

Résultats du premier semestre 2022

Solide Performance au deuxième trimestre, marquée par une croissance vigoureuse du chiffre d'affaires et une rentabilité en hausse

Bruxelles, le 28 juillet 2022, 8h30 CEST – Titan Cement International SA (TITC sur Euronext Bruxelles, ATHEX et Euronext Paris) annonce ses résultats financiers pour le deuxième trimestre et le premier semestre 2022.

- **Excellente performance au deuxième trimestre avec 29% d'augmentation du chiffre d'affaires par rapport au deuxième trimestre 2021 et un redressement de la rentabilité. EBITDA et NPAT au deuxième trimestre, supérieurs à ceux de 2021.**
- **Augmentations des prix qui ont rétabli la rentabilité en compensant l'accumulation des hausses de coûts.**
- **Augmentation de 26% du chiffre d'affaires du Groupe au premier semestre 2022, avec des ventes dépassant 1 milliard d'euros (1 035,5 millions d'euros), les différentes mesures tarifaires prises depuis la fin de l'année 2021 ayant pris effet. La vigueur du dollar américain (USD) a encore renforcé la croissance.**
- **À 92,7 millions d'euros, l'EBITDA du deuxième trimestre dépasse de 7% celui du deuxième trimestre 2021, tandis que l'EBITDA du premier semestre 2022, à 139,1 millions d'euros, est inférieur de 2,5% à celui du premier semestre 2021.**
- **Une comptabilité ajustée à l'hyperinflation selon l'IAS 29 a été appliquée en Turquie, ce qui a gonflé les éléments non monétaires. La plus-value du goodwill a été annulée par une réduction de valeur.**
- **Achèvement de la mise en place d'optimiseurs numériques en temps réel (RTO) de bout en bout pour la fabrication du ciment dans les deux usines américaines, ce qui a permis d'augmenter la production, de compresser les coûts, d'améliorer la qualité des produits et de réduire l'empreinte écologique.**
- **Réduction significative des émissions spécifiques de CO₂ de 5,6% au premier semestre 2022 par rapport au premier semestre 2021, grâce à un moindre ratio clinker/ciment.**
- **Résilience de la demande sur les marchés principaux, permet d'envisager le reste de l'année avec un optimisme prudent, malgré la persistance des incertitudes et de la volatilité.**

Groupe TITAN - Synthèse du premier semestre 2022

Portées par une meilleure performance au deuxième trimestre 2022, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe au premier semestre 2022 dépasse le seuil de 1 milliards d'euros et atteint 1 035,5 millions d'euros, une hausse de 26,1% par rapport au premier semestre 2021. Cette progression reflète une demande solide sur la plupart des marchés, associée à des prix en hausse pour tous les pays et les produits. La croissance du chiffre d'affaires a par

ailleurs été soutenue par l'appréciation du dollar américain et des devises liées au dollar américain (la croissance en devises locales s'est établie à 21,3%). Au deuxième trimestre l'EBITDA a augmenté de 7,1% pour atteindre 92,7 millions d'euros, tandis qu'il s'est établi à 139,1 millions d'euros pour le premier semestre 2022, une baisse de 2,5% due à la hausse des coûts de l'énergie et des tarifs de transport, les augmentations de prix n'ayant pas encore produit leur plein effet au premier trimestre. Le bénéfice net après impôts et intérêts minoritaires s'est établi à 43,9 millions d'euros au deuxième trimestre, en hausse par rapport au deuxième trimestre 2021, et à 45,2 millions d'euros au premier semestre contre 58 millions d'euros l'année passée en raison des résultats faibles du premier trimestre.

Au deuxième trimestre 2022, les ventes sont restées vigoureuses dans toutes les régions d'opération. Le Groupe a pu procéder aux augmentations de prix qui avaient été annoncées fin 2021 et au premier semestre 2022, afin de compenser l'augmentation constante des coûts de l'énergie et des intrants. Le Groupe surveille en permanence les différents coûts des intrants dans cet environnement volatile et suit une politique de prix dynamique, préservant ainsi les niveaux de rentabilité.

