

## Résultats des neuf premiers mois 2023

Bruxelles, le 9 novembre 2023, 8h30 CET – Titan Cement International SA (ATHEX sur Euronext Bruxelles et TITC sur Euronext Paris) annonce ses résultats financiers pour les neuf premiers mois de l'année 2023.

### Des résultats record soutenus par d'importantes ventes sur les principaux marchés

- Les ventes du Groupe ont augmenté de 14% pour s'établir à 1.892 millions d'euros depuis le début de l'année, grâce à l'augmentation des volumes dans toutes nos régions et à des niveaux de prix solides.
- EBITDA du Groupe à 397 millions d'euros depuis le début de cette année, en hausse de 72% à la faveur d'un rétablissement des marges du Groupe. Toutes les régions ont connu une croissance à deux chiffres de leur rentabilité grâce à l'augmentation des volumes de vente et à la dynamique des prix, aux efforts d'efficacité opérationnelle, y compris la numérisation de la fabrication, l'amélioration du mix énergétique et la maîtrise des coûts énergétiques.
- Le bénéfice net a plus que doublé cumul annuel, pour atteindre 198 millions d'euros. Bénéfice par action (BPA) (9 mois) à 2,64 euros.
- Ratio de levier à 1,5x et révision à la hausse de la note de crédit accordée par S&P à « BB » avec une perspective positive. Noté «BB+ » par Fitch.
- 158 millions d'euros d'investissements, axés sur la croissance, l'efficacité énergétique, et les projets d'infrastructure logistiques.
- Nouveau programme de rachat d'actions de 20 millions d'euros qui débutera à la fin du programme existant.
- Au T3, le Groupe est parvenu à réduire le ratio clinker/ciment (76,9 % contre 78,4 % l'année dernière) et à atteindre un niveau record d'utilisation de combustibles alternatifs (19,1 %, +2pp), ce qui a permis une diminution des émissions spécifiques nettes de CO<sub>2</sub> de 2,1 % par rapport à l'année précédente.
- MSCI a de nouveau salué le leadership de TITAN en matière d'ESG, lui accordant pour la troisième année consécutive une note ESG de « AA ».
- Maintien de perspectives positives pour cette année, compte tenu des niveaux de demande sur l'ensemble de notre empreinte géographique stratégique, ainsi que de la fermeté des prix et de la poursuite des efforts d'amélioration de la performance en matière de coûts.

*En millions d'euros sauf indication contraire*

	T3 2023	T3 2022	Variation %	9M 2023	9M 2022	Variation %
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>663,2</b>	626,3	5,9%	<b>1.892,2</b>	1.661,8	13,9%
<b>Résultat avant intérêt, impôts, dépréciation et amortissement, EBITDA</b>	<b>155,5</b>	95,0	63,6%	<b>396,7</b>	231,3	71,5%
<b>Résultat net après impôts et intérêts minoritaires</b>	<b>86,8</b>	43,9	97,7%	<b>197,6</b>	89,1	121,8%
<b>CapEx</b>	<b>40,8</b>	61,6		<b>158,0</b>	158,1	

## Groupe TITAN - Rétrospective du troisième trimestre et des neuf premiers mois 2023

Le Groupe a maintenu sa dynamique au troisième trimestre, enregistrant notamment de solides résultats en Grèce, aux États-Unis et en Europe du Sud-Est. Les ventes au troisième trimestre ont augmenté de 5,9% pour s'établir à 663,2 millions d'euros, contre 626,3 millions d'euros l'année dernière, tandis que l'EBITDA a sensiblement progressé de 63,6% d'une année sur l'autre pour se situer à 155,5 millions d'euros. L'accroissement des volumes, le soutien apporté par les prix, les gains d'efficacité opérationnelle, l'amélioration de la composition des carburants et la maîtrise des coûts énergétiques sont autant de facteurs ayant contribué au redressement des marges. Malgré des fléchissements des coûts de l'énergie, tels que les carburants et l'électricité par rapport aux niveaux records enregistrés en 2022, les contraintes de coûts ont persisté, avec des facteurs tels que la main-d'œuvre, les matières premières et autres coûts de production en hausse. Toutefois, le positionnement dynamique du Groupe sur des marchés présentant des caractéristiques de croissance a permis de maintenir des niveaux de demande inchangés au T3 et depuis le début de l'année.

