29 juillet 2020

Résultats du premier semestre 2020

Accroissement de la rentabilité et résilience face à des conditions défavorables

Bruxelles, le 29 juillet 2020, 19:00 CEST – Titan Cement International SA (Euronext Bruxelles, ATHEX et Euronext Paris, TITC) annonce ses résultats pour le deuxième trimestre et le premier semestre 2020.

Le Groupe TITAN a réussi à dégager un chiffre d'affaires stable et à accroître sa rentabilité au premier semestre 2020, dans un contexte difficile engendré par la pandémie du COVID-19. La réaction du Groupe face à l'évolution des conditions du marché, la redéfinition des priorités et l'implémentation d'une stratégie ciblée, ont contribué de manière décisive à l'atteinte de cette performance positive. Ces résultats n'ont été possibles que grâce aux efforts collectifs de la direction et des employés, au sein d'un effort soutenu et commun pour protéger la vie et les moyens de subsistance des employés du Groupe et de leurs familles, des partenaires commerciaux, des clients et des communautés locales.

Groupe TITAN - Rétrospective du premier semestre 2020

En dehors de la baisse soudaine de l'activité observée dès la mise en place des mesures de confinement en mars et avril, les ventes se sont nettement redressées sur la plupart des marchés en mai et juin. La construction a été considérée comme une activité essentielle sur tous les marchés où le Groupe est actif, et la totalité des usines de ciment ont continué à fonctionner et à satisfaire la demande des marchés locaux. Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe au premier semestre 2020 s'est élevé à 786,3 millions d'euros, un niveau quasiment identique (+0,1%) à celui atteint pendant la même période l'année précédente.

Des réductions de coûts ciblées, la baisse des prix des combustibles solides et, de manière globale, la bonne tenue des prix sur nos marchés se sont traduites par un accroissement important des marges opérationnelles au cours des six premiers mois de l'année. Le résultat avant intérêts, impôts, dépréciation et amortissement (EBITDA) a progressé de 12% pour atteindre 136,8 millions d'euros, tandis que la marge d'EBITDA du Groupe s'est établie à 17,4%, contre 15,6% au premier semestre 2019. Le résultat net après impôts et intérêts des minoritaires (NPAT) a pour sa part augmenté de 9 millions d'euros, à 22,4 millions d'euros.

En millions d'euros	Premier Semestre 2020	Premier Semestre 2019	Variation %
Produits	786,3	785,4	0,1%
Résultat avant intérêts, impôts, dépréciation et amortissement, EBITDA	136,8	122,2	12,0%
Résultat net après impôts et intérêts des minoritaires	22,4	13,3	68,0%

Dimitri Papalexopoulos, Président du Comité Exécutif Groupe

''Nous avons réagi avec grande rapidité et flexibilité face à des conditions en évolution constante. Ainsi, nous avons pu assurer la sécurité et la santé de nos employés et en même temps améliorer la rentabilité dans des conditions de marché difficiles.''

Après un bon début d'année, l'évolution des volumes de vente a été affectée par la propagation de la pandémie et le ralentissement des marchés qui s'est ensuivi. Le rebond de l'activité de construction observé en mai et en juin a en partie compensé le déclin subi, rapprochant la performance du semestre en termes de volume à des niveaux comparables à l'an dernier.
Le volume des ventes de ciment et de matériaux cimentaires a été impacté par la baisse des exportations de la Grèce et le manque de production de cendres volantes aux États-Unis, ce qui a entraîné pour l'ensemble un recul de 2% par rapport au premier semestre de 2019.
Les ventes de béton prêt à l'emploi ont progressé de 1,3%, tandis que les ventes d'agrégats sont en hausse de 2,6%.

