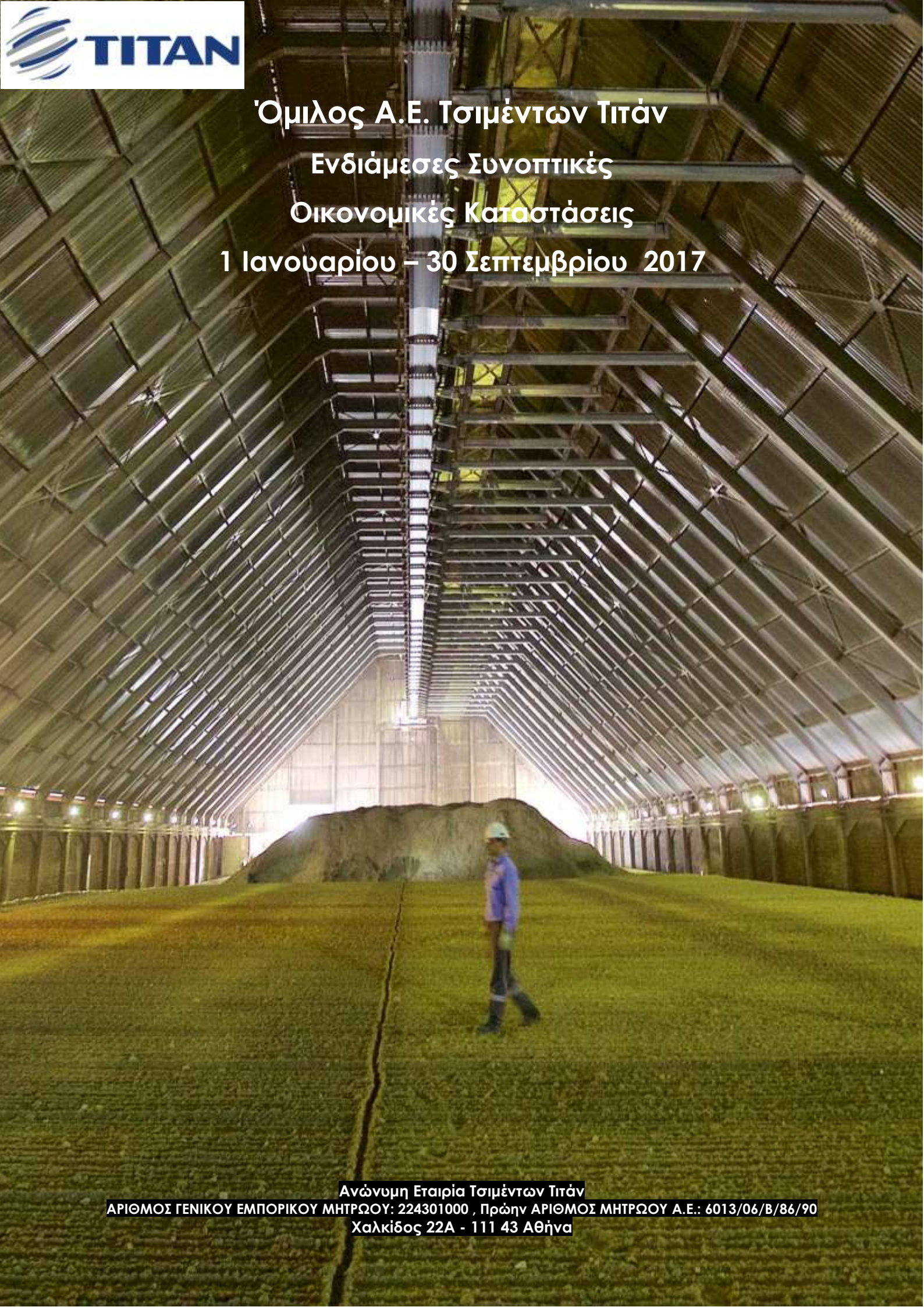


Όμιλος Α.Ε. Τσιμέντων Τιτάν
Ενδιάμεσες Συνοπτικές
Οικονομικές Καταστάσεις
1 Ιανουαρίου – 30 Σεπτεμβρίου 2017



Περιεχόμενα

1. Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις	Σελίδες 3
2. Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων	11

Οι Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρίας, από τη σελίδα 3 έως και τη σελίδα 29 εγκρίθηκαν κατά την συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου την 1η Νοεμβρίου 2017.

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

ΕΥΣΤΡΑΤΙΟΣ - ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΑΘ. ΑΡΑΠΟΓΛΟΥ
Α.Δ.Τ. ΑΒ309500

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ Θ. ΠΑΠΑΛΕΞΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΚ031353

Ο Οικονομικός Διευθυντής
Ομίλου

Ο Οικονομικός Διευθυντής
Ελλάδος

Ο Διευθυντής Ενοποίησης

ΜΙΧΑΗΛ ΗΡ. ΚΟΛΑΚΙΔΗΣ
Αρ. Διαβ. Κ00215552

ΓΡΗΓΟΡΙΟΣ Δ. ΔΙΚΑΙΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΒ291692
Α.Μ. Αδείας Ο.Ε.Ε. Α/64870

ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ Σ. ΝΤΑΝΑΣ
Α.Δ.Τ. ΑΝ023225
Α.Μ. Αδείας Ο.Ε.Ε. Α/15068

Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Αποτελεσμάτων

(ποσά σε χιλιάδες €)

Σημ.	Όμιλος		Εταιρία		
	Για το εννεάμηνο που έληξε την 30/9		Για το εννεάμηνο που έληξε την 30/9		
	2017	2016	2017	2016	
Κύκλος εργασιών	5	1.144.533	1.124.225	180.962	194.256
Κόστος πωλήσεων		-812.404	-805.318	-141.385	-147.334
Μικτά κέρδη προ αποσβέσεων και απομειώσεων		332.129	318.907	39.577	46.922
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης		8.865	6.439	12.089	11.005
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας		-92.829	-91.219	-32.450	-29.764
Έξοδα λειτουργίας διάθεσης		-17.149	-16.614	-204	-187
Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης		-16.496	-12.517	-1.735	-2.304
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων, αποσβέσεων και απομειώσεων		214.520	204.996	17.277	25.672
Αποσβέσεις που αναλογούν στο κόστος πωλήσεων	8,9	-79.070	-81.238	-10.831	-9.817
Αποσβέσεις που αναλογούν στα έξοδα διοικητικής λειτουργίας και διάθεσης	8,9	-4.725	-5.200	-892	-850
Απομειώσεις ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων που αναλογούν στο κόστος πωλήσεων	8,9	-1.589	-3.029	-	-
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		129.136	115.529	5.554	15.005
Έσοδα συμμετοχών και χρεογράφων		-	-	-	20.625
Έσοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας		862	2.702	39	180
Έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας		-42.519	-53.126	-12.117	-17.601
Ζημίες από συναλλαγματικές διαφορές	26	-20.797	-30.026	-3.043	-1.584
Συμμετοχή στις (ζημίες)/κέρδη συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών	10	-7.602	4.820	-	-
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων		59.080	39.899	-9.567	16.625
(Μείον)/πλέον: Φόρος εισοδήματος	7	-24.194	82.292	-1.448	-208
Κέρδη/(ζημίες) περιόδου		34.886	122.191	-11.015	16.417
Τα καθαρά κέρδη αναλογούν σε :					
Μετόχους της Εταιρίας		33.101	121.931		
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		1.785	260		
		34.886	122.191		
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)	19	0,4103	1,4906		
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - προσαρμοσμένα (σε €)	19	0,4072	1,4807		

Οι βασικές οικονομικές καταστάσεις θα πρέπει να διαβάζονται σε συνδυασμό με τις συνοδευτικές σημειώσεις.

Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

(Ποσά σε χιλιάδες €)

Σημ.	Όμιλος		Εταιρία	
	Για το εννεάμηνο που έληξε την 30/9		Για το εννεάμηνο που έληξε την 30/9	
	2017	2016	2017	2016
Κέρδη/(ζημίες) περιόδου	34.886	122.191	-11.015	16.417
Λοιπές συνολικές (ζημίες)/εισοδήματα:				
<i>Λοιπές συνολικές ζημίες που μεταφέρονται στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερες περιόδους:</i>				
Επίδραση ισοτιμιών από την μετατροπή οικονομικών καταστάσεων θυγατρικών εταιριών σε ξένο νόμισμα	18	-88.648	-73.683	-
Καθαρές ζημίες από αποτίμηση στην εύλογη αξία των διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού		-398	-570	-
Αναταξινόμηση στην κατάσταση αποτελεσμάτων		-	321	-
Αναβαλλόμενη φορολογική ωφέλεια που αναλογεί	7	-	40	-
		-398	-209	-99
Συναλλαγματικές διαφορές για συναλλαγές που έχουν χαρακτηριστεί ως μέρος της καθαρής επένδυσης σε θυγατρική εταιρία που δραστηριοποιείται στο εξωτερικό		-6.925	-	-
Αναβαλλόμενη φορολογική ωφέλεια που αναλογεί	7	1.558	-	-
		-5.367	-	-
Καθαρές λοιπές συνολικές ζημίες που μεταφέρονται στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερες περιόδους:		-94.413	-73.892	-99
<i>Λοιπά συνολικά εισοδήματα που δεν μεταφέρονται στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερες περιόδους:</i>				
Αναπροσαρμογή ενσώματων ακινητοποιήσεων		140	-	150
Αναβαλλόμενη φορολογική δαπάνη που αναλογεί	7	-44	-	-44
		96	-	106
Καθαρά λοιπά συνολικά εισοδήματα που δεν μεταφέρονται στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερες περιόδους:		96	-	106
Λοιπές συνολικές (ζημίες)/εισοδήματα μετά από φόρους		-94.317	-73.892	106
Σύνολο συγκεντρωτικών (ζημιών)/εισοδημάτων περιόδου μετά από φόρους		-59.431	48.299	-10.909
Αναλογούν σε:				
Μετόχους της Εταιρίας		-57.029	58.351	
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		-2.402	-10.052	
		-59.431	48.299	

Οι βασικές οικονομικές καταστάσεις θα πρέπει να διαβάζονται σε συνδυασμό με τις συνοδευτικές σημειώσεις.

Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Αποτελεσμάτων Γ' τριμήνου

(ποσά σε χιλιάδες €)

Σημ.	Όμιλος		Εταιρία	
	Για το τρίμηνο που έληξε την 30/9		Για το τρίμηνο που έληξε την 30/9	
	2017	2016	2017	2016
Κύκλος εργασιών	370.712	400.417	55.535	63.296
Κόστος πωλήσεων	-257.743	-274.504	-42.781	-47.331
Μικτά κέρδη προ αποσβέσεων και απομειώσεων	112.969	125.913	12.754	15.965
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	1.676	1.412	3.225	3.236
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	-29.166	-30.794	-10.441	-10.634
Έξοδα λειτουργίας διάθεσης	-5.547	-5.759	-57	-76
Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης	-7.530	-5.255	-389	-1.478
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων, αποσβέσεων και απομειώσεων	72.402	85.517	5.092	7.013
Αποσβέσεις που αναλογούν στο κόστος πωλήσεων	-25.967	-27.254	-3.486	-3.400
Αποσβέσεις που αναλογούν στα έξοδα διοικητικής λειτουργίας και διάθεσης	-1.507	-1.711	-296	-283
Απομειώσεις ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων που αναλογούν στο κόστος πωλήσεων	-587	-	-	-
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	44.341	56.552	1.310	3.330
Έσοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας	298	1.000	37	23
Έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας	-13.428	-16.685	-4.009	-4.807
Ζημίες από συναλλαγματικές διαφορές	-3.657	-10.576	-1.037	-648
Συμμετοχή στις (ζημίες)/κέρδη συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών	-176	2.233	-	-
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων	27.378	32.524	-3.699	-2.102
(Μείον)/πλέον: Φόρος εισοδήματος	-7.654	80.748	807	-541
Κέρδη/(ζημίες) περιόδου	19.724	113.272	-2.892	-2.643
Τα καθαρά κέρδη αναλογούν σε :				
Μετόχους της Εταιρίας	19.164	112.725		
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	560	547		
	19.724	113.272		
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)	19	0,2376		1,3782
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - προσαρμοσμένα (σε €)	19	0,2358		1,3691

Οι βασικές οικονομικές καταστάσεις θα πρέπει να διαβάζονται σε συνδυασμό με τις συνοδευτικές σημειώσεις.

Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος Γ' τριμήνου

(ποσά σε χιλιάδες €)

	Όμιλος		Εταιρία	
	Για το τρίμηνο που έληξε την 30/9		Για το τρίμηνο που έληξε την 30/9	
	2017	2016	2017	2016
Κέρδη/(ζημιές) περιόδου	19.724	113.272	-2.892	-2.643
Λοιπές συνολικές ζημιές:				
Λοιπές συνολικές ζημιές που μεταφέρονται στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερες περιόδους:				
Επίδραση ισοτιμιών από την μετατροπή οικονομικών καταστάσεων θυγατρικών εταιριών σε ξένο νόμισμα	-20.179	-8.379	-	-
Καθαρές ζημιές από αποτίμηση στην εύλογη αξία των διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	-398	-110	-	-
Συναλλαγματικές διαφορές για συναλλαγές που έχουν χαρακτηριστεί ως μέρος της καθαρής επένδυσης σε θυγατρική εταιρία που δραστηριοποιείται στο εξωτερικό	-541	-	-	-
Αναβαλλόμενη φορολογική ωφέλεια που αναλογεί	121	-	-	-
	-420	-	-	-
Καθαρές λοιπές συνολικές ζημιές που μεταφέρονται στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερες περιόδους:	-20.997	-8.489	-	-
Σύνολο συγκεντρωτικών (ζημιών)/εισοδημάτων περιόδου μετά από φόρους	-1.273	104.783	-2.892	-2.643
Αναλογούν σε:				
Μετόχους της Εταιρίας	-1.213	104.834	-	-
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	-60	-51	-	-
	-1.273	104.783	-	-

Οι βασικές οικονομικές καταστάσεις θα πρέπει να διαβάζονται σε συνδυασμό με τις συνοδευτικές σημειώσεις.

Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

(ποσά σε χιλιάδες €)

Ενεργητικό	Σημ.	Όμιλος		Εταιρία	
		30/9/2017	31/12/2016	30/9/2017	31/12/2016
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	8	1.482.063	1.573.235	241.845	242.777
Επενδυτικά ακίνητα	15	10.936	9.820	9.276	9.126
Ασώματες ακινητοποιήσεις	9	344.216	375.116	5.385	4.458
Συμμετοχές σε θυγατρικές	11	-	-	778.839	862.657
Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες	10,11	173.581	170.803	-	-
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	15	-	1.386	-	-
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	15	667	1.065	122	122
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	15,16	10.697	12.638	3.630	3.219
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	7	1.420	20.971	-	-
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		2.023.580	2.165.034	1.039.097	1.122.359
Αποθέματα	23	268.874	248.924	70.829	57.768
Απαιτήσεις από πελάτες		131.199	123.466	36.956	54.072
Λοιπές απαιτήσεις και προπληρωμές		63.743	72.642	28.400	21.820
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	15	2.457	1	-	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		67.265	179.710	3.640	11.218
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		533.538	624.743	139.825	144.878
Σύνολο Ενεργητικού		2.557.118	2.789.777	1.178.922	1.267.237
Ίδια Κεφάλαια και Υποχρεώσεις					
Μετοχικό κεφάλαιο (84.632.528 μετοχές των €3,00)	17	253.897	338.530	253.897	338.530
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	17	22.826	22.826	22.826	22.826
Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών	27	2.904	2.978	2.904	2.978
Ίδιες μετοχές	17	-101.393	-101.453	-101.393	-101.453
Λοιπά αποθεματικά	18	764.356	839.364	540.399	538.403
Κέρδη εις νέο		381.793	374.106	5.281	25.985
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν σε μετόχους της Μητρικής Εταιρίας		1.324.383	1.476.351	723.914	827.269
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		63.387	76.465	-	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (α)		1.387.770	1.552.816	723.914	827.269
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	15,25	764.494	710.965	377.110	310.678
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	15	6.011	-	-	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	7	47.338	56.597	9.362	12.438
Υποχρεώσεις συνταξιοδοτικών παροχών		32.572	33.961	16.017	15.870
Προβλέψεις	14	22.275	22.498	4.501	4.215
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	15	6.738	5.952	3.650	3.788
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		879.428	829.973	410.640	346.989
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	15,25	60.576	129.499	107	42.442
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	24	219.322	266.584	37.404	44.439
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος		2.260	3.754	-	-
Προβλέψεις	14	7.762	7.151	6.857	6.098
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		289.920	406.988	44.368	92.979
Σύνολο υποχρεώσεων (β)		1.169.348	1.236.961	455.008	439.968
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων (α+β)		2.557.118	2.789.777	1.178.922	1.267.237

Οι βασικές οικονομικές καταστάσεις θα πρέπει να διαβάζονται σε συνδυασμό με τις συνοδευτικές σημειώσεις.

Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

(ποσά σε χιλιάδες €)

Όμιλος	Ίδια Κεφάλαια που αναλογούν σε μετόχους της Μητρικής Εταιρίας									Μη ελέγχουσες συμμετοχές	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
	Κοινές μετοχές	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Προνο- μιούχες μετοχές	Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών	Κοινές ίδιες μετοχές	Προνομιού- χες ίδιες μετοχές	Λοιπά αποθεματικά (σημ.18)	Υπόλοιπο κερδών εις νέο	Σύνολο		
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2016	308.254	22.826	30.276	1.807	-78.960	-117	1.017.304	285.504	1.586.894	118.391	1.705.285
Κέρδη περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	121.931	121.931	260	122.191
Λοιπές συνολικές ζημιές	-	-	-	-	-	-	-63.580	-	-63.580	-10.312	-73.892
Σύνολο συγκεντρωτικών (ζημιών)/εισοδημάτων περιόδου	-	-	-	-	-	-	-63.580	121.931	58.351	-10.052	48.299
Διανεμηθέντα μερίσματα κοινών και προνομιούχων μετοχών (σημ. 20)	-	-	-	-	-	-	-	-25.390	-25.390	-	-25.390
Διανεμηθέντα μερίσματα σε μη ελέγχουσες συμμετοχές	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-3.856	-3.856
Αγορά ιδίων μετοχών (σημ. 17)	-	-	-	-	-10.033	-467	-	-	-10.500	-	-10.500
Πώληση - διάθεση ιδίων μετοχών για πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης	-	-	-	-	1.806	-	-	-1.540	266	-	266
Συμμετοχή μη ελέγχουσας συμμετοχής σε αύξηση κεφαλαίου θυγατρικής	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.189	6.189
Αναγνώριση δικαιώματος προαίρεσης της μη ελέγχουσας συμμετοχής για πώληση μετοχών θυγατρικής (σημ. 22)	-	-	-	-	-	-	-2.164	-	-2.164	179	-1.985
Πρόγραμμα παροχής δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών	-	-	-	1.156	-	-	-	-	1.156	-	1.156
Μεταφορά μεταξύ αποθεματικών	-	-	-	-202	-	-	31.122	-30.920	-	-	-
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2016	308.254	22.826	30.276	2.761	-87.187	-584	982.682	349.585	1.608.613	110.851	1.719.464
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2017	308.254	22.826	30.276	2.978	-100.408	-1.045	839.364	374.106	1.476.351	76.465	1.552.816
Κέρδη περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	33.101	33.101	1.785	34.886
Λοιπές συνολικές ζημιές	-	-	-	-	-	-	-90.130	-	-90.130	-4.187	-94.317
Σύνολο συγκεντρωτικών (ζημιών)/εισοδημάτων περιόδου	-	-	-	-	-	-	-90.130	33.101	-57.029	-2.402	-59.431
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου (σημ. 20)	-77.064	-	-7.569	-	-	-	-	-	-84.633	-	-84.633
Διανεμηθέντα μερίσματα κοινών και προνομιούχων μετοχών (σημ. 20)	-	-	-	-	-	-	-	-8.463	-8.463	-	-8.463
Διανεμηθέντα μερίσματα σε μη ελέγχουσες συμμετοχές	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-3.867	-3.867
Αγορά ιδίων μετοχών (σημ. 17)	-	-	-	-	-565	-86	-	-	-651	-	-651
Έξοδα για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών εταιριών	-	-	-	-	-	-	-	-481	-481	-	-481
Πώληση - διάθεση ιδίων μετοχών για πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης	-	-	-	-	711	-	-	-436	275	-	275
Εξαγορά μη ελέγχουσας συμμετοχής (σημ. 11, 12)	-	-	-	-	-	-	-	-748	-748	-5.967	-6.715
Αναγνώριση δικαιώματος προαίρεσης της μη ελέγχουσας συμμετοχής για πώληση μετοχών θυγατρικής (σημ. 22)	-	-	-	-	-	-	-1.264	-	-1.264	-842	-2.106
Πρόγραμμα παροχής δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών	-	-	-	1.026	-	-	-	-	1.026	-	1.026
Μεταφορά μεταξύ αποθεματικών	-	-	-	-1.100	-	-	16.386	-15.286	-	-	-
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2017	231.190	22.826	22.707	2.904	-100.262	-1.131	764.356	381.793	1.324.383	63.387	1.387.770

Οι βασικές οικονομικές καταστάσεις θα πρέπει να διαβάζονται σε συνδυασμό με τις συνοδευτικές σημειώσεις.

Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων (συνέχεια)

(ποσά σε χιλιάδες €)

Εταιρία

	Κοινές μετοχές	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Προνομιού- χες μετοχές	Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών	Κοινές ίδιες μετοχές	Προνομιού- χες ίδιες μετοχές	Λοιπά αποθεματικά (σημ. 18)	Υπόλοιπο κερδών εις νέο	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2016	308.254	22.826	30.276	1.807	-78.960	-117	519.750	56.708	860.544
Κέρδη περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	16.417	16.417
Λοιπές συνολικές ζημιές	-	-	-	-	-	-	-99	-	-99
Σύνολο συγκεντρωτικών (ζημιών)/εισοδημάτων περιόδου	-	-	-	-	-	-	-99	16.417	16.318
Διανεμηθέντα μερίσματα κοινών και προνομιούχων μετοχών (σημ. 20)	-	-	-	-	-	-	-	-25.390	-25.390
Αγορά ιδίων μετοχών (σημ. 17)	-	-	-	-	-10.033	-467	-	-	-10.500
Πώληση - διάθεση ιδίων μετοχών για πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης	-	-	-	-	1.806	-	-	-1.540	266
Πρόγραμμα παροχής δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών	-	-	-	1.156	-	-	-	-	1.156
Μεταφορά σε αποθεματικά	-	-	-	-202	-	-	34.955	-34.753	-
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2016	308.254	22.826	30.276	2.761	-87.187	-584	554.606	11.442	842.394
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2017	308.254	22.826	30.276	2.978	-100.408	-1.045	538.403	25.985	827.269
Ζημιές περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	-11.015	-11.015
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	-	-	-	-	-	-	106	-	106
Σύνολο συγκεντρωτικών εισοδημάτων/(ζημιών) περιόδου	-	-	-	-	-	-	106	-11.015	-10.909
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου (σημ. 20)	-77.064	-	-7.569	-	-	-	-	-	-84.633
Διανεμηθέντα μερίσματα κοινών και προνομιούχων μετοχών (σημ. 20)	-	-	-	-	-	-	-	-8.463	-8.463
Αγορά ιδίων μετοχών (σημ. 17)	-	-	-	-	-565	-86	-	-	-651
Πώληση - διάθεση ιδίων μετοχών για πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης	-	-	-	-	711	-	-	-436	275
Πρόγραμμα παροχής δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών	-	-	-	1.026	-	-	-	-	1.026
Μεταφορά σε αποθεματικά	-	-	-	-1.100	-	-	1.890	-790	-
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2017	231.190	22.826	22.707	2.904	-100.262	-1.131	540.399	5.281	723.914

Οι βασικές οικονομικές καταστάσεις θα πρέπει να διαβάζονται σε συνδυασμό με τις συνοδευτικές σημειώσεις.

Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Ταμειακών Ροών

(Ποσά σε χιλιάδες €)

Σημ.	Όμιλος		Εταιρία	
	Για το εννεάμηνο που έληξε την 30/9		Για το εννεάμηνο που έληξε την 30/9	
	2017	2016	2017	2016
Ταμειακές Ροές Λειτουργικών Δραστηριοτήτων				
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων	59.080	39.899	-9.567	16.625
Προσαρμογές των κερδών/(ζημιών) σε σχέση με τις εξής συναλλαγές:				
Αποσβέσεις και απομειώσεις ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	8,9 85.384	89.155	11.723	10.667
Προβλέψεις	5.241	2.483	860	-607
Συναλλαγματικές διαφορές	20.797	30.026	1.570	271
Έσοδα συμμετοχών και χρεογράφων	-	-	-	-20.625
Χρεωστικοί/πιστωτικοί τόκοι και συναφή έξοδα	41.305	49.856	11.854	17.364
Λοιπές προσαρμογές	10.063	-741	696	796
Προσαρμοσμένο κέρδος περιόδου πριν από τις μεταβολές του κεφαλαίου κίνησης	221.870	210.678	17.136	24.491
(Αύξηση)/μείωση αποθεμάτων	-34.979	4.012	-13.061	7.789
(Αύξηση)/μείωση απαιτήσεων από πελάτες και λοιπούς λογαριασμούς	-19.871	-48.884	8.689	-3.838
Αύξηση/(μείωση) λοιπών μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων/απαιτήσεων	1.533	2.770	-5	-
(Μείωση)/αύξηση τρεχουσών υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	-25.511	8.261	-8.687	-4.682
Εισροές διαθεσίμων από την κύρια εκμετάλλευση	143.042	176.837	4.072	23.760
Καταβολή φόρου εισοδήματος	-10.595	-4.642	-2.698	-336
Σύνολο εισροών από λειτουργικές δραστηριότητες	132.447	172.195	1.374	23.424
Ταμειακές Ροές Επενδυτικών Δραστηριοτήτων				
Εξαγορά θυγατρικών, συγγενών και κοινοπραξιών	-14.392	-93.783	-	-
(Πληρωμές)/εισπράξεις από αύξηση/μείωση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών, κοινοπραξιών και συγγενών εταιριών	-27.602	-400	84.133	-18.000
Αγορά ενσώματων ακινητοποιήσεων και επενδυτικών ακινήτων	8 -89.038	-95.409	-10.845	-11.487
Αγορά ασώματων ακινητοποιήσεων	9 -1.246	-1.181	-1.071	-283
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων	8,9 587	1.197	74	140
Δαπάνες εκποίησης ενσώματων ακινητοποιήσεων	8 -602	-	-	-
Μερίσματα εισπραχθέντα	1.847	4.438	792	20.725
Εισπράξεις από πώληση επενδυτικών τίτλων	1	2.126	-	2.126
Τόκοι εισπραχθέντες	488	574	2	23
Σύνολο (εκροών)/εισροών από επενδυτικές δραστηριότητες	-129.957	-182.438	73.085	-6.756
Ταμειακές Ροές Χρηματοδοτικών Δραστηριοτήτων				
Εισπραξη από την μη ελέγχουσα συμμετοχή λόγω αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής εταιρίας	807	-	-	-
Πληρωμές δαπανών αύξησης μετοχικού κεφαλαίου σε θυγατρικές	-481	-	-	-
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-44.237	-52.707	-12.676	-20.591
Πληρωμές λόγω μείωσης μετοχικού κεφαλαίου Μητρικής Εταιρίας	-84.120	-	-84.120	-
Εισπράξεις από πώληση ιδίων μετοχών	275	266	275	266
Πληρωμές για αγορά ιδίων μετοχών	-149	-10.057	-149	-10.057
Μερίσματα πληρωθέντα σε μετόχους	-8.430	-25.255	-8.430	-25.255
Παραγραφέντα μερίσματα υπέρ Ελληνικού Δημοσίου	-23	-24	-23	-24
Μερίσματα πληρωθέντα σε μη ελέγχουσες συμμετοχές	-963	-5.267	-	-
Απόκτηση μη ελέγχουσας συμμετοχής	-6.914	-	-	-
Εισπράξεις από εκδοθέντα/αναληφθέντα δάνεια	418.200	549.687	117.761	210.504
Εξοφλήσεις δανείων	-386.375	-400.123	-94.307	-169.955
Σύνολο (εκροών)/εισροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	-112.410	56.520	-81.669	-15.112
Καθαρή (μείωση)/αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου	-109.920	46.277	-7.210	1.556
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	179.710	121.733	11.218	8.626
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών	-2.525	-3.769	-368	92
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	67.265	164.241	3.640	10.274

Οι βασικές οικονομικές καταστάσεις θα πρέπει να διαβάζονται σε συνδυασμό με τις συνοδευτικές σημειώσεις.