En conséquence, les ventes du Groupe pour les neuf premiers mois de 2023 ont atteint 1.892,2 millions d'euros, en hausse de 13,9%, tandis que l'EBITDA en cumul annuel est ressorti à 396,7 millions d'euros, soit une progression remarquable de 71,5% par rapport à 2022. De même, le résultat net du Groupe après impôts et intérêts minoritaires (NPAT) sur les neuf premiers mois de 2023 a plus que doublé pour atteindre 197,6 millions d'euros, contre 89,1 millions d'euros à la même période en 2022.

### Investissements et financements

Dans le sillage des solides niveaux d'EBITDA de 397 millions d'euros et malgré des dépenses d'investissement ambitieuses et axées sur la croissance de 158 millions d'euros, mettant l'accent sur l'expansion efficace des capacités, les économies de coûts de production, les projets de décarbonisation, de numérisation et de logistique, le Flux de trésorerie opérationnelle disponible s'est monté à 160 millions d'euros pour les neuf premiers mois de l'année, contre une sortie nette de 73 millions l'année dernière.

La dette nette du Groupe affichait à la fin du T3 2023 une diminution de 147 millions d'euros en glissement annuel, pour s'établir à 765 millions d'euros. Compte tenu des niveaux de rentabilité élevés, le ratio dette nette/EBITDA est ainsi ressorti à 1,5x, un niveau compatible avec les notations d'*Investment Grade*. L'été dernier, Fitch a attribué à TCI la note « BB+ », tandis que S&P a également révisé la note de crédit de TCI à « BB » avec une perspective positive, en septembre 2023.

### Résolutions du Conseil d'administration

Le Conseil d'administration, lors de sa réunion du 8 novembre 2023, a décidé le lancement d'un nouveau programme de rachat d'actions, pour une valeur totale de 20 millions d'euros et une durée prévisionnelle de 9 mois. Le nouveau programme débutera une fois le programme actuel achevé ; ce dernier a été commencé en mars 2023 pour une valeur totale de 10 millions d'euros et devrait se terminer d'ici le 30 novembre 2023.

### Rétrospective des neuf premiers mois 2023 par marché

En million d'euros sauf indication contraire	Chiffre d'affaires			EBITDA		
	9M 2023	9M 2022	Variation %	9M 2023	9M 2022	Variation %
États-Unis	1.104,7	956,7	*15,5%	219,0	127,6	*71,7%
Grèce et Europe occidentale	299,0	241,7	23,7%	52,0	26,4	96,7%
Europe du Sud-Est	314,5	278,4	13,0%	107,6	65,6	64,1%
Méditerranée orientale	174,0	185,0	-5,9%	18,1	11,8	53,4%

\*Chiffre d'affaires à 18% en \$ américains et EBITDA à 78,1% en \$ américains.

## États-Unis

La performance trimestrielle a continué à afficher les niveaux dynamiques enregistrés jusqu'à présent en 2023, à savoir des livraisons qui résistent bien dans un contexte de tendances de marché divergentes. Depuis le début de l'année, dans la région des États-Unis, les majorations de prix ont absorbé les effets de la variabilité des coûts de production, de distribution et de main-d'œuvre. En outre, le portefeuille de projets à forte valeur ajoutée a lui aussi contribué à l'amélioration du résultat net de la région États-Unis. Alors que la Fed continue de cibler le problème de l'inflation, la consommation de ciment attribuée au segment résidentiel, et aux logements unifamiliaux en particulier, a inévitablement été affectée, bien que l'exposition spécifique du Groupe au segment résidentiel soit plus favorablement influencée par notre implantation dans les zones métropolitaines à forte croissance du Sud-Est. En revanche, l'exposition à divers segments de la construction commerciale, tels que les entrepôts et les investissements de relocalisation (onshoring) et de réindustrialisation qui en découlent, associée au flux continu de financement sur le terrain pour les chantiers publics d'infrastructures, s'est traduite par une bonne tenue des volumes du Groupe au cours du trimestre. La tendance à la hausse des prix s'est prolongée, reflétant à la fois les majorations de prix effectuées tout au long de l'exercice et l'effet de report des augmentations de l'année précédente. En ce qui concerne les coûts, les contraintes liées aux matières premières, à la main-d'œuvre et à la logistique continuent d'appeler à la vigilance. Quoi qu'il en soit, le Groupe a réussi à porter sa rentabilité à des niveaux supérieurs, en tirant parti d'une demande soutenue, d'un cycle de tarification robuste et d'un important effet de levier opérationnel obtenu grâce à ses investissements massifs dans la chaîne d'approvisionnement et la logistique, tels que le dôme - désormais opérationnel - en Floride (terminal d'importation de Tampa), les investissements dans le chargement des trains et des camions, ainsi que les efficacités opérationnelles rendus possibles par ses investissements pionniers dans la numérisation de la fabrication. Au total, les ventes aux États-Unis ont augmenté de 18,1% à 1.196 millions de dollars (15,5% à 1.104,7 millions d'euros) au cours des neuf premiers mois de 2023, tandis que l'EBITDA a atteint 237,1 millions de dollars (219 millions d'euros) contre 133,1 millions de dollars, soit une progression de 78,1% par rapport à 2022.