<i>En millions d'euros</i>	S1 2022	S1 2021	Variation %
Chiffre d'affaires	1 035,5	821,1	26,1%
Bénéfice avant intérêts, impôts, dépréciation et amortissement, EBITDA	139,1	142,6	-2,5%
Bénéfice net après impôts et intérêts minoritaires	45,2	58,0	-22,0%

Rétrospective du premier semestre 2022 par région

États-Unis

Chiffre d'affaires



EBITDA



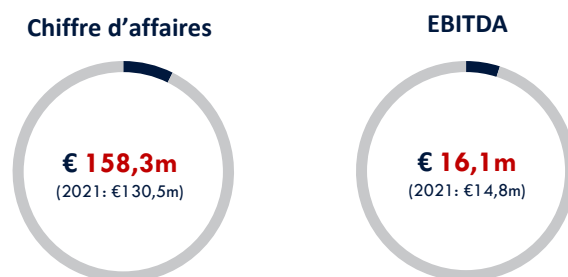
Les opérations de Titan aux États-Unis au deuxième trimestre 2022 ont enregistré de solides performances, confirmant ainsi que les fondamentaux du marché sont bien en place et soutiennent la demande dans une économie forte. Dans les deux principales zones géographiques du Groupe, la demande s'est maintenue à des niveaux élevés. La construction résidentielle et la poursuite des activités d'infrastructure ont alimenté la demande dans la région Mid-Atlantic, tandis que l'économie fonctionne à plein régime en Floride. La demande résidentielle en Floride est en plein essor, tandis que la reprise des activités commerciales reflète le transfert de nombreuses entreprises dans la région. Un nombre croissant de programmes d'investissement dans les infrastructures sont en cours en Floride et dans les États de la région Mid-Atlantic.

Dans cet environnement favorable, le Groupe est parvenu à augmenter ses prix au cours de l'année et à rétablir progressivement sa rentabilité, avec un EBITDA de 42,8 millions d'euros au deuxième trimestre proche de celui du deuxième trimestre 2021 (44,9 millions d'euros). Comme les dernières hausses de prix ont eu lieu en juin, un redressement supplémentaire des marges devrait se concrétiser au troisième trimestre 2022.

L'adoption généralisée du ciment de type IL et de produits à plus faible teneur en clinker améliore les résultats financiers et environnementaux du Groupe.

Au premier semestre 2022, le chiffre d'affaires aux États-Unis a augmenté de 23,4% pour atteindre 595,4 millions d'euros (augmentation de 11,7% en dollars américains), tandis que l'EBITDA s'est établi à 66,8 millions d'euros contre 83,4 millions d'euros, soit une baisse de 20% par rapport au premier semestre 2021. Cet écart s'explique par le retard relatif de l'effet des augmentations de prix mises en œuvre, alors que les pressions exercées par les coûts élevés des intrants, tels que l'énergie, la logistique, la main-d'œuvre et les matières premières, ont été plus précoces et s'avèrent plus durables.

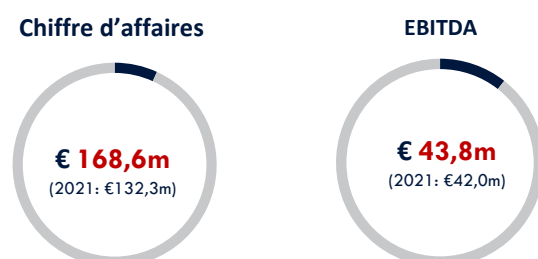
Grèce et Europe occidentale



Le marché intérieur grec a continué à bien évoluer au premier semestre, avec un accroissement du volume des ventes. Deux hausses successives des prix -une au dernier trimestre 2021 et une seconde vers la fin du premier trimestre 2022- ont été appliquées afin de couvrir les augmentations de coûts enregistrées pour tous les intrants de production. De même, sur le front des exportations, des hausses de prix ont été appliquées avec succès à toutes les destinations d'exportation afin de couvrir des coûts de production et de fret accrus. En termes d'activité, les grands pôles urbains d'Athènes et de Thessalonique, ainsi que ceux de Crète en périphérie, se taillent la part du lion, les grands projets commençant à gonfler les volumes, tandis que les projets de rénovation et les petits projets privés sont un peu moins dynamiques, reflétant les incertitudes de l'environnement de coûts actuel. Sur le plan opérationnel, le Groupe a poursuivi ses initiatives de décarbonation et de numérisation dans l'ensemble de ses installations afin de réduire son empreinte carbone et de traverser plus efficacement les turbulences générées par un environnement de coûts tendu.

