

## Résultats des neuf premiers mois 2022

Bruxelles, le 10 novembre 2022, 8h30 CET – Titan Cement International SA (Euronext Bruxelles, ATHEX et Euronext Paris, TITC) annonce ses résultats financiers pour les neuf premiers mois de l'année 2022.

### Forte croissance du chiffre d'affaires et de l'EBITDA

- Le chiffre d'affaires du Groupe a augmenté de 31,6% à 1.661,8 millions d'euros depuis le début de l'année, avec une très forte croissance au T3 2022 à 41,8%, par rapport au T3 2021
- La croissance du chiffre d'affaires résulte de l'augmentation des volumes et de forte performance de prix compensant les pressions sur les coûts de l'énergie et du transport, et a également été soutenue par l'appréciation du dollar américain (USD)
- Rebond de l'EBITDA au T3 à 95,4 millions d'euros, en hausse de 23,9% par rapport au T3 2021, marges en amélioration par rapport aux trimestres précédents. L'EBITDA en cumul 9 mois s'élève à 234,5 millions d'euros, soit +6,8% par rapport à la même période 2021
- Le succès du déploiement de produits à faible teneur de carbone sur le marché américain a porté le pourcentage global de produits verts et solutions à 19 % des volumes du Groupe
- Les projets de CAPEX axés sur la croissance et la décarbonisation se sont poursuivis avec des investissements de 158 millions d'euros pendant les 9 premiers mois
- Accélération de la digitalisation de la fabrication et des interfaces client aux États-Unis et sur d'autres marchés principaux, avec notamment le lancement de solutions de maintenance prédictive alimentées par l'IA
- Réduction significative des émissions directes de CO<sub>2</sub> de 5,5 %, 90 projets en cours, nouveaux objectifs en matière de CO<sub>2</sub> conformément au plan d'action pour un réchauffement climatique de 1.5°C

<i>En millions d'euros</i>	<b>T3 2022</b>	<b>T3 2021</b>	<b>Variation %</b>	<b>9M 2022</b>	<b>9M 2021</b>	<b>Variation %</b>
Chiffre d'affaires	626,3	441,7	41,8%	1 661,8	1 262,8	31,6%
Résultat avant intérêts, impôts, dépréciation et amortissement, EBITDA	95,4	77,0	23,9%	234,5	219,6	6,8%
Résultat net après impôts et intérêts minoritaires	43,9	24,0	83,0%	89,1	81,9	8,7%

## Groupe TITAN - Rétrospective des neuf premiers mois 2022

Au cours des neuf premiers mois de 2022, tous les marchés du Groupe TITAN ont enregistré une forte croissance du chiffre d'affaires, sous l'effet de volumes soutenus, notamment dans le secteur du ciment, et de la réalisation de forte hausse de prix. Les augmentations de prix ont permis de compenser la hausse persistante des coûts d'énergie et du transport. Cette forte performance du chiffre d'affaires a été soutenue par la forte demande dans les marchés américains où nous opérons et la poursuite du redressement de l'activité de construction en Grèce. L'Europe du Sud-Est a souffert de coûts énergétiques très élevés, ce qui a eu un impact sur la demande et la rentabilité sur certains marchés. En Turquie, la volatilité macroéconomique a perduré avec des prix locaux plus forts et une augmentation des exportations de nos opérations. Les volumes ont augmenté en Égypte tandis que le Brésil a enregistré une baisse d'activité cette année.

En conséquence, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe pour les neuf premiers mois de 2022 a atteint 1.661,8 millions d'euros, soit une augmentation de 31,6%. Les coûts de l'énergie ont atteint leurs sommets au début du 3<sup>ème</sup> trimestre 2022. Le Groupe a toutefois été en mesure non seulement d'augmenter les prix, mais aussi d'améliorer le mix énergétique, ce qui a contribué à l'amélioration de l'EBITDA. Au troisième trimestre, l'EBITDA a enregistré une forte hausse de 23,9% par rapport à 2021 pour s'établir à 95,4 millions d'euros, tandis que l'EBITDA depuis le début de l'année a augmenté de 6,8% pour atteindre 234,5 millions d'euros.

