

29 juillet 2021

## Résultats du premier semestre 2021

### Hausse des recettes et de la rentabilité au premier semestre

Bruxelles, le 29 juillet 2021, 8h30 CEST – Titan Cement International SA (Euronext Bruxelles, ATHEX et Euronext Paris, TITC) annonce ses résultats pour le deuxième trimestre et le premier semestre 2021.

- **Accélération de la génération de recettes et augmentation de l'EBITDA au premier semestre 2021; forte croissance du résultat net**
- **Marge de rentabilité soutenue malgré l'émergence des coûts**
- **Le Groupe TITAN Cement devient l'un des premiers cimentiers au monde à voir ses objectifs de réduction des émissions de CO<sub>2</sub> validés par l'initiative Science Based Targets (SBTi)**
- **Annulation de 5% des actions de TCI finalisée en juin 2021;**
- **Perspectives positives maintenues pour 2021, soutenues par les perspectives encourageantes des marchés du Groupe**

### Groupe TITAN - Synthèse du premier semestre 2021

L'évolution des volumes de ventes a été positive dans toutes les gammes de produits au premier semestre. Les ventes de ciment et de clinker du Groupe, exportations comprises, ont augmenté de 11%, soutenues par une demande accrue sur la plupart des marchés. Les volumes des ventes d'agrégats et de béton prêt à l'emploi ont respectivement progressé de 4% et 5%.

Les recettes consolidées ont atteint 821,1 millions d'euros, soit une hausse de 4,4% par rapport au premier semestre 2020, reflétant la croissance de la demande sur la plupart des marchés et un environnement de prix favorable. La croissance des recettes a été pénalisée par la dépréciation du dollar américain et des devises liées au dollar américain. En devises locales, la croissance est de 11,7%. L'EBITDA a atteint 142,6 millions d'euros, soit une hausse de 4,2% (et de +10,3% en devises locales), mais a été freiné par le pic des coûts énergétiques et des taux de fret. Le bénéfice net après impôts et intérêts des minoritaires a pour sa part plus que doublé, atteignant 58,0 millions d'euros contre 22,4 millions d'euros au premier semestre 2020, aidé par la baisse significative des charges financières. Pour placer ces chiffres en contexte, il faut noter que la plupart des pays où le Groupe opère n'avaient pas fait partie des pays les plus durement touchés au début de la pandémie l'année passée et que nos résultats du premier semestre 2020 avaient été résilients et avaient même marqué une progression par rapport au premier semestre 2019 (voir ci-dessous).

<i>En millions d'euros</i>	<b>S1 2021</b>	<b>Variation % S1 2021 contre S1 2020</b>	<b>S1 2020</b>	<b>S1 2019</b>
Recettes	821,1	4,4%	786,3	785,4
Bénéfice avant intérêts, impôts, dépréciation et amortissement, EBITDA	142,6	4,2%	136,8	122,2
Bénéfice net après impôts et intérêts minoritaires	58,0	158,9%	22,4	13,3

#### Dimitri Papalexopoulos, Président du Comité Exécutif du Groupe

“ À l'avenir, nous voyons une croissance continue des recettes, avec des gains à la fois en termes de volumes et de prix. À court terme, la montée des taux de fret et des coûts d'énergie ne nous permet pas de profiter d'un impact sur les marges tel que la croissance des recettes impliquerait.”