Le chiffre d'affaires total de la région Grèce et Europe occidentale a progressé au cours du premier semestre 2022 de 21,3% pour s'établir à 158,3 millions d'euros tandis que l'EBITDA a progressé de manière significative pour atteindre 16,1 millions d'euros, contre 14,8 millions d'euros.

Europe du Sud-Est

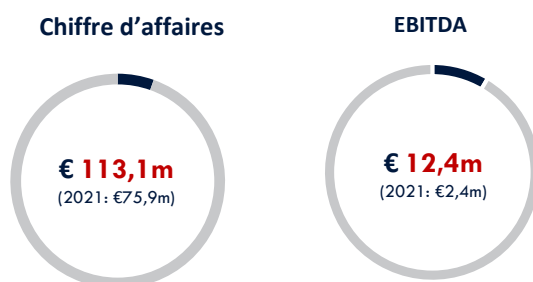


La région de l'Europe du Sud-Est a affiché une forte croissance de son chiffre d'affaires au cours du premier semestre, malgré une situation politique instable, avec des variations entre les différents pays. La pénurie d'offre dans la région et les augmentations significatives des coûts des intrants de production ont conduit à des hausses de prix sur tous les marchés et ont permis de maintenir une rentabilité proche de celle de l'année précédente dans la plupart des pays de la région. L'activité immobilière se poursuit, servant également de valeur refuge dans le

contexte actuel de volatilité des coûts et des taux d'intérêt. Les projets d'infrastructure continuent de représenter une part significative de la consommation de ciment dans la plupart des pays de la région. Des avancées substantielles ont été réalisées dans le cadre des efforts de décarbonisation du Groupe grâce à l'adoption de types de ciment à faible teneur en clinker dans un plus grand nombre de pays. Afin d'améliorer son efficacité et de gérer sa base de coûts, le Groupe investit davantage dans l'utilisation de combustibles alternatifs, le désengorgement, les sources d'énergie alternatives ainsi que dans la poursuite de la numérisation de ses opérations.

Le chiffre d'affaires pour l'ensemble de la région au premier semestre 2022 a progressé de 27,5% pour s'établir à 168,6 millions d'euros tandis que l'EBITDA a progressé de 4,2% pour s'établir à 43,8 millions d'euros.

Méditerranée orientale



En Égypte, l'activité de construction reste bien orientée malgré les défis macroéconomiques du pays. L'environnement tarifaire s'est considérablement amélioré, en préservant la dynamique insufflée par la rationalisation de l'offre intérieure du pays, qui est toujours existante. Les projets de construction de logements sociaux et d'infrastructures déjà en cours continuent de représenter la majeure partie de la demande de ciment. Le pays est également en phase avec la tendance globale en faveur de l'adoption de types de ciment mélangés, une démarche qui contribue à améliorer à la fois l'empreinte carbone et la base de coûts.

En Turquie, l'environnement économique s'est rapidement détérioré, le pays atteignant des niveaux d'hyperinflation disparus depuis vingt ans. Les volumes intérieurs ont diminué sous l'effet d'une forte réduction des investissements publics et d'un hiver particulièrement rigoureux en début d'année, qui a pesé sur les volumes du premier semestre. Dans cette situation difficile, les prix ont augmenté de manière à couvrir l'inflation, les producteurs agissant rapidement pour limiter les risques. En outre, les turbulences macroéconomiques actuelles ont fait de l'immobilier l'investissement le plus prisé, ce qui a entraîné une explosion des nouveaux projets immobiliers. La norme IAS 29 relative à l'hyperinflation a été appliquée en Turquie, ce qui a augmenté les coûts de réduction de valeur de 1,6 millions d'euros, les charges fiscales de 1,7 millions d'euros et permis la réalisation d'une plus-value de fonds propres de 14,6 millions d'euros. La direction a comptabilisé une réduction de valeur du goodwill de 10,4 millions d'euros afin d'inverser la plus-value de goodwill entraînée par l'indexation.