Sur les neuf premiers mois de 2022, le résultat net du Groupe après impôts et intérêts minoritaires a progressé et s'élève à 89,1 millions d'euros, contre un bénéfice de 81,9 millions d'euros pour la même période 2021, soit une hausse de 8,7%.

## Financement et investissements

Dans un environnement caractérisé par des tensions macroéconomiques, une forte inflation et un contexte énergétique très perturbé, nous enregistrons une amélioration des résultats d'exploitation et de la performance financière. En même temps, en reste fermement concentrés sur le service aux clients, la discipline en termes de gestion des coûts et le renforcement de nos principales positions sur le marché. Nous avons poursuivi d'investissements dans la digitalisation de la production, l'amélioration des process logistiques et la décarbonation de la consommation énergétique, principalement aux États-Unis et en Grèce.

Les dépenses d'investissement du Groupe depuis le début de l'année ont atteint 158,1 millions d'euros. La forte croissance des ventes et l'inflation ont augmenté notre fonds de roulement de 157,5 millions d'euros à fin septembre. En conséquence la dette financière nette du Groupe à la fin du troisième trimestre est supérieure de 177 millions d'euros à celle de septembre 2021 et devrait diminuer au quatrième trimestre. Le Groupe n'a pas d'échéances significatives au cours de deux prochaines années et plus de 80% de sa dette est soit à taux fixe, soit protégée par des couvertures de taux d'intérêt. Les charges financières nettes du Groupe depuis le début de l'année s'élèvent à 26,6 millions d'euros, soit 1,3 millions d'euros de moins qu'en 2021.

## Résolution du Conseil d'administration

Le Conseil d'administration de Titan Cement International, lors de sa réunion au 9 novembre 2022 a décidé de nommer M. Marcel Constantin Cobuz membre exécutif du Conseil à compter du 1er janvier 2023, en remplacement de M. Efstratios-Gerorgios (Takis) Arapoglou. M. Efstratios-Gerorgios (Takis) Arapoglou quittera son poste d'administrateur à cette date. M. Marcel Constantin Cobuz est nommé pour servir pour la durée restant du mandat de M. Efstratios-Gerorgios (Takis) Arapoglou. Comme déjà annoncé, en juin 2022, M. Dimitris Papalexopoulos assumera la fonction de président du conseil d'administration le 1er janvier 2023.

## Rétrospective des neuf premiers mois 2022 par marché

### ÉTATS-UNIS



Les États-Unis restent le plus grand marché du Groupe en termes de chiffre d'affaires et de rentabilité. Les opérations de TITAN aux États-Unis ont affiché de très bons résultats au 3<sup>ème</sup> trimestre, en tirant parti du dynamisme continu du marché et de l'activité des carnets de commandes, lesquels ont permis d'appliquer avec succès des augmentations de prix répondant aux contraintes persistantes en matière de coûts.

La Floride présente un environnement commercial florissant, bénéficiant d'un nombre record de nouveaux investissements, a enregistré les plus fortes augmentations de salaires parmi tous les États américains en septembre et jouit d'une croissance démographique et économique. Les moteurs du marché n'ont montré aucun changement au cours du 3<sup>ème</sup> trimestre, car l'économie de la Floride a continué à se développer et l'impact de l'ouragan Ian sur nos opérations a été limité. Les programmes d'investissement dans les infrastructures se sont prolongés, avec une demande croissante pour les matériaux lourds utilisés dans les applications maritimes. La construction résidentielle multifamiliale et les activités d'infrastructure soutiennent la demande dans le marché Mid-Atlantique. Le programme de dépenses d'investissement se poursuit, visant à capter la croissance prévue pour les années à venir en développant les capacités d'approvisionnement et en améliorant l'efficacité opérationnelle, tout en optimisant les aspects logistiques. Les ventes de ciment de Type 1L (à plus faible teneur en clinker) ont été accélérées, et représentent désormais près de 100% de nos ventes sur nos marchés américaines.

Au cours des neuf premiers mois de l'année, des augmentations de prix ont été appliquées, contribuant au redressement de la rentabilité après le déclin du second semestre 2021. L'EBITDA du 3<sup>ème</sup> trimestre a atteint 63,5 millions d'euros, soit une hausse de 46,9% par rapport au même trimestre de l'année précédente (43,2 millions d'euros). En termes de dollars américains, l'augmentation réalisée était de 25,6%.

