

17 mars 2022

Résultats annuels

Croissance des recettes dans toutes les régions et bénéfice net (NPAT) en forte augmentation pour le Groupe TITAN

Bruxelles, le 17 mars 2022, 08:30 CET – Titan Cement International SA (Euronext Bruxelles, ATHEX et Euronext Paris, TITC) annonce les résultats financiers du quatrième trimestre 2021 et de l'année 2021.

- Recettes record pour le Groupe à 1.714,6 millions d'euros, en hausse de 6,7%, à la faveur d'une demande accrue et de prix favorables dans toutes les régions**
- Bénéfice avant intérêts, impôts, dépréciation et amortissement (EBITDA) en recul de 4,6% à 272,4 millions d'euros, impacté par une augmentation sans précédent des coûts des intrants au second semestre**
- Hausse du bénéfice net après impôts et intérêts minoritaires (NPAT) à 89,6 millions d'euros (contre 1,1 million d'euros en 2020 suite à 63,9 millions d'euros de charges exceptionnelles et contre 50,9 millions d'euros en 2019), soutenu par la baisse des coûts financiers et l'effet des variations des taux de change**
- Priorité à la valeur actionnariale par le rachat d'actions, l'annulation d'actions propres et le remboursement de capital à hauteur de 0,50 euro par action**
- Numérisation du processus de la fabrication du ciment grâce à l'intelligence artificielle et à l'apprentissage automatique**
- Empreinte carbone diminuée par 4% (Scope 1 & 2) en bonne voie pour atteindre les Objectifs 2030 du Groupe**
- Mise en œuvre du Cadre de la TCFD et attribution par le CDP du statut de « Global Climate Leader » (A-)**

<i>En millions d'euros, sauf indication contraire</i>	Exercice 2021	Exercice 2020	Variation %
Recettes	1.714,6	1.607,0	6,7%
Bénéfice avant intérêts, impôts, dépréciation et amortissement, EBITDA	272,4	285,6	-4,6%
Bénéfice net après impôts et intérêts minoritaires, NPAT	89,6	1,1	
Résultat par action (€/action) - non dilué	1,20	0,015	

17 mars 2022

Groupe TITAN - Rétrospective de l'année

Le Groupe TITAN Cement a généré des recettes record de 1.714,6 millions d'euros, en hausse de 6,7% par rapport à l'exercice 2020, alimentées par une demande plus soutenue et un environnement tarifaire propice. En raison de la flambée inattendue des coûts des intrants au second semestre et malgré les initiatives d'augmentation des prix qui ont partiellement allégé la charge, le bénéfice avant intérêts, impôts, dépréciation et amortissement (EBITDA) a diminué de 4,6% pour atteindre 272,4 millions d'euros. Le bénéfice net après impôts et intérêts des minoritaires (NPAT) a progressé à 89,6 millions d'euros (contre 1,1 million d'euros en 2020 et 50,9 millions d'euros en 2019). Cette augmentation significative est le résultat d'une baisse des charges financières, d'une évolution plus favorable des taux de change et d'un taux d'imposition effectif plus faible. Il convient de noter qu'en 2020 des charges non récurrentes de 63,9 millions d'euros liées à l'Egypte avaient été enregistrées. En s'appuyant sur une stratégie de refinancement réussie, le Groupe a réduit de manière substantielle -et pour la troisième année consécutive- ses charges financières lesquelles s'élèvent à 33,6 millions d'euros sur l'exercice 2021 (19,0 millions d'euros de moins qu'en 2020 et 30,0 millions d'euros de moins qu'en 2019).

En 2021, les résultats ont été positifs sur tous les marchés du Groupe. L'activité des opérations aux États-Unis a franchi une nouvelle étape avec des recettes record, grâce à une demande croissante, soutenue par des conditions macroéconomiques favorables. En Grèce, les bonnes performances du marché se sont poursuivies, renforçant ainsi la conviction que la demande est solidement calquée sur la trajectoire ascendante du cycle économique. En Europe du Sud-Est, les performances de nos opérations ont été solides. Les performances en Méditerranée orientale sont entrées en territoire positif, grâce à la combinaison d'une reprise de la demande et d'une dynamique des prix plus avantageuse en Egypte. En Turquie, malgré la volatilité de la situation économique, le Groupe a également enregistré une croissance de ses recettes. Enfin, nos activités au Brésil ont poursuivi une croissance considérable.

L'évolution des volumes des ventes intérieures a été positive dans toutes les régions, témoignant de la solidité des fondamentaux du marché. Les volumes du Groupe ont augmenté sur toutes les lignes de produits tels que le ciment, le béton prêt à l'emploi, les granulats, les blocs de construction et les cendres volantes. Les ventes de ciment du Groupe ont augmenté de 7% par rapport à 2020, à 18,3 millions de tonnes et ce sont les États-Unis qui ont le plus contribué à cette croissance. Les ventes de béton prêt à l'emploi ont pour leur part progressé de 2% en 2021 atteignant 5,5 millions de m³, positivement impactées par la progression des ventes aux États-Unis et en Grèce. Les ventes de granulats ont crû de 1% à 20,2 millions de tonnes soutenues par la vigueur continue du marché grec.