Au premier semestre 2022, le chiffre d'affaires total de la Méditerranée orientale s'est établi à 113,1 millions d'euros, en hausse de 48,9% par rapport à 2021, tandis que l'EBITDA a plus que triplé, atteignant 12,4 millions d'euros contre 2,4 millions d'euros au premier semestre 2022.

Brésil (coentreprise)

Au Brésil, la situation éprouvante de l'économie nationale, marquée par des taux d'intérêt élevés, d'une forte inflation et de la compression des revenus privés disponibles, affecte la consommation de ciment qui a régressé de 2,7% au cours du premier semestre. Comme sur d'autres marchés, les coûts des intrants ont subi une hausse généralisée, tant en termes d'énergie que de matières premières et de transport, tandis que les prix du ciment ont augmenté moins rapidement. En revanche, les investissements dans le logement public et les infrastructures, ainsi que les efforts du gouvernement pour répondre aux problèmes d'accessibilité financière, sont en plein essor, surtout à l'approche des élections législatives d'octobre 2022.

Au premier semestre, Apodi a publié un chiffre d'affaires en hausse à 50,5 millions d'euros, contre 36,7 millions d'euros au premier semestre 2021, tandis que l'EBITDA a atteint 3,6 millions d'euros contre 8,8 millions d'euros en 2021.

Financement et investissements

Les flux de trésorerie d'exploitation disponibles pour les six premiers mois de l'année ont enregistré une sortie nette de 49 millions d'euros contre une entrée nette de 60,5 millions d'euros au premier semestre 2021. La génération de flux de trésorerie a été affectée par l'important programme de dépenses d'investissement (96 millions d'euros au premier semestre 2022, contre 54 millions d'euros en 2021) en cours, principalement aux États-Unis, ainsi que par des stocks de carburant achetés à des prix plus élevés que l'an dernier et des créances commerciales à des niveaux plus élevés, du fait de l'augmentation du chiffre d'affaires.

Les charges financières nettes du Groupe ont été ramenées à 14,6 millions d'euros au premier semestre 2022, tandis que la dette nette du Groupe était de 795 millions d'euros à la fin du premier semestre 2022, en hausse de 81 millions d'euros par rapport à fin 2021.

Le 16 mars 2022, le Conseil d'administration a décidé d'un remboursement de capital à hauteur de 0,50 euro par action au profit de tous les actionnaires de la Société inscrits au registre au 28 avril 2022. Ce remboursement a été effectué le 5 juillet 2022.

Le Groupe a mis en œuvre des programmes consécutifs de rachat d'actions et, au cours de la période allant du 1er janvier au 30 juin 2022, a acheté 943 076 actions sur Euronext Bruxelles et la Bourse d'Athènes (ATHEX) pour un montant total de 12,2 millions d'euros. Au 30 juin, le Groupe possédait des actions propres représentant 3,10 % du total des droits de vote. Le 27 juillet 2022, le Conseil d'administration a décidé le lancement d'un nouveau programme de rachat d'actions à hauteur de 10 millions d'euros. Ce nouveau programme commencera après la fin du programme actuellement en cours, et sera plafonné à 10 millions d'euros sur une durée maximale de six mois. TCI tiendra le marché pleinement informé du progrès des opérations concernées, conformément aux réglementations en vigueur.

Résultats financiers du deuxième trimestre 2022

L'activité économique au cours du deuxième trimestre a été plus dynamique que celle du premier trimestre, montrant l'impact des augmentations de prix sur tous les marchés dans un environnement où les coûts de production et de transport restent élevés, alors que la demande montre des signes de résilience. Dans cet environnement volatile, les ventes de ciment sur les marchés nationaux ont fait preuve de résilience.