En tout, au cours des neuf premiers mois de 2022, le chiffre d'affaires aux États-Unis, porté par un dollar fort, a augmenté de 31,7% pour atteindre 963,3 millions d'euros tandis que l'EBITDA s'est établi à 130,4 millions d'euros contre 126,7 millions d'euros en 2021, en hausse de 2,9%.

## Grèce et Europe occidentale

Chiffre d'affaires



EBITDA



Les tendances sur le marché intérieur grec sont restées positives, dans l'ensemble selon les mêmes principes que ceux observés jusqu'à présent dans l'année: les volumes des ventes ont encore augmenté, tandis que les augmentations des prix face à l'inflation du coût des intrants ont permis de restaurer les marges de rentabilité. En ce qui concerne les exportations, des hausses de prix ont été appliquées avec succès, compensant la hausse des coûts de transport et de production, compte tenu de la robustesse de nos marchés finaux, au niveau national et à l'étranger. Les grands projets de construction à Athènes et à Thessalonique continuent de dynamiser les marchés et les grands travaux d'infrastructure se sont accélérés. De nouvelles unités de béton prêt à l'emploi, desservant les chantiers liés à de grands projets, nous ont également permis de tirer parti de notre présence autour des agglomérations urbaines en croissance. Les actions d'amélioration du mix énergétique et la réduction des coûts de production ont été accélérées pour faire face à la volatilité des coûts des intrants.

Le chiffre d'affaires total pour les marchés de la Grèce et de l'Europe occidentale a progressé de 20,9% au cours des neuf premiers mois de 2022 pour s'établir à 235,1 millions d'euros, tandis que l'EBITDA s'est amélioré pour atteindre 23,6 millions d'euros contre 20,4 millions d'euros, soit une augmentation de 15,4%.

## Europe du Sud-Est

Chiffre d'affaires



EBITDA



Les conditions économiques éprouvantes, directement reflétées par l'important renchérissement des prix de l'énergie, ont eu impact sur nos marchés dans la région et ont entraîné un ralentissement de l'activité au troisième trimestre. Cependant, les tensions qui règnent sur l'offre dans la région ont permis au Groupe de faire croître les volumes et ont justifié des hausses de prix sur tous les marchés. Les projets de développement résidentiel à grande échelle stimulent le marché, ce qui contrebalance la faiblesse des petits projets privés. La commercialisation de modèles de ciments à faible émission de carbone s'est poursuivie durant le trimestre sur un plus grand nombre de marchés, tout comme les investissements dans l'utilisation de combustibles alternatifs et dans la numérisation, qui permettent au Groupe d'améliorer son efficacité et de faire face aux pressions sur les coûts.

Le chiffre d'affaires pour l'ensemble de la région sur les neuf premiers mois de l'année a progressé de 29,7% par rapport au troisième trimestre 2021, pour s'établir à 278,4 millions d'euros, tandis que l'EBITDA a diminué 5,0%, à 65,6 millions d'euros.

## Méditerranée orientale

Chiffre d'affaires



EBITDA



En Égypte, le marché du ciment a continué de croître à un taux de 4%, reflétant les besoins considérables du pays en infrastructures et en logements, malgré les difficultés macroéconomiques auxquelles il fait face. Dans cet environnement de marché, les prix ont continué à augmenter. Le gouvernement a décidé de prolonger d'un an l'application du mécanisme de quotas de production régulant le marché, augmentant simultanément la capacité allouée aux producteurs. Nous avons continué à proposer à nos clients davantage de types de ciments mélangés et à accélérer les investissements dans l'utilisation de carburants alternatifs.

La Turquie est confrontée à une crise macroéconomique aiguë, exacerbée par l'environnement international actuel. Dans ce contexte, les volumes de ciment sur le marché intérieur ont diminué car les projets gouvernementaux ralentissant et l'activité d'investissement dans son ensemble a diminué. L'investissement immobilier reste perçu comme un refuge sûr pour les capitaux, ce qui soutient l'activité de construction.