29 juillet 2021

## Examen du premier semestre 2021 par région

### États- Unis

#### Recettes



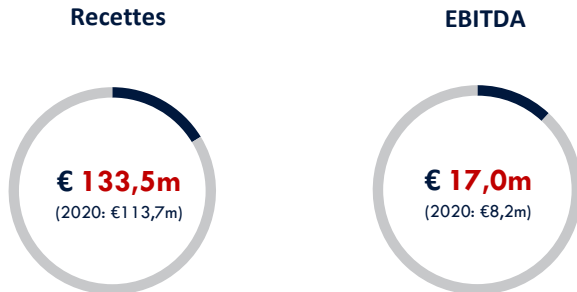
#### EBITDA



Le dynamisme positif des fondamentaux du marché américain s'est poursuivi au premier semestre. Dans un contexte d'environnement macroéconomique favorable, la demande est stimulée par la robustesse du marché du logement qui est favorisée par des taux d'intérêt bas et une pénurie de logements disponibles, ainsi que par un nombre croissant de projets d'infrastructure. La région Moyen-Atlantique a continué à se développer fortement et la demande a continué à croître en Floride, avec des trajectoires différentes selon les zones géographiques. La région métropolitaine de New York, a également confirmé les signaux verts de reprise observés au premier trimestre. La tension générale du marché s'est manifestée par une augmentation des coûts de la logistique et des matières premières, ainsi que par des pénuries de main-d'œuvre, qui ont entraîné une compression des marges de rentabilité. Les recettes aux États-Unis ont progressé de 10,2% en dollars américains au premier semestre 2021 mais sont restées pratiquement stables en euros (+0,8%), à 479,3 millions d'euros. L'EBITDA a atteint 81,2 millions d'euros, (1,9% de croissance en dollars américains) soit 6,8% de moins qu'au premier semestre 2020. La divergence est due à des coûts de maintenance plus élevés au premier semestre ainsi qu'à une augmentation des coûts de logistique et de main-d'œuvre.

29 juillet 2021

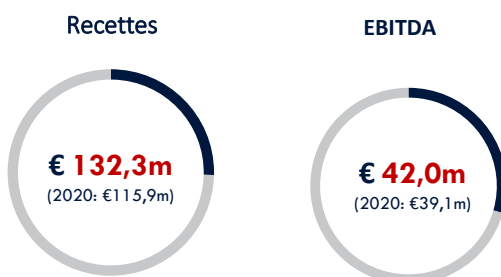
## Grèce et Europe occidentale



En Grèce, les tendances encourageantes de la demande observées en 2020 se sont poursuivies au premier semestre 2021, ce qui confirme l'idée que le secteur entre dans un cycle de croissance. La demande a continué d'augmenter au deuxième trimestre après un premier trimestre déjà solide. Le développement résidentiel s'est accéléré dans les principaux centres urbains, tandis que de nombreux projets de construction périphériques et des investissements privés se poursuivent dans tout le pays, compensant largement le léger déclin de la construction liée au tourisme. L'environnement de marché dynamique a soutenu les prix, ce qui a contribué à contenir l'effet de la hausse des coûts d'énergie et de fret. Les exportations du Groupe ont également augmenté au cours de la période, en réponse à l'intensification de la demande globale sur les marchés desservis par notre réseau. Les ventes à l'exportation libellées en dollars américains ont toutefois été pénalisées par la dépréciation de la devise américaine et la rentabilité a souffert de la hausse des coûts de fret.

Les recettes totales pour la Grèce et l'Europe occidentale ont progressé de 17,4% au premier semestre 2021 pour atteindre 133,5 millions d'euros, tandis que l'EBITDA est de 17 millions d'euros, contre 8,2 millions d'euros au premier semestre 2020.

## Europe du Sud-Est

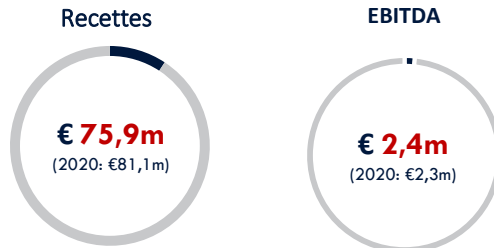


En Europe du Sud-Est la performance est restée vigoureuse dans tous les marchés, avec un développement robuste des volumes. Malgré la hausse des prix énergétiques, de l'électricité en particulier, qui ont érodé les marges de rentabilité, la performance générale s'est maintenue à un niveau élevé grâce aux niveaux plus élevés d'utilisation des cimenteries. Les principaux moteurs de la demande, la construction résidentielle et commerciale, restent vigoureux dans les pays où TITAN opère.

Les recettes pour l'ensemble de la région ont augmenté de 14,1%, pour s'établir à 132,3 millions d'euros, tandis que l'EBITDA a augmenté de 7,5%, ce qui correspond à 42 millions d'euros au premier semestre 2021.

