

Résultats du premier semestre 2025

Augmentation des niveaux de rentabilité soutenue par une solide performance du chiffre d'affaires

Bruxelles, le 31 juillet 2025, 8h00 CEST – Titan SA (Euronext Bruxelles, ATHEX et Euronext Paris, TITC) annonce ses résultats financiers pour le deuxième trimestre et le premier semestre 2025.

Faits marquants du S1 2025

- Le chiffre d'affaires du S1 2025 s'est élevé à 1 328,6 millions d'euros, en hausse de 0,4% par rapport à l'année précédente, soutenu par les bonnes performances enregistrées aux États-Unis, en Grèce et en Égypte grâce à des volumes et des prix globalement soutenus, malgré les difficultés liées aux conditions météorologiques défavorables aux États-Unis et en Europe du Sud-Est.
- L'EBITDA a progressé de 2,0% en glissement annuel, pour atteindre 286,9 millions d'euros, la résilience de la marge étant attribuée à la performance des coûts et à l'efficacité opérationnelle. Le bénéfice net après impôts (« NPAT ») du Groupe s'est établi à 68,4 millions d'euros, après avoir enregistré un changement de périmètre exceptionnel (51,9 millions d'euros) lié à la vente des activités cimentières dans l'est de la Turquie (Adocim), une augmentation des revenus attribuables aux actionnaires minoritaires de Titan America S.A. (10,1 millions d'euros) ainsi qu'une hausse des coûts d'amortissement et des impôts supplémentaires.
- Au T2 2025, le chiffre d'affaires a atteint 690,2 millions d'euros, tandis que l'EBITDA s'est élevé à 164,3 millions d'euros, affecté par le décalage de l'arrêt de maintenance aux États-Unis.
- La cession de la participation du Groupe dans Adocim, en Turquie, a été finalisée le 19 mai 2025, entraînant un impact exceptionnel de 51,9 millions d'euros (39 millions d'euros de pertes nettes de change reclassées dans le compte de résultat).
- Forte position de trésorerie avec une dette nette de 137 millions d'euros et un levier d'endettement de 0,2x EBITDA, renforcée par le produit de l'introduction en bourse de Titan America et la cession d'Adocim.
- Versement d'un dividende total de €3/action à tous les actionnaires le 3 juillet. Un nouveau programme de rachat d'actions de 10 millions d'euros a été lancé le 1^{er} juillet 2025, après la fin du programme précédent.
- Des dépenses d'investissement élevées, d'un montant de 127 millions d'euros, ont été stratégiquement consacrées à l'amélioration du mix énergétique, aux nouvelles technologies, à la durabilité et à l'extension des capacités de stockage, afin de soutenir les initiatives de croissance du Groupe.
- Poursuite de la Stratégie de Croissance TITAN 2026, avec la mise en place de partenariats dans le domaine des matériaux cimentaires alternatifs ciblant la valorisation des cendres volantes au Royaume-Uni et le développement de matériaux de construction bas carbone dans l'UE. Achèvement de l'acquisition de deux autres carrières de granulats en Grèce. Le fond de capital-risque de TITAN a investi et engagé un montant total de 25 millions d'euros dans l'écosystème des start-up du secteur des matériaux de construction.
- Amélioration d'efficacité grâce à l'utilisation de l'IA dans la production de ciment, avec le déploiement complet d'optimiseurs numériques en temps réel (« RTO ») de bout-en-bout dans six usines du Groupe.
- Les émissions spécifiques de CO₂ ont diminué de 18 kg/t, passant de 618 kg/t à 600kg/t de produit cimentaire et le taux de substitution thermique a atteint un nouveau record de 22,6%.

- **Le Groupe TITAN a été désigné pour la deuxième année consécutive comme l'un des leaders européens en matière de climat par le Financial Times et a grimpé de 158 places pour se classer 150^e au niveau mondial dans la liste des entreprises les plus durables au monde, établie par TIME.**
- **Les perspectives pour le reste de l'année demeurent empreintes d'un optimisme mesuré, soutenues par la solidité des volumes et la fermeté des prix, ainsi que par les gains d'efficacité générés par les investissements continus dans la numérisation et la décarbonation des carburants et des produits.**