Περιεχόμενα των σημειώσεων επί των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες	12
2. Βάση κατάρτισης και σύνοψη των σημαντικών λογιστικών αρχών	12
3. Εκτιμήσεις	13
4. Εποχικότητα δραστηριοτήτων	13
5. Στοιχεία ανά τομέα πληροφόρησης	14
6. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού	14
7. Φόρος εισοδήματος	15
8. Ενσώματες ακινητοποιήσεις	15
9. Ασώματες ακινητοποιήσεις	16
10. Συμμετοχή σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες	16
11. Δομή Ομίλου	17
12. Συνενώσεις επιχειρήσεων	19
13. Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	20
14. Προβλέψεις	20
15. Επιμέτρηση εύλογης αξίας	21
16. Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	22
17. Μετοχικό κεφάλαιο και διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	23
18. Λοιπά αποθεματικά	24
19. Κέρδη ανά μετοχή	25
20. Μερίσματα και επιστροφή κεφαλαίου	25
21. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	25
22. Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις/απαιτήσεις	27
23. Αποθέματα	28
24. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	28
25. Δανεισμός	28
26. Συναλλαγματικές διαφορές	29
27. Αμοιβές βασισμένες σε μετοχές	29
28. Μεταγενέστερα γεγονότα	29
29. Κύριες ισοτιμίες χρηματοοικονομικής θέσης και αποτελεσμάτων περιόδου	29

1. Γενικές πληροφορίες

Η Ανώνυμη Εταιρία Τσιμέντων Τιτάν (εφεξής η Εταιρία) και οι θυγατρικές επιχειρήσεις της (συνολικά ο Όμιλος) δραστηριοποιούνται στην παραγωγή, εμπορία και διανομή μιας μεγάλης ποικιλίας δομικών υλικών, όπως τσιμέντο, έτοιμο σκυρόδεμα, αδρανή, τσιμεντόλιθους, κονιάματα και ιπτάμενη τέφρα. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται κυρίως στην Ελλάδα, τα Βαλκάνια, την Αίγυπτο, την Τουρκία, τις Η.Π.Α. και τη Βραζιλία.

Πληροφορίες σχετικά με τη δομή του Ομίλου παρέχονται στη σημείωση 11, ενώ πληροφορίες για τις συναλλαγές του Ομίλου και της Εταιρίας με τα συνδεδεμένα μέρη παρέχονται στη σημείωση 21.

Η Εταιρία είναι Ελληνική Ανώνυμη Εταιρία με αριθμό Γενικού Εμπορικού Μητρώου: 224301000, (πρώην αριθμό μητρώου Α.Ε. 6013/06/Β/86/90), με έδρα την Αθήνα επί της οδού Χαλκίδος 22^Α Τ.Κ. 111 43 και είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Οι ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρίας (εφεξής οι οικονομικές καταστάσεις) εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 1^η Νοεμβρίου 2017.

2. Βάση κατάρτισης και σύνοψη των σημαντικών λογιστικών αρχών

Οι οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε την 30^η Σεπτεμβρίου 2017 έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου (εφεξής Δ.Λ.Π.) 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά».

Οι οικονομικές καταστάσεις δεν περιλαμβάνουν όλες τις πληροφορίες και σημειώσεις που απαιτούνται στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και πρέπει να διαβάζονται σε συνάρτηση με τις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρίας της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2016.

Παρ' όλα αυτά, οι οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν επιλεγμένες σημειώσεις για την εξήγηση γεγονότων και συναλλαγών, σημαντικών για την κατανόηση των μεταβολών της χρηματοοικονομικής θέσης του Ομίλου και της Εταιρίας σε σχέση με τις τελευταίες ετήσιες δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις.

Οι λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν για την ετοιμασία των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων είναι συνεπείς με αυτές που ακολουθήθηκαν στην κατάρτιση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2016, εκτός από τα νέα πρότυπα και διερμηνείες που υιοθετήθηκαν, η εφαρμογή των οποίων έγινε υποχρεωτική για τις περιόδους μετά την 1^η

Ιανουαρίου 2017. Δεν υπάρχουν νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες που να είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1^η Ιανουαρίου 2017.

Νέα Πρότυπα και Διερμηνείες που έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ και δεν υιοθετήθηκαν νωρίτερα από τον Όμιλο και την Εταιρία. Ο Όμιλος και η Εταιρία βρίσκονται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασής τους στις οικονομικές καταστάσεις τους.

- **ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» και μεταγενέστερες τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2018)
- **ΔΠΧΑ 9 (Τροποποιήσεις) «Δικαιώματα πρόωρης αποπληρωμής με καταβολή αρνητικής ποινής εξόφλησης»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2019 – δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση)
- **ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβόλαια με Πελάτες»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2018)
- **ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2019 – δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση)
- **ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστήρια συμβόλαια»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2021 – δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση)
- **ΔΛΠ 12 (Τροποποιήσεις) «Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2017 – δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση)
- **ΔΛΠ 7 (Τροποποιήσεις) «Γνωστοποιήσεις»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2017 – δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση)
- **ΔΠΧΑ 2 (Τροποποιήσεις) «Ταξινόμηση και επιμέτρηση συναλλαγών που αφορούν παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2018 – δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση)

- **ΔΠΧΑ 4 (Τροποποιήσεις) «Εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα στο ΔΠΧΑ 4 Ασφαλιστήρια συμβόλαια»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2018 – δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση)
- **ΔΛΠ 40 (Τροποποιήσεις) «Μεταφορές επενδυτικών ακινήτων»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2018 – δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση)
- **IAS 28 (Τροποποιήσεις) «Μακροπρόθεσμες συμμετοχές σε συγγενείς και κοινοπραξίες»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2019)
- **Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π. 22 «Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και προκαταβολές»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2018 – δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση)
- **Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π 23 «Αβεβαιότητα σχετικά με τον χειρισμό θεμάτων φορολογίας εισοδήματος»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2019 – δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση)
- **Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2014 (Κύκλος 2014 – 2016)** (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2017 – δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση)

3. Εκτιμήσεις

Η σύνταξη των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων απαιτεί τη διενέργεια εκτιμήσεων και την υιοθέτηση παραδοχών που επηρεάζουν την εφαρμογή των λογιστικών αρχών και των λογιστικών αξιών των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, των εσόδων και εξόδων. Τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από αυτές τις εκτιμήσεις.

Κατά την σύνταξη αυτών των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων, οι σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις, που υιοθετήθηκαν από τη Διοίκηση για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών του Ομίλου, είναι συνεπείς με αυτές που εφαρμόστηκαν στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2016. Επίσης, οι κύριες πηγές δημιουργίας αβεβαιοτήτων, που υπήρχαν κατά την σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2016, παρέμειναν ίδιες και για τις

ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις της 30^{ης} Σεπτεμβρίου 2017.

4. Εποχικότητα δραστηριοτήτων

Ο Όμιλος είναι προμηθευτής τιμέντου, σκυροδέματος, αδρανών και λοιπών οικοδομικών υλικών. Η ζήτηση για τα προϊόντα αυτά είναι εποχιακή και συνήθως μειώνεται τους χειμερινούς μήνες του έτους στις εύκρατες χώρες, όπως στις χώρες της Βόρειας Αμερικής και της Ευρώπης. Συνεπώς, ο Όμιλος γενικώς παρουσιάζει μικρότερες πωλήσεις και λειτουργικά κέρδη το πρώτο και τέταρτο τρίμηνο, όταν δυσμενείς καιρικές συνθήκες επικρατούν στο βόρειο ημισφαίριο. Αντίθετα, οι πωλήσεις και η κερδοφορία είναι συνήθως μεγαλύτερες κατά τη διάρκεια του δεύτερου και τρίτου τριμήνου, καθώς οι ευνοϊκές καιρικές συνθήκες διευκολύνουν την οικοδομική δραστηριότητα.