29 juillet 2021

## Méditerranée orientale



En Égypte, la consommation de ciment est restée stable au premier semestre. Toutefois, la tendance observée en mars et en avril, avant le début du Ramadan, a fait preuve d'une timide reprise de la demande. Le marché a continué de tirer parti du développement du secteur résidentiel privé, ainsi que des projets de construction des Nouvelles Villes. Bien que l'environnement tarifaire s'est sensiblement amélioré depuis les bas niveaux du début d'année, la hausse des coûts a effacé une partie de l'amélioration des marges. L'Égypte a néanmoins enregistré un EBITDA légèrement positif au premier semestre.

En Turquie, les volumes des ventes d'Adocim au marché intérieur ont bondi par rapport à 2020 et les prix ont également augmenté, reflétant la tension de l'offre sur le marché. L'investissement dans de nouvelles constructions résidentielles reste un refuge sûr pour l'épargne, répond aux besoins de logement d'une population croissante et se conforme aux exigences de la nouvelle réglementation antisismique.

La demande est en outre renforcée par une multitude de projets d'investissements privés de petite envergure dans la fabrication et l'industrie. L'affaiblissement de la devise locale, ainsi que l'exposition aux coûts d'intrants libellés en devises étrangères, ont limité la rentabilité de la Turquie à une faible contribution à la rentabilité totale du Groupe.

Les recettes en Méditerranée orientale ont atteint 75,9 millions d'euros, en baisse de 6,4% par rapport à 2020 mais en hausse de +8,6% en devise locale. L'EBITDA a atteint 2,4 millions d'euros en hausse de 1,4% par rapport au premier semestre 2020.

## Brésil (coentreprise)

Le marché du nord-est du Brésil a continué à croître, affichant une augmentation de 15% par rapport au premier semestre 2020, poursuivant ainsi la reprise enregistrée au cours des quatre derniers trimestres. Les ventes de notre coentreprise Apodi ont augmenté, portées par la demande croissante du secteur résidentiel ainsi que commercial. Au premier semestre, Apodi a vu ses recettes augmenter à 36,7 millions d'euros (contre 29,9 millions d'euros au premier semestre 2020) ainsi qu'une augmentation de l'EBITDA à 8,8 millions d'euros contre 3,5 millions d'euros en 2020, renforçant sa contribution aux résultats nets du Groupe.

29 juillet 2021

## Financement et investissements

Le flux de trésorerie d'exploitation disponible du Groupe a atteint 60,5 millions d'euros, en baisse de 8,4 millions d'euros par rapport au premier semestre 2020. La génération de flux de trésorerie a bénéficié du niveau d'EBITDA plus élevé, mais en même temps a été affectée par les dépenses d'investissement qui ont atteint 54,3 millions d'euros, soit 13,8 millions d'euros de plus qu'en 2020, lesquelles avaient été limitées sous l'effet de la pandémie du COVID.

Au premier semestre 2021, les charges financières nettes ont reculé de 16,4 millions d'euros pour s'établir à 15,7 millions d'euros. Ceci reflète en partie la baisse des soldes de la dette et des taux d'intérêt facturés, ainsi qu'une variation positive par rapport aux pertes de marché non récurrentes de 7 millions d'euros de l'année dernière sur des couvertures de taux d'intérêt en dollars américains.

La dette nette du Groupe à la fin du premier semestre 2021 s'élevait à 691,4 millions d'euros, en hausse de 7 millions d'euros par rapport à fin 2020. Les soldes de trésorerie ont été réduits à 93,7 millions d'euros, après le remboursement de 166 millions d'euros d'obligations arrivées à échéance en juin 2021.

Le 23 mars 2021, le Conseil d'administration a décidé d'un remboursement de capital à hauteur de 0,40 euro par action au profit de tous les actionnaires de la Société inscrits au registre le 29 avril 2021. Ce remboursement a été effectué le 2 juillet 2021.

Le processus d'annulation de 5% des actions de TCI a été finalisé le 22 juin 2021. À la suite de cette transaction, le capital social de la Société qui s'élève à 1.159.347.807,86 euros et est représenté par 78.325.475 d'actions. Au 30 juin 2021, le Groupe TITAN Cement possédait 1.307.520 d'actions propres représentant le 1,67% du total des droits de vote.