<i>En millions</i>	Exercice 2021	Exercice 2020	Variation %
Ciment (tonnes métriques) ⁽¹⁾	18,3	17,1	7%
Béton prêt à l'emploi (m ³) ⁽²⁾	5,5	5,4	2%
Agrégats (tonnes métriques)	20,2	20,0	1%

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

(2) Inclut le Brésil. Les entreprises associées ne sont pas incluses

17 mars 2022

Rétrospective régionale de l'année 2021

États-Unis



L'année 2021 s'est caractérisée par des ventes record pour Titan America. Sur nos marchés, la consommation a augmenté considérablement au-dessus de la moyenne américaine, nos clients ayant vu leurs activités se développer et leurs carnets de commandes s'allonger. Les ventes de ciment, de béton prêt à l'emploi, de blocs de béton et de cendres volantes ont augmenté, tandis que les ventes de granulats se sont maintenues à des niveaux élevés.

La Floride continue de se développer en tant que centre d'affaires et centre financier et bénéficie des tendances positives de migration interne, qui se traduisent par une intensification de la demande de logements et des constructions non résidentielles. La consommation de ciment a également augmenté dans la région Mid-Atlantic et la performance opérationnelle a été portée par l'augmentation des volumes générés par la forte demande résidentielle et les projets de travaux publics à forte intensité de ciment.

La consommation de ciment s'est également accrue dans la zone métropolitaine de New York et dans le New Jersey, avec à la clé une croissance des ventes depuis notre terminal d'importation malgré une rentabilité entamée par la hausse des coûts d'importation. Compte tenu de la vigueur du marché américain et de ses perspectives positives, le Groupe a commencé à déployer un programme d'investissement ambitieux, visant à réaliser des gains de productivité en matière de logistique et de production afin de pouvoir saisir les opportunités de croissance.

Les recettes des opérations de TITAN aux États-Unis ont progressé par rapport à 2020, atteignant 1,2 milliards de dollars, en hausse de 8,6% en rythme annuel. En euros, les recettes ont augmenté de 4,7% pour atteindre 983,6 millions d'euros. L'EBITDA s'est établi à 155,2 millions d'euros, soit une baisse de 12,0% par rapport à 2020 (-8,4% en dollars américains). La rentabilité opérationnelle a été limitée par l'augmentation globale des coûts et les perturbations des chaînes d'approvisionnement, événements avec une incidence négative sur les coûts d'importation, de l'énergie, de la logistique et de la main-d'œuvre.

17 mars 2022

Grèce et Europe occidentale



En Grèce, la demande de ciment a continué de croître à un rythme soutenu, similaire à celui enregistré en 2020, sous l'effet de l'intensification de l'activité dans les projets d'infrastructures publiques et municipales, ainsi que de la croissance de la construction résidentielle et de projets immobiliers et logistiques. L'activité touristique s'est également redressée après le ralentissement causé par la pandémie. Les exportations de ciment sont restées fortes, les États-Unis constituant la principale destination des exportations grecques. La rentabilité a néanmoins été affectée par la forte hausse inattendue des coûts de l'énergie et du transport au cours du second semestre. Le Groupe a été en mesure d'atténuer en partie cet effet grâce aux augmentations de prix mises en œuvre au quatrième trimestre, à l'augmentation notable d'utilisation des combustibles alternatifs et aux gains d'efficacité opérationnelle, résultant d'un nombre accru de projets de numérisation dans ses usines.

Les recettes totales pour la Grèce et l'Europe occidentale en 2021 ont ainsi progressé de 9,4% à 267,6 millions d'euros, tandis que l'EBITDA s'est établit à 23,6 millions d'euros, en baisse de 7,4 millions d'euros.

Europe du Sud-Est



Les performances en Europe du Sud-Est ont progressé fortement, portées par une demande plus dynamique et des prix plus avantageux. De manière générale, ce sont les chantiers résidentiels et commerciaux privés qui constituent les principales sources de la demande. Le Groupe a continué à investir dans l'optimisation opérationnelle de ses usines, et deux d'entre elles ont enregistré des records de production sur les 10 dernières années. Malgré la vigueur des marchés et les hausses de prix mises en œuvre au début de l'année, l'augmentation des coûts de l'électricité et des carburants, qui ont surtout connu une forte hausse au second semestre, ont inévitablement affaibli la rentabilité.

Les recettes de la région ont augmenté de 7,3% pour atteindre 290,6 millions d'euros, tandis que l'EBITDA a diminué de 14,8% par rapport à 2020 pour atteindre 81,9 millions d'euros, ce qui reste toutefois supérieur à la rentabilité de 2019.