En millions	Premier Semestre 2020	Premier Semestre 2019	Variation %
Ciment (tonnes métriques) (1)	7,9	8,1	-2,0%
Béton prêt à l'emploi(m^3) (2)	2,64	2,60	+1,3%
Agrégats (tonnes métriques)	9,2	8,9	+2,6%

(1) Les ventes de ciment comprennent le clinker et les matériaux cimentaires
(2) Inclut le Brésil, n'inclut pas les entreprises associées

Rétrospective du premier semestre 2020 par région

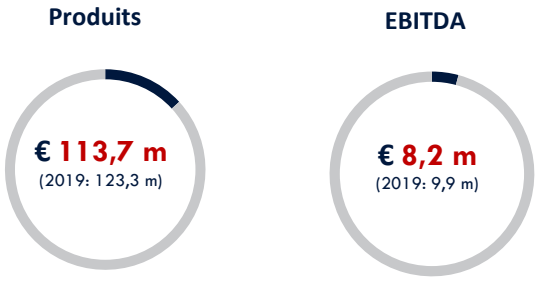
États- Unis

en millions d'euros	Premier Semestre 2020	Premier Semestre 2019	Variation %
Produits	475,5	471,8	0,8%
Résultat avant intérêts, impôts, dépréciation et amortissement, EBITDA	87,1	84,2	3,5%

Titan America a maintenu sa trajectoire positive au premier semestre, les opérations se poursuivant sans interruption malgré un ralentissement modéré de la demande au deuxième trimestre. Notre terminal d'importation Essex, qui approvisionne la région métropolitaine de New York a été le plus affecté par les conséquences des mesures de confinement en avril. Sur la période mai-juin, les volumes sur nos marchés américains ont été renforcés par la demande accumulée des derniers mois, pour atteindre des niveaux solides en juin.
La rentabilité et les marges opérationnelles se sont également améliorées grâce à une gestion ciblée des coûts et à une baisse des prix des carburants. En accord avec ses objectifs à long terme de réduire son empreinte carbone, TITAN a investi dans la conversion des combustibles solides au gaz naturel pour le processus de production de ses cimenteries. L'usine de Roanoke en Virginie fonctionne actuellement au gaz à hauteur de 90% environ, tandis que l'usine de Pennsuco en Floride est également proche à obtenir cette flexibilité.

Sur les six premiers mois de l'année, le chiffre d'affaires aux États-Unis s'est élevé à 475,5 millions d'euros, enregistrant une hausse de 0,8%. L'EBITDA a atteint 87,1 millions d'euros, eu croissance de 3,5%, tandis que la marge d'EBITDA s'est aussi améliorée en atteignant 18,3%.

Grèce et Europe occidentale

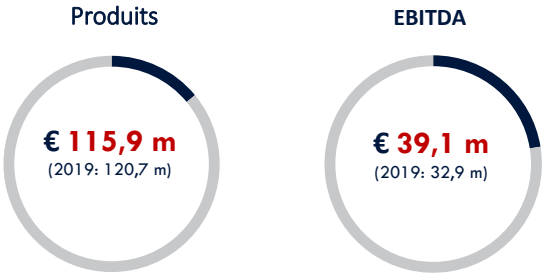


en millions d'euros	Premier Semestre 2020	Premier Semestre 2019	Variation %
Produits	113,7	123,3	-7,8%
Résultat avant intérêts, impôts, dépréciation et amortissement, EBITDA	8,2	9,9	-16,4%

En Grèce, l'année a mieux démarré qu'en 2019, avant d'être brutalement impactée suite à l'apparition de la pandémie et les mesures de confinement imposées à mi-mars. La demande a toutefois rebondi en mai et en juin. Dans l'ensemble, le marché domestique s'est maintenu au premier semestre à des niveaux similaires à ceux de l'année précédente, essentiellement grâce aux projets déjà entamés avant l'accélération de la pandémie, ainsi qu'à une demande robuste provenant de projets privés de construction. La baisse des prix des carburants a eu un impact positif sur la rentabilité. Au contrepoids, la Grèce est le seul pays parmi nos régions d'opération à subir des coûts d'électricité plus élevés au cours de l'année actuelle. Les exportations déjà prévues à des niveaux inférieurs à 2019 en raison du nouvel ETS, ont été encore plus restreintes pendant le confinement du fait de la réduction du commerce international et des mesures de confinement imposées dans les pays à destination des exportations du Groupe. Les volumes d'exportation se sont toutefois redressés vers la fin de la période.