## Résultats financiers du deuxième trimestre 2021

Les transactions du deuxième trimestre ont confirmé l'impact positif de l'amélioration des fondamentaux de marché, du retour de la confiance et de la demande refoulée. Comme indiqué lors de l'annonce des résultats du premier trimestre 2021, sur une base comparable, l'EBITDA du deuxième trimestre 2021 devrait s'élever à environ 10 millions d'euros de plus pour tenir compte du coût de maintenance estimé, différé au deuxième trimestre 2021.

Les recettes consolidées du Groupe pour le deuxième trimestre 2021 ont atteint 450,3 millions d'euros, soit 12,2% de plus qu'au deuxième trimestre 2020. L'EBITDA a reculé de 10,1%, principalement en raison du report de fermetures pour maintenance et des coûts associés de l'usine de Pennsuco aux États-Unis au deuxième trimestre 2021 par rapport au premier trimestre 2020, mais également en raison des défis liés à la hausse de coûts d'énergie et de fret affectant différentes zones géographiques. Le bénéfice net après impôts pour le trimestre a atteint 42,7 millions d'euros, contre 38,2 millions d'euros au deuxième trimestre 2020.

<i>En millions d'euros</i>	<b>T2 2021</b>	<b>T2 2020</b>	<b>Variation %</b>
Recettes	450,3	401,5	12,2%
Bénéfice avant intérêts, impôts, dépréciation et amortissement, EBITDA	86,5	96,2	-10,1%
Bénéfice net après impôts et intérêts minoritaires	42,7	38,2	11,8%

29 juillet 2021

## Performance ESG

---

TITAN a pris un bon départ dans la réalisation de ses nouveaux objectifs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) pour 2025 et au-delà, qui ont été publiés plus tôt dans l'année et se concentrent sur quatre piliers, jugés matériels par ses parties prenantes : décarbonisation et numérisation ; environnement de travail propice à la croissance ; impact local positif ; et approvisionnement responsable, le tout soutenu par une bonne gouvernance, de la transparence et une excellente éthique des affaires.

L'initiative Science Based Targets (SBTi) a validé les objectifs de réduction des émissions de CO<sub>2</sub> des Scopes 1 et 2 pour 2030, qu'elle juge conformes aux niveaux requis pour atteindre les objectifs de l'accord de Paris de la COP21 et maintenir le réchauffement bien en dessous de 2°C. TITAN est l'un des premiers cimentiers au monde à poursuivre des objectifs de décarbonisation fixés et validés par la SBTi, un partenariat entre le Carbon Disclosure Project (CDP), le Pacte mondial des Nations Unies, le World Resources Institute (WRI) et le World Wide Fund for Nature (WWF). TITAN contrôle désormais également les émissions de CO<sub>2</sub> du Scope 3 générées par la chaîne d'approvisionnement dans l'ensemble de ses activités de ciment. Les émissions provenant du transport et de la distribution des produits du Groupe en 2020 ont été vérifiées par un auditeur externe.

TITAN a par ailleurs poursuivi la mise en œuvre de systèmes d'efficacité énergétique et de gestion zéro déchet dans l'ensemble de ses activités. Maintenant que les deux usines situées en Égypte ont obtenu leur certification, une part de 82 % de la production du Groupe est désormais certifiée selon le système de gestion de l'énergie ISO 50001 ou couverte par des audits énergétiques. En outre, toutes les cimenteries de TITAN en Grèce ont obtenu la note Platinum, la plus élevée (zéro déchet) dans le cadre de la norme « Zero Waste to Landfill » d'Eurocert. Les cimenteries situées aux États-Unis et en Turquie ayant reçu des certifications similaires, plus de 50% de la production du Groupe est désormais certifiée « Zero Waste to Landfill ».

L'impact local positif et l'engagement communautaire sont restés au centre des préoccupations du Groupe. La filiale de TITAN en Macédoine du Nord a reçu une distinction lors de la remise des prix « Sustainable Development Goals (SDG) Pioneer », organisée par le réseau du Pacte mondial des Nations Unies et l'association civile Konekt, en reconnaissance de ses initiatives en faveur de la santé et du bien-être (ODD 3), de l'éducation de qualité (ODD 4) et du changement climatique (ODD 13). En Grèce, TITAN a célébré la plantation de plus de 2 millions d'arbres depuis le lancement de son programme de restauration de l'environnement et de plantation d'arbres, en 1971. Les efforts du Groupe en matière de biodiversité, de préservation des ressources naturelles et de durabilité ont également été salués dans le cadre des 2021 Bravo Sustainability Awards organisés par la QualityNet Foundation, lors desquels TITAN a reçu deux prix, l'un pour ses nouveaux objectifs ESG et l'autre pour la création du premier jardin phénologique de Grèce, en partenariat avec l'université Aristote de Thessalonique.