Groupe TITAN - Synthèse du premier semestre 2025

Au premier semestre 2025, le Groupe TITAN a réalisé un chiffre d'affaires de 1 328,6 millions d'euros, en hausse de 0,4% par rapport à l'année précédente, freiné par la conversion en raison de l'appréciation de l'euro par rapport au dollar américain et à la livre égyptienne, soutenu toutefois par des prix fermes et des volumes soutenus. Des hausses de prix ont été mises en œuvre pour le ciment sur certains marchés émergents, tandis que la hausse des prix du béton prêt à l'emploi et des granulats aux États-Unis et en Grèce a soutenu les performances du chiffre d'affaires. En outre, l'amélioration de la performance en termes de coûts, notamment les économies d'énergie réalisées grâce à une utilisation accrue de combustibles alternatifs et malgré la hausse du coût de l'électricité, a contribué au maintien des marges EBITDA par rapport à l'année précédente. L'EBITDA de la période s'est élevé à 286,9 millions d'euros, contre 281,4 millions d'euros au premier semestre 2024, en progression de 2,0%. Aux États-Unis, la résilience des prix du ciment ainsi que l'amélioration des performances dans les activités liées aux granulats et aux cendres volantes ont partiellement compensé les difficultés rencontrées par les volumes de ciment, affectés par des conditions météorologiques défavorables persistantes et une demande résidentielle modérée. En Grèce, notre marché intérieur a enregistré une forte croissance des volumes sur toutes les lignes de produits et a amélioré sa performance, portée par la dynamique soutenue du secteur de la construction dans le pays et par des prix robustes. En Europe du Sud-Est, l'activité du marché est revenue à des niveaux plus normatifs, après une performance exceptionnellement forte au cours de la même période l'année dernière. La concurrence accrue et la pression croissante des importations ont été les principaux facteurs à l'origine de la normalisation des volumes. En Méditerranée orientale, l'Égypte a connu une forte reprise du marché en 2025, enregistrant de solides performances tant sur le marché intérieur que sur les segments d'exportation, soutenues par une hausse des prix. En Turquie, la finalisation de la cession d'Adocim le 19 mai 2025 a marqué la fin de la contribution opérationnelle d'Adocim aux résultats du Groupe. La transaction a entraîné une perte exceptionnelle de 51,9 millions d'euros, dont 38,5 millions d'euros représentent des pertes nettes de change précédemment comptabilisées dans les capitaux propres, qui, lors de la cession d'Adocim, ont été reclassées dans le compte de résultat, sans impact sur les capitaux propres. Le bénéfice net après impôts et intérêts minoritaires (« NPAT ») a également diminué en raison du revenu minoritaire de 10,1 millions d'euros dans Titan America, à la suite de son introduction en bourse au NYSE en février 2025, et en raison de l'augmentation des coûts d'amortissement en Grèce et aux États-Unis et de la hausse de la fiscalité en Méditerranée orientale. Les volumes de ciment sur le marché intérieur ont atteint 8,6 millions de tonnes, soit une légère baisse de 1% en glissement annuel sur une base déclarée, mais un niveau identique à celui de l'année dernière après ajustement pour tenir compte toutefois de la cession d'Adocim en mai 2025. La croissance des volumes en Grèce et en Égypte a compensé la faiblesse observée aux États-Unis et la normalisation de la demande en Europe du Sud-Est. Les volumes de béton prêt à l'emploi ont progressé de 5%, tandis que ceux de granulats ont connu une forte hausse de 14%, soutenus par nos investissements récents et ciblés aux États-Unis et en Grèce.

En million d'euros sauf indication contraire

	S1 2025	S1 2024	Variation %
Chiffre d'affaires	1 328,6	1 323,0	0,4%
Résultat avant intérêts, impôts, dépréciation et amortissement, EBITDA	286,9	281,4	2,0%
Résultat net après impôts et intérêts minoritaires (NPAT)	68,4 [120,3*]	148,7	-54,0% [-19,1%*]

* Les montants entre parenthèses correspondent au NPAT hors impact de la cession d'Adocim en mai 2025 (51,9 millions d'euros).

Marcel Cobuz, Président du Comité Exécutif du Groupe

« Nos performances solides au S1 2025 témoignent de l'efficacité de notre Stratégie, qui repose sur une croissance durable, l'innovation numérique, la décarbonation et l'orientation client. Parallèlement, la réalisation d'initiatives stratégiques majeures illustre notre vision tournée vers l'avenir, alors que nous faisons évoluer notre modèle pour créer de la valeur durable pour l'ensemble de nos parties prenantes dans un environnement en constante évolution. »

Michael Colakides, Directeur général de Titan & Directeur Financier du Groupe

« Nous avons le plaisir de présenter des bons résultats pour le S1 2025, marqués par un EBITDA résilient et en hausse, malgré une base de comparaison exigeante. Forts d'une situation financière solide et d'un niveau bas d'endettement, nous sommes idéalement placés pour saisir des opportunités de croissance attractives. »

Rétrospective du premier semestre 2025 par région

En million d'euros sauf indication contraire

	Chiffre d'affaires			EBITDA		
	S1 2025	S1 2024	Variation %	S1 2025	S1 2024	Variation %
États-Unis	753,2	774,6	-2,8%	158,7	164,0	-3,2%
États-Unis (<i>en millions de \$</i>)	824,9	836,0	-1,3%	174,7	176,9	-1,3%
Grèce et Europe occidentale	258,0	226,4	14,0%	38,7	32,3	20,1%
Europe du Sud-Est	197,2	207,5	-5,0%	66,5	81,4	-18,3%
Méditerranée orientale	120,2	114,5	5,0%	23,0	3,7	530,5%

États-Unis

Chiffre d'affaires



EBITDA



Le marché américain a poursuivi la trajectoire entamée en début d'année, nos opérations en Floride et dans la région Mid-Atlantic affichant une performance résiliente dans tous les segments du marché. Les prix sont restés stables dans le secteur du ciment, tandis que des hausses de prix ont été enregistrées plus en aval de la chaîne de valeur, notamment au niveau des granulats, du béton prêt à l'emploi et des cendres volantes. Les volumes de ciment et de béton prêt à l'emploi ont été affectés par les conditions météorologiques défavorables persistantes et par la faiblesse prolongée du marché résidentiel. Les grands projets non résidentiels, tels que les data centers et les projets industriels, sont restés portés par une forte demande, de même que les entrepôts, soutenus par les dépenses de consommation. L'activité des chantiers publics reste dynamique, les investissements en rapport avec le programme IJJA se traduisant par une progression des volumes dans les infrastructures, tandis que les attributions de contrats pour les autoroutes et les ponts ont augmenté en 2025, témoignant d'un carnet de commandes bien orienté. Une gestion rigoureuse des coûts et le maintien de prix fermes ont permis d'atténuer l'impact des contraintes sur les volumes et de préserver une rentabilité très proche de celle de l'an passé. Par ailleurs, les investissements stratégiques réalisés en 2024 dans les granulats en Floride ont continué de stimuler la croissance des segments commercial et infrastructurel en 2025, compensant en partie la fragilité du marché résidentiel. La performance opérationnelle a été favorisée par l'amélioration continue des optimiseurs en temps réel installés dans nos opérations américaines, témoignant du positionnement technologique de référence du Groupe. Au S1 2025, les opérations du Groupe en Amérique du Nord ont enregistré un chiffre d'affaires de 824,9 millions de dollars américains, en recul de 1,3% en glissement annuel, tandis que l'EBITDA s'est contracté de 2,2 millions de dollars américains pour s'établir à 174,7 millions de dollars américains. Exprimées en euros, le chiffre d'affaires a atteint 753,2 millions d'euros, contre 774,6 millions d'euros en 2024, et l'EBITDA a diminué à 158,7 millions d'euros, contre 164,0 millions d'euros un an plus tôt.