Le chiffre d'affaires consolidé pour la région Grèce et Europe occidentale sur le premier semestre a atteint 113,7 millions d'euros, enregistrant une baisse de 7,8%, et l'EBITDA a atteint à 8,2 millions d'euros, soit un recul de 16,4%.

Europe du Sud-Est

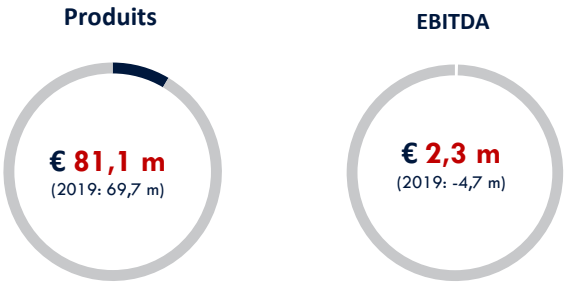


en millions d'euros	Premier Semestre 2020	Premier Semestre 2019	Variation %
Produits	115,9	120,7	-3,9%
Résultat avant intérêts, impôts, dépréciation et amortissement, EBITDA	39,1	32,9	19,0%

La demande a rebondi en mai et juin dans le sillage de l'assouplissement des mesures de confinement strictes, soutenue par les tendances sous-jacentes solides de la région de l'Europe du Sud-Est. En outre, les effets préalables et postérieurs des élections organisées dans certains pays de la région ont servi à soutenir la demande. Le niveau du chiffre d'affaires reflète la baisse des volumes conjuguée à la résilience des prix. La rentabilité, a quant à elle, a bénéficié de la diminution significative des prix des carburants et de l'énergie, ainsi que d'une baisse efficace des coûts.

Dans l'Europe du Sud-Est, le chiffre d'affaires a enregistré une baisse de 3,9% au premier semestre 2020 à 115,9 millions d'euros, tandis que la combinaison d'un environnement tarifaire favorable et la baisse du coût des combustibles solides se sont traduites par une progression de 19,0% de l'EBITDA par rapport au premier semestre 2019, pour s'établir à 39,1 millions d'euros.

Méditerranée orientale



en millions d'euros	Premier Semestre 2020	Premier Semestre 2019	Variation %
Produits	81,1	69,7	16,4%
Résultat avant intérêts, impôts, dépréciation et amortissement, EBITDA	2,3	-4,7	

En Égypte, après avoir enregistré un taux de croissance dynamique de 4,4 % au premier trimestre, la demande a fortement diminué au deuxième trimestre avec l'apparition de la pandémie, ce qui a pesé sur l'activité et s'est traduit par une compression de -3,3% de la consommation totale de ciment au premier semestre par rapport au premier semestre 2019. Les tendances sous-jacentes et les difficultés structurelles du marché demeurent inchangées. Les prix sont restés faibles dans un contexte d'offre excédentaire, bien que les fondamentaux à long terme du marché soient en place, comme en témoignent les chantiers d'infrastructure en cours dans tout le pays, et la demande de construction de logements.
La Turquie a également connu un début d'année relativement solide avant de subir les répercussions de la pandémie et des mesures de confinement. La construction sur nos marchés locaux n'a pratiquement pas été affectée. La demande est soutenue par les travaux publics, tandis que le gouvernement tente activement de stimuler également l'activité de construction de logements, par l'octroi de prêts à termes favorables concernant le taux d'intérêt et la durée de remboursement pour certains types de constructions résidentielles. La filiale du Groupe en Turquie, Adocim, poursuit activement une stratégie d'exportation réussie.
Le total du chiffre d'affaires en Méditerranée orientale s'est renforcé de 16,4% au premier semestre, tandis que la rentabilité opérationnelle est devenue positive alors qu'elle était négative au premier semestre 2019, de telle sorte que l'EBITDA a atteint 2,3 millions d'euros au premier semestre 2020.