En considération de l'amélioration continue de la performance ESG plus générale de TITAN, MSCI a relevé la note ESG du Groupe à AA.

La proposition « Ajustement à l'objectif 55 » (Fit for 55), un vaste paquet législatif visant à aligner la politique de l'Union Européenne sur le nouvel objectif de réduction des émissions de CO<sub>2</sub> de 55% d'ici à 2030, a été publiée par la Commission européenne le 14 juillet. Elle entre dans une phase de consultation avec le Parlement européen et les États membres, qui devrait s'achever au second semestre 2022. Sa forme définitive n'est pas encore clairement définie et elle ne devrait pas avoir d'impact direct sur nos activités dans les pays membres de l'UE, la Grèce et la Bulgarie, au cours des prochaines années.

29 juillet 2021

## Perspectives

---

L'activité de construction a fait preuve de résilience aux circonstances difficiles de la pandémie du Covid. Alors que le pire de la pandémie est, il faut l'espérer, derrière nous, les fondamentaux du marché ainsi que les principaux moteurs de la demande sont en place pour soutenir une croissance en 2021 et au-delà. Dans le même temps, la rentabilité d'exploitation est freinée par la flambée des coûts d'énergie et de fret, ainsi que par des goulets d'étranglement au niveau d'approvisionnement, provoqués en partie par le brusque raffermissement de l'activité.

Aux États-Unis, les dépenses de logement et d'infrastructure devraient continuer de stimuler la croissance de la demande. Les carnets de commandes de Titan America sont solides et en croissance. En même temps, les pénuries de main-d'œuvre, les goulets d'étranglement logistiques et les coûts croissants d'intrants ont un impact sur l'ensemble de la chaîne de valeur.

En Grèce, la demande est également sur une trajectoire de croissance, tirée par la reprise du logement dans les principaux centres urbains ainsi que par les nombreux chantiers d'infrastructure périphériques à travers le pays. Il faut noter que la reprise du marché grec s'est opérée jusqu'à présent sans qu'aucun des grands projets d'infrastructure prévus ne contribue aux volumes. Ces projets en attente devraient renforcer les niveaux de consommation vers la fin de l'année - début 2022, mettant ainsi les bases de la croissance pour les années à venir. Le Groupe continuera à tirer parti de son réseau commercial international afin d'optimiser la dynamique de l'offre et de la demande sur l'ensemble de son empreinte géographique. Cependant, la tension actuelle présente aux marchés mondiaux de fret, ainsi que la flambée des tarifs de fret qui l'accompagne, remettront en question la rentabilité de cette activité, tant que de telles conditions persisteront.

En Europe du Sud-Est, la dynamique du secteur devrait se poursuivre. La combinaison des projets résidentiels, commerciaux/industriels privés et des projets d'infrastructure fournissent le cadre variable de la demande dans les différents pays de notre zone d'opérations. Les conditions macroéconomiques restent favorables et les investissements affluent dans la région.

En Égypte, les quotas de production récemment imposés (au 1<sup>er</sup> juillet) par les autorités qui s'appliquent à tous les producteurs de ciment, visent à remédier au déséquilibre structurel que connaît le pays de longue date. Bien qu'il soit trop tôt pour en mesurer le total de l'impact, un équilibre plus favorable entre l'offre et la demande devrait soutenir une amélioration des prix. Si l'on ajoute à cela l'amélioration des perspectives macroéconomiques et la reprise de la demande de ciment, le tout devrait conduire à une amélioration des performances opérationnelles.

En Turquie, les politiques gouvernementales de soutien devraient continuer à stimuler la croissance du secteur de construction, malgré l'état précaire de l'économie.

Au Brésil, l'union nationale de l'industrie du ciment prévoit pour 2021 une demande de ciment supérieure de 6% par rapport aux niveaux de 2020, stimulée par les rénovations de logements et les nouveaux projets de construction. Les indices de confiance des consommateurs et du secteur de la construction augmentent, reflétant à la fois l'activité du marché du logement résidentiel et les investissements publics dans les infrastructures, générant de bonnes perspectives pour le secteur également en 2022.

29 juillet 2021

## Résumé du compte de résultat consolidé intermédiaire

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

	Pour le semestre clos le 30/6	
	2021	2020
Produits	821 068	786 285
Coût des ventes	-661 553	-640 930
<b>Marge brute</b>	<b>159 515</b>	<b>145 355</b>
Autres produits d'exploitation nets	879	2 111
Frais administratifs et de vente	-83 402	-81 122
<b>Bénéfice d'exploitation</b>	<b>76 992</b>	<b>66 344</b>
Charges financières nettes	-15 718	-32 121
Plus/(moins)-value découlant des écarts de change	3 159	-4 057
Quote-part dans les résultats des entreprises associées et co-entreprises	1 144	-1 785
<b>Bénéfice avant impôts</b>	<b>65 577</b>	<b>28 381</b>
Impôts sur les résultats	-7 565	-6 337
<b>Bénéfice après impôts</b>	<b>58 012</b>	<b>22 044</b>
<b>Attribuable aux :</b>		
Actionnaires de la société mère	57 961	22 411
Intérêts minoritaires	51	-367
	<b>58 012</b>	<b>22 044</b>
<b>Résultat non dilué par action (en €)</b>	<b>0,7551</b>	<b>0,2897</b>
<b>Résultat dilué par action (en €)</b>	<b>0,7520</b>	<b>0,2884</b>

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

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

	Pour le semestre clos le 30/6	
	2021	2020
<b>Bénéfice d'exploitation</b>	<b>76 992</b>	<b>66 344</b>
Dotations aux amortissements	65 599	70 448
<b>Résultat avant intérêts, impôts, dépréciation et amortissement (EBITDA)</b>	<b>142 591</b>	<b>136 792</b>



29 juillet 2021

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

<i>(tous les montants sont exprimés en milliers d'euros)</i>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
<b>Actif</b>		
Immobilisations corporelles et immeubles de placement	1 542 076	1 540 963
Immobilisations incorporelles et goodwill	358 878	352 292
Investissements dans des entreprises associées et co-entreprises	91 838	85 610
Autres actifs non courants	17 751	19 248
Actifs d'impôt différé	10 746	15 201
<b>Total actif non courant</b>	<b>2 021 289</b>	<b>2 013 314</b>
Stocks	276 053	248 586
Créances, charges constatées d'avance et autres actifs courants	236 039	210 595
Trésorerie et équivalents de trésorerie	93 695	206 438
<b>Total actif courant</b>	<b>605 787</b>	<b>665 619</b>
Actifs détenus en vue de la vente	1 281	-
<b>Total Actif</b>	<b>2 628 357</b>	<b>2 678 933</b>
<b>Capitaux propres et passif</b>		
Capitaux propres et réserves attribuables aux propriétaires de la société mère	1 274 269	1 242 693
Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	21 278	23 990
<b>Total capitaux propres (a)</b>	<b>1 295 547</b>	<b>1 266 683</b>
Emprunts et dettes locatives à long terme	679 775	666 993
Passif d'impôt différé	110 581	102 078
Autres passifs non courants	98 399	97 930
<b>Total passif non courant</b>	<b>888 755</b>	<b>867 001</b>
Emprunts et dettes locatives à court terme	105 330	223 850
Dettes fournisseurs, impôts sur les résultats et autres passifs courants	338 725	321 399
<b>Total passif courant</b>	<b>444 055</b>	<b>545 249</b>
<b>Total passif (b)</b>	<b>1 332 810</b>	<b>1 412 250</b>
<b>Total capitaux propres et passif (a+b)</b>	<b>2 628 357</b>	<b>2 678 933</b>