Grèce et Europe occidentale

Chiffre d'affaires

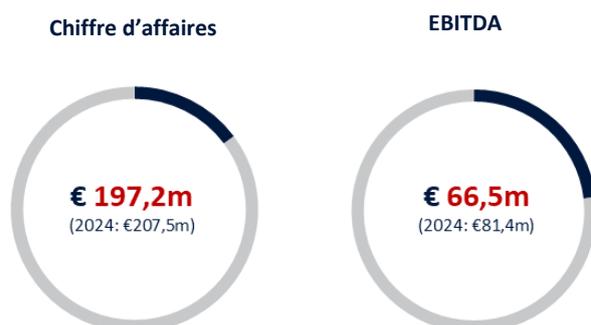


EBITDA



Le marché intérieur grec a conservé un bon rythme de croissance au premier semestre, avec une augmentation de la consommation de ciment à un taux élevé à un chiffre, et les ventes de ciment du Groupe reflétant cette dynamique de croissance. Cette tendance s'est prolongée en aval, portée par une forte progression des ventes de béton prêt à l'emploi, favorisée par une intégration verticale plus poussée et la participation active du Groupe, en tant que fournisseur de référence, à plusieurs projets majeurs à travers le pays. Les ventes de granulats ont enregistré une progression à deux chiffres, tandis que l'activité mortiers a maintenu de bonnes performances, soutenue à la fois par les exportations et le développement de nouveaux produits. Les prix se sont améliorés, reflétant la vigueur du marché. Parmi les projets clés qui ont stimulé la demande au cours de la période, citons la construction du périphérique de Thessalonique, le projet minier cuivre-or pour lequel le Groupe a mis en service une centrale à béton prêt à l'emploi dédiée, le chantier en cours du nouvel aéroport en Crète, ainsi que d'importants investissements hôteliers dans les îles du Dodécanèse. Un regain d'activité renforcée a également été constaté dans les secteurs des entrepôts, de la logistique, et des centres de données, avec à la clé une accélération des ventes de béton prêt à l'emploi. Le secteur résidentiel a traversé une phase de croissance plus modérée, les parties prenantes demeurant en attente de clarifications sur le cadre réglementaire mais une reprise normale de l'activité est prévue dans le courant de l'année. Les ventes à l'exportation à destination de nos terminaux en France et au Royaume-Uni ont progressé, tandis que celles vers l'Italie et les États-Unis ont marqué le pas. Les taux de substitution thermique dans les usines du Groupe ont continué d'augmenter grâce aux investissements réalisés par le Groupe dans ses cimenteries à travers le pays, tandis que le ratio clinker/ciment du Groupe en Grèce s'est désormais stabilisé à des niveaux plus bas. Ce résultat a été obtenu en remplaçant la quasi-totalité du ciment en vrac et en sac destiné au marché grec par du ciment CEM IV, un ciment moins carboné. Au cours du dernier trimestre, le Groupe a finalisé l'acquisition de deux nouvelles carrières de granulats, élargissant ainsi ses activités dans ce secteur important. Dans l'ensemble, le chiffre d'affaires pour la Grèce et l'Europe de l'Ouest a progressé de 14,0% en 2025 pour atteindre 258,0 millions d'euros, tandis que l'EBITDA s'est accru de 20,1%, à 38,7 millions d'euros, contre 32,3 millions d'euros l'année précédente, et ce malgré la hausse du coût de l'électricité.

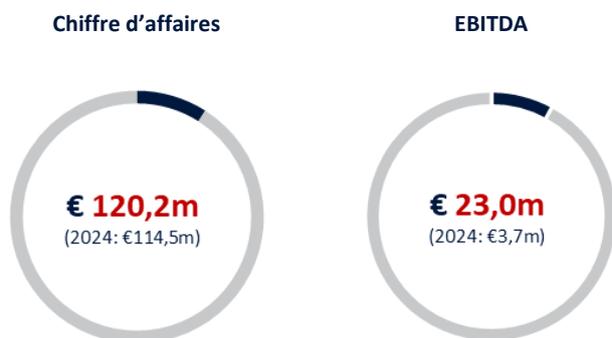
Europe du Sud-Est



Dans nos marchés intérieurs d'Europe du Sud-Est, l'environnement n'a pas connu d'inflexion majeure dans la dynamique sous-jacente au fil de l'année. Après les volumes exceptionnellement élevés enregistrés au cours du premier semestre de 2024, établissant une base de comparaison exigeante, l'activité a retrouvé des niveaux plus habituels. Ce changement intervient dans un contexte marqué par une pression accrue des importations sur certains marchés et une intensification de la concurrence, ce qui a exercé une pression sur les prix dans certaines régions. Malgré ces évolutions, le Groupe a réussi à maintenir des marges EBITDA élevées et de niveaux de rentabilité parmi les meilleurs du secteur. La dynamique de marché est demeurée globalement inchangée, soutenue par la poursuite des projets d'infrastructure et de construction résidentielle, lesquels assurent une base de demande stable, complétée par le déploiement progressif d'initiatives de transport transrégional. L'engagement et les investissements du Groupe continuent de générer des gains d'efficacité, notamment par la réduction des