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe pour le deuxième trimestre 2022 a atteint 580,9 millions d'euros, soit une augmentation de 29% par rapport au deuxième trimestre 2021, avec des taux de croissance de plus de 20% dans toutes les régions. Inversant la tendance des trimestres précédents, l'EBITDA a progressé de 7,1%; les augmentations de prix ont reflété l'inflation cumulée des principaux postes de coûts tels que l'énergie, les matières premières, la logistique et le transport affectant toutes les zones géographiques. Le bénéfice net après impôts (NPAT) pour le trimestre a atteint 43,9 millions d'euros contre 42,6 millions d'euros au deuxième trimestre 2021.

En millions d'euros	T2 2022	T2 2021	Variation %
Chiffre d'affaires	580,9	450,3	29,0%
Bénéfice avant intérêts, impôts, dépréciation et amortissement, EBITDA	92,7	86,5	7,1%
Bénéfice net après impôts et intérêts minoritaires	43,9	42,6	2,9%

Transformation numérique

En tant que précurseur et leader de l'innovation numérique dans l'industrie du ciment, TITAN poursuit ses efforts et franchit de nouvelles étapes dans le cadre du déploiement d'un modèle d'exploitation pour le Groupe axé sur la croissance, rationalisé et doté de moyens numériques.

Au cours du premier semestre, des optimiseurs en temps réel (RTO) de bout en bout sont devenus opérationnels dans notre deuxième cimenterie aux États-Unis, ce qui signifie que la fabrication du ciment dans nos deux usines aux États-Unis est désormais assistée par un mélange unique de logiciels propriétaires sous licence et d'applications numériques qui améliorent le rendement des usines, réduisent la consommation d'énergie, signalent les anomalies opérationnelles ou de processus et surveillent de près la qualité du produit final. Cela permet au Groupe d'accroître la production de clinker et de ciment grâce à l'optimisation des processus et à la prévention des pannes. En outre, les RTO aident le Groupe à réduire sa consommation d'énergie, à améliorer ses performances environnementales et à rehausser la qualité de ses produits. Les RTO sont désormais opérationnels dans cinq usines du Groupe et seront déployés sur l'ensemble des actifs du Groupe d'ici fin 2023.

Le Groupe s'engage maintenant dans une autre démarche de pionnier: Titan a acquis auprès de son partenaire technologique, Precognize, les droits mondiaux de la solution de détection des défaillances par apprentissage automatique pour le secteur de l'industrie du ciment. Titan a créé CemAI, une société affiliée qui fournira au secteur mondial des matériaux de construction cette solution unique de maintenance prédictive par intelligence artificielle, basée sur le concept de centre de service à distance.

Performance climatique

TITAN a enregistré, au cours du premier semestre, des avancées substantielles dans la réalisation de ses objectifs de durabilité.

Les émissions de CO₂¹ ont diminué de 38 kg par tonne de produit cimentaire (-5,6%) en glissement annuel, à la faveur d'une réduction significative du ratio clinker/ciment. Titan America est en bonne voie pour atteindre son objectif, à savoir ne vendre d'ici décembre 2022 que du ciment à faible teneur en clinker. En outre, le groupe est en train de lancer des produits similaires sur les marchés d'autres régions.

En Grèce, le chantier de rénovation de 25 millions d'euros de son usine de Kamari, près d'Athènes, qui permettra de porter la part de l'utilisation de combustibles alternatifs autour de 80%, avance selon le calendrier prévu et l'usine sera opérationnelle en 2023. En parallèle, une unité pilote de captage du carbone a été développée dans la même usine, dans le cadre du projet RECODE de captage et d'utilisation du carbone (CCU) financé par l'UE. Le projet prévoit de produire des produits chimiques et matériaux à valeur ajoutée en utilisant le CO₂ capté.

Le Groupe TITAN Cement s'est en outre associé aux leaders de l'investissement dans la décarbonisation et l'électrification, Breakthrough Energy Ventures et Energy Impact Partners, pour investir dans Rondo Energy, une start-up visant à fournir de nouvelles solutions pour décarboniser la fabrication du ciment et d'autres industries grâce à sa technologie innovante de « batterie thermique ».