Méditerranée orientale



La région de la Méditerranée orientale a renoué avec des performances positives en 2021 à la faveur d'une croissance continue de la demande, malgré les incertitudes macroéconomiques locales.

En Égypte, la demande de ciment a commencé à se redresser après quatre ans de tendances négatives, en raison d'une activité de construction plus intense provenant de projets d'infrastructure nationaux et de la construction de logements à prix abordables. La consommation de ciment a atteint 48,5 millions de tonnes, affichant ainsi une hausse de 6%. De plus, l'accord de régulation du marché mis en place en juillet 2021 par le gouvernement égyptien sur la totalité des producteurs de ciment, a conduit à la réduction de l'écart entre l'offre et la demande, avec à la clé des niveaux de prix de vente beaucoup plus sains. Les volumes du Groupe ont progressé tandis que le Groupe s'est également concentré sur l'excellence opérationnelle et les projets de transformation numérique, tout en explorant de nouvelles opportunités de croissance, principalement sur les marchés d'exportation.

En Turquie, malgré l'environnement économique volatile caractérisé par une dépréciation de 65% de la monnaie locale par rapport à l'euro, une inflation galopante de 36% et une réduction du revenu réel des ménages, l'économie a progressé de 9% en 2021, grâce à l'expansion continue du crédit qui a fait suite à une série de baisses de taux de la Banque centrale. La demande intérieure de ciment s'est raffermie de 7%, atteignant environ 60 millions de tonnes métriques, ce qui reste toutefois inférieur d'environ 15% aux niveaux records de 2017. Les volumes du Groupe ont reflété cette tendance à la hausse, la demande continuant de croître pour le logement privé, les chantiers publics dans les projets d'infrastructure, ainsi que pour les exportations.

Après quelques années de performances fragiles et malgré les incertitudes macroéconomiques, la région de la Méditerranée orientale a enregistré des recettes totales de 172,8 millions d'euros, soit une hausse de 13,9%. L'EBITDA est ressorti à 11,8 millions d'euros après une perte de 3,3 millions d'euros en 2020, témoignant ainsi d'une amélioration très sensible de la marge d'EBITDA, malgré la forte dépréciation de la livre turque.

Brésil (co-entreprise)

Au Brésil, l'amélioration de l'environnement économique s'est traduite par une activité de construction plus forte et la demande de ciment a progressé pour une troisième année consécutive. Au cours du second semestre de 2021, le marché a toutefois connu un léger ralentissement en raison des pressions inflationnistes et de la hausse des taux d'intérêt.

Notre co-entreprise Apodi a vu ses volumes de vente progresser à un rythme supérieur à la moyenne nationale en continuant à pénétrer le segment du ciment en vrac, en mettant l'accent sur le marché du préfabriqué, sur le secteur en pleine croissance des parcs éoliens régionaux et sur les projets de rénovation et d'expansion des infrastructures tels que l'aéroport de Fortaleza. En conséquence, Apodi a affiché une augmentation importante de recettes à 83,8 millions d'euros contre 70,7 millions d'euros en 2020, tandis que le résultat net attribuable au Groupe TITAN s'est monté à 2,7 millions d'euros, contre 2,6 millions d'euros en 2020, soit une progression de 4,6%.

Financement et investissements

En 2021, le flux de trésorerie d'exploitation disponible du Groupe s'est élevé à 105,3 millions d'euros, contre 225,3 millions d'euros en 2020.

La moindre génération de flux de trésorerie d'exploitation disponible est essentiellement imputable à la hausse des dépenses d'investissement à hauteur de 41,1 millions d'euros, liées au rattrapage du programme d'investissement temporairement ralenti par la pandémie de COVID-19 en 2020 et par l'augmentation des besoins en fonds de roulement de 46,7 millions d'euros sous l'effet d'une activité commerciale plus soutenue et de l'accroissement des stocks de combustibles.

De plus, la dernière tranche de 40,8 millions d'euros a été versée à l'IFC pour l'acquisition des leurs participations minoritaires détenues dans les activités du Groupe en Europe du Sud-Est et en Égypte.

Les dépenses d'investissement du Groupe au cours de l'année ont atteint 125,4 millions d'euros, contre 84,3 millions d'euros en 2020, la plupart des fonds ayant été consacrés à des investissements axés sur l'efficacité de la production, l'amélioration des capacités logistiques et la réduction de l'empreinte carbone.

Dans le contexte actuel de faibles taux d'intérêt, le Groupe a pris un nombre d'initiatives qui lui ont permis à la fois de réduire ses charges financières et d'allonger le profil d'échéance de sa dette. La dette nette à la fin de l'exercice a augmenté à 712,6 millions d'euros (contre 684,4 millions d'euros en 2020) grâce au remboursement d'une obligation dont l'encours s'élevait à 163,5 millions d'euros, ainsi qu'à la réduction consciente des soldes de trésorerie. Le dette nette/EBITDA est ressortie à 2,61x.