coûts liés à l'énergie thermique. Cette dynamique se traduit concrètement par la progression des taux de substitution de combustibles alternatifs en Bulgarie, ainsi que par un doublement de leur utilisation en Macédoine du Nord. Sur les six premiers mois de 2025, le chiffre d'affaires dans la région s'est établi à 197,2 millions d'euros, en recul de 10,3 millions d'euros par rapport à l'année précédente, tandis que l'EBITDA a atteint 66,5 millions d'euros, en baisse de 14,9 millions d'euros par rapport à la même période en 2024.

Méditerranée orientale



En Méditerranée orientale, l'Égypte a enregistré une performance remarquable. Le secteur de la construction y a connu un essor, porté par des investissements étrangers dans des projets touristiques d'envergure, implantés sur la Côte Nord et au bord de la mer Rouge, qui ont fait bondir la consommation de ciment sur le marché intérieur de plus de 15 % au deuxième trimestre. À cette dynamique s'est ajoutée la reprise des investissements publics dans les infrastructures essentielles (hôpitaux, écoles, transports), qui a également contribué à la progression substantielle des prix. Tout comme sur le marché intérieur, les volumes à l'exportation ont connu une progression significative, dans un contexte de prix également porteur. Les usines du Groupe ont fonctionné à haute capacité, tandis que les taux de substitution de combustibles alternatifs dans les deux usines oscillent désormais autour de 40%. Nous renforçons nos activités en Égypte en augmentant notre capacité de stockage afin de soutenir nos volumes d'exportation croissants, tout en explorant les possibilités d'améliorer nos capacités opérationnelles dans la région.

S'agissant des opérations en Turquie, le Groupe a finalisé, le 19 mai 2025, la cession de sa participation de 75% dans Adocim. La performance enregistrée depuis le début de l'année reflète ainsi une nouvelle empreinte géographique en Turquie, concentrée depuis juin sur une unité de broyage dans la région de Marmara et une carrière de pouzzolane située à Vezirhan, dans la partie orientale de cette même région. Sur l'ensemble de la région, le chiffre d'affaires s'est établi à 120,2 millions d'euros, en progression de 5%, tandis que l'EBITDA a atteint 23,0 millions d'euros au premier semestre 2025, contre 3,7 millions d'euros à la même période de l'an dernier.

Brésil (joint-venture)

Au Brésil, la consommation de ciment sur le marché intérieur a progressé de 3,5% au premier semestre 2025. Dans le Nordeste, où le Groupe est présent, cette hausse a atteint 7,4%, portée par l'amélioration du marché de l'emploi, l'augmentation du revenu disponible et la reprise continue du secteur immobilier, soutenue en particulier par la prolongation du programme gouvernemental de logement. Cependant, des défis tels que les taux d'intérêt élevés, et la hausse des coûts persistent. Dans ce contexte et à la faveur de la progression des volumes, Apodi a enregistré un chiffre d'affaires de 50,0 millions d'euros au premier semestre 2025, contre 55,2 millions d'euros un an plus tôt.

L'EBITDA a augmenté de 3,4 millions d'euros sur la période, pour s'établir à 12,2 millions d'euros, soutenu par la baisse des coûts énergétiques et de transport.

Investissements et financements

Les dépenses d'investissement pour le premier semestre 2025 (« CapEx ») se sont élevés à 127 millions d'euros, contre 109 millions d'euros un an plus tôt, avec des investissements ciblant les technologies de rupture susceptibles de soutenir la croissance future et améliorer la compétitivité des coûts. Des avancées significatives ont été enregistrées à la fois dans la numérisation et la décarbonation, grâce à des initiatives visant à renforcer encore notre efficacité énergétique, tout en explorant en permanence des sources d'approvisionnement alternatives. Au cours du premier semestre 2025, TITAN a poursuivi le déploiement de ses orientations stratégiques pour une croissance verte à l'horizon 2026, en élargissant son empreinte mondiale dans les matériaux à faible intensité carbone. Parmi les développements notables du premier semestre figurent la création d'une venture dédiée au ciment en Inde (février 2025), un partenariat stratégique avec PEEL pour développer une installation de valorisation des cendres volantes stockées au Royaume-Uni (juillet 2025), ainsi qu'une collaboration avec Carbon Upcycling autour de la valorisation du carbone et des déchets.