¹ Désigne les émissions directes nettes de CO₂ (Scope 1)

Perspectives

Les turbulences macroéconomiques qui se manifestent depuis le début de l'année ont porté la volatilité et l'imprévisibilité au rang de facteurs déterminants; beaucoup dépendra de l'évolution de la guerre en Ukraine, de sa durée et de ses conséquences sur l'économie mondiale. Dans le même temps, les autorités monétaires centrales du monde entier sont confrontées au même défi, d'empêcher l'économie de continuer à surchauffer tout en évitant d'étouffer complètement la croissance.

Dans ce contexte, TITAN se concentre sur les leviers que le Groupe dispose pour préserver sa production et ses marges, améliorer son efficacité et poursuivre ses stratégies de réduction des émissions de carbone. Des projets de décarbonisation sont en cours dans toutes les régions, des types de ciment à faible teneur en clinker sont déployés sur tous les marchés et rencontrent un très bon accueil, tandis que les investissements dans la numérisation à tous les stades de la production se traduisent par des économies de coûts et une amélioration de la production. Dans la mesure où les pressions sur les coûts devraient perdurer dans toutes les zones géographiques, le Groupe continuera à faire face à l'incidence défavorable des coûts mondiaux en ajustant les prix de façon dynamique afin de préserver ses performances.

Aux États-Unis, les fondamentaux demeurent solides. L'activité résidentielle est robuste, malgré les préoccupations liées à la hausse des taux d'intérêt et à l'accessibilité financière, tandis que la disponibilité de ciment reste limitée. Avec des budgets d'État à des niveaux historiquement élevés, l'activité de construction résultant des projets publics devrait se maintenir jusqu'au démarrage du nouveau paquet d'infrastructures en 2023 pour augmenter encore plus les dépenses d'infrastructures. Il convient de souligner que le Groupe est présent dans certaines des régions les plus dynamiques des États-Unis, qui surpassent le reste de l'économie américaine. TITAN, surtout après le cycle actuel d'investissements aux États-Unis, sera dans une position privilégiée pour tirer parti de la croissance du marché.

Les économies européennes restent plus touchées par la crise en raison de leur proximité géographique et de leur exposition plus directe aux réseaux énergétiques perturbés. Alors que l'Europe intensifie les efforts qu'elle déploie pour assurer sa sécurité énergétique et maintenir les taux de croissance dans la région, les perspectives du marché de la construction restent fondamentalement favorables, malgré un degré d'incertitude significatif. La guerre en cours et la persistance de coûts élevés de l'énergie pourraient avoir un impact sur la demande sous-jacente au deuxième semestre.

En Grèce, l'activité devrait rester soutenue par les grands projets d'investissement qui démarrent et offrent des perspectives d'approvisionnement pour plusieurs années à venir. En outre, suite à la conclusion d'une nouvelle forte saison touristique, les projets liés au secteur devraient démarrer en préparation de l'année prochaine. La demande du marché fait l'objet d'incertitudes liées aux évolutions macroéconomiques. La pénurie de main-d'œuvre qualifiée sur les sites de construction pourrait avoir un impact sur le rythme des chantiers, un phénomène observé malheureusement sur les marchés européens et américains.

En Europe du Sud-Est l'activité de construction devrait continuer de refléter les disparités entre les marchés, toutefois les niveaux d'activité en total devraient être maintenus. L'évolution des coûts au cours du second semestre déterminera également dans une large mesure les niveaux globaux de rentabilité. Autrement, le Groupe continuera à tirer parti de son positionnement régional stratégique pour répondre aux besoins du marché de la manière la plus efficace possible.

En Égypte, le marché devrait résister aux défis macroéconomiques, compte tenu de l'importance du secteur de la construction dans le pays. En outre, le maintien des quotas de production de ciment, qui n'ont pas encore été renouvelés, garantit des prix sains et le rétablissement des niveaux de rentabilité.