Brésil (co-entreprise)

Le marché a connu un début d'année favorable avec une augmentation des volumes de ventes, suivie d'un ralentissement dû à des mesures de confinement strictes, avant un nouveau rebond des ventes en mai et juin. Le chiffre d'affaires en monnaie locale a augmenté, tandis que la baisse des coûts des carburants a également eu pour effet l'amélioration de rentabilité de notre co-entreprise Apodi au cours du premier semestre. Enregistré en €, le chiffre d'affaires et l'EBITDA ont diminué en raison de la dévaluation du BRL.

Financement et investissements

Le flux de trésorerie d'exploitation du Groupe au premier semestre 2020 a atteint 69,0 millions d'euros, en hausse de 14,9 millions d'euros par rapport au premier semestre 2019. Les de flux de trésorerie générés a en effet profité de la progression des niveaux d'EBITDA, de la compression des dépenses d'investissement et du caractère contenu des besoins en fonds de roulement.
Les dépenses d'investissement du Groupe au premier semestre 2020 se sont établies à 40,5 millions d'euros, contre 53,3 millions d'euros au premier semestre 2019.
La dette nette du Groupe à la fin du premier semestre 2020 s'élevait à 807,9 millions d'euros, en repli de 27,8 millions d'euros par rapport à fin 2019, avec des soldes de trésorerie élevés à 240 millions d'euros.
Le 19 mars 2020, le Conseil d'administration a lancé le programme de rachat d'actions visant à acquérir jusqu'à un million d'actions de TCI pour un montant maximum de 10 millions d'euros. Au cours de la période du 20 mars 2020 au 4 juin 2020, le Groupe a acquis de 786 278 actions, d'une valeur totale de 8 811 922 euros. Au 30 juin 2020, le Groupe possédait au total 5 555 674 actions propres représentant 6,74% du capital-actions de TCI.

Événements postérieurs à la clôture

Le Groupe a profité du contexte actuel de baisse des taux d'intérêt pour réduire ses charges financières et prolonger les échéances de sa dette. Le 29 juin 2020, Titan Global Finance Plc (TGF), la filiale financière du Groupe, a lancé un appel d'offres public pour racheter toutes les obligations en circulation à leurs détenteurs actuels dans le cadre de l'émission de 300 millions d'euros d'obligations arrivant à échéance en 2021. A la même date, TGF a annoncé le lancement d'une nouvelle émission d'obligations de 250 millions d'euros.
Le 2 juillet, TGF a annoncé la finalisation de l'offre de 250 millions d'euros d'obligations d'échéance 2027, avec un coupon de 2,75%, garanties par Titan Cement International S.A. et Titan Cement Company S.A.
Le produit de l'émission obligataire a servi à acheter les obligations d'échéance 2021 concernées par l'appel d'offres pour un montant en capital total de 109 342 000 euros et à financer les besoins généraux de l'entreprise, dont le remboursement de la dette bancaire.

Résultats financiers du deuxième trimestre 2020

Au deuxième trimestre 2020, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe a atteint 401,5 millions d'euros, soit une baisse de 5,0% par rapport au deuxième trimestre 2019. L'EBITDA a augmenté dans toutes les régions, à l'exception de la Grèce et de l'Europe occidentale, atteignant 96,2 millions d'euros et en hausse de 23,6% par rapport au deuxième trimestre 2019. Cette amélioration s'explique à hauteur de 10 millions d'euros environ par des coûts de maintenance annuels engagés plus tôt, au premier trimestre 2020 (alors qu'ils avaient été réalisés au deuxième trimestre 2019). Le résultat net après impôts a atteint 38,2 millions d'euros, contre 19,5 millions d'euros au deuxième trimestre 2019.