## Grèce et Europe occidentale

La performance en Grèce a de nouveau été excellente durant le trimestre, tandis que les ventes en Europe occidentale ont marqué le pas. L'activité de construction en Grèce a maintenu sa cadence, avec à la clé une croissance à deux chiffres de la consommation intérieure en volume. L'Attique, la région centrale autour d'Athènes, où le Groupe jouit d'une forte présence, a enregistré des taux de croissance deux fois supérieurs à ceux du reste du pays. Il faut toutefois souligner également une activité accrue dans les îles grecques, en lien avec le tourisme, ainsi que de grands chantiers d'infrastructures publiques sur le continent et des projets d'infrastructures plus modestes en périphérie. Dans le contexte d'une solide génération de revenus, d'une amélioration de la composition des carburants, avec une utilisation accrue de carburants alternatifs et d'une hausse des prix à l'exportation vers les États-Unis et l'Europe, la rentabilité a encore progressé, ce qui témoigne avant tout de la souplesse opérationnelle du Groupe. Le total des ventes en Grèce et en Europe occidentale sur les neuf premiers mois de 2023 a grimpé de 23,7% pour s'établir à 299 millions d'euros, tandis que l'EBITDA a doublé, atteignant 52 millions d'euros contre 26,4 millions d'euros sur la même période de 2022.

## Europe du Sud-Est

Les performances de la région Europe du Sud-Est ont été soutenues par deux moteurs importantes : le dynamisme des marchés, qui ont continué à croître au cours du trimestre, et les avantages liés aux prix de l'électricité plus légères. La demande de ciment dans l'ensemble de la région a crû de manière saine, stimulée par différents segments dans les divers pays, allant des promotions de logements unifamiliaux et de logements collectifs aux chantiers d'infrastructures portuaires et aux vastes projets d'infrastructures routières desservant la région. La résistance des prix face aux coûts de l'énergie plus légères dans la plupart des pays, l'optimisation du fonctionnement des usines du Groupe et la poursuite du recours accru aux carburants alternatifs ont contribué à une évolution favorable des prix par rapport aux coûts. Les ventes dans l'ensemble de la région au cours des neuf premiers mois de 2023 ont augmenté de 13% à 314,5 millions d'euros par rapport à la même période en 2022, tandis que l'EBITDA s'est renforcé de 64,1% à 107,6 millions d'euros.

## Méditerranée orientale

La région de la Méditerranée orientale connaît toujours des turbulences, l'Égypte et la Turquie étant toutes deux confrontées à des ajustements budgétaires et macroéconomiques significatifs.

En Turquie, la politique macroéconomique menée par les autorités semble avoir pour objectif de maîtriser l'inflation, alors que les travaux de reconstruction et de rénovation se sont accélérés. Les volumes de ciment du Groupe ont connu une croissance à deux chiffres, tandis que les prix, continuellement ajustés pour absorber l'inflation, ont augmenté en parallèle. En conséquence, la rentabilité de nos activités en Turquie s'est améliorée.