En Turquie, les volumes vont continuer à baisser tant que l'économie ne sera pas stabilisée. Les élections prévues en 2023 pourraient offrir un certain répit, tandis que le marché a su gérer la crise en pratiquant des prix dynamiques et en exploitant pleinement le potentiel considérable de débouchés à l'exportation.

Le Brésil est un autre pays doté d'une population jeune et nombreuse, et qui subit de plein fouet les pressions inflationnistes. Le marché du ciment pourrait fléchir quelque peu, d'autant plus que le gouvernement souhaite maintenir la dynamique de son programme de logement et répondre aux soucis d'accessibilité financière au cours d'une année électorale critique.

Résumé du compte de résultat consolidé intermédiaire

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

	Pour le semestre clos le 30/6	
	2022	2021
Produits	1 035 500	821 068
Coût des ventes	-869 822	-661 553
Marge brute	165 678	159 515
Autres produits d'exploitation nets	3 903	879
Frais administratifs et de vente	-100 509	-83 402
Résultat d'exploitation avant retraitement de la plus-value du goodwill dans les économies hyperinflationnistes et pertes liées à une réduction de valeur du goodwill	69 072	76 992
Retraitement de la plus-value du goodwill dans les économies hyperinflationnistes	10 390	-
Pertes de dépréciation sur goodwill	-10 390	-
Bénéfice d'exploitation	69 072	76 992
Produits/charges financiers/financières	-14 575	-15 718
Plus/(moins)-value découlant des écarts de change	-1 921	3 159
Plus-value monétaire nette dans les économies	4 248	-
Quote-part dans les résultats des entreprises associées et co-entreprises	-2 800	1 144
Bénéfice avant impôts	54 024	65 577
Impôts sur les résultats	-8 617	-7 565
Bénéfice après impôts	45 407	58 012
Attribuable aux :		
Actionnaires de la société mère	45 202	57 961
Intérêts minoritaires	205	51
	45 407	58 012
Résultat non dilué par action (en €)	0,6257	0,7551
Résultat dilué par action (en €)	0,6249	0,7520

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

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

	Pour le semestre clos le 30/6	
	2022	2021
Résultat d'exploitation avant retraitement de la plus-value du goodwill dans les économies hyperinflationnistes et pertes liées à une réduction de valeur du goodwill	69 072	76 992
Dotations aux amortissements	69 999	65 599
Résultat avant intérêts, impôts, dépréciation et amortissement (EBITDA)	139 071	142 591

Résumé de l'état consolidé intermédiaire de la situation financière

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

	30/06/2022	31/12/2021
Actif		
Immobilisations corporelles et immeubles de placement	1 688 919	1 556 362
Immobilisations incorporelles et goodwill	390 282	363 430
Investissements dans des entreprises associées et co-entreprises	97 836	88 753
Autres actifs non courants	42 757	27 229
Actifs d'impôt différé	6 049	8 867
Total actif non courant	2 225 843	2 044 641
Stocks	364 637	305 131
Créances charges constatées d'avance et autres actifs courants	333 285	248 987
Trésorerie et équivalents de trésorerie	87 897	79 882
Total actif courant	785 819	634 000
Total Actif	3 011 662	2 678 641
Capitaux propres et passif		
Capitaux propres et réserves attribuables aux propriétaires de la société mère	1 425 859	1 321 626
Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	27 886	15 260
Total capitaux propres (a)	1 453 745	1 336 886
Emprunts et dettes locatives à long terme	728 944	687 465
Passif d'impôt différé	133 694	113 604
Autres passifs non courants	113 023	99 860
Total passif non courant	975 661	900 929
Emprunts et dettes locatives à court terme	153 482	105 620
Dettes fournisseurs impôts sur les résultats et autres passifs courants	428 774	335 206
Total passif courant	582 256	440 826
Total passif (b)	1 557 917	1 341 755
Total capitaux propres et passif (a+b)	3 011 662	2 678 641