Les prochaines échéances importantes sont une émission de 350 millions d'euros arrivant à échéance en novembre 2024 et une autre émission de 250 millions d'euros arrivant à échéance à la mi-juillet 2027.

En décembre 2021, Standard & Poor's a confirmé la notation « BB » de Titan Cement International avec une perspective stable.

Résolutions du Conseil d'administration

- Annulation d'actions propres

En juin 2021, le Groupe TITAN a annulé 4 122 393 actions propres représentant 5% des droits de vote. À la suite de cette transaction, le capital social de Titan Cement International s'élève à 1 159 347 807,86 euros et est représenté par 78 325 475 actions.

- Rachat d'actions

En octobre 2021, le Conseil d'administration a décidé de lancer un programme de rachat d'actions d'un montant maximal de 10 millions d'euros pour une durée maximale de 6 mois. Entre cette date et fin 2021, 230 141 actions ont été achetées sur Euronext Bruxelles et à la Bourse d'Athènes (ATHEX) pour un montant total de 3,2 millions d'euros. Au 31 décembre, le Groupe détenait des actions propres représentant 1,91% des droits de vote.

- Lancement d'un nouveau programme de rachat d'actions

En mars 2022, compte tenu des évolutions récentes des marchés boursiers, le Conseil d'administration a décidé de mettre en œuvre un nouveau programme de rachat d'actions. Le nouveau programme commencera le ou vers le 1 avril 2022, après la fin du programme actuellement en cours. Le nouveau programme de rachat d'actions sera d'un montant maximal de 10 millions d'euros et aura une durée maximale de six mois. TCI tiendra le marché pleinement informé de l'évolution des transactions concernées, conformément à la réglementation applicable.

- Remboursement de capital

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 de Titan Cement International SA a décidé un remboursement de capital à hauteur de 0,50 euro par action à tous les Actionnaires de la Société. Tous les actionnaires inscrits au registre le jeudi, 28 avril 2022, à minuit (CEST) (date d'enregistrement) seront en droit de recevoir le remboursement de capital. Les Actionnaires recevront le versement de ce remboursement de capital le mardi, 5 juillet 2022 par l'intermédiaire de leurs dépositaires, banques et courtiers en valeurs mobilières.

17 mars 2022

Résultats financiers du quatrième trimestre 2021

Les recettes du Groupe au quatrième trimestre 2021 sont les meilleures jamais enregistrées pour cette période. Toutes les zones géographiques ont participé à la croissance et les recettes du Groupe ont augmenté de 11,7% pour atteindre 451,8 millions d'euros. Cette progression reflète la forte reprise de l'activité économique et l'augmentation des investissements publics et privés dans un contexte de taux d'intérêt bas. Dans le même temps, l'EBITDA du trimestre a baissé de 7,1% pour atteindre 52,8 millions d'euros, en raison de l'augmentation des coûts du carburant et de l'électricité et de la hausse des coûts du fret. Le bénéfice net du trimestre s'est élevé à 7,6 millions d'euros, contre une perte de 56,4 millions d'euros au dernier trimestre de 2020 (imputable à la dépréciation et à la décomptabilisation d'actifs d'impôts différés en Égypte l'année précédente).

<i>En millions d'euros, sauf indication contraire</i>	T4 2021	T4 2020	Variation %
Recettes	451,8	404,7	11,7%
Bénéfice avant intérêts, impôts, dépréciation et amortissement, EBITDA	52,8	56,8	-7,1%
Bénéfice net après impôts et intérêts minoritaires	7,6	-56,4	

Transformation numérique

TITAN a été l'un des premiers acteurs du secteur des matériaux de construction à mettre en œuvre des solutions numériques innovantes fondées sur l'intelligence artificielle (IA) dans ses opérations. Le Groupe a mis en place un Centre de compétences numériques et a développé un écosystème interne de capital humain doté de compétences de pointe et d'outils numériques nécessaires. Des innovations majeures ont déjà été mises en œuvre, avec un impact mesurable sur l'efficacité opérationnelle.

La transformation numérique du Groupe a franchi de nouvelles étapes en 2021, en collaboration avec un écosystème de start-ups, d'universités, d'équipementiers et de conseillers spécialisés. Le Centre de compétences numériques du Groupe a poursuivi le déploiement des optimiseurs en temps réel basés sur l'IA et des solutions de prévision des défaillances dans l'ensemble des installations de production, ce qui a permis de réaliser des gains de productivité et d'efficacité énergétique. Les capacités du Groupe en matière de chaîne d'approvisionnement ont été renforcées par le développement d'outils exclusifs permettant de prévoir le niveau de la demande. Dans le même temps, le déploiement d'applications numériques destinées à la clientèle ont aidé à numériser l'interaction avec les clients.

Revue de la performance ESG

Le Groupe est en bonne voie pour réaliser les objectifs ESG pour 2025 et au-delà, à la faveur de progrès tangible dans tous les domaines prioritaires – la décarbonisation et la numérisation, un environnement de travail propice à la croissance, un impact local positif et un approvisionnement responsable.