Sur les six premiers mois de 2025, le flux de trésorerie d'exploitation disponible s'est établi à 102 millions d'euros, contre 110 millions d'euros sur la même période un an plus tôt, sous l'effet des investissements élevés. Fin juin 2025, la dette nette du Groupe s'établissait à 137 millions d'euros, en baisse significative par rapport aux 622,0 millions d'euros enregistrés fin 2024 avec un ratio d'endettement atteignant un niveau bas de 0,2x. Ces niveaux bas reflètent aussi le produit de l'introduction en bourse de Titan America en février 2025 et la finalisation de la cession des activités en Turquie en mai 2025. Cependant, le paiement du dividende de €3,00/action début juillet 2025, avec un effet net de trésorerie de 224 millions d'euros, a porté le ratio d'endettement à 0,6x. Outre le versement du dividende, le Groupe a poursuivi son programme de rachat d'actions, réaffirmant ainsi son engagement de créer de la valeur pour ses actionnaires. Un nouveau programme a été lancé le 1^{er} juillet 2025 après la finalisation du précédent, pour un montant maximum de 10 millions d'euros et une durée pouvant jusqu'à neuf mois. Au 30 juillet 2025, le Groupe détenait 3,8 millions d'actions propres, représentant 4,9 % du total des droits de vote.

Résultats financiers du deuxième trimestre 2025

Au T2 2025, la performance est demeurée solide, portée par la progression des volumes dans les segments béton prêt à l'emploi et granulats, ainsi que par la fermeté des prix sur l'ensemble de nos produits. Le chiffre d'affaires du Groupe s'est élevé à 690,2 millions d'euros au T2, en baisse de 1,3% par rapport à la même période en 2024 et l'EBITDA a reculé de 4,2%, à 164,3 millions d'euros. Le bénéfice net après impôts et intérêts minoritaires s'est établi à 24,7 millions d'euros reflétant l'impact de la vente d'Adocim en mai 2025 et la hausse des résultats revenant aux intérêts minoritaires dans Titan America. Aux États-Unis, la performance a été affectée par le décalage de la période de maintenance annuelle de l'usine de Floride - passée de mars en 2024 à avril en 2025 - ainsi que par des conditions météorologiques défavorables pour le deuxième trimestre consécutif en 2025, avec des pluies abondantes en mai suivies d'une chaleur extrême en juin. Le repli du dollar américain a constitué un facteur supplémentaire de pression. En Grèce, l'activité est restée robuste, avec une croissance saine des volumes et des prix domestiques. Dans la région Méditerranée orientale, l'Égypte s'est imposée comme principal moteur de croissance, les volumes intérieurs et les exportations ayant tous deux enregistré une progression à deux chiffres, dans un contexte de forte revalorisation tarifaire. En Europe du Sud-Est, l'activité continue de se comparer aux volumes exceptionnellement élevés enregistrés jusqu'en mai 2024 ; les volumes ont donc été légèrement en baisse par rapport à ceux de l'an passé, tout en restant conformes aux moyennes historiques du trimestre. La hausse des coûts d'électricité a également eu un impact sur la rentabilité du deuxième trimestre.

<i>En million d'euros sauf indication contraire</i>	T2 2025	T2 2024	Variation%
Chiffre d'affaires	690,2	699,3	-1,3%
Résultat avant intérêts, impôts, dépréciation et amortissement, EBITDA	164,3	171,6	-4,2%
Bénéfice net après impôts et intérêts minoritaires	24,7 [76,6*]	96,3	-74,4% [-20,4%]

* Les montants entre parenthèses correspondent au NPAT hors impact de la cession d'Adocim en mai 2025 (51,9 millions d'euros).

Transformation numérique

Le Groupe, engagé à long terme dans une stratégie de numérisation ambitieuse, a continué à prendre des mesures importantes pour faire évoluer son modèle opérationnel axé sur la croissance et doté de capacités numériques, en se concentrant sur tous les domaines de son architecture opérationnelle, de la fabrication à la chaîne d'approvisionnement et à l'expérience client en passant par les processus internes. En ce qui concerne la fabrication, le Groupe a poursuivi le déploiement de ses optimiseurs en temps réel/Real Time Optimizers (« RTO ») en boucle fermée, une solution innovante à l'échelle mondiale reposant sur l'IA, destinée à ses lignes de production de ciment. Au premier semestre 2025, six sites de production de ciment du Groupe étaient entièrement équipés de cette technologie, avec des installations supplémentaires en cours, conformément à l'objectif de couvrir l'ensemble des unités de production d'ici à 2026. Par ailleurs, le système prédictif basé sur le Machine Learning, déjà installé sur l'ensemble des sites de production de ciment pour anticiper les pannes, fait l'objet d'une amélioration continue, tout comme les services à distance associés.

Ayant constaté le succès des projets pilotes menés aux États-Unis sur l'optimisation de la qualité du ciment via l'IA, le Groupe a engagé leur déploiement à l'échelle de l'ensemble de ses activités cimentières américaines et grecques. Enfin, la première activité numérique du Groupe, CemAI, qui propose sa solution prédictive unique à d'autres producteurs mondiaux de ciment, continue de développer sa clientèle. Elle permet un retour sur investissement rapide en améliorant la fiabilité des installations, en réduisant les coûts de maintenance et les temps d'arrêt. CemAI a également élargi son offre de produits en commercialisant avec succès sa solution numérique d'optimisation des processus, RTO.

Dans le domaine de la chaîne d'approvisionnement, le Groupe a finalisé le déploiement de sa solution Dynamic Logistics de classe mondiale pour le béton prêt à l'emploi sur l'ensemble de ses opérations aux États-Unis. Cette solution numérique avancée, fondée sur le big data, l'IA, les analyses prédictives avancées et une expertise métier approfondie, permet d'accroître significativement la productivité de la chaîne logistique tout en améliorant l'expérience client. Il est désormais pleinement industrialisé pour être déployé dans les autres régions du Groupe.