Résumé du tableau des flux de trésorerie consolidés intermédiaires

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

	Pour le semestre clos le 30/6	
	2022	2021
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		
Bénéfice après impôts	45 407	58 012
Dépréciation et amortissement des actifs	69 999	65 599
Dépréciation du goodwill	10 390	-
Intérêts et charges assimilées	17 122	15 439
Provisions	5 103	2 104
Ajustements d'hyperinflation	-14 841	-
Autres éléments hors trésorerie	8 410	3 039
Impôt payé	-8 969	-4 037
Variations du fonds de roulement	-94 140	-29 350
Trésorerie nette générée par les activités d'exploitation (a)	38 481	110 806
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		
Paiements nets au titre des immobilisations corporelles et incorporelles	-95 487	-52 823
Produits/(paiements) nets provenant des autres activités d'investissement	-1 059	276
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement (b)	-96 546	-52 547
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	-	-40 817
Produits/(paiements) nets des facilités de crédit	94 367	-113 953
Intérêts et autres charges connexes payés	-15 511	-18 133
Paiements liés aux rachats d'actions	-12 196	-
Autres paiements provenant des activités de financement	-70	-230
Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement/liés à ces activités (c)	66 590	-173 133
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie (a)+(b)+(c)	8 525	-114 874
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	79 882	206 438
Effets des variations des taux de change	-510	2 131
Trésorerie et équivalents de trésorerie au terme de la période	87 897	93 695

Définitions Générales

Mesure	Définition	Objectif
CAPEX	Acquisitions/additions d'immobilisations corporelles de droits d'utilisation d'actifs d'immeubles de placement et d'immobilisations incorporelles	Permet à la direction de contrôler les dépenses d'investissement
EBITDA	Résultat d'exploitation avant les pertes liées à une réduction de valeur du goodwill plus les amortissements et les dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles et l'amortissement des subventions publiques	Fournit une mesure de la rentabilité opérationnelle pouvant être comparée entre les différents segments qui publient leurs résultats
Date netted	Somme des emprunts et dettes locatives à long terme et des emprunts et dettes locatives à court terme (ensemble la dette brute) moins la trésorerie et les équivalents de trésorerie	Permet à la direction de contrôler l'endettement
NPAT	Bénéfice après impôt attribuable aux actionnaires de la société mère	Fournit une mesure de la rentabilité totale qui peut être comparée dans le temps
Flux de trésorerie d'exploitation	Trésorerie générée par l'exploitation moins les paiements réalisés au titre des dépenses d'investissement	Mesure la capacité du Groupe à transformer les bénéfices en trésorerie grâce à la gestion des flux de trésorerie d'exploitation et des dépenses d'investissement
Résultat d'exploitation avant retraitement de la plus-value du goodwill dans les économies hyperinflationnistes et pertes liées à une réduction de valeur du goodwill	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 autres produits ou charges plus-value du goodwill dans les économies hyperinflationnistes et pertes liées à une réduction de valeur du goodwill	Fournit une mesure de la rentabilité opérationnelle
Résultat d'exploitation	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	Fournit une mesure de la rentabilité opérationnelle qui peut être comparée dans le temps

Calendrier Financier

10 novembre 2022 Publication des résultats financiers du neuf premiers mois de 2022

- 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
- Les résultats de TITAN pour le 1er semestre 2022 seront discutés au cours d'une conférence téléphonique qui se tiendra en direct le jeudi 28 juillet 2022 à 13h00 CEST. La conférence téléphonique aura lieu en anglais. Veuillez-vous inscrire avant la conférence en utilisant le lien suivant : <https://87399.themediaframe.eu/links/titan220728.html>
La conférence téléphonique sera disponible en rediffusion à partir du 28 juillet 2022 à 15h00 CEST.

Le commissaire PwC Bedrijfsrevisoren BV / PwC Réviseurs d'entreprise SRL, représenté par Didier Delanoye, a procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires résumés de Titan Cement International S.A. Le commissaire n'a pas d'observations à formuler.

Pour le rapport statutaire, nous renvoyons aux états financiers intermédiaires résumés de Titan Cement International S.A. sur notre site Internet, <https://ir.titan-cement.com/en/investor-information/financial-results>

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

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.
