188 374</b>	<b>56 121</b>	<b>43 199</b>	<b>42 922</b>	<b>1 593</b>	<b>26 638</b>	<b>41 115</b>	<b>86 551</b>	<b>-590 207</b>	<b>-912 814</b>
<b>Solde au 31 décembre 2023</b>	<b>162 854</b>	<b>56 736</b>	<b>352 086</b>	<b>-1 188 374</b>	<b>56 454</b>	<b>63 470</b>	<b>38 127</b>	<b>1 433</b>	<b>28 630</b>	<b>41 115</b>	<b>111 162</b>	<b>-612 840</b>	<b>-889 147</b>
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1 867	21 036	-39 085	-19 916
Impôts différés sur les actions propres détenues par la filiale	-	-	-	-	-	-	-4 345	-	-	-	-	-	-4 345
Transfert depuis/(vers) le résultat non distribué	-54	-	-	-	-	6 571	-602	-	-	-	-	-	5 915
Transfert depuis les options sur actions	-	-	-	-	350	-	-	-	-	-	-	-	350
Transfert entre réserves	-	1 950	-1 950	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Solde au 30 juin 2024</b>	<b>162 800</b>	<b>58 686</b>	<b>350 136</b>	<b>-1 188 374</b>	<b>56 804</b>	<b>70 041</b>	<b>33 180</b>	<b>1 433</b>	<b>28 630</b>	<b>39 248</b>	<b>132 198</b>	<b>-651 925</b>	<b>-907 143</b>

## 16. Dividendes

### Pour la période close le 30.06.2024

#### Dividendes distribués

Le 09 mai 2024, l'Assemblée générale annuelle des Actionnaires de Titan Cement International SA a approuvé la distribution d'un dividende brut de 0,85 euro (85 cents) par action à tous les actionnaires de la Société inscrits au registre au 26 juin 2024. Ce dividende a été versé le 3 juillet 2024.

### Pour la période close le 30.06.2023

#### Dividendes versés

L'Assemblée générale annuelle des Actionnaires qui s'est tenue le 11 mai 2023 a approuvé la distribution d'un dividende brut de 0,60 euro (60 cents) par action à tous les Actionnaires de la Société inscrits au registre à la date du 29 juin 2023. Ce dividende a été versé le 5 juillet 2023.

## 17. Imprévus et engagements

### Passifs éventuels

<i>(tous les montants sont exprimés en milliers d'euros)</i>	<b>30/6/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Lettres de garantie bancaire	22 302	22 475
	<b>22 302</b>	<b>22 475</b>

### Actifs éventuels

<i>(tous les montants sont exprimés en milliers d'euros)</i>	<b>30/6/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Lettres de garantie bancaire sécurisant des créances commerciales	24 763	19 023
Autres garanties sur des créances commerciales	6 611	5 082
	<b>31 374</b>	<b>24 105</b>
Garanties sur d'autres créances	2 036	3 926
	<b>33 410</b>	<b>28 031</b>

### Engagements

#### Engagements en capital

<i>(tous les montants sont exprimés en milliers d'euros)</i>	<b>30/6/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Immobilisations corporelles	2 945	6 165

Les filiales américaines du Groupe ont conclu un contrat d'achat de matières premières et de fournitures de fabrication dans le cadre de leurs opérations en cours en Floride, notamment un contrat d'achat d'agrégats de construction en vertu d'un accord pluriannuel aux prix en vigueur sur le marché. Cela inclut notamment un contrat d'achat de granulats de construction en vertu d'un accord pluriannuel aux prix en vigueur sur le marché. En outre, Titan America LLC (TALLC) a conclu en 2019 un contrat de type « take or pay » pour le gaz naturel avec le fournisseur local qui engage TALLC à verser à ce distributeur 10,8 millions d'euros (11,6 millions de dollars américains) sur une période maximale de 6 ans. Au 30.6.2024, TALLC avait versé au total 9,2 millions d'euros (9,9 millions de dollars américains) au titre de ce contrat. Dans le même temps, TALLC a conclu des accords de fourniture de capacité avec un négociant en gaz naturel chaque année depuis 2020. Au 30.6.2024, il reste un volume engagé de 2 740 000 MMBtu jusqu'au 31 mars 2025 au titre du contrat.

## 18. Écarts de change résultant de la conversion d'opérations étrangères

Le Groupe a comptabilisé des moins-values de change sur la conversion des opérations à l'étranger de :

- Pour la période se terminant le 30.6.2024 : 8,0 millions d'euros, principalement en raison de l'appréciation de l'euro par rapport à la livre égyptienne (moins-value de 41,9 millions d'euros) et à la livre turque (moins-value de 9,8 millions d'euros). Ces pertes ont été partiellement compensées par la dépréciation de l'euro face au dollar américain (plus-value de 21,3 millions d'euros) En outre, une plus-value de 26,9 millions d'euros a été comptabilisée dans les écarts de change sur la conversion des opérations à l'étranger dans les autres éléments du résultat global, en raison de l'indexation des capitaux propres des filiales turques due à l'application de la norme IAS 29 - Information financière dans les économies hyperinflationnistes.
- Pour la période se terminant le 30.6.2023 : 53,8 millions d'euros, principalement en raison de l'appréciation de l'euro par rapport à la livre égyptienne (moins-value de 34,7 millions d'euros) et à la livre turque (moins-value de 39,6 millions d'euros). Une plus-value de 18,8 millions d'euros a été comptabilisée dans les écarts de change sur la conversion des opérations à l'étranger dans les autres éléments du résultat global, en raison de l'hyperinflation subie par les filiales turques.

## 19. Créances et acomptes versés

Les créances et acomptes versés ont augmenté de 51,6 millions d'euros, du fait de la hausse des soldes des créances commerciales. Cette évolution reflète l'augmentation des recettes qui découle de la résilience de la demande et de la nature saisonnière de l'activité.

## 20. Dettes fournisseurs et autres créditeurs

Les dettes fournisseurs et autres créditeurs ont augmenté d'un montant net de 51,6 millions d'euros, comprenant principalement le dividende à payer par la Société qui s'élève à 63,4 millions d'euros et une diminution de 19,1 millions d'euros des fournisseurs.

## 21. Événements postérieurs à la période de référence

Il n'existe aucun événement postérieur au 30 juin 2024 susceptible d'influer de manière significative sur la situation financière du Groupe.

## 22. Principaux taux de change

Cours au comptant	30/6/2024	31/12/2023	30/6/2024 vs 31/12/2023
€1 = USD	1,07	1,11	-3 %
€1 = EGP	51,46	34,14	51 %
€1 = TRY	35,19	32,65	8 %
€1 = BRL	5,95	5,35	11%
€1 = RSD	117,05	117,17	-%
1USD=EGP	48,07	30,89	56 %

  

Taux Moyens	Moy. 6 mois 2024	Moy. 6 mois 2023	Moy. 6 mois 2024 vs. 6 mois 2023
€1 = USD	1,08	1,08	- %
€1 = EGP	44,90	32,93	36 %
€1 = TRY	34,24	21,57	59 %
€1 = BRL	5,50	5,48	-%
€1 = RSD	117,15	117,31	-%
1USD=EGP	41,55	30,47	36 %