29 juillet 2021

## 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	
	2021	2020
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation</b>		
<b>Bénéfice après impôts</b>	<b>58 012</b>	<b>22 044</b>
Dépréciation et amortissement des actifs	65 599	70 448
Intérêts et charges assimilées	15 439	31 479
Provisions	2 104	3 693
Autres éléments hors trésorerie	3 039	13 340
Impôt payé	-4 037	-2 144
Variations du fonds de roulement	-29 350	-31 535
<b>Trésorerie nette générée par les activités d'exploitation (a)</b>	<b>110 806</b>	<b>107 325</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>		
Paiements nets au titre des immobilisations corporelles et incorporelles	-52 823	-40 331
Produits nets résultant des variations des investissements dans les sociétés affiliées et autres activités d'investissement	276	627
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement (b)</b>	<b>-52 547</b>	<b>-39 704</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>		
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	-40 817	-1 455
Produits/(paiements) nets des prêts et contrats de location	-113 953	117 557
Intérêts et autres charges connexes payés	-18 133	-24 271
Paiements liés aux rachats d'actions	-	-8 816
Autres (paiements)/produits provenant des activités de financement	-230	108
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement/provenant de ces activités (c)</b>	<b>-173 133</b>	<b>83 123</b>
<b>Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie (a)+(b)+(c)</b>	<b>-114 874</b>	<b>150 744</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	206 438	90 388
Effets des variations des taux de change	2 131	-793
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie au terme de la période</b>	<b>93 695</b>	<b>240 339</b>

29 juillet 2021

## **Définitions Générales**

---

### **Dépenses d'investissement (CAPEX)**

Les dépenses d'investissement (ou CAPEX) correspondent aux acquisitions d'immobilisations corporelles, de droits d'utilisation d'actifs, d'immeubles de placement et d'immobilisations incorporelles.

### **EBITDA**

L'EBITDA correspond au résultat d'exploitation avant les pertes de valeur sur le goodwill, plus les amortissements et les dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles et l'amortissement des subventions publiques.

### **Dettes nettes**

La dette nette correspond à la somme des emprunts et dettes locatives à long terme et des emprunts et dettes locatives à court terme (ensemble, la dette brute), moins la trésorerie et les équivalents de trésorerie.

### **NPAT**

Le NPAT est défini comme le bénéfice après impôt attribuable aux actionnaires de la société mère.

### **Flux de trésorerie d'exploitation**

Le flux de trésorerie d'exploitation disponible est défini comme la trésorerie générée par les opérations, plus l'impôt sur les résultats payé, moins les paiements liés aux dépenses d'investissement.

### **Résultat d'exploitation**

Le résultat d'exploitation est défini comme le résultat avant impôts, quote-part dans les résultats des entreprises associées et co-entreprises, plus ou moins-value découlant des écarts de change, charges financières nettes et autres produits ou charges.

29 juillet 2021

## Calendrier Financier

---

**11 novembre 2021** Publication des résultats financiers du neuf premiers mois de 2021

- Le présent communiqué de presse peut être consulté sur le site Internet de Titan Cement International SA à l'aide de ce lien: <https://ir.titan-cement.com>
- Pour de plus amples informations, veuillez contacter l'équipe chargée des Relations avec les Investisseurs au +30 210 2591 257
- Les résultats de TITAN pour le 1er semestre 2021 seront discutés au cours d'une conférence téléphonique qui se tiendra en direct le jeudi 29 juillet 2021 à 15h00 CEST. La conférence téléphonique aura lieu en anglais. Veuillez-vous inscrire avant la conférence en utilisant le lien suivant : <https://87399.themediaframe.eu/links/titan210729.html>  
La conférence téléphonique sera disponible en rediffusion à partir du 29 juillet 2021 à 17h00 CEST.

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

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

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

### Au sujet de Titan Cement International SA

---

Titan Cement International est un producteur multirégional de ciment et de matériaux de construction. Ses activités commerciales couvrent la production, le transport et la distribution de ciment, de béton, d'agrégats, de cendres volantes, de mortiers et d'autres matériaux de construction. Le Groupe emploie environ 5 500 personnes et il est présent dans 15 pays. Il exploite des cimenteries dans 10 d'entre eux, aux États-Unis, en Grèce, en Albanie, en Bulgarie, en Macédoine du Nord, au Kosovo, en Serbie, en Égypte, en Turquie et au Brésil. Depuis sa création, le Groupe a toujours aspiré à répondre aux besoins de la société, tout en contribuant à une croissance durable dans un esprit de responsabilité et d'intégrité.

---