En Égypte, où les conditions macroéconomiques sont dans l'impasse, les volumes ont baissé à un chiffre dans le haut de fourchette, la consommation de ciment n'étant soutenue que par quelques projets publics et par de grands projets liés aux investissements directs étrangers dans le domaine de l'énergie. Le système de quotas est désormais en place jusqu'en août 2024. Le Groupe a continué à améliorer ses tarifs et à travailler sur l'augmentation du taux de recours aux carburants alternatifs, lesquels ont atteint plus de 40 % dans l'usine d'Alexandrie, tandis qu'un projet similaire est déjà en cours dans la deuxième usine du Groupe dans le pays, à Beni Suef. Les ventes totales en Méditerranée orientale ont atteint 174 millions d'euros au cours des neuf premiers mois de 2023, en baisse de 5,9 % en glissement annuel (+55% en devises locales) tandis que l'EBITDA s'est inscrit à 18,1 millions d'euros, contre 11,8 millions d'euros pour la même période en 2022, soit une hausse de 53,4% (+153% en devises locales).

## Brésil (joint-venture)

Sur les neuf premiers mois de cette année, la consommation de ciment au Brésil a reculé de 2 % par rapport à la même période l'année dernière. La consommation de ciment a été freinée par des taux d'intérêt élevés, le durcissement des conditions d'accès au crédit et la baisse des revenus disponibles. Récemment, les principaux indicateurs économiques sont devenus légèrement plus encourageants, indiquant à la fois une amélioration des conditions d'emploi et un ralentissement relatif de l'inflation. Sur les neuf mois de cette année, Apodi affiche des ventes en hausse à 96,9 millions d'euros, contre 83,4 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2022, tandis que l'EBITDA progresse à 15,4 millions d'euros, contre 12,2 millions d'euros sur la même période en 2022.

## Perspectives

---

Malgré des signes de résilience en 2023, l'impact du resserrement monétaire contre l'inflation devrait temporairement refroidir l'activité économique dans les différentes régions du monde présentant des perspectives de croissance divergentes. Les récents événements géopolitiques ont encore perturbé les tendances économiques et, une fois encore, la visibilité reste limitée.

Bien que l'économie américaine ait fait preuve d'une grande résilience jusqu'à présent, le combat incessant de la Fed contre l'inflation aboutira probablement à une décélération de la croissance économique à la fin de l'année 2023 et très probablement au début de l'année 2024. Les effets de la hausse des taux et du resserrement du crédit sont déjà visibles dans la construction résidentielle ; cependant, les fondamentaux démographiques dans les zones métropolitaines américaines à forte croissance, en particulier dans le sud-est, associés à une pénurie grave de logements, devraient faire en sorte que ce ralentissement soit relativement temporaire par rapport aux tendances à plus long terme. Les investissements dans les infrastructures et le secteur non résidentiel devraient perdurer grâce au flux soutenu de fonds et au rééquilibrage et au recentrage de l'économie américaine en faveur de la délocalisation industrielle, tandis que la nature de ces investissements étend leurs effets bénéfiques au-delà d'un éventuel ralentissement à court terme. Le Groupe s'est bien positionné dans les régions géographiques et les segments appelés à bénéficier de ces tendances, ce qui se reflète dans l'évolution de ses performances.

La Grèce devrait continuer à enregistrer de bonnes performances, avec des investissements publics d'une valeur de 8 milliards d'euros injectés dans des chantiers d'infrastructures dans tout le pays sur fond d'environnement macroéconomique sain. Les effets bénéfiques des récents investissements dans les carburants alternatifs devraient devenir plus tangibles d'ici le début de l'année 2024. Le Groupe continuera à développer de nouveaux produits à valeur ajoutée pour sa solide base de clientèle et à investir pour sa croissance dans des produits verts, mais aussi à renforcer son excellence opérationnelle grâce à la numérisation.

Le marché de l'Europe du Sud-Est devrait conserver les meilleures performances enregistrées cette année, le climat d'investissement demeurant plutôt optimiste. La région est toutefois intimement liée aux conditions qui règnent plus largement en Europe, ce qui signifie que les investissements sont influencés par le contexte macroéconomique, les envois de fonds, les investissements directs étrangers et le tourisme.

Le marché de l'Égypte et de la Turquie restera soumis à court terme au contexte macroéconomique tendu et à la faiblesse des devises. Dans ce cadre, les moteurs fondamentaux de la croissance démographique et du développement des infrastructures qui en découle sont neutralisés par les faiblesses macroéconomiques. Dans l'attente d'une stabilisation de la situation, le Groupe répondra à la demande intérieure de la Turquie, dont la situation est meilleure, tout en utilisant son canal d'exportation sur la mer Noire pour gérer ses capacités de manière flexible. En Égypte, le Groupe accélère les investissements dans l'efficacité et la décarbonisation pour augmenter le recours aux carburants alternatifs en vue d'améliorer sa base de coûts.