En 2021, la lutte contre le changement climatique est restée en tête des priorités du Groupe en matière de durabilité. TITAN a été l'un des premiers cimentiers au monde à fixer des objectifs de décarbonisation validés par l'initiative Science Based Targets (SBTi). En amont de la COP26, TITAN a signé la lettre d'engagement du projet « Ambition 1,5°C entreprises », rejoignant ainsi un certain nombre de grandes entreprises qui se sont engagées à limiter le réchauffement climatique à 1,5°C et à atteindre des émissions nettes nulles d'ici 2050. Pour améliorer la communication des risques liés au climat, TITAN a commencé à mettre en œuvre les recommandations du groupe de travail sur les informations financières relatives au climat (TCFD) et le CDP a accordé au Groupe le statut de

17 mars 2022

chef de file (statut « Leadership ») pour sa transparence et ses efforts visant à atténuer le changement climatique et à assurer la transition vers une économie nette zéro.

Décarbonisation

Les émissions spécifiques CO₂ des Scope 1 & 2 ont été réduites de 4% et le Groupe est en bonne voie pour atteindre ses objectifs pour 2030. Dans l'ensemble, les émissions de CO₂ du Groupe ont diminué de 43kg de CO₂/t de produit cimentaire (émissions des Scopes 1, 2 et 3), à la faveur d'un recours accru aux combustibles alternatifs et d'une baisse de la teneur en clinker des produits du Groupe. La réorientation des produits offerts vers des ciments à faible teneur en carbone aux États-Unis, en Grèce, en Égypte et en Macédoine du Nord s'est accélérée et, depuis septembre 2021, environ la moitié de la production de ciment de Titan America est constituée de ciment de Type IL à plus faible teneur en carbone. En 2021, le Groupe a investi environ 20 millions d'euros dans des installations de combustibles alternatifs, réparties dans plusieurs divisions.

Le Groupe a continué à investir dans la recherche et l'innovation et à contribuer aux activités du réseau de recherche Innovandi de la Global Cement and Concrete Association (GCCA). Le Groupe TITAN a évalué un certain nombre de nouvelles technologies de décarbonisation et de captage et d'utilisation du carbone et a expérimenté avec succès l'utilisation de l'hydrogène en tant qu'exhausteur de combustible dans le processus. Aux États-Unis, le Groupe a inauguré la première usine de taille industrielle au monde capable de récupérer, sécher et séparer électrostatiquement les cendres volantes mises en décharge afin de réduire l'empreinte carbone du ciment et du béton.

Initiatives ESG

Tout au long de l'année, TITAN a continué à prendre des initiatives visant à protéger autant que possible son personnel, ses partenaires commerciaux et ses communautés des effets de la pandémie. Le Groupe a lancé des campagnes d'information sur la vaccination et a encouragé ses employés à se faire vacciner, en prenant en charge les frais de vaccination de plus de 1 500 employés et sous-traitants aux États-Unis, en Égypte, en Albanie et en Macédoine du Nord. Le Groupe a en outre encore renforcé les systèmes de gestion de la sécurité et achevé l'année sans aucun accident mortel et avec un taux de fréquence des accidents avec arrêt de travail (LTIFR) de 0,91, soit l'un des meilleurs taux de son groupe de pairs. Le Groupe a également lancé de nouveaux programmes de mieux-être physique et mental dans toutes les régions, ainsi qu'une nouvelle Politique de diversité, d'égalité des chances et d'inclusion, visant à développer une culture inclusive favorisant l'égalité des chances pour tous en matière de progression de carrière. TITAN s'est appuyé sur les outils numériques pour continuer à améliorer les compétences de son personnel malgré les restrictions liées au COVID-19, en particulier dans les domaines essentiels à la croissance durable, tels que la santé et la sécurité, la numérisation et la décarbonisation.

Afin de maximiser leur impact local positif, les divisions du Groupe ont poursuivi leurs efforts de préservation de la biodiversité, de promotion des pratiques d'économie circulaire et de pérennisation de leurs excellentes performances en matière de réduction des émissions atmosphériques. Dans le même temps, près de 2 000 des employés ont participé bénévolement à 142 initiatives en faveur des communautés locales, qui ont profité à 0,4 million de personnes.

Enfin, puisque le Groupe a déjà atteint ses objectifs 2025 en matière d'efficacité énergétique et de certification « zéro mise en décharge de déchets », il s'attache désormais à donner à ses écosystèmes opérationnels les moyens d'intégrer des considérations de durabilité dans leur processus décisionnel. Pour garantir que les principaux fournisseurs respectent les normes ESG du groupe, TITAN a élaboré une feuille de route pour une chaîne d'approvisionnement durable et a publié la première Politique d'achat du Groupe.