En millions d'euros	2e Trimestre 2020	2e Trimestre 2019	Variation %
Produits	401,5	422,7	-5,0%
Résultat avant intérêts, impôts, dépréciation et amortissement, EBITDA	96,2	77,8	23,6%
Résultat net après impôts et intérêts des minoritaires	38,2	19,5	96,0%

Rétrospective non financière

En 2020, Groupe TITAN a lancé un nouveau cycle d'évaluation de l'importance relative qui servira de guide pour fixer nos futurs objectifs pour 2025 et au-delà, en alignant nos priorités commerciales avec les besoins des parties prenantes, conformément à la Materiality Map® (carte de l'importance relative) du SASB. Sur la base des enjeux signicatifs hautement prioritaires qui résultent, nous avons identifié les domaines d'action principaux suivants, qui constitueront la base de notre stratégie de développement durable et de nos objectifs pour 2020-2030, tous étayés par la bonne gouvernance, la transparence et l'éthique des affaires :

- Décarbonisation et numérique : *transformer nos activités, en mettant l'accent sur la résilience, l'innovation et la création de solutions qui servent nos clients, alors que nous nous dirigeons vers un monde numérique, neutre en carbone.*
- Environnement de travail favorisant la croissance : *cultiver une culture inclusive avec égalité des chances pour que tous nos employés puissent développer professionnellement dans un environnement de travail sûr et sain.*
- Impact local positif *: permettre à nos activités commerciales et à nos employés dans le monde entier de contribuer à la prospérité de nos communautés locales tout en respectant leurs attentes sociales et environnementales.*
- Approvisionnement responsable : *habiliter nos écosystèmes commerciaux afin d'intégrer les considérations de durabilité dans leurs décisions commerciales*

En particulier, en ce qui concerne la décarbonisation, notre objectif à long terme demeure la réalisation, d'ici 2030, d'une réduction d'environ 30% par rapport aux niveaux de 1990. Nous nous sommes engagés à contribuer à la mise en œuvre de l'Accord de Paris (COP21), tout en soutenant la vision du Green Deal européen sur la neutralité carbone d'ici 2050. Parmi les étapes relatives du premier semestre 2020, sont l'introduction de l'utilisation du gaz naturel dans nos opérations aux États-Unis, et l'extension de notre permis de carburants alternatifs dans l'usine de Thessalonique, en Grèce, afin de couvrir les RDF/SRF municipaux.

Le déclenchement de la pandémie du COVID-19 a souligné l'importance de faire passer les personnes en premier et de gérer les crises d'une manière responsable. Notre première priorité, à travers le Groupe, a été de protéger nos employés et leurs familles, en prenant des mesures immédiates qui mettent l'accent sur la prévention et la préparation, le partage de connaissances et de conseils par le biais de nos collègues experts ou de nos programmes de soins de santé. Fidèles à notre responsabilité sociale, nous avons soutenu nos communautés voisines dans toutes les régions où nous opérons, les aidant à répondre à leurs besoins les plus urgents pendant la pandémie, tout en soutenant des actions visant à aider les partenaires locaux et les sous-traitants locaux à maintenir leurs activités pendant la crise.

La gestion intégrée du Groupe des enjeux ESG (Environnementales, Sociales et de Gouvernance) importants et son engagement durable en faveur d'une communication ouverte et transparente avec ses parties prenantes ont été évalués pour la première fois par des agences de notation en matière d'ESG de premier plan dans le secteur, dans le cadre de la nouvelle entité juridique de TCI (Titan Cement International). La performance ESG de TITAN en 2019 a été reconnue avec une note A par MSCI et un « risque ESG moyen » par Sustainalytics. Répondant aux attentes croissantes de nos parties prenantes en matière de divulgations relatives aux questions ESG, nous répondons en 2020, pour la première fois, aux questionnaires de Carbon Disclosure Project (CDP) sur le changement climatique et sur la sécurité de l'eau.