5. Στοιχεία ανά τομέα πληροφόρησης

Για λόγους διοικητικής πληροφόρησης, ο Όμιλος είναι οργανωμένος στους εξής πέντε λειτουργικούς τομείς: Ελλάδα και Δυτική Ευρώπη, Βόρεια Αμερική, Νοτιοανατολική Ευρώπη, Ανατολική Μεσόγειος και Κοινοπραξίες. Κάθε λειτουργικός τομέας αποτελείται από ένα σύνολο χωρών. Για την ομαδοποίηση των θυγατρικών του Ομίλου στους λειτουργικούς τομείς λαμβάνεται υπόψη κυρίως η γεωγραφική τους θέση.

Ο επικεφαλής διευθυντής κάθε τομέα απευθύνεται στον Διευθύνοντα Σύμβουλο του Ομίλου. Επιπλέον, η Οικονομική Διεύθυνση του Ομίλου είναι οργανωμένη ανά τομέα, προκειμένου να διενεργείται αποτελεσματικά ο οικονομικός έλεγχος και η παρακολούθηση της απόδοσης των τομέων.

Η διοίκηση παρακολουθεί ξεχωριστά τα λειτουργικά αποτελέσματα των επιχειρηματικών μονάδων του Ομίλου, προκειμένου να λαμβάνει αποφάσεις, να κατανέμει τους διαθέσιμους πόρους καθώς και να αξιολογεί την απόδοσή τους. Η απόδοση των λειτουργικών τομέων κρίνεται με βάση τα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων, αποσβέσεων και απομειώσεων.

(Ποσά σε χιλιάδες €)

	Ελλάδα και Δυτική Ευρώπη		Βόρεια Αμερική		Νοτιοανατολική Ευρώπη		Ανατολική Μεσόγειος		Σύνολο	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Περίοδος από 1/1-30/9										
Μικτός κύκλος εργασιών	241.476	243.099	667.323	584.376	179.476	156.803	114.275	187.651	1.202.550	1.171.929
Πωλήσεις μεταξύ τομέων	-51.615	-47.538	-167	-166	-6.235	-	-	-	-58.017	-47.704
Κύκλος εργασιών	189.861	195.561	667.156	584.210	173.241	156.803	114.275	187.651	1.144.533	1.124.225
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων, αποσβέσεων και απομειώσεων	20.409	28.025	138.842	98.031	44.183	46.103	11.086	32.837	214.520	204.996
Αποσβέσεις και απομειώσεις ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων	-16.958	-17.321	-43.190	-40.948	-17.487	-16.846	-7.749	-14.352	-85.384	-89.467
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	3.451	10.704	95.652	57.083	26.696	29.257	3.337	18.485	129.136	115.529

(Ποσά σε χιλιάδες €)

	Ελλάδα και Δυτική Ευρώπη		Βόρεια Αμερική		Νοτιοανατολική Ευρώπη		Ανατολική Μεσόγειος		Σύνολο	
	30/9/2017	31/12/2016	30/9/2017	31/12/2016	30/9/2017	31/12/2016	30/9/2017	31/12/2016	30/9/2017	31/12/2016
Σύνολο ενεργητικού τομέων εκτός Κοινοπραξιών	528.744	558.933	992.181	1.158.541	483.477	489.049	387.164	421.064	2.391.566	2.627.587
Σύνολο ενεργητικού Κοινοπραξιών									165.552	162.190
Σύνολο ενεργητικού									2.557.118	2.789.777
Σύνολο υποχρεώσεων	314.770	316.668	468.180	521.310	144.754	145.188	241.644	253.795	1.169.348	1.236.961

Συμφωνία κέρδους

Τα έσοδα/έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας καθώς και τα κέρδη/ζημίες από την αποτίμηση σε εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων δεν επιμερίζονται στους λειτουργικούς τομείς, καθώς η διαχείρισή τους γίνεται από τον Όμιλο.

(Ποσά σε χιλιάδες €)

	'Όμιλος	
	Για το εννεάμηνο που έληξε την 30/9	
	2017	2016
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	129.136	115.529
Έσοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας	862	2.702
Έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας	-42.519	-53.126
Ζημίες από συναλλαγματικές διαφορές	-20.797	-30.026
Συμμετοχή στις κέρδη συγγενών εταιριών	1.331	1.325
Συμμετοχή στις (ζημίες)/κέρδη κοινοπραξιών	-8.933	3.495
Κέρδη προ φόρων	59.080	39.899

6. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού

Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού στο τέλος της τρέχουσας περιόδου: Όμιλος 5.407 (30.9.2016: 5.565), Εταιρία 843 (30.9.2016: 843).

7. Φόρος εισοδήματος

Ο Όμιλος και η Εταιρία υπολογίζουν το φόρο εισοδήματος της περιόδου χρησιμοποιώντας τον φορολογικό συντελεστή που θα ήταν εφαρμόσιμος στα αναμενόμενα ετήσια κέρδη.

Ο φόρος εισοδήματος που συμπεριλαμβάνεται στην ενδιάμεση κατάσταση αποτελεσμάτων και στην ενδιάμεση κατάσταση συνολικού εισοδήματος αναλύεται σε:

	Όμιλος		Εταιρία	
	Για το εννέαμηνο που έληξε την 30/9		Για το εννέαμηνο που έληξε την 30/9	
	2017	2016	2017	2016
(ποσά σε χιλιάδες €)				
Τρέχων φόρος εισοδήματος - δαπάνη	-8.810	-5.404	-2.483	-
Πρόβλεψη λοιπών φόρων	-2.217	-	-2.085	-
Αναβαλλόμενη φορολογική (δαπάνη)/ωφέλεια	-13.167	87.696	3.120	-208
Φόρος εισοδήματος που αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων - (δαπάνη)/ωφέλεια	-24.194	82.292	-1.448	-208
Φορολογική ωφέλεια/(δαπάνη) αναγνωρισμένη στα λοιπά συνολικά εισοδήματα	1.514	40	-44	40
Σύνολο φόρου εισοδήματος - (δαπάνη)/ωφέλεια	-22.680	82.332	-1.492	-168

Η κίνηση των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων αναλύεται ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρία	
	2017	2016	2017	2016
(ποσά σε χιλιάδες €)				
Υπόλοιπο έναρξης 1/1	35.626	162.980	12.438	7.518
Φορολογικές δαπάνες/(οφέλη) περιόδου που αναγνωρίστηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων	13.167	-87.696	-3.120	208
Φορολογική (ωφέλεια)/δαπάνη αναγνωρισμένη στα λοιπά συνολικά εισοδήματα	-1.514	-40	44	-40
Προσθήκες λόγω εξαγορών	-	1.605	-	-
Συναλλαγματικές διαφορές	-1.361	-14.885	-	-
Υπόλοιπο λήξης 30/9	45.918	61.964	9.362	7.686

Οι αναβαλλόμενοι φόροι υπολογίζονται επί των προσωρινών διαφορών σύμφωνα με τη μέθοδο της υποχρέωσης χρησιμοποιώντας τους φορολογικούς συντελεστές που ισχύουν στις χώρες όπου δραστηριοποιούνται οι εταιρίες του Ομίλου.

Το ποσό πρόβλεψης φόρου €2,1 εκατ. της Εταιρίας αφορά επιστροφή κρατικών ενισχύσεων, οι οποίες κρίθηκαν ασύμβατες με το Ευρωπαϊκό Δίκαιο (N.4099/2012).

8. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

(ποσά σε χιλιάδες €)

	Όμιλος		Εταιρία	
	2017	2016	2017	2016
Υπόλοιπο έναρξης 1/1	1.573.235	1.806.179	242.777	237.883
Προσθήκες λόγω εξαγορών (σημ. 12)	978	13.380	-	-
Αγορές/κεφαλαιοποιήσεις	89.038	95.409	10.845	11.487
Πωλήσεις (αναπόσβεστη αξία)	-717	-4.007	-59	-26
Αποσβέσεις/απομειώσεις	-81.767	-82.729	-11.718	-10.669
Μεταφορά από αποθέματα	282	-	-	-
Μεταφορά σε ασώματες ακινητοποιήσεις (σημ. 9)	-813	-22	-	-
Μεταφορά σε επενδυτικά πάγια	-1.116	-	-150	-
Αναπροσαρμογή ενσώματων ακινητοποιήσεων	140	-	150	-
Συναλλαγματικές διαφορές	-97.307	-97.066	-	-
Λοιπά	110	193	-	-
Υπόλοιπο λήξης 30/9	1.482.063	1.731.337	241.845	238.675

Επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρίας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη. Επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων της θυγατρικής εταιρίας Adocim Marмара Cemento Beton Sanayi ve Ticaret A.S στην Τουρκία υπάρχει υποθήκη ύψους €4,6 εκατ. προς εξασφάλιση δανεισμού της.

Η αναπόσβεστη αξία των παγίων που εκποιήθηκαν ή διαγράφηκαν από τον Όμιλο το εννέαμηνο του 2017 είναι: €717 χιλ. (1.1-30.9.2016: €4.007 χιλ.) και είχε ως αποτέλεσμα την εμφάνιση ζημίας €731 χιλ. (1.1-30.9.2016: ζημία €2.810 χιλ.). Μέρος της παραπάνω ζημίας αφορά δαπάνες εκποίησης ύψους €602 χιλ..

Κατά την περίοδο του εννεαμήνου 2017, αναγνωρίστηκε δαπάνη απομείωσης ποσού €1,6 εκατ. (εννέαμηνο 2016: €1,3 εκατ.) επί των ενσώματων ακινητοποιήσεων εταιριών του Ομίλου, που δραστηριοποιούνται στους τομείς Βορείου Αμερικής, Ελλάδας και Δ. Ευρώπης. Λόγω της φύσης των συγκεκριμένων ενσώματων ακινητοποιήσεων, η ανακτήσιμη αξία τους εκτιμήθηκε χαμηλότερα της λογιστικής αξίας τους και ως εκ τούτου η κατάσταση αποτελεσμάτων του εννεαμήνου 2017 επιβαρύνθηκε με την ανωτέρω δαπάνη.

9. Ασώματες ακινητοποιήσεις

(ποσά σε χιλιάδες €)

Όμιλος	Λοιπές ασώματες ακινητοποιήσεις		Σύνολο
	Υπεραξία		
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2017	318.936	56.180	375.116
Αγορές	3	1.246	1.249
Πωλήσεις	-	-6	-6
Μεταφορά από ενσώματες ακινητοποιήσεις (σημ. 8)	-	813	813
Αποσβέσεις/απομειώσεις	-	-3.814	-3.814
Συναλλαγματικές διαφορές	-26.026	-3.105	-29.131
Λοιπά	-11	-	-11
Υπόλοιπο λήξης 30/9/2017	292.902	51.314	344.216
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2016	376.406	79.477	455.883
Αγορές	-	1.181	1.181
Πωλήσεις	-	-80	-80
Προσθήκες λόγω εξαγορών	5.424	-	5.424
Μεταφορά από ενσώματες ακινητοποιήσεις (σημ. 8)	-	22	22
Αποσβέσεις/απομειώσεις	-1.000	-5.639	-6.639
Συναλλαγματικές διαφορές	-20.740	-6.609	-27.349
Λοιπά	-	-38	-38
Υπόλοιπο λήξης 30/9/2016	360.090	68.314	428.404

Η υπεραξία ελέγχεται από τον Όμιλο για τυχόν απομείωση στο τέλος κάθε οικονομικής χρήσης, καθώς και όταν οι περιστάσεις υποδηλώνουν ενδεχόμενη απομείωση.

Το εννέαμηνο του 2016, ο Όμιλος αναγνώρισε στα αποτελέσματά του δαπάνη απομείωσης επί της υπεραξίας ύψους €1,0 εκατ., λόγω των δυσμενών οικονομικών συνθηκών στην Ελλάδα.

Εταιρία

Υπόλοιπο έναρξης 1/1

Ασώματες ακινητοποιήσεις	
2017	2016
4.458	3.153
Αγορές	1.071
Πωλήσεις (αναπόσβεστη αξία)	-
Αποσβέσεις/απομειώσεις	-144
Μεταφορά από ενσώματες ακινητοποιήσεις (σημ. 8)	-
Υπόλοιπο λήξης 30/9	5.385

10. Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες

Οι ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου περιλαμβάνουν με τη μέθοδο της καθαρής θέσης τις παρακάτω εταιρίες:

α) Karierni Materiali Plovdiv AD με ποσοστό 48,711% (31.12.2016: 48,711%), Karierni Materiali AD με ποσοστό 48,764% (31.12.2016: 48,764%), Vris OOD με ποσοστό 48,764% (31.12.2016: 48,764%). Οι προαναφερθείσες εταιρίες εδρεύουν στη Βουλγαρία και δραστηριοποιούνται στον κλάδο των αδρανών.

β) Adocim Cimento Beton Sanayi ve Ticaret A.S. με ποσοστό συμμετοχής 50% (31.12.2016: 50%) και έδρα την Τουρκία. Ο Όμιλος ασκεί τον έλεγχο από κοινού στην κοινοπραξία και ως εκ τούτου εφαρμόζει τη μέθοδο ενοποίησης καθαρής θέσης. Η Adocim Cimento Beton Sanayi ve Ticaret A.S. δραστηριοποιείται στην παραγωγή τσιμέντου.

γ) ASH Venture LLC με ποσοστό 33% (31.12.2016: 33%), αντικείμενο εργασίας την επεξεργασία και αγοραπωλησία ιπτάμενης τέφρας και έδρα τις ΗΠΑ.

δ) Ecogreenery A.E. με ποσοστό 48% (31.12.2016: 40%), αντικείμενο εργασίας την επεξεργασία, διαχείριση και εμπορία στερεών αποβλήτων για την παραγωγή εναλλακτικών καυσίμων και έδρα την Ελλάδα. Στις 11 Ιανουαρίου 2017, ο Όμιλος εξαγόρασε επιπλέον ποσοστό 8% της Ecogreenery A.E. καταβάλλοντας τίμημα €160 χιλ..

ε) Compañia Industrial De Cimento Arodí (Arodí) με ποσοστό 50% (31.12.2016: 47%). Ο Όμιλος ασκεί τον έλεγχο από κοινού στην κοινοπραξία και για το λόγο αυτόν εφαρμόζει τη μέθοδο ενοποίησης καθαρής θέσης. Η Arodí εδρεύει στη Βραζιλία και δραστηριοποιείται στην παραγωγή τσιμέντου. Κατά την διάρκεια του 2017, το ποσοστό του Ομίλου στην Arodí αυξήθηκε λόγω της εξαγοράς της μη ελέγχουσας συμμετοχής της θυγατρικής εταιρίας Brazcem Participacoes S.A. (σημ. 12).

Καμία από τις παραπάνω εταιρίες δεν είναι εισηγμένες σε χρηματιστηριακή αγορά.