17 mars 2022

Perspectives

Actuellement, le conflit militaire résultant de l'invasion russe en Ukraine crée des incertitudes géopolitiques avec des implications macroéconomiques dont l'ampleur ne peut encore être pleinement évaluée.

Le Groupe TITAN n'est pas exposé à l'Ukraine, à la Russie ou aux régions concernées. Néanmoins, les répercussions sur les activités du Groupe par les développements du secteur énergétique et les implications macroéconomiques devraient avoir un impact sur les tendances des marchés, ainsi que de renforcer les risques d'inflation.

Aux États-Unis, malgré les risques macroéconomiques, la dynamique du marché de la construction reste forte. L'activité résidentielle continue à refléter le manque structurel de logements du pays, avec une demande tirée par les segments des logements collectifs et individuels. Le segment des infrastructures devrait assurer un soutien constant à la demande à partir de 2023, lorsque les effets de la vaste campagne d'investissement dans les infrastructures des États-Unis commenceront à se matérialiser. Les pressions sur les coûts devraient perdurer et le Groupe continuera à faire face aux contraintes de coûts mondiales en ajustant ses prix, comme en témoigne déjà l'augmentation des prix mise en œuvre avec succès dès janvier en Floride et en mid-Atlantic, ainsi que la deuxième série d'augmentation des prix annoncée récemment en Floride. En parallèle, TITAN a initié un programme d'investissements afin d'augmenter la capacité effective de ses opérations. Le point focal des investissements est la transformation et l'expansion des terminaux d'importation à Tampa, en Floride, et à Norfolk, en Virginie, y compris la construction de deux nouveaux dômes de stockage pour un montant de 60 millions de dollars. Nombreux autres projets et initiatives sont également en cours visant à améliorer l'efficacité de la logistique et de la production, afin de permettre au Groupe de profiter de la croissance du marché pendant plusieurs ans à venir, d'améliorer la flexibilité des opérations et le service à la clientèle. En même temps, TITAN America qui est en tête du domaine des ciments à plus faible empreinte carbone se dirige à plein régime à leur adoption dans l'ensemble de ses opérations.

L'impact de la guerre en cours en Ukraine peut conduire à davantage d'incertitudes en Europe en général. Il y a déjà un impact négatif sur le secteur de l'énergie, dont la gravité et la durée ne peuvent pas encore être évaluées. Les économies européennes entrent dans une phase difficile, avec des risques accrus de hausse d'inflation et de ralentissement de la croissance économique.

En Grèce, on estime que la croissance de la demande dans le secteur du logement devrait se poursuivre, à partir d'une base faible. Les grands centres urbains qui sont desservis principalement par les usines du Groupe, détiennent la part du lion de la croissance. Les futurs chantiers d'infrastructures comptent de nombreux projets qui montent en puissance et offrent un calendrier pour les années à venir. Le Groupe poursuit ses efforts sur tous les fronts en vue de gérer sa base de coûts et de minimiser son empreinte carbone. L'utilisation de combustibles alternatifs est en constante augmentation, grâce aux investissements dans les usines de Kamari et de Thessalonique. Le Groupe poursuit le déploiement de produits cimentiers plus respectueux de l'environnement et à plus faible teneur en clinker.

L'Europe du Sud-Est devrait continuer à dégager des rendements satisfaisants, principalement grâce à la promotion résidentielle et commerciale légère, ainsi qu'à certains projets d'infrastructure, selon le pays. Les contraintes de coûts vont persister, mais le Groupe poursuit ses efforts sans relâche pour remédier aux pressions inflationnistes et atténuer leur impact sur la rentabilité opérationnelle. L'utilisation de combustibles alternatifs augmente, tout comme la promotion de nouveaux produits avec empreinte carbone plus faible à travers la présence régionale du Groupe.

En Égypte, l'économie progresse grâce à de vastes projets d'infrastructure et à l'augmentation des exportations de GNL du pays. Les tendances de la demande de ciment sont positives pour l'avenir et le nouvel équilibre entre l'offre et la demande favorise un environnement de prix plus sains. Le Groupe est bien placé pour bénéficier de la dynamique du marché et l'utilisation de combustibles alternatifs a augmenté, dans le but de réduire les coûts et d'améliorer l'empreinte carbone du Groupe.

17 mars 2022

La situation reste difficile en Turquie, exacerbée par les turbulences géopolitiques dans la zone de la mer Noire. Les perspectives du secteur de la construction dépendent fortement de l'évolution de l'économie, qui reste sous tension. Des hausses de prix réussies visent à lutter contre les pressions inflationnistes exorbitantes, tandis que l'augmentation des volumes d'exportation offre un débouché au Groupe.

Au Brésil, alors que les prix élevés des matières premières et l'excédent commercial du pays devraient soutenir l'économie, les pressions inflationnistes mondiales, en une année électorale, rendent le contexte macroéconomique très délicat.