Revue de la performance ESG

Au premier semestre 2025, le Groupe TITAN a poursuivi la mise en œuvre de sa stratégie de croissance verte pour 2026, atteignant un taux de substitution des combustibles alternatifs de 22,6 % et un ratio clinker/ciment de 76,6 %. Les émissions spécifiques de CO₂ ont été réduites à 600 kg/t de produit cimentaire, soit une baisse de 18 kg/t par rapport au premier semestre 2024. La part des produits cimentaires à faible teneur en carbone de TITAN a atteint 26,9 % au premier semestre 2025, confirmant le rôle moteur du Groupe dans la transition vers une construction neutre en carbone.

Une étape majeure de la stratégie de croissance verte pour 2026 a été franchie avec l'investissement du Groupe dans une plateforme dédiée aux matériaux cimentaires supplémentaires (« SCM ») sur le site de l'ancienne centrale

électrique de Fiddler's Ferry, au Royaume-Uni. En vertu d'un accord conclu avec PEEL NRE, TITAN construira et exploitera une installation de traitement des cendres volantes stockées, en s'appuyant sur la technologie exclusive développée par ST Equipment & Technology (« STET »), afin de produire des matériaux de qualité supérieure, permettant à ses clients de réduire l'empreinte carbone de leurs bétons et matériaux de construction. Un partenariat stratégique a par ailleurs été signé avec Ecocem, en vue de développer conjointement des ciments bas carbonés, avec un objectif initial de réduction de 70% de l'empreinte carbone sur le marché grec, marquant un jalon important dans les efforts de décarbonation du Groupe. La collaboration avec Carbon Upcycling Technologies s'est également intensifiée afin de faire progresser les technologies de captage et de valorisation du carbone. À la suite d'un investissement initial, les deux entreprises poursuivent désormais la mise en œuvre commerciale de la technologie brevetée de Carbon Upcycling, qui permet de produire des matériaux cimentaires à faible teneur en carbone par valorisation du CO₂ capté et de résidus industriels locaux dans des applications ciment et béton prêt à l'emploi.

En Grèce, INTERBETON, la filiale de béton prêt à l'emploi du Groupe, a réalisé deux premières nationales : la certification ISO 46001 pour sa gestion efficace de l'eau, et la certification Platine « Zero Waste to Landfill » pour son site du projet The Ellinikon, la plus vaste opération de régénération urbaine en Europe. De même, TITAN Usje est devenue la première entreprise de Macédoine du Nord à obtenir une certification Platine « Zero Waste to Landfill ». Ce cap franchi permet au Groupe de dépasser dès à présent son objectif 2025, avec 54,1 % de la production désormais certifiée.

Début 2025, TITAN a été désigné pour la deuxième année consécutive par le Financial Times comme l'un des « Climate Leaders » en Europe, et s'est hissé à la 150^e place du classement mondial des entreprises les plus durables établi par TIME, gagnant ainsi 158 places par rapport à l'année précédente. L'entreprise figure également dans la « A Liste » du CDP pour son engagement auprès de ses fournisseurs en matière de climat, et s'est vu décerner un label Argent par EcoVadis, la plaçant parmi les 7% d'entreprises les mieux notées de son secteur. Enfin, TITAN a reçu le prix 2025 de la meilleure gouvernance d'entreprise en Grèce lors des World Finance Awards, le prix de l'innovation en recherche de la Chambre de commerce et d'industrie d'Athènes, et figure pour la onzième année consécutive parmi les entreprises les plus admirées de Grèce selon FORTUNE.

Perspectives

La croissance du PIB réel mondial devrait ralentir en 2025, pour s'établir autour de 2,3% à 3,0%, principalement freinée par les tensions commerciales et l'incertitude politique. L'inflation devrait globalement s'atténuer, tandis que les principales banques centrales, à l'instar de la Réserve fédérale américaine, devraient maintenir des taux élevés jusqu'à la fin de l'année. Si l'incertitude liée au commerce mondial n'a eu jusqu'ici qu'un impact limité, la recrudescence des droits de douane reste un facteur de risque. Ces éléments conjugués pèsent sur la croissance, affaiblissent l'investissement et contribuent à des perspectives mondiales difficiles pour le second semestre 2025. Aux États-Unis, la croissance du PIB réel devrait rester modérée tout au long de l'année 2025, du fait de la persistance de contraintes telles que l'incertitude entourant la politique commerciale, des tarifs douaniers élevés et les effets à court terme du niveau élevé des taux d'intérêt. Les investissements des entreprises devraient progresser, porté par les relocalisations, le développement d'infrastructures pour l'IA et les data centers, ainsi que par la construction non résidentielle. En revanche, l'investissement résidentiel continuera vraisemblablement de peser sur l'activité du secteur, avec une baisse anticipée des mises en chantier de nouveaux logements en 2025 et un niveau de permis de construire qui devrait rester bas. La construction commerciale devrait connaître une légère progression dans les segments institutionnel et industriel. Malgré les difficultés actuelles liées au financement et à l'accessibilité, la demande pourrait repartir à la hausse dès lors que ces contraintes s'atténueront. Dans ce contexte, les investissements stratégiques ciblés demeurent au cœur des plans de croissance à long terme du Groupe en Amérique du Nord.