Perspectives 2020

Dans le contexte d'un nouveau cadre opérationnel mondial en vertu duquel les décisions politiques sont influencées par des facteurs et des considérations en constante évolution, les perspectives pour le reste de l'année sont elles-mêmes très dépendantes de la manière dont l'impact de la pandémie de COVID-19 se manifeste dans les différentes régions où le Group opère. Des facteurs impondérables, tels qu'une éventuelle « seconde vague » de la pandémie et ses conséquences, rendent difficile l'identification des tendances du marché. Les effets favorables de l'évolution des coûts d'énergie observés au premier semestre devraient se poursuivre jusqu'à la fin de l'année, renforcés par des pratiques ciblées de gestion efficace des coûts.

Dans ses prévisions estivales préliminaires, la Portland Cement Association (PCA) prévoit aux États-Unis, une baisse de la consommation de ciment de 3,8 % en 2020, suivie d'une reprise de 2,1 % de la croissance annuelle composée pour la période 2020-2025. La construction résidentielle reste un moteur essentiel de la demande, soutenue par les taux d'intérêt historiquement bas des prêts hypothécaires et le faible stock de logements. Titan America s'efforce de répondre au mieux aux besoins de ses clients et de gérer sa base de coûts avec souplesse, ce qui favorise la rentabilité des opérations. Il est important de noter qu'en cette année électorale, les deux partis du paysage politique sont conscients des besoins et ont dévoilé des plans axés sur la construction d'une infrastructure moderne et durable qui pourrait grandement profiter au secteur des matériaux de construction.

En Grèce, avec la réouverture de l'activité économique, plusieurs projets, déjà entamés avant le début de la pandémie, ont connu une accélération et devraient soutenir la demande jusqu'à la fin de l'année. L'impact important du lancement de grands projets, devrait être ressenti à partir de 2021. Les exportations, déjà relancées, devraient se poursuivre à des niveaux légèrement restreints pour le reste de l'année.

Les pays de l'Europe du Sud-Est ont fait preuve de robustesse jusqu'à présent, bénéficiant par ailleurs du cycle électoral dans la région. Quoique les économies locales seront très probablement affectées par la pandémie, elles devraient également se redresser en 2021, ce qui devrait apporter du soutien à la construction tant publique que privée.

En Turquie et en Égypte, le secteur du ciment restera exposé aux difficultés macroéconomiques et structurelles des marchés locaux. Les initiatives prises par nos équipes à l'échelle locale visent à contenir les coûts et à atténuer les effets préjudiciables de la pandémie sur la demande.

Enfin au Brésil, bien que les fondamentaux à long terme qui stimulent la demande demeurent solides, les difficultés posées à court terme par la crise du COVID-19 seront, là encore, déterminantes pour l'évolution du marché.

Résumé du compte de résultat consolidé intermédiaire

(tous les montants sont exprimés en milliers d'euros)	Pour le semestre clos le 30/6	
	2020	**2019**
Produits	786 285	785 439
Coût des ventes	-640 930	-650 387
Marge brute	**145 355**	**135 052**
Autres produits d'exploitation nets	2 111	1 547
Frais administratifs et de vente	-81 122	-82 263
Bénéfice d'exploitation	**66 344**	**54 336**
Charges financières nettes	-32 121	-31 354
Moins-value découlant des écarts de change	-4 057	-4 963
Part de la perte des entreprises associées et co-entreprises	-1 785	-1 773
Bénéfice avant impôts	**28 381**	**16 246**
Impôts sur les résultats	-6 337	-3 108
Bénéfice après impôts	**22 044**	**13 138**
Attribuable aux :		
Actionnaires de la société mère	22 411	13 339
Intérêts minoritaires	-367	-201
	22 044	**13 138**
Résultat non dilué par action (en €)	**0,2897**	**0,1671**
Résultat dilué par action (en €)	**0,2884**	**0,1650**

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

(tous les montants sont exprimés en milliers d'euros)	Pour le semestre clos le 30/6	
	2020	**2019**
Bénéfice d'exploitation	**66 344**	**54 336**
Dotations aux amortissements	70 448	67 305
Dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles	-	538
Résultat avant intérêts, impôts, dépréciation et amortissement (EBITDA)	**136 792**	**122 179**