En 2022, nous continuerons à tirer parti des avantages offerts par la décarbonisation, la transformation numérique et l'innovation des modèles d'entreprise, pour en faire bénéficier nos clients, nos employés, nos fournisseurs et nos communautés, avec l'ambition de proposer à la société un béton neutre en carbone d'ici 2050.

17 mars 2022

Compte de résultat consolidé

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

	Exercice clos le 31 décembre	
	2021	2020*
Produits	1 714 623	1 607 033
Coût des ventes	-1 406 516	-1 297 763
Marge brute	308 107	309 270
Autres produits d'exploitation	10 728	7 552
Frais administratifs	-153 948	-143 046
Frais commerciaux et de marketing	-26 391	-24 278
Perte de valeur nette sur actifs financiers	-1 722	-1 985
Autres charges d'exploitation	-831	-1 485
Bénéfice d'exploitation avant pertes de dépréciation sur goodwill	135 943	146 028
Pertes de dépréciation sur goodwill	-	-46 614
Bénéfice d'exploitation	135 943	99 414
Autres produits	-	100
Produits financiers	4 255	636
Charges financières	-37 833	-53 197
Moins-value découlant des écarts de change	-73	-13 216
Quote-part dans les résultats des entreprises associées et co-entreprises	3 291	3 200
Bénéfice avant impôts	105 583	36 937
Impôts sur les résultats	-16 379	-35 777
Bénéfice après impôts	89 204	1 160

Attribuable aux :

Actionnaires de la société mère	89 572	1 126
Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	-368	34
	89 204	1 160
Résultat non dilué par action (en €)	1,1976	0,0146
Résultat dilué par action (en €)	1,1929	0,0145

Bénéfice avant intérêts, impôts, dépréciation et amortissement

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

	Exercice clos le 31 décembre	
	2021	2020*
Bénéfice d'exploitation avant pertes de dépréciation sur goodwill	135 943	146 028
Dotation aux amortissements	136 478	138 575
Dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles	-	992
Bénéfice avant intérêts, impôts, dépréciation et amortissement	272 421	285 595

* Retraité suite à l'application de la décision de l'IFRIC Agenda IAS 19 – Attribution des avantages aux périodes de service (mai 2021)

17 mars 2022

État résumé consolidé de la situation financière

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

	31/12/2021	31/12/2020*
Actif		
Immobilisations corporelles et immeubles de placement	1 555 730	1 540 963
Immobilisations incorporelles et goodwill	363 430	352 292
Investissements dans des entreprises associées et co-entreprises	88 753	85 610
Autres actifs non courants	27 229	19 248
Actifs d'impôt différé	8 867	12 464
Total actif non courant	2 044 009	2 010 577
Stocks	306 118	248 586
Créances, charges constatées d'avance et autres actifs courants	249 253	210 595
Trésorerie et équivalents de trésorerie	79 882	206 438
Total actif courant	635 253	665 619
Total Actif	2 679 262	2 676 196
Capitaux propres et passif		
Capitaux propres et réserves attribuables aux propriétaires de la société mère	1 319 280	1 251 362
Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	15 260	23 994
Total capitaux propres (a)	1 334 540	1 275 356
Emprunts et dettes locatives à long terme	687 465	666 993
Passif d'impôt différé	113 461	102 078
Obligations au titre des prestations de retraite	22 063	22 824
Provisions	56 001	49 550
Autres passifs non courants	21 796	14 146
Total passifs non courants	900 786	855 591
Emprunts et dettes locatives à court terme	104 983	223 850
Dettes fournisseurs et autres crébiteurs	326 642	308 709
Provisions	12 311	12 690
Total passif courant	443 936	545 249
Total passif (b)	1 344 722	1 400 840
Total capitaux propres et passif (a+b)	2 679 262	2 676 196

* Retraité suite à l'application de la décision de l'IFRIC Agenda IAS 19 – Attribution des avantages aux périodes de service (mai 2021)

17 mars 2022

Tableaux résumés des flux de trésorerie consolidés

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

	Exercice clos le 31 décembre	
	2021	2020*
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		
Résultat après impôts	89 204	1 160
Dépréciation et amortissement des actifs	136 478	186 181
Intérêts et charges assimilées	35 970	48 397
Autres éléments hors trésorerie	10 301	68 390
Variations du fonds de roulement	-41 192	5 474
Trésorerie générée par l'exploitation	230 761	309 602
Impôt payé	-12 172	-10 176
Trésorerie nette générée par les activités d'exploitation (a)	218 589	299 426
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		
Paiements au titre des immobilisations incorporelles et corporelles	-125 407	-84 296
Produits de la vente d'immobilisations corporelles, incorporelles et d'immeubles de placement	8 694	3 110
Produits des dividendes	934	2 449
Produits nets/(paiements) résultant des variations des investissements dans les sociétés affiliées et autres activités d'investissement	826	-126
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement (b)	-114 953	-78 863
Flux de trésorerie nets après activités d'investissement (a)+(b)	103 636	220 563
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	-40 814	-21 795
Paiements résultant de diminutions du capital-actions	-767	-
Dividendes versés et rendement du capital-actions	-31 985	-17 615
Paiements liés aux rachats d'actions	-3 230	-8 816
Autres produits provenant des activités de financement	1 181	779
Intérêts et autres charges connexes payés	-36 151	-49 917
Produits nets des tirages/(remboursements nets) des facilités de crédit et dérivés	-121 787	2 499
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement (c)	-233 553	-94 865
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie (a)+(b)+(c)	-129 917	125 698
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	206 438	90 388
Effets des variations des taux de change	3 361	-9 648
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice	79 882	206 438