Le Groupe entend maintenir sa Stratégie 2026 pour assurer sa croissance au cours des exercices suivants, en s'appuyant sur son modèle opérationnel local fondé sur la performance et soutenu par une exécution rapide. Les priorités du Groupe restent la poursuite de la consolidation de ses solides implantations locales, grâce à l'expansion de son réseau de logistique et de distribution et au renforcement de sa présence tout au long de la chaîne de valeur, à l'accélération de la croissance à l'aide de nouveaux matériaux et modèles de service offrant de nouveaux produits verts ainsi que des produits innovants à haute performance et à l'utilisation de la technologie comme catalyseur de croissance essentiel via une fabrication numérique de bout en bout et une expérience client et logistique dynamique.

## Résumé du compte de résultat consolidé intermédiaire

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

	Pour la période de neuf mois clôturée le 30/9	
	2023	2022
Produits	1 892 218	1 661 816
Coût des ventes	-1 425 800	-1 386 482
<b>Marge brute</b>	<b>466 418</b>	<b>275 334</b>
Autres produits d'exploitation nets	4 084	3 647
Frais administratifs et de vente	-183 782	-153 323
<b>Résultat avant pertes liées à une réduction de valeur du goodwill, intérêts et impôts</b>	<b>286 720</b>	<b>125 658</b>
Pertes de dépréciation sur goodwill	-	-10 390
Plus-value monétaire nette dans les économies hyperinflationnistes	14 286	21 651
Produits/charges financiers/financières	-36 599	-26 588
Moins-value découlant des écarts de change	-11 121	-2 044
Quote-part dans les résultats des entreprises associées et co-entreprises	598	-254
<b>Bénéfice avant impôts</b>	<b>253 884</b>	<b>108 033</b>
Impôts sur les résultats	-55 121	-18 868
<b>Bénéfice après impôts</b>	<b>198 763</b>	<b>89 165</b>
<b>Attribuable aux :</b>		
Actionnaires de la société mère	197 639	89 092
Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	1 124	73
	<b>198 763</b>	<b>89 165</b>
<b>Résultat non dilué par action (en €)</b>	<b>2,6424</b>	<b>1,1705</b>
<b>Résultat dilué par action (en €)</b>	<b>2,6399</b>	<b>1,1693</b>

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

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

	Pour la période de neuf mois clôturée le 30/9	
	2023	2022
<b>Résultat avant pertes liées à une réduction de valeur du goodwill, intérêts et impôts</b>	<b>286 720</b>	<b>125 658</b>
Dotations aux amortissements	107 797	105 550
Dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles	2 151	-
<b>Résultat avant intérêts, impôts, dépréciation et amortissement (EBITDA)</b>	<b>396 668</b>	<b>231 208</b>

## Résumé de l'état consolidé intermédiaire de la situation financière

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

	30/9/2023	31/12/2022
<b>Actif</b>		
Immobilisations corporelles et immeubles de placement	1 707 158	1 675 714
Immobilisations incorporelles et goodwill	362 458	364 707
Investissements dans des entreprises associées et co-entreprises	107 525	100 412
Autres actifs non courants	39 654	35 515
Actifs d'impôt différé	4 342	5 730
<b>Total actif non courant</b>	<b>2 221 137</b>	<b>2 182 078</b>
Stocks	392 256	394 672
Créances, charges constatées d'avance et autres actifs courants	380 688	311 846
Trésorerie et équivalents de trésorerie	87 528	105 703
<b>Total actif courant</b>	<b>860 472</b>	<b>812 221</b>
<b>Total Actif</b>	<b>3 081 609</b>	<b>2 994 299</b>
<b>Capitaux propres et passif</b>		
Capitaux propres et réserves attribuables aux propriétaires de la société mère	1 516 229	1 394 533
Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	30 559	29 741
<b>Total capitaux propres (a)</b>	<b>1 546 788</b>	<b>1 424 274</b>
Emprunts et dettes locatives à long terme	752 791	763 598
Passif d'impôt différé	149 145	130 113
Autres passifs non courants	105 751	102 466
<b>Total passif non courant</b>	<b>1 007 687</b>	<b>996 177</b>
Emprunts et dettes locatives à court terme	99 954	139 366
Dettes fournisseurs, impôts sur les résultats et autres passifs courants	427 180	434 482
<b>Total passif courant</b>	<b>527 134</b>	<b>573 848</b>
<b>Total passif (b)</b>	<b>1 534 821</b>	<b>1 570 025</b>
<b>Total capitaux propres et passif (a)+(b)</b>	<b>3 081 609</b>	<b>2 994 299</b>

## Résumé du tableau des flux de trésorerie consolidés intermédiaires

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

	Pour la période de neuf mois clôturée le 30/9	
	2023	2022
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation</b>		
<b>Résultat après impôts</b>	<b>198 763</b>	<b>89 165</b>
Impôts	55 121	18 868
Dépréciation et amortissement des actifs	109 948	105 550
Dépréciation du goodwill	-	10 390
Intérêts et charges assimilées	34 394	28 546
Provisions	21 825	6 329
Ajustements d'hyperinflation	-13 617	-16 880
Autres éléments hors trésorerie	13 235	480
Impôt payé	-38 237	-13 854
Variations du fonds de roulement	-102 044	-157 535
<b>Trésorerie nette générée par les activités d'exploitation (a)</b>	<b>279 388</b>	<b>71 059</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>		
Paiements nets au titre des immobilisations corporelles et incorporelles	-153 059	-156 104
Paiements au titre de l'acquisition d'une entreprise associée	-3 400	-
(Paiements)/produits nets provenant des autres activités d'investissement	-205	99
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement (b)</b>	<b>-156 664</b>	<b>-156 005</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>		
Dividendes versés et rendement du capital-actions	-45 721	-38 612
(Paiements)/produits nets des facilités de crédit	-49 578	175 243
Intérêts et autres charges connexes payés	-33 796	-25 474
Paiements liés aux rachats d'actions	-10 224	-18 824
Autres produits/(paiements) provenant des activités de financement	820	246
<b>Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement/liés à ces activités (c)</b>	<b>-138 499</b>	<b>92 579</b>
<b>Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie (a)+(b)+(c)</b>	<b>-15 775</b>	<b>7 633</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	105 703	79 882
Effets des variations des taux de change	-2 400	649
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie au terme de la période</b>	<b>87 528</b>	<b>88 164</b>

## Définitions Générales

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

## Calendrier financier

---

<b>13 mars 2024</b>	Publication des résultats financiers du quatrième trimestre 2023 et annuels 2023
<b>28 mars 2024</b>	Publication du Rapport Annuel Intégré 2023
<b>9 mai 2024</b>	Publication des résultats financiers du premier trimestre 2024
<b>9 mai 2024</b>	Assemblée générale annuelle des actionnaires
<b>31 juillet 2024</b>	Publication des résultats financiers du deuxième trimestre et du premier semestre 2024
<b>7 novembre 2024</b>	Publication des résultats financiers du troisième trimestre et des neuf premiers mois 2024

- 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 à 15h00 CET (9/11/2023), veuillez consulter le lien suivant : <https://87399.themediaframe.eu/links/titan231109.html>

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

### À propos de Titan Cement International SA

Le groupe TITAN est une entreprise internationale de premier plan active dans le secteur des matériaux de construction et d'infrastructure, avec des équipes passionnées qui s'engagent à fournir des solutions innovantes pour contribuer à créer un monde meilleur. Le Groupe, qui réalise la majeure partie de son activité aux États-Unis, emploie plus de 5000 personnes ; il est implanté dans plus de 25 pays avec une présence de premier plan aux États-Unis, en Grèce, dans les Balkans et en Méditerranée orientale. Le Groupe participe également à une coentreprise au Brésil. Fort de ses 120 ans d'histoire, TITAN a toujours encouragé une culture familiale et entrepreneuriale pour ses employés et travaille sans relâche avec ses clients pour répondre aux besoins modernes de la société tout en favorisant une croissance durable dans un esprit de responsabilité et d'intégrité. TITAN s'est fixé un objectif de neutralité carbone pour 2050 et a fait valider ses objectifs de réduction de CO<sub>2</sub> par l'initiative Science Based Targets (SBTi). La Société est cotée sur Euronext et à la bourse d'Athènes. Pour de plus amples informations, visitez notre site Internet à l'adresse [www.titan.cement.com](http://www.titan.cement.com).