En Grèce, l'économie devrait afficher une croissance soutenue sur le reste de l'année 2025, avec une progression du PIB réel nettement supérieure à la moyenne de la zone euro. L'investissement reste le principal moteur de

l'activité, soutenu par les décaissements de fonds de « facilité de redressement et de résilience (RRF) » de l'Union européenne (« RRF »), qui continuent d'alimenter les projets publics d'infrastructures, d'énergie et de construction. La consommation privée devrait également rester solide, soutenue par une croissance régulière des salaires, la poursuite de l'expansion de l'emploi, et les récentes revalorisations du salaire minimum. L'activité dans le secteur de la construction devrait donc rester résiliente, portée à la fois par les projets publics d'infrastructure et les promotions privées. L'exécution des grands projets d'infrastructure devrait s'accélérer au fil de l'année, entraînant une reprise de la construction résidentielle en 2026.

Dans le Sud-Est de l'Europe, les marchés de TITAN devraient croître d'environ 3,2% en 2025 et 3,5% en 2026, portés par une demande intérieure vigoureuse, la reprise du commerce extérieur et la hausse de l'investissement public dans l'infrastructure et la construction. En Albanie, l'activité économique sera stimulée par le dynamisme du secteur de la construction et du tourisme, tandis que les transferts de fonds en provenance de la diaspora continueront de soutenir l'investissement au Kosovo. En Macédoine du Nord, un nouveau projet de parc éolien viendra renforcer les infrastructures énergétiques du pays, tandis que des avancées sont constatées en Serbie et en Macédoine du Nord sur les grands projets de transport, notamment le corridor Budapest–Belgrade–Skopje. L'économie bulgare devrait bénéficier du faible taux de chômage et du déploiement de nouveaux projets d'infrastructure cofinancés par l'Union européenne. À court terme, l'investissement et la construction restent les principaux moteurs de croissance, avec une demande alimentée par les projets d'infrastructure, résidentiels et de transport transfrontalier. Toutefois, les incertitudes liées au commerce mondial, l'instabilité politique et les retards potentiels dans l'absorption des fonds européens pourraient compromettre l'exécution des plans d'investissement.

En Égypte, l'économie devrait poursuivre sa trajectoire de redressement au second semestre 2025, portée par l'approfondissement des réformes et la persistance des soutiens extérieurs. L'inflation, bien que toujours élevée, tend à diminuer progressivement, tandis que l'austérité budgétaire devrait se maintenir. Le secteur de la construction s'annonce dynamique, soutenu par des investissements publics et privés dans les infrastructures, les projets urbains et les zones industrielles, les capitaux privés représentant plus de la moitié des investissements totaux. Pour répondre à cette hausse de la demande, TITAN étend ses capacités de broyage et de stockage dans le pays, avec pour objectif de renforcer l'efficacité de ses exportations et d'élargir ses débouchés internationaux. En Turquie, la croissance économique devrait ralentir sur le S2 2025, reflet des politiques monétaires et budgétaires restrictives mises en place depuis mi-2023. Le Groupe réaffirme sa volonté d'ancrage durable dans le pays, sa récente cession s'inscrivant dans une démarche stratégique plus large d'optimisation de portefeuille.

Dans un environnement macroéconomique en constante évolution, TITAN reste solidement ancré dans sa stratégie 2026, alliant rigueur opérationnelle, diversification géographique et innovation centrée sur le client pour générer une croissance rentable. Nous faisons preuve d'un optimisme mesuré, anticipant une amélioration de la performance annuelle grâce à des volumes stables, une politique tarifaire ciblée et des gains d'efficacité accrus dans toutes les régions. Nos investissements continus dans les solutions bas carbone, la numérisation et les acquisitions complémentaires renforcent notre résilience et la solidité de notre chaîne d'approvisionnement. Grâce à notre solide positionnement financier, nous restons confiants dans la réalisation de nos engagements financiers, tout en créant de la valeur durable pour ses parties prenantes et en assurant une performance prévisible dans un contexte incertain.

Compte de résultat consolidé intermédiaire résumé

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

	Pour le semestre clos le 30/6	
	2025	2024
Ventes	1 328 570	1 322 957
Coût des ventes	-983 617	-977 749
Marge brute	344 953	345 208
Autres produits d'exploitation	5 977	9 277
Frais administratifs	-125 791	-125 985
Frais commerciaux et de marketing	-20 065	-19 115
Perte de valeur nette sur actifs financiers	-948	-130
Autres charges d'exploitation	-3 177	-5 335
Résultat avant pertes liées à une réduction de valeur du goodwill, charges financières nettes et impôts	200 949	203 920
Moins-value sur cession de filiales	-52 541	-
<i>Plus-value monétaire nette dans les économies hyperinflationnistes</i>	1 401	5 315
<i>Produits financiers</i>	5 412	3 728
<i>Charges financières</i>	-22 240	-22 911
<i>(Moins) / plus-value découlant des écarts de change</i>	-9 738	262
Charges financières nettes	-25 165	-13 606
Quote-part dans les résultats des entreprises associées et joint-ventures	870	-1 442
Bénéfice avant impôts	124 113	188 872
Impôts sur les résultats	-46 821	-40 184
Bénéfice après impôts	77 292	148 688
Attribuable aux :		
Actionnaires de la société mère	68 412	148 694
Intérêts minoritaires	8 880	-6
	77 292	148 688
Résultat non dilué par action (en €)	0.9204	1.9971
Résultat dilué par action (en €)	0.9122	1.9966

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

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

	Pour le semestre clos le 30/6	
	2025	2024
Résultat avant pertes liées à une réduction de valeur du goodwill, charges financières nettes et impôts	200 949	203 920
Dotations aux amortissements	85 981	77 470
Bénéfice avant intérêts, impôts, dépréciation et amortissement (EBITDA)	286 930	281 390