Résumé de l'état consolidé intermédiaire de la situation financière

(tous les montants sont exprimés en milliers d'euros)	**30/6/2020**	**31/12/2019**
Actif		
Immobilisations corporelles et immeubles de placement	1 660 615	1 710 706
Immobilisations incorporelles et goodwill	418 700	425 340
Investissements dans des entreprises associées et co-entreprises	84 239	113 858
Autres actifs non courants	29 073	28 373
Actifs d'impôt différé	26 392	13 939
Total actif non courant	**2 219 019**	**2 292 216**
Stocks	284 439	283 519
Créances, charges constatées d'avance et autres actifs courants	219 131	197 296
Trésorerie et équivalents de trésorerie	240 339	90 388
Total actif courant	**743 909**	**571 203**
Total Actif	**2 962 928**	**2 863 419**
Capitaux propres et passif		
Capitaux propres et réserves attribuables aux propriétaires de la société mère	1 339 269	1 375 165
Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	27 797	34 626
Total capitaux propres (a)	**1 367 066**	**1 409 791**
Emprunts et dettes locatives à long terme	633 390	822 820
Passif d'impôt différé	99 272	96 319
Autres passifs non courants	139 331	133 001
Total passif non courant	**871 993**	**1 052 140**
Emprunts et dettes locatives à court terme	414 878	103 307
Dettes fournisseurs, impôts sur les résultats et autres passifs courants	308 991	298 181
Total passif courant	**723 869**	**401 488**
Total passif (b)	**1 595 862**	**1 453 628**
Total capitaux propres et passif (a+b)	**2 962 928**	**2 863 419**

Résumé des tableaux intermédiaires consolidés des flux de trésorerie

(tous les montants sont exprimés en milliers d'euros)	Pour le semestre clos le 30/6	
	2020	**2019**
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		
Bénéfice après impôts	**22 044**	**13 138**
Dépréciation et amortissement des actifs	70 448	67 843
Intérêts et charges assimilées	31 479	30 805
Provisions	3 693	1 962
Autres éléments hors trésorerie	13 340	11 408
Impôt payé	-2 144	-4 915
Variations du fonds de roulement	-31 535	-18 089
Trésorerie nette générée par les activités d'exploitation (a)	**107 325**	**102 152**
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		
Paiements nets au titre des immobilisations corporelles et incorporelles	-40 331	-51 471
Produits nets résultant des variations des investissements dans les sociétés affiliées et autres activités d'investissement	627	1 940
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement (b)	**-39 704**	**-49 531**
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		
Produits nets des prêts et contrats de location	117 557	44 533
Intérêts et autres charges connexes payés	-24 271	-28 224
Paiements liés aux rachats d'actions	-8 816	-5 695
Autres paiements au titre des activités de financement	-1 347	-12 133
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement (c)	**83 123**	**-1 519**
Augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie (a)+(b)+(c)	**150 744**	**51 102**
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	90 388	171 000
Effets des variations des taux de change	-793	1 968
Trésorerie et équivalents de trésorerie au terme de la période	**240 339**	**224 070**

Définitions Générales

Dépenses d'investissement (CAPEX)

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

EBITDA

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

Dette nette

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

NPAT

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

Flux de trésorerie d'exploitation

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

Résultat d'exploitation

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

Calendrier Financier

12 novembre 2020 Publication des résultats financiers du neuf premiers mois de 2020

Le présent communiqué de presse peut être consulté sur le site Internet de Titan Cement International SA à l'aide de ce lien: https://ir.titan-cement.com

- Pour de plus amples informations, veuillez contacter l'équipe chargée des Relations avec les Investisseurs au +30 210 2591 257
- Une conférence téléphonique destinée aux analystes sera organisée le 30 juillet 2020 à 15h30 CEST, veuillez consulter le lien suivant: https://87399.themediaframe.eu/links/titan200730.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.*

Au sujet de Titan Cement International SA

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