Η κίνηση των συμμετοχών του Ομίλου σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες, αναλύεται ως εξής:

	30/9/2017	31/12/2016
Υπόλοιπο έναρξης 1/1	170.803	82.508
Συμμετοχή στις (ζημιές)/κέρδη συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών	-7.602	492
Μερίσματα	-1.686	-4.918
Απόκτηση κοινοπραξίας	-	105.705
Επιπρόσθετες δαπάνες για την απόκτηση κοινοπραξίας	710	-
Συμμετοχή στις αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου	28.678	2.234
Αλλαγή ποσοστού συμμετοχών	160	87
Αλλαγή μεθόδου ενοποίησης	-	-10.222
Συναλλαγματικές διαφορές	-17.482	-5.071
Λοιπές συνολικές ζημιές	-	-12
Υπόλοιπο λήξης περιόδου	173.581	170.803

11. Δομή Ομίλου

Όνομα θυγατρικών, συγγενών και κοινοπραξιών	Χώρα που δραστηριοποιείται	Αντικείμενο εργασίας	30/9/2017		31/12/2016	
			% συμμετοχής (*)		% συμμετοχής (*)	
			Άμεση	Έμμεση	Άμεση	Έμμεση
Μέθοδος πλήρους ενοποίησης						
Ανώνυμη Εταιρία Τσιμέντων Τιτάν	Ελλάδα	Παραγωγή τσιμέντου	Μητρική Εταιρία		Μητρική Εταιρία	
Αιολική Ν.Ε.	Ελλάδα	Ναυτιλιακή	100,000	-	100,000	-
Αιτωλικά Λατομεία Α.Ε.	Ελλάδα	Αδρανή	-	63,723	-	63,723
Αλμπασέμ Α.Ε.	Ελλάδα	Εμπορική εταιρία	99,996	0,004	99,996	0,004
Αρκτίας Α.Ε.	Ελλάδα	Αδρανή	-	100,000	-	100,000
Ιντερμπετόν Δομικά Υλικά Α.Ε.	Ελλάδα	Σκυρόδεμα και αδρανή	99,910	0,090	99,910	0,090
Ιντερτιπών Εμπορική Διεθνής Α.Ε.	Ελλάδα	Εμπορική εταιρία	99,999	0,001	99,999	0,001
ΚΤΗΜΕΤ Α.Ε. (1)	Ελλάδα	Αδρανή	-	-	-	100,000
Πορφυριών Α.Ε.	Ελλάδα	Παραγωγή και εμπορία ηλεκτρικής ενέργειας	-	100,000	-	100,000
Λατομεία Γουρνών Α.Ε.	Ελλάδα	Αδρανή	54,930	45,070	54,930	45,070
Λατομεία Κοινότητας Ταγαράδων Α.Ε.	Ελλάδα	Αδρανή	-	79,928	-	79,928
Λατομεία Βαχού Α.Ε.	Ελλάδα	Αδρανή	-	100,000	-	100,000
Σίγμα Μπετόν Α.Ε.Τ.Ε.	Ελλάδα	Αδρανή	-	100,000	-	100,000
Τιτάν Τσιμέντα Ατλαντικού Α.Β.Ε.Ε.	Ελλάδα	Εταιρία συμμετοχών	43,947	56,053	43,947	56,053
Τιτάν Διεθνής Εμπορική Α.Ε.	Ελλάδα	Εμπορική εταιρία	99,960	0,040	99,960	0,040
Brazcem Participacoes S.A. (2)	Βραζιλία	Εταιρία συμμετοχών	-	100,000	-	94,000
Double W & Co OOD	Βουλγαρία	Λιμάνι	-	99,989	-	99,989
Granitoid AD	Βουλγαρία	Εμπορική εταιρία	-	99,760	-	99,760
Gravel & Sand PIT AD	Βουλγαρία	Αδρανή	-	99,989	-	99,989
Trojan Cem EOOD	Βουλγαρία	Εμπορική εταιρία	-	83,599	-	83,599
Zlatna Panega Beton EOOD (1)	Βουλγαρία	Σκυρόδεμα	-	-	-	99,989
Zlatna Panega Cement AD	Βουλγαρία	Παραγωγή τσιμέντου	-	99,989	-	99,989
Green Alternative Energy Assets EAD	Βουλγαρία	Εναλλακτικά καύσιμα	-	100,000	-	100,000
Titan Investment EAD (3)	Βουλγαρία	Εταιρία αναπτυξιακών και επενδυτικών δραστηριοτήτων	-	99,989	-	-
Cementi ANTEA SRL	Ιταλία	Εμπορική εταιρία	-	80,000	-	80,000
Cementi Crofone S.R.L.	Ιταλία	Εισαγωγή και διανομή τσιμέντου	-	100,000	-	100,000
Finititan SRL	Ιταλία	Εισαγωγή και διανομή τσιμέντου	100,000	-	100,000	-
Separation Technologies Canada Ltd	Καναδάς	Επεξεργασία ιπτάμενης τέφρας	-	100,000	-	100,000
Aemos Cement Ltd	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	100,000	-	100,000	-
Alvacim Ltd	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	-	100,000	-	100,000
Balkcem Ltd (1)	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	-	-	-	88,151
East Cement Trade Ltd	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	-	100,000	-	100,000
Feronia Holding Ltd	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	-	100,000	-	100,000
Iapetos Ltd	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	100,000	-	100,000	-
KOCEM Limited	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	-	100,000	-	100,000
Terret Enterprises Ltd (1)	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	-	-	-	88,151
Themis Holdings Ltd	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	-	100,000	-	100,000
Titan Cement Cyprus Limited	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	-	88,151	-	88,151
Tithys Ltd (1)	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	-	-	-	88,151
Alexandria Portland Cement Co. S.A.E	Αίγυπτος	Παραγωγή τσιμέντου	-	82,513	-	82,513
Beni Suef Cement Co.S.A.E.	Αίγυπτος	Παραγωγή τσιμέντου	-	82,513	-	82,513
GAEA -Green Alternative Energy Assets	Αίγυπτος	Εναλλακτικά καύσιμα	-	64,825	-	64,825
Titan Beton & Aggregate Egypt LLC	Αίγυπτος	Αδρανή	-	83,118	-	83,118
Sharr Beteteiligungs GmbH	Γερμανία	Εταιρία συμμετοχών	-	88,151	-	88,151
Arresa Marine Co (3)	Νήσοι Μάρσαλ	Ναυτιλιακή	-	100,000	-	-
Adocim Marmara Cimento Beton Sanayi ve Ticaret A.S.	Τουρκία	Επεξεργασία και εμπορία τσιμέντου	-	100,000	-	100,000

11. Δομή Ομίλου (συνέχεια)

Όνομα θυγατρικών, συγγενών και κοινοπραξιών	Χώρα που δραστηριοποιείται	Αντικείμενο εργασίας	30/9/2017		31/12/2016	
			% συμμετοχής (*)		% συμμετοχής (*)	
Μέθοδος πλήρους ενοποίησης			Άμεση	Έμμεση	Άμεση	Έμμεση
Titan Cement U.K. Ltd	Μ.Βρετανία	Εισαγωγή και διανομή τσιμέντου	100,000	-	100,000	-
Titan Global Finance PLC	Μ.Βρετανία	Χρηματοοικονομικές υπηρεσίες	100,000	-	100,000	-
Alexandria Development Co.Ltd	Μ.Βρετανία	Εταιρία συμμετοχών	-	82,717	-	82,717
Titan Egyptian Inv. Ltd	Μ.Βρετανία	Εταιρία συμμετοχών	-	100,000	-	100,000
Carolinas Cement Company LLC	ΗΠΑ	Εταιρία αναπτυξιακών και επενδυτικών δραστηριοτήτων	-	100,000	-	100,000
Essex Cement Co. LLