

23 mars 2021

Résultats annuels

Croissance de l'EBITDA et forte génération de flux de trésorerie au cours d'une année éprouvante; marchés résilients et perspectives encourageantes

Bruxelles, le 23 mars 2021, 08:30 CET – Titan Cement International SA (Euronext Bruxelles, ATHEX et Euronext Paris, TITC) annonce les résultats financiers du quatrième trimestre 2020 et de l'année 2020.

- Recettes du Groupe s'élevant à 1.607 millions d'euros, niveau similaire à celui de l'année précédente.
- Amélioration de la rentabilité, bénéfice avant intérêts, impôts, dépréciation et amortissement (EBITDA) en hausse de 7,1% à 286,2 millions d'euros, le plus haut niveau depuis 2010. Amélioration portée par la résilience des marchés et des volumes de ventes dynamiques, le contrôle strict des coûts et d'un environnement de coûts énergétiques favorables.
- Bénéfice net après impôts et intérêts minoritaires en baisse à 1,5 millions d'euros (par rapport à 50,9 millions d'euros en 2019) entraînant 63,9 millions d'euros de charges non monétaires liées à l'Égypte ; goodwill de Titan Cement Egypt totalement déprécié pour un montant de 46,6 millions d'euros et décomptabilisation d'actifs d'impôts différés de 17,3 millions d'euros. Si ces charges non récurrentes n'avaient pas été prises en compte, le bénéfice net après impôts et intérêts minoritaires (NPAT) aurait atteint 65,4 millions d'euros.
- Génération vigoureuse de flux de trésorerie; diminution de 155,2 millions d'euros de la dette nette du Groupe, à 684,4 millions d'euros à fin 2020.
- Objectif ambitieux de réduction des émissions de CO₂ à l'horizon 2030, aligné à la vision du Pacte Vert pour l'Europe (European Green Deal) pour atteindre la neutralité climatique d'ici 2050.
- Remboursement du capital aux actionnaires à hauteur de 0,40 euro par action (0,20 euro l'année précédente).
- Décision pour l'annulation d'actions propres représentant 5% des droits de vote au T2 2021.

<i>En millions d'euros, sauf indication contraire</i>	Exercice 2020	Exercice 2019	Variation %
Recettes	1.607,0	1.609,8	-0,2%
Bénéfice avant intérêts, impôts, dépréciation et amortissement, EBITDA	286,2	267,1	7,1%
Bénéfice net après impôts et intérêts minoritaires	1,5	50,9	-97%
Résultat par action (€/action) - non dilué	0,020	0,645	-96,9%

Dimitri Papalexopoulos, Président du Comité Exécutif Groupe

"En 2020, nous avons enregistré d'excellents résultats financiers tout en prenant soin de nos employés et de ceux qui nous entourent, en assurant un service à la clientèle de haute qualité et ininterrompu, et en accélérant la progression vers nos aspirations numériques et durables. L'incertitude causée par la COVID-19 n'a pas remis en cause la confiance que nous plaçons dans notre modèle d'entreprise. Nous nous sommes adaptés aux conditions fluctuantes du marché et nous avons continué à poursuivre l'excellence opérationnelle tout en posant les bases de notre croissance future."

23 mars 2021

TITAN Group - Rétrospective de l'année 2020

Le Groupe TITAN Cement a réalisé une performance élevée en 2020, malgré l'incertitude causée par la pandémie de la Covid-19. Les recettes consolidées du Groupe, à 1.607 millions d'euros, sont restées stables par rapport à l'exercice précédent. Le bénéfice avant intérêts, impôts, dépréciation et amortissement (EBITDA) a enregistré une solide croissance de 7,1%, à 286,2 millions d'euros. Il s'agit du niveau d'EBITDA le plus élevé depuis 2010. Le bénéfice net après impôts et intérêts minoritaires (NPAT) a baissé à 1,5 millions d'euros (par rapport à 50,9 millions d'euros en 2019), suite à la prise de charges non monétaires significatives représentant l'amortissement complet du goodwill de 46,6 millions d'euros de Titan Cement Egypt et la décomptabilisation de 17,3 millions d'euros d'actifs d'impôts différés cumulés, également en Égypte. Si ces charges non récurrentes n'avaient pas été prises en compte, le bénéfice net après impôts et intérêts minoritaires (NPAT) aurait atteint 65,4 millions d'euros. Les répercussions de la pandémie de la Covid-19 sur notre Groupe ont été de toute évidence moins graves que ce qui avait été initialement prévu. L'activité de construction a globalement été épargnée par la récession dans la mesure où elle a été autorisée à se poursuivre dans la plupart de nos marchés en sa qualité d'activité essentielle.

La performance 2020 a été portée par de solides volumes de ventes dans la plupart de nos marchés. Aux États-Unis, les ventes ont été maintenues à des niveaux élevés dans toutes les gammes de produits. En Grèce le redressement de la demande s'est poursuivi. En Europe du Sud-Est, les performances ont été robustes, tandis que la Turquie a enregistré une forte croissance de ses exportations et de ses ventes sur le marché intérieur. La demande s'est également améliorée au Brésil. En Égypte la performance s'est avérée décevante, entravée par les difficultés qui persistent sur ce marché. Dans la plupart de nos marchés, la dynamique de prix a profité de la remontée de la demande. L'environnement favorable des coûts énergétiques, combiné à une gestion efficace de la base de coûts du Groupe, ont abouti au renforcement de la rentabilité.

L'appréciation de l'euro en 2020, principalement vis-à-vis du dollar américain et de la livre égyptienne, a eu un impact net négatif de 13,2 millions d'euros sur nos résultats, tandis que les charges financières nettes ont été considérablement allégées, à 52,7 millions d'euros (10,9 millions d'euros de moins qu'en 2019).

La plupart des marchés intérieurs ont connu des tendances positives en termes de volumes des ventes. Après les mesures de restriction de l'activité au deuxième trimestre, l'activité de construction a rebondi dès la levée du confinement, attestant de la robustesse sous-jacente des fondamentaux du marché dans les zones géographiques. Les ventes de matériaux cimentaires du Groupe ont augmenté de 1% par rapport à 2019, atteignant 17,1 millions de tonnes. Les ventes de béton prêt à l'emploi ont progressé de 3% en 2020, pour s'établir à 5,4 millions de m³, sous l'effet des ventes plus importantes en Grèce, en Europe du Sud-Est, en Méditerranée orientale et au Brésil.

Les volumes des ventes d'agrégats ont pour leur part enregistré une hausse de 5% par rapport à 2019, atteignant ainsi 20 millions de tonnes, essentiellement grâce à la croissance du marché grec. Les ventes d'agrégats aux États-Unis, marché clé dans le segment des agrégats, sont restées stables à des niveaux élevés.

En millions	Exercice 2020	Exercice 2019	Variation %
Ciment (tonnes métriques) ⁽¹⁾	17,1	17,0	1%
Béton prêt à l'emploi (m ³) ⁽²⁾	5,4	5,2	3%
Agrégats (tonnes métriques)	20,0	19,1	5%

(1) Les ventes de ciment comprennent le clinker et les matériaux cimentaires

(2) Inclut la Turquie et le Brésil, n'inclut pas les entreprises associées

23 mars 2021

Rétrospective de l'année 2020 par région

États-Unis



Les activités américaines de TITAN ont enregistré de bons résultats. Nos marchés ont fait preuve de résilience, étant donné que le secteur de la construction en général a été autorisé de poursuivre en tant qu'activité essentielle. Les ventes de ciment, d'agrégats et de béton prêt à l'emploi se sont maintenues à des niveaux élevés. Profitant de la croissance du marché du logement, le volume des ventes des blocs en béton a augmenté, tandis que les ventes des cendres volantes ont pour encore une année souffert des contraintes d'approvisionnement.

La Floride a bénéficié d'une augmentation de la demande de logements, laquelle toutefois a été compensée par un ralentissement de la construction non résidentielle, qui a souffert des difficultés du tourisme et des activités de services. Dans les États du Moyen-Atlantique, un premier et quatrième trimestres solides ont permis d'obtenir des résultats améliorés. Les conditions météorologiques favorables ont soutenu la performance, ainsi qu'une forte demande résidentielle et des projets de travaux publics à forte intensité de ciment. La consommation de ciment dans la région métropolitaine de New York, premier épicentre du coronavirus, a connu un ralentissement et un impact économique négatif.

Dans l'ensemble, les recettes en 2020 ont progressé par rapport à 2019, s'établissant à 1,07 milliard de dollars. En euros, les recettes ont enregistré une baisse de 1,5% à 937,7 millions d'euros. L'EBITDA a atteint 176,1 millions d'euros soit un recul de 1,8% par rapport à 2019 (stable en dollars américains).

23 mars 2021

Grèce et Europe occidentale



La performance de la Grèce s'est améliorée en 2020. La demande sur le marché intérieur a enregistré une croissance. Les projets municipaux d'infrastructure, les projets de logistique et le segment du logement résidentiel ont stimulé la demande de matériaux de construction. En revanche, l'activité liée au secteur touristique, qui a démarré en 2020 au même rythme de croissance soutenue qu'en 2019 avec des investissements dans des nouvelles installations, a connu un ralentissement lorsque la pandémie de la Covid-19 a frappé le secteur de plein fouet. Sur le front des exportations, le Groupe a restreint la production pour renforcer son inventaire de droits d'émission de CO₂ et a réduit les exportations de clinker. Dans l'ensemble les volumes exportés ont enregistré une faible baisse en 2020 et leur rentabilité a été entravée par le taux de change défavorable du dollar américain par rapport à l'euro. En parallèle, les résultats ont été stimulés par une efficacité opérationnelle améliorée, rendue possible par des projets d'optimisation numérique, la baisse des prix des combustibles et l'accroissement de l'utilisation des combustibles alternatifs.

Dans ce contexte, les recettes totales pour la région de la Grèce et l'Europe occidentale ont augmenté de 0,7% en 2020 pour atteindre 246,6 millions d'euros. L'EBITDA a progressé de 5,3 millions d'euros pour s'établir à 17,2 millions d'euros.

Europe du Sud-Est



En Europe du Sud-Est, le marché de la construction, après un ralentissement brutal au début de la pandémie pendant le deuxième trimestre, s'est rapidement rétabli, enregistrant de solides ventes au troisième et au quatrième trimestres. Les ventes se sont redressées pour afficher une croissance nette pour la région en 2020. L'année s'est terminée avec un dernier trimestre particulièrement solide, favorisé par les conditions météorologiques. Des prix robustes combinés à la dynamique des volumes sur le marché intérieur ont compensé la diminution des exportations au départ de la région. Les marges se sont améliorées, à la faveur d'un raffermissement des prix bas jusque-là. La réduction des coûts de carburant, en combinaison avec les améliorations d'efficacité et les mesures de compression des coûts ont conduit à une augmentation de l'EBITDA.

En conséquence, les recettes de la région ont augmenté à 271,0 millions d'euros et l'EBITDA a augmenté de 24,6% à 96,2 millions d'euros.

23 mars 2021

Méditerranée orientale



Dans un environnement économique fragile, les conditions en Méditerranée orientale sont restées difficiles. En Égypte, les contraintes structurelles préexistantes du marché ont été encore plus aggravées par la suspension des permis de construction résidentielle, imposée pendant six mois par le gouvernement. En conséquence, le marché est resté en retrait pendant la majeure partie de l'année, avec une consommation de ciment en baisse d'environ 6,5 % par rapport à 2019. La levée des restrictions au quatrième trimestre s'est traduite par une reprise de la demande. En raison de l'offre excédentaire sur le marché, les prix ont stagné à de bas niveaux, et le bénéfice a été négatif. Les défis existants du marché égyptien et la poursuite des résultats déficitaires continus ont conduit à une réévaluation des perspectives de rentabilité du Groupe en Égypte. À la suite de cet exercice, il a été décidé d'amortir 46,6 millions d'euros du goodwill total des opérations égyptiennes et de décomptabiliser 17,3 millions d'euros d'actifs d'impôts différés.

En Turquie, les ventes d'Adocim ont tiré parti de la demande existante émanant des projets de logements privés et d'infrastructures publiques. La dépréciation de 26,7% de la livre turque vis-à-vis de l'euro, n'a pas été entièrement reflétée par la hausse des prix pratiqués sur le marché national. Adocim a nettement intensifié ses activités d'exportation, avec à la clé une rentabilité globale améliorée. Les coûts de production ont augmenté, principalement sous l'effet du renchérissement des prix des carburants, résultant de la dépréciation de la livre turque. Notre filiale Adocim, grâce à ses coûts de production concurrentiels, ainsi qu'à son faible endettement, est placée dans une position avantageuse pour relever les défis.

La région de la Méditerranée orientale a enregistré en 2020 des recettes totales de 151,7 millions d'euros, soit une croissance de 1,0%. Au niveau de l'EBITDA, le Groupe a enregistré une perte de 3,3 millions d'euros, par rapport à une perte de 1,2 million d'euros en 2019.

Brésil (coentreprise)

Le marché brésilien du ciment a connu une croissance pour la deuxième année consécutive. En 2020 la demande de ciment, a augmenté de 10,7%. La consommation de ciment a atteint 60,5 millions de tonnes. Au Nord et au Nord-Est du Brésil, sur les marchés de notre co-entreprise Apodi, la demande a progressé de 14%. Apodi a fait croître ses volumes de vente en continuant à pénétrer le segment du vrac, en mettant l'accent sur le marché d'éléments de construction préfabriqués, l'expansion de l'aéroport et du métro de Fortaleza, projets d'autoroutes et de barrages, etc. Grâce à la demande accrue et les prix plus élevés, le résultat net attribuable au Groupe Titan a atteint 2,6 millions d'euros, après une perte de 1,0 millions d'euros en 2019, malgré une dévaluation d'année en année de 33,6% du real brésilien.

23 mars 2021

Financement et investissements

En 2020, le flux de trésorerie d'exploitation disponible du Groupe a atteint 225,3 millions d'euros, soit une augmentation de 50,2 millions d'euros par rapport à 2019. La génération de flux de trésorerie a en effet bénéficié de la hausse de l'EBITDA, de la diminution des dépenses d'investissement et du caractère contenu des besoins en fonds de roulement. Les dépenses d'investissement du Groupe se sont élevées en 2020 à 84,3 millions d'euros, comparé à 109,3 millions d'euros en 2019. La dette nette à la fin de l'année s'est contractée à 684,4 millions d'euros (839,6 millions d'euros en 2019), reflétant l'importante génération de trésorerie d'exploitation. Cette réduction de la dette nette de 155,2 millions d'euros a contribué à une amélioration du ratio dette nette/ EBITDA à 2,35x tel que défini par les accords de prêts.

En juillet 2020, Titan Global Finance a émis 250 millions d'euros d'obligations échéant en 2027 et assorties d'un coupon annuel de 2,75%. Dans le cadre d'une offre publique d'achat, le produit de la nouvelle émission a été utilisé pour acheter avant l'échéance 109 millions d'euros des 300 million d'euros de l'émission obligataire à échéance en juin 2021 et, en plus, a financé des besoins généraux de l'entreprise, dont le remboursement de la dette bancaire. La prochaine échéance importante du Groupe se situe à la mi-2021 pour les 163,5 millions d'euros d'obligations restantes.

En mars 2020, le Groupe a lancé son programme de rachat d'actions. Au total, 786.278 actions, représentant 0,95% du capital de TCI, ont été rachetées sur Euronext Brussels et la Bourse d'Athènes (ATHEX), pour une valeur totale de 8,8 millions d'euros. Au 31 décembre 2020, TITAN Cement International SA et sa filiale directe à 100%, TITAN Cement Company S.A., détenaient au total 5 512 502 actions, représentant 6,69% des droits de vote de la Société.

Résolutions du Conseil d'administration

- Capital social de la Société

À la suite de l'autorisation accordée au Conseil d'administration le 13 mai 2019 par l'Assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la Société, le Conseil d'administration a décidé un remboursement de capital à hauteur de 0,40 euro par action à tous les actionnaires de la Société. Tous les actionnaires inscrits au registre le jeudi 29 avril 2021, à minuit (CEST) (date d'enregistrement) seront en droit de recevoir le remboursement de capital. Les actionnaires recevront le versement du rendement du capital le vendredi 2 juillet 2021 par l'intermédiaire de leurs dépositaires, banques et courtiers en valeurs mobilières.

- Annulation d'actions propres

Le Conseil d'administration a également décidé l'annulation de 4 122 393 d'actions propres représentant 5% des droits de vote de la Société. L'annulation aura lieu d'ici la fin du 2ème trimestre, selon la procédure prévue par la loi belge.

23 mars 2021

Résultats financiers du quatrième trimestre 2020

Pendant le quatrième trimestre les recettes ont augmenté de 0,9% grâce aux très bonnes performances observées sur les marchés de l'Europe du Sud-Est, et ont atteint 404,7 millions d'euros. L'EBITDA du Groupe a pour sa part reculé de 3,2%, s'élevant à 56,8 millions d'euros par rapport à 58,7 millions d'euros au dernier trimestre 2019. La réduction de l'EBITDA du quatrième trimestre résulte en grande partie d'une provision pour réduction de valeur des stocks de 7,6 millions d'euros.

<i>En millions d'euros, sauf indication contraire</i>	T4 2020	T4 2019	Variation %
Recettes	404,7	401,2	0,9%
Bénéfice avant intérêts, impôts, dépréciation et amortissement, EBITDA	56,8	58,7	-3,2%
Bénéfice net après impôts et intérêts minoritaires	-56,4	5,7	

Revue de la performance ESG

TITAN a continué à participer activement aux efforts collectifs déployés dans le monde entier pour un avenir neutre en carbone. L'entreprise a souscrit à la vision du Pacte vert pour l'Europe et à l'ambition climatique de la Global Cement and Concrete Association (GCCA), qui vise à approvisionner la société en béton neutre en carbone d'ici 2050. En 2020, les émissions nettes de CO₂ ont atteint 674 kg par tonne de produit cimentaire, soit une diminution de 13,4 % par rapport aux niveaux de 1990. De nouvelles lignes de traitement pour combustibles alternatifs ont été inaugurées en Floride et en Macédoine du Nord. Le Groupe a élargi son portefeuille de produits de manière à inclure des volumes supplémentaires de ciment et béton à faible intensité de carbone et a réalisé des progrès en matière d'efficacité énergétique, avec 54,9 % de la production de clinker désormais couverte par une certification ISO50001. Conformément à son engagement en faveur d'une communication ouverte et transparente avec ses parties prenantes, TITAN a répondu aux questionnaires du Carbon Disclosure Project (CDP) sur le changement climatique et la sécurité de l'eau.

En outre, le complexe cimentier de Pennsuco en Floride est devenu la première cimenterie au monde à obtenir la certification « Platinum » du système de notation zéro déchet « Total Resource Use and Efficiency » (TRUE). Des plans de gestion de la biodiversité ont été élaborés pour neuf des dix sites qui ont été identifiés comme des zones de grande valeur en termes de biodiversité, et la consommation d'eau a été réduite à 261 l/t de ciment. Afin d'améliorer la transparence, une nouvelle plateforme en ligne lancée en Grèce publie les données quotidiennes sur les émissions atmosphériques.

La fréquence des incidents entraînant une perte de temps (LTIFR) par million d'heures de travail a été ramenée pour nos employés de 1,44 en 2019 à 0,57 incident, soit la valeur la plus basse enregistrée depuis 2013. Malheureusement, malgré cette amélioration, deux sous-traitants ont trouvé la mort au cours de l'année (un au Kosovo et un en Égypte) tandis qu'un employé est décédé dans un accident de voiture aux États-Unis. Dès le début de la pandémie, TITAN a pris des mesures pour protéger ses employés et leurs familles en instaurant le télétravail et en prenant des mesures pour faire en sorte que les travailleurs travaillant sur site puissent le faire dans les meilleures conditions. Le Groupe a proposé une aide aux communautés voisines, à ses partenaires commerciaux et à ses sous-traitants, et travaillé en étroite collaboration avec les autorités locales, les établissements de santé publique et les organisations locales de la société civile afin de contenir la propagation du virus.

23 mars 2021

Un plan d'action global visant à améliorer la diversité et l'inclusion dans l'ensemble du Groupe a été élaboré, sur la base des retours obtenus dans le cadre d'un certain nombre de groupes de discussion et d'entretiens. Chez TITAN America, une formation sur les préjugés inconscients a été rendue obligatoire pour tous les gestionnaires de personnel et deux nouveaux groupes de ressources pour les employés ont été mis en place – l'un pour la communauté noire et afro-américaine et l'autre pour la communauté LGBTQ+.

Le pourcentage d'employés issus des communautés locales est resté élevé (83 %), et le Groupe a continué à soutenir l'emploi des jeunes avec 251 stages proposés en 2020. Dans le cadre de la ReGeneration Academy for Digital Acceleration, un programme conçu en partenariat avec des prestataires de services locaux, 24 jeunes diplômés en science des données ont reçu une formation et une assistance pour trouver un emploi.

TITAN dialogue et collabore activement avec ses parties prenantes locales et mondiales afin de comprendre et de déterminer la priorité des problèmes importants pour l'entreprise et son impact sur l'économie, l'environnement et la société. Dans ce contexte, à l'issue d'un nouveau cycle de ce processus au niveau du Groupe, toutes les divisions de TITAN ont réexaminé et mis à jour leurs domaines matériels. Des domaines tels que la santé et la sécurité, la gestion environnementale, le développement des employés, la chaîne d'approvisionnement durable, la satisfaction des clients, le climat et l'énergie, et la bonne gouvernance se sont placés en tête de liste des domaines matérielles identifiées dans la plupart des pays dans lesquels le Groupe est actif.

Afin d'accélérer encore la prise de décisions et de renforcer l'agilité organisationnelle dans le contexte de l'évolution rapide des moteurs de la compétitivité, principalement le numérique et le carbone, le Conseil d'administration, lors de sa réunion du 21 juillet, a approuvé une nouvelle structure organisationnelle. Par ailleurs, l'ancien Département RSE du Groupe a été élargi pour refléter l'orientation plus large du Groupe et de ses parties prenantes sur les questions environnementales, sociales et de gouvernance (ESG), tandis qu'une nouvelle équipe de décarbonisation a été créée à l'échelle du Groupe, relevant directement du nouveau Chief Sustainability Officer.

23 mars 2021

Perspectives

Les fondamentaux du marché demeurent prometteurs et les principaux moteurs de la demande sont en place pour soutenir une croissance opérationnelle en 2021. En même temps, les vagues discontinues de la Covid-19 qui frappent de nombreux pays, déclenchent des mesures de restriction qui impactent l'activité économique.

Aux États-Unis, les effets de la pandémie devraient s'atténuer en 2021 avec l'accélération des campagnes de vaccination. Sous l'effet combiné de la demande refoulée et d'une nouvelle série de mesures de relances fédérales attendues, l'économie américaine devrait rebondir fortement et rejoindre les niveaux observés avant la pandémie. Les carnets de commande bien fournis de projets de TITAN America pointent à des niveaux d'activité et de rentabilité sains.

En Grèce, des tendances similaires à celles observées jusqu'à présent devraient se poursuivre en 2021. L'activité de construction en rapport avec le logement ainsi que de nombreux chantiers d'infrastructure périphériques tels que des autoroutes, des ports dans la grande couronne et des projets dans la région capitale de l'Attique, soutenus par les mécanismes de financement existants, devraient alimenter la demande.

La zone de l'Europe du Sud-Est devrait continuer à enregistrer une performance solide. Notre regroupement d'opérations permet à TITAN de bénéficier des effets de réseau et, sur la plupart des marchés régionaux, les fondamentaux de la demande sont en place pour maintenir des niveaux de performance élevés.

En Égypte, nous anticipons une augmentation de la consommation de ciment quoique le marché fait face à des défis structurels, et que les actions du gouvernement ont jusqu'à présent exacerbé plutôt que donner une solution aux problèmes. Le pays possède des fondamentaux très prometteurs pour la croissance du marché du ciment, avec une évolution du PIB invariablement positive et un des taux de natalité les plus élevés dans la région.

En Turquie, la tendance positive de la construction devrait se prolonger sur fond de perspectives économiques incertaines. Face à la situation économique actuelle, les actifs continuent d'affluer vers l'immobilier, tandis que les dépenses d'infrastructure pour des nouveaux projets de transport, devraient soutenir la poursuite de croissance de la consommation de ciment.

Au Brésil, le Syndicat national du secteur du ciment prévoit que la demande de ciment en 2021 restera au niveau élevé de 2020.

TITAN Cement Group, soulignant son engagement durable en faveur du développement durable et de la création de valeur pour tous, a publié ses objectifs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) pour 2025 et au-delà. Ces objectifs incluent un objectif mis à jour et plus ambitieux de réduction des émissions de CO2 à l'horizon 2030 à -35% par rapport aux niveaux de 1990, en ligne avec la vision du Pacte vert pour l'Europe d'arriver à la neutralité climatique d'ici à 2050.

TITAN a fixé 20 objectifs axés sur les quatre piliers considérés comme significatifs par ses parties prenantes, et reposant toujours sur la bonne gouvernance, la transparence et l'éthique des affaires:

- Décarbonisation et numérisation, visant à transformer notre entreprise, en mettant l'accent sur la résilience, l'innovation et la mise au point de solutions permettant de servir plus efficacement nos clients à mesure que nous nous rapprochons d'un monde numérique et neutre en carbone
- Environnement de travail propice à la croissance, visant à promouvoir une culture inclusive au sein de laquelle tous nos employés disposent de chances égales de développement professionnel dans un environnement de travail sûr et sain
- Impact local positif, afin de faire en sorte que nos opérations et nos collaborateurs du monde entier puissent contribuer à la prospérité des communautés locales dans le respect des préoccupations sociales et environnementales

23 mars 2021

- Approvisionnement responsable, afin de donner la possibilité à nos écosystèmes d'entreprise d'intégrer des considérations de développement durable dans leurs décisions commerciales et leurs comportements quotidiens, tout en utilisant les ressources naturelles de manière responsable.

23 mars 2021

Compte de résultat consolidé

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

	Exercice clos le 31 décembre	
	2020	2019
Produits	1 607 033	1 609 778
Coût des ventes	-1 297 550	-1 315 866
Marge brute	309 483	293 912
Autres produits d'exploitation	7 552	9 682
Frais administratifs	-142 660	-145 188
Frais commerciaux et de marketing	-24 241	-25 289
Perte de valeur nette sur actifs financiers	-1 985	-1 667
Autres charges d'exploitation	-1 485	-4 282
Bénéfice d'exploitation avant pertes de dépréciation sur goodwill	146 664	127 168
Pertes de dépréciation sur goodwill	-46 614	-
Bénéfice d'exploitation	100 050	127 168
Autres produits	100	14
Charges financières nettes	-52 683	-63 590
Moins-value découlant des écarts de change	-13 216	-592
Quote-part dans les résultats des entreprises associées et co-entreprises	3,200	1 366
Bénéfice avant impôts	37 451	64 366
Impôts sur les résultats	-35 899	-11 211
Bénéfice après impôts	1 552	53 155
Attribuable aux :		
Actionnaires de la société mère	1 518	50 905
Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	34	2 250
	1 552	53 155
Résultat non dilué par action (en €)	0,0197	0,6452
Résultat dilué par action (en €)	0,0196	0,6385

Bénéfice avant intérêts, impôts, dépréciation et amortissement

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

	Exercice clos le 31 décembre	
	2020	2019
Bénéfice d'exploitation avant pertes de dépréciation sur goodwill	146 664	127 168
Dotation aux amortissements	138 575	137 718
Dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles	992	2 247
Bénéfice avant intérêts, impôts, dépréciation et amortissement	286 231	267 133

23 mars 2021

État résumé consolidé de la situation financière

<i>(tous les montants sont exprimés en milliers d'euros)</i>	31/12/2020	31/12/2019
Actif		
Immobilisations corporelles et immeubles de placement	1 540 963	1 706 353
Immobilisations incorporelles et goodwill	352 292	429 693
Investissements dans des entreprises associées et co-entreprises	85 610	113 858
Autres actifs non courants	19 248	28 373
Actifs d'impôt différé	15 201	13 939
Total actif non courant	2 013 314	2 292 216
Stocks	248 586	283 519
Créances, charges constatées d'avance et autres actifs courants	210 595	197 296
Trésorerie et équivalents de trésorerie	206 438	90 388
Total actif courant	665 619	571 203
Total Actif	2 678 933	2 863 419
Capitaux propres et passif		
Capitaux propres et réserves attribuables aux propriétaires de la société mère	1 242 693	1 375 165
Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	23 990	34 626
Total capitaux propres (a)	1 266 683	1 409 791
Emprunts et dettes locatives à long terme	666 993	822 820
Passif d'impôt différé	102 078	96 319
Obligations au titre des prestations de retraite	34 234	35 268
Provisions	49 550	39 456
Autres passifs non courants	14 146	58 277
Total passifs non courants	867 001	1 052 140
Emprunts et dettes locatives à court terme	223 850	107 170
Dettes fournisseurs et autres créiteurs	308 709	280 624
Provisions	12 690	13 694
Total passif courant	545 249	401 488
Total passif (b)	1 412 250	1 453 628
Total capitaux propres et passif (a+b)	2 678 933	2 863 419

23 mars 2021

Tableaux résumés des flux de trésorerie consolidés
(tous les montants sont exprimés en milliers d'euros)

	Exercice clos le 31 décembre	
	2020	2019
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		
Résultat après impôts	1 552	53 155
Dépréciation et amortissement des actifs	186 181	139 965
Intérêts et charges assimilées	48 397	58 463
Autres éléments hors trésorerie	67 999	33 639
Variations du fonds de roulement	5 473	-1 045
Trésorerie générée par l'exploitation	309 602	284 177
Impôt payé	-10 176	-9 817
Trésorerie nette générée par les activités d'exploitation (a)	299 426	274 360
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		
Paiements au titre des immobilisations incorporelles et corporelles	-84 296	-109 313
Produits de la vente d'immobilisations corporelles, incorporelles et d'immeubles de placement	3 110	6 824
Produits des dividendes	2 449	3 335
(Paiements)/produits nets résultant d'une variation des investissements dans les sociétés affiliées et autres activités d'investissement	-126	1 401
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement (b)	-78 863	-97 753
Flux de trésorerie nets après activités d'investissement (a)+(b)	220 563	176 607
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	-21 795	-20 376
Paiements liés à l'acquisition de 100 % de Titan Cement par TCI.	-	-52 219
Paiements résultant de diminutions du capital-actions	-	-1 266
Dividendes versés et rendement du capital-actions	-17 615	-13 690
Paiements liés aux rachats d'actions	-8 816	-6 855
Autres produits provenant des activités de financement	779	3 276
Intérêts et autres charges connexes payés	-49 917	-63 914
Produits nets des tirages/(remboursements nets) des facilités de crédit et dérivés	2 499	-105 030
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement (c)	-94 865	-260 074
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie (a)+(b)+(c)		
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	125 698	-83 467
Effets des variations des taux de change	90 388	171 000
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice	206 438	90 388

23 mars 2021

Résumé des états des performances ESG

	2020	2019
Changement climatique – activités liées au ciment		
Émissions directes nettes spécifiques de CO ₂	kg/t _{Produit cimentaire}	674,0
Taux de substitution des carburants alternatifs	% Base thermique	13,1
Rapport clinker/ciment	%	82,4
Cimenteries intégrées dotées d'un système de gestion de l'énergie certifié (ISO 50001 ou similaire)	%	54,9
Impacts locaux – activités liées au ciment		
Émissions spécifiques de poussières	g/t _{Clinker}	19,3
Émissions spécifiques de NOx	g/t _{Clinker}	1 282
Émissions spécifiques de SOx	g/t _{Clinker}	253
Consommation d'eau spécifique	l/t _{Ciment}	261
Impacts locaux – toutes activités		
Carrières en activité faisant l'objet d'un plan de gestion de la biodiversité	%	90,0
Sites faisant l'objet d'un plan de réhabilitation de carrière	%	88,0
Dépenses environnementales	En millions d'euros	22,2
Impact évité sur l'environnement – activités liées au ciment		
Émissions directes nettes de CO ₂ évitées	En millions de tonnes	29,3
Émissions de poussières évitées	t	60 700
Consommation d'eau évitée	En millions de m ³	32,5
Santé et sécurité – toutes activités		
Décès	3	0
Taux de gravité des accidents du travail avec arrêt des employés	21,5	57,4
Taux de fréquence des accidents du travail avec arrêt (LTIFR)	par million d'heures travaillées	0,57
Emploi – toutes activités		
Nombre total d'employés, au 31 décembre	5 359	5 400
Salariés issus des communautés locales	%	83,16
Développement des personnes – toutes activités		
Nombre moyen d'heures de formation par employé (<i>sur le nombre total d'employés directs</i>)	14,81	25,42
Collaboration avec les communautés – toutes activités		
Dépenses locales (<i>en pourcentage du total des dépenses pour l'ensemble des fournisseurs</i>)	%	66,95
		65,35

23 mars 2021

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 avant pertes de dépréciation sur goodwill 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.

Le résultat d'exploitation avant pertes de dépréciation sur goodwill

Le résultat d'exploitation avant pertes de dépréciation sur goodwill 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, autres produits ou charges et pertes de dépréciation sur goodwill.

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.

23 mars 2021

Calendrier financier

12 avril 2021	Publication des résultats financiers de l'exercice 2020
13 mai 2021	Assemblée générale annuelle des Actionnaires
13 mai 2021	Publication des résultats financiers du premier trimestre 2021
29 juillet 2021	Publication des résultats financiers du premier semestre 2021
11 nov. 2021	Publication des résultats financiers des neuf premiers mois de 2021

- 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, veuillez consulter le lien suivant: <http://87399.themediaframe.eu/links/titan210323.html>

Le commissaire a confirmé que ses travaux de révision, qui sont terminés quant au fond, n'ont pas révélé d'inexactitude significative dans le projet des comptes consolidés, et que les informations comptables reprises dans le communiqué annuel concordent, à tous égards importants, avec ledit projet des comptes dont elles sont extraites.

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.