* Retraité suite à l'application de la décision de l'IFRIC Agenda IAS 19 – Attribution des avantages aux périodes de service (mai 2021)

17 mars 2022

Indicateurs de performance ESG

		2021	2020
Décarbonisation et numérisation			
Émissions de CO ₂ du Scope 1 (nettes)	kg/t de produit cimentaire	654,2	674,0
Émissions de CO ₂ du Scope 2 (découlant de l'électricité)	kg/t de produit cimentaire	51,5	61,0
Émissions de CO ₂ du Scope 3 (liées à la chaîne d'approvisionnement)	kg/t de produit cimentaire	103,4	116,8
Taux de remplacement des combustibles alternatifs	% Base thermique	15,5	13,1
Consommation d'énergie thermique spécifique	kcal/kg de clinker	839,5	834,9
Rapport clinker/ciment	%	81,7	82,4
Consommation d'énergie électrique spécifique	kWh/t de ciment	115,0	113,0
Produits à moindre teneur en carbone	% de la production de ciment	45,4	41,3
Investissement annuel dans la recherche et l'innovation	En millions d'euros	10,7	10,5
Un environnement de travail propice à la croissance			
Employés au 31 décembre 2021	nbre	5358	5359
Accidents mortels d'employés	nbre	0	1
Taux de fréquence des accidents du travail avec arrêt (LTIFR)	#/ 10^6 h	0,91	0,57
Initiatives en faveur du bien-être	nbre	118	43
Part des femmes dans l'encadrement	%	17,6	16,5
Part des femmes dans les nouveaux recrutements	%	17,2	13,4
Nombre moyen d'heures de formation par employé	nbre	20,4	14,8
Investissement dans la formation	EUR	962196	485331
Impact local positif			
Émissions de poussières	g/t clinker	16,6	19,3
Émissions de NOx	g/t clinker	1263	1282
Émissions de SOx	g/t clinker	245	253
Sites faisant l'objet d'un plan de réhabilitation de carrière	%	91	91
Surfaces des sites réhabilités par rapport aux surfaces affectées (cumulatif)	%	22,6	23,6
Sites dotés de plans de gestion de la biodiversité	%	83	90
Initiatives en rapport avec des plans d'engagement communautaire (PEC)	nbre	142	124
Stages	nbre	391	251
Dons	En millions d'euros	2,3	2,1
Salariés issus des communautés locales	%	83,3	83,2
Dépenses locales	%	65,1	66,9
Approvisionnement responsable			
Consommation d'eau	l/t de produit cimentaire	245,7	260,5
Demande d'eau satisfaite par de l'eau recyclée	%	66,1	67,2
Cimenteries intégrées et certifiées « zéro mise en décharge de déchets »	% de la production de clinker	56,2	29,5
Cimenteries intégrées dotées d'un système de gestion de l'énergie certifié (ISO 50001 ou similaire)	% de la production de clinker	86,2	54,9
Bonne gouvernance, transparence et éthique des affaires			
Nombre de nationalités représentées au Conseil d'administration	nbre	6	4
Couverture du mécanisme de règlement des griefs (Ethicspoint)	%	100	100
Employés syndiqués.	%	33,2	33,5
Nombre moyen d'heures de formation sur des thèmes en rapport avec la conformité, par employé	Nbre d'heures/employé	1,67	1,19

17 mars 2022

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
Le résultat d'exploitation avant pertes de dépréciation sur 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 et pertes de dépréciation sur goodwill	Fournit une mesure de la rentabilité opérationnelle qui peut être comparée dans le temps
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

17 mars 2022

Calendrier financier

11 avril 2022	Publication du Rapport Annuel Intégré 2021
12 mai 2022	Publication des résultats financiers du premier trimestre 2022
12 mai 2022	Assemblée générale annuelle des actionnaires
28 juillet 2021	Publication des résultats financiers du premier semestre 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
- Une conférence téléphonique destinée aux analystes sera organisée à 15h00 CET, veuillez consulter le lien suivant : <https://87399.themediaframe.eu/links/titan220317.html>
- Le commissaire, PwC Reviseurs d'Entreprises SRL, représenté par Monsieur Didier Delanoye, déclare que ses travaux de révision sur les états financiers consolidés de TCI, préparés conformément aux normes IFRS, telles qu'adoptées par l'Union européenne, ne sont pas terminés quant au fond. 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.