Résumé de l'état consolidé intermédiaire de la situation financière

<i>(tous les montants sont exprimés en milliers d'euros)</i>	30/06/2025	31/12/2024
Actif		
Immobilisations corporelles et immeubles de placement	1 608 105	1 825 188
Immobilisations incorporelles et goodwill	346 767	370 714
Investissements dans des entreprises associées et co-entreprises	106 040	105 843
Autres actifs non courants	50 532	25 567
Actifs d'impôt différé	3 771	4 732
Total actif non courant	2 115 215	2 332 044
Stocks	408 065	442 186
Créances, charges constatées d'avance et autres actifs courants	406 807	385 064
Trésorerie et équivalents de trésorerie	556 993	123 283
Total actif courant	1 371 865	950 533
Total Actif	3 487 080	3 282 577
Capitaux propres et passif		
Capitaux propres et réserves attribuables aux propriétaires de la société mère	1 813 765	1 787 064
Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	100 626	37 449
Total capitaux propres (a)	1 914 391	1 824 513
Emprunts et dettes locatives à long terme	657 194	662 196
Passif d'impôt différé	118 913	149 606
Obligations au titre des prestations de retraite	24 245	23 875
Provisions	64 181	65 994
Autres passifs non courants	33 063	18 861
Total passifs non courants	897 596	920 532
Emprunts et dettes locatives à court terme	37 037	83 135
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	623 342	436 106
Provisions	14 714	18 291
Total passif courant	675 093	537 532
Total passif (b)	1 572 689	1 458 064
Total capitaux propres et passif (a+b)	3 487 080	3 282 577

Résumé des tableaux intermédiaires consolidés des flux de trésorerie

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

	Pour le semestre clos le 30/6	
	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		
Bénéfice après impôts	77 292	148 688
Impôts	46 821	40 184
Dépréciation et amortissement des actifs	85 981	77 470
Intérêts et charges assimilées	14 395	16 885
Provisions	8 641	1 204
Ajustements liés à l'hyperinflation	241	-2 315
Autres éléments hors trésorerie	15 016	2 577
Moins-value sur cession de filiales	52 541	–
Variations du fonds de roulement	-71 984	-66 350
Trésorerie générée par l'exploitation	228 944	218 343
Impôt payé	-42 463	-33 885
Trésorerie nette générée par les activités d'exploitation (a)	186 481	184 458
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		
Paiements nets au titre des immobilisations corporelles et incorporelles	-126 509	-106 053
Produit net de la cession de filiales	71 467	–
Produits nets provenant des autres activités d'investissement	3 388	3 762
Paiements nets au titre de l'acquisition de filiales et entreprises associées	-3 471	-13 584
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement (b)	-55 125	-115 875
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		
Produit net de la cession partielle d'une filiale	347 320	–
Paiements nets des facilités de crédit	10 515	-87 151
Intérêts et autres charges connexes payés	-20 042	-21 013
Paiements liés aux rachats d'actions	-9 050	-10 685
Autres (paiements)/produits provenant des activités de	-2 643	254
Dépôt bancaire à terme	–	60 000
Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement/liés à ces activités (c)	326 100	-58 595
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie (a)+(b)+(c)	457 456	9 988
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	123 283	194 525
Effets des variations des taux de change	-23 746	-3 920
Trésorerie et équivalents de trésorerie au terme de la période	556 993	200 593

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, charges financières nettes 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, les équivalents de trésorerie et dépôt bancaire à terme	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, charges financières nettes et impôts	Résultat avant impôts, quote-part dans les résultats des entreprises associées et joint-ventures, charges financières nettes, moins-value liée à la cession de filiales et moins-values liées à une réduction de valeur du goodwill	Fournit une mesure de la rentabilité opérationnelle qui peut être comparée dans le temps

Calendrier financier

6 novembre 2025 Publication des résultats du troisième trimestre et des neuf premiers mois 2025

- Le présent communiqué de presse peut être consulté sur le site Internet de Titan 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 +30210 2591 257
- Une conférence téléphonique destinée aux analystes sera organisée à 15h00 CEST (31/7/2025), veuillez consulter le lien suivant : <https://87399.themediaframe.eu/links/titan250731.html>
- Le commissaire, PwC Réviseurs d'Entreprises SRL, représentée par Monsieur Didier Delanoye, a confirmé que ses travaux de révision, qui sont terminés quant au fond, n'ont pas révélé d'inexactitude significative dans le projet des états financiers consolidés de Titan S.A., et que les informations comptables reprises dans le communiqué semestriel concordent, à tous égards importants, avec ledit projet des états financiers consolidés dont elles sont extraites. Pour le rapport statutaire, nous renvoyons aux états financiers intermédiaires résumés de Titan S.A. sur notre site Internet <https://ir.titanmaterials.com/el/investor-information/financial-results>

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

À propos du Groupe TITAN

Le Groupe TITAN est une entreprise internationale de premier plan active dans le secteur des matériaux de construction et d'infrastructure, dont les équipes ont à cœur de proposer des solutions innovantes pour contribuer à créer un monde meilleur. Le Groupe, qui réalise la majeure partie de son activité dans les marchés développés, emploie plus de 6 000 personnes ; il est présent dans plus de 25 pays occupant des positions de premier plan aux États-Unis, en Europe, y compris en Grèce, dans les Balkans et en Méditerranée orientale. Le Groupe participe également à des joint-ventures au Brésil et en Inde. 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 CO₂ par l'initiative Science Based Targets (SBTi). La société est cotée sur Euronext et à la bourse d'Athènes. Pour de plus amples informations, rendez-vous sur notre site Internet, www.titanmaterials.com.