Le gouvernement a également lancé un programme de construction de logements subventionnés qui profitera à la consommation de ciment. Les exportations constituent un débouché stable pour le pays et, au cours de la période, notre Groupe a finalisé les travaux et a démarré les opérations de son nouveau terminal d'exportation de ciment construit dans le port de Samsun, sur la mer Noire, qui a ainsi commencé à expédier du ciment faible teneur en alcali vers les États-Unis. Les prix continuent d'augmenter pour faire face à l'inflation des coûts. Depuis juin dernier, TITAN Group a appliqué la norme IAS 29 relative à l'hyperinflation pour ses opérations en Turquie.

Le chiffre d'affaires total en Méditerranée orientale s'est établi à 185,0 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2022, en hausse de 51,2% par rapport à la même période en 2021, tandis que l'EBITDA a atteint 15,0 millions d'euros contre 3,5 millions d'euros un an plus tôt.

## Brésil (coentreprise)

Les taux d'intérêt élevés au Brésil, associés à des revenus disponibles plus faibles ont eu un impact négatif sur l'activité de construction. Les répercussions de l'environnement mondial ont eu un effet sur les prix des intrants énergétiques et des matières premières, qui ont tous affiche une tendance à la hausse. Dans ce contexte, le volume total de ciment vendu dans notre marché a diminué de 2.9% durant les neuf premiers mois de l'année, et les hausses de prix n'ont pas suffi à compenser l'inflation des coûts.

Sur les neuf premiers mois de l'année, Apodi joint-venture a enregistré une augmentation de son chiffre d'affaires à 83,4 millions d'euros, contre 60,6 millions d'euros un an plus tôt, tandis que l'EBITDA est ressorti à 12,2 millions d'euros, contre 14,4 millions d'euros en 2021.

## Transformation digitale

---

La progression des opérations de digitalisation s'est poursuivie ce trimestre, alors que davantage de solutions sont passées avec succès de la phase de "preuve de concept" au déploiement et à la mise en œuvre dans les unités industrielles du Groupe.

Après le déploiement complet sur nos deux usines aux États-Unis, le déploiement accéléré des optimiseurs en temps réel (RTOs) s'est poursuivi au cours du trimestre avec les broyeurs de l'usine du Groupe en Macédoine du Nord et avec le four de Kamari, en Grèce. L'utilisation des RTOs permet au Groupe d'augmenter la production de clinker et de ciment, tant grâce à l'optimisation des processus qu'à l'évitement des pannes, et de réaliser d'importantes économies d'énergie thermique et de consommation d'électricité. Conformément à notre programme de déploiement accéléré, les RTOs devraient être mis en place dans la totalité des actifs du Groupe d'ici fin 2023.

La solution d'analyse avancée d'optimisation du réseau de distribution du Groupe, utilisant la puissance des données de la chaîne d'approvisionnement et de la technologie des jumeaux numériques, a été déployée avec succès dans d'autres gammes de produits et régions de notre activité Titan America, permettant une chaîne d'approvisionnement plus rentable, associée à une qualité supérieure et un service client plus flexible.

Après avoir créé notre filiale dédiée CemAI plus tôt dans cette année, TITAN a lancé ce trimestre le service commercial complet de sa nouvelle activité de services numériques, offrant des solutions de détection des pannes d'apprentissage automatique à l'industrie mondiale du ciment. Ce service unique, déjà déployé auprès de clients internationaux, combine des technologies numériques de pointe avec l'expérience approfondie du domaine des experts de l'industrie du ciment.

## Performance ESG

---

TITAN a communiqué ses nouveaux objectifs de CO<sub>2</sub> alignés sur un scénario de réchauffement de 1,5°C au SBTi pour validation, peu après l'instauration du cadre de fixation des objectifs fondés sur la science de la filière ciment, en septembre 2022. Sur les neuf premiers mois de l'année, les émissions directes de CO<sub>2</sub> ont diminué de 5,5% en glissement annuel, à la faveur d'une réduction significative du ratio clinker/ciment et d'un taux accru de remplacement des combustibles fossiles classiques par des combustibles alternatifs. TITAN a accru ses ventes de produits verts dans la quasi-totalité de ses zones d'opération, conformément avec son engagement de porter la part des produits verts dans son portefeuille à plus de 50% d'ici 2030.

Le projet innovant H2CEM du Groupe TITAN en matière de production et d'utilisation d'hydrogène vert dans l'industrie du ciment est inclus dans le deuxième Projet Important d'Intérêt Européen Commun (PIIEC, « Hy2Use »). H2CEM est actuellement le seul projet du deuxième PIIEC portant sur l'utilisation de l'hydrogène pour la production de ciment. Au total, plus de 90 projets sont en cours pour accélérer la décarbonisation.

En signe de reconnaissance de ses efforts constants dans le domaine de l'ESG, TITAN a reçu la note « AA » pour la deuxième année consécutive dans le cadre du classement ESG de MSCI, ce qui fait du Groupe un des leaders de son groupe de pairs, avec les notes les plus élevées.

## Perspectives

---

Les coûts énergétiques accrus, les taux d'intérêt en hausse et le risque de récession constituent des défis pour la croissance de l'industrie du bâtiment.

En revanche, les moteurs fondamentaux qui sous-tendent la demande de ciment et de matériaux lourds, à savoir la croissance économique et démographique, sont toujours là, en plus des programmes d'infrastructure de relance dans nos marchés clés.

TITAN est bien préparé à faire face aux incertitudes à court terme, compte tenu de sa résilience éprouvée, et nos équipes concentrent sans relâche sur le maintien de prix supérieurs aux coûts et sur la gestion de nos actifs en vue de dégager des liquidités, ainsi que sur l'amélioration de l'expérience client.

Les perspectives positives pour le reste de l'année sur nos marchés américains restent bien ancrées. Les carnets de commandes et les commandes en cours sont solides. Les stocks de logements stagnent à des niveaux très bas, bien que la hausse des taux hypothécaires ait quelque peu refroidi le moral des acheteurs, en particulier dans le cas des logements individuels. Dans le même temps, l'activité dans le segment des logements collectifs fait preuve de résilience. L'activité dans le domaine des infrastructures, financée par l'État et le gouvernement fédéral, est soutenue et devrait atteindre son plein régime au second semestre 2023. Si la demande demeure structurellement solide, l'inflation, la confiance des ménages et les dysfonctionnements de la chaîne d'approvisionnement devraient freiner la dynamique à court terme. Le Groupe reste confiant vis-à-vis des fondamentaux et des perspectives à long terme sous-jacents du marché américain, et continuera de renforcer son cœur de métier, d'améliorer l'efficacité de la production et de la logistique et de poursuivre son programme d'investissement de croissance.

La dynamique d'investissement constatée en Grèce est positive pour nos activités. Avec une activité accrue dans les projets d'infrastructure, le Groupe est bien placé, grâce à sa présence dans les principales zones de développement et de croissance. Parallèlement, le secteur du tourisme en plein essor accroît également la réserve de travail d'une saison à l'autre, car les capacités doivent être développées pour pouvoir augmenter les services et les équipements dans ce secteur florissant. Bien que la demande du marché soit sujette à des incertitudes dans les conditions mondiales actuelles, le Groupe continue de renforcer ses opérations et prévoit, au cours des douze prochains mois, le démarrage de projets de décarbonisation et de numérisation dans ses usines, qui permettront des gains d'efficacité, des économies de coûts, une réduction des émissions de carbone et une production accrue de produits plus écologiques.

L'activité dans l'Europe du Sud-Est devrait rester perturbée par les augmentations significatives des coûts des intrants de production et par l'incertitude générée par les conditions économiques mondiales actuelles, qui constituent un frein à l'investissement dans la région. Dans cet environnement instable, l'évolution des coûts de l'énergie continuera par ailleurs à conditionner les niveaux globaux de rentabilité.

En Égypte, la signature très récente d'un nouvel accord et programme de soutien avec le FMI devrait aider le pays à surmonter ses difficultés macroéconomiques. Le maintien des quotas de production de ciment pour une année supplémentaire à des taux accrus offre au Groupe la possibilité de maintenir sa production de ciment et la rentabilité de ses opérations, tout en améliorant la performance des coûts.

En Turquie, la détérioration rapide de l'environnement économique et les niveaux records d'hyperinflation vont impacter l'activité de construction. Pour autant, l'application continue de la tarification dynamique et la montée en puissance du nouveau positionnement du Groupe à l'exportation devraient améliorer la rentabilité.

Tout en restant concentrés sur la préservation de la résilience de nos opérations en ces temps difficiles, nous continuerons à construire un avenir durable et plus vert pour le Groupe, après avoir déjà lancé des initiatives révolutionnaires de décarbonisation et de numérisation qui nous aideront à nous rapprocher encore plus de nos clients, développer notre activité, développer les talents pour l'avenir et améliorer continuellement les performances des ventes et des marges.

## Résumé du compte de résultat consolidé intermédiaire

	Pour la période de neuf mois clôturée le 30/9	
	2022	2021
Produits	1 661 816	1 262 792
Coût des ventes	-1 383 201	-1 018 122
<b>Marge brute</b>	<b>278 615</b>	<b>244 670</b>
Autres produits d'exploitation nets	3 647	1 901
Frais administratifs et de vente	-153 323	-126 745
<b>Résultat d'exploitation avant retraitement de la plus-value du goodwill dans les économies hyperinflationnistes et pertes liées à une réduction de valeur du goodwill</b>	<b>128 939</b>	<b>119 826</b>
Retraitement de la plus-value du goodwill dans les économies hyperinflationnistes	12 048	-
Pertes de dépréciation sur goodwill	-10 390	-
<b>Bénéfice d'exploitation</b>	<b>130 597</b>	<b>119 826</b>
Produits/charges financiers/financières	-26 588	-27 865
(Moins)/plus-values découlant des écarts de change	-2 044	3 409
Plus-value monétaire nette dans les économies	6 322	-
Quote-part dans les résultats des entreprises associées et co-entreprises	-254	2 380
<b>Bénéfice avant impôts</b>	<b>108 033</b>	<b>97 750</b>
Impôts sur les résultats	-18 868	-15 553
<b>Bénéfice après impôts</b>	<b>89 165</b>	<b>82 197</b>
<b>Attribuable aux:</b>		
Actionnaires de la société mère	89 092	81 945
Intérêts minoritaires	73	252
	<b>89 165</b>	<b>82 197</b>
<b>Résultat non dilué par action (en €)</b>	<b>1,2376</b>	<b>1,0860</b>
<b>Résultat dilué par action (en €)</b>	<b>1,2361</b>	<b>1,0814</b>

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

	Pour la période de neuf mois clôturée le 30/9	
	2022	2021
<i>(tous les montants sont exprimés en milliers d'euros)</i>		
<b>Résultat d'exploitation avant retraitement de la plus-value du goodwill dans les économies hyperinflationnistes et pertes liées à une réduction de valeur du goodwill</b>	<b>128 939</b>	<b>119 826</b>
Dotations aux amortissements	105 550	99 737
Dépréciation des immobilisations corporelles	-	40
<b>Résultat avant intérêts, impôts, dépréciation et amortissement (EBITDA)</b>	<b>234 489</b>	<b>219 603</b>



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

<i>(tous les montants sont exprimés en milliers d'euros)</i>	<b>30/09/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>Actif</b>		
Immobilisations corporelles et immeubles de placement	1 779 406	1 556 362
Immobilisations incorporelles et goodwill	405 967	363 430
Investissements dans des entreprises associées et co-entreprises	103 253	88 753
Autres actifs non courants	48 800	27 229
Actifs d'impôt différé	6 678	8 867
<b>Total actif non courant</b>	<b>2 344 104</b>	<b>2 044 641</b>
Stocks	425 551	305 131
Créances, charges constatées d'avance et autres actifs courants	380 692	248 987
Trésorerie et équivalents de trésorerie	88 164	79 882
<b>Total actif courant</b>	<b>894 407</b>	<b>634 000</b>
<b>Total Actif</b>	<b>3 238 511</b>	<b>2 678 641</b>
<b>Capitaux propres et passif</b>		
Capitaux propres et réserves attribuables aux propriétaires de la société mère	1 513 438	1 321 626
Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	28 230	15 260
<b>Total capitaux propres (a)</b>	<b>1 541 668</b>	<b>1 336 886</b>
Emprunts et dettes locatives à long terme	857 765	687 465
Passif d'impôt différé	145 788	113 604
Autres passifs non courants	120 973	99 860
<b>Total passif non courant</b>	<b>1 124 526</b>	<b>900 929</b>
Emprunts et dettes locatives à court terme	142 469	105 620
Dettes fournisseurs, impôts sur les résultats et autres passifs courants	429 848	335 206
<b>Total passif courant</b>	<b>572 317</b>	<b>440 826</b>
<b>Total passif (b)</b>	<b>1 696 843</b>	<b>1 341 755</b>
<b>Total capitaux propres et passif (a+b)</b>	<b>3 238 511</b>	<b>2 678 641</b>

## Résumé du tableau des flux de trésorerie consolidés intermédiaires

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

	Pour la période de neuf mois clôturée le 30/9	
	2022	2021
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation</b>		
<b>Bénéfice après impôts</b>	<b>89 165</b>	<b>82 197</b>
Dépréciation et amortissement des actifs	105 550	99 777
Dépréciation du goodwill	10 390	-
Intérêts et charges assimilées	28 546	28 044
Ajustements d'hyperinflation	-16 880	-
Autres éléments hors trésorerie	25 677	11 623
Impôt payé	-13 854	-9 037
Variations du fonds de roulement	-157 535	-63 838
<b>Trésorerie nette générée par les activités d'exploitation (a)</b>	<b>71 059</b>	<b>148 766</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>		
Paiements nets au titre des immobilisations corporelles et incorporelles	-156 104	-88 178
Produits nets provenant des autres activités d'investissement	99	903
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement (b)</b>	<b>-156 005</b>	<b>-87 275</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>		
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	-	-40 817
Dividendes versés et rendement du capital-actions	-38 612	-31 227
Paiements résultant de diminutions du capital-actions	-	-767
(Paiements)/produits nets provenant de transactions avec des actions propres	-18 578	935
Intérêts et autres charges connexes payés	-25 474	-27 809
Produits nets des tirages/(remboursements nets) des facilités de crédit et dérivés	175 243	-99 085
<b>Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement/liés à ces activités (c)</b>	<b>92 579</b>	<b>-198 770</b>
<b>Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie (a)+(b)+(c)</b>	<b>7 633</b>	<b>-137 279</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	79 882	206 438
Effets des variations des taux de change	649	2 614
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie au terme de la période</b>	<b>88 164</b>	<b>71 773</b>

## Définitions Générales

Mesure	Définition	Objectif
CAPEX	Acquisitions/additions d'immobilisations corporelles de droits d'utilisation d'actifs d'immeubles de placement et d'immobilisations incorporelles	Permet à la direction de contrôler les dépenses d'investissement
EBITDA	Résultat 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
Résultat d'exploitation avant retraitement de la plus-value du goodwill dans les économies hyperinflationnistes et pertes liées à une réduction de valeur du 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 plus-value du goodwill dans les économies hyperinflationnistes et pertes liées à une réduction de valeur du goodwill	Fournit une mesure de la rentabilité opérationnelle
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

## Calendrier Financier

---

- |                 |  |
|-----------------|--|
| 22 mars 2023    | Publication des résultats financiers du quatrième trimestre 2021 et annuels 2022           |
| 06 avril 2023   | Publication du Rapport Annuel Intégré 2022   |
| 11 mai 2023     | Publication des résultats financiers du premier trimestre 2023                             |
| 11 mai 2023     | Assemblée générale annuelle des actionnaires   |
| 27 juillet 2023 | Publication des résultats financiers du deuxième trimestre et du premier semestre 2023     |
| 9 novembre 2023 | Publication des résultats financiers du troisième trimestre et des neuf premiers mois 2023 |
- 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 les neuf premiers mois 2021 seront discutés au cours d'une conférence téléphonique qui se tiendra en direct le jeudi 10 novembre 2022 à 15h00 CET. La conférence téléphonique aura lieu en anglais. Veuillez-vous inscrire avant la conférence en utilisant le lien suivant : [https://87399.themediaframe.eu/links/titan221110\\_web.html](https://87399.themediaframe.eu/links/titan221110_web.html). La conférence téléphonique sera disponible en rediffusion à partir du 10 novembre 2022 à 17h00 CET.

**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 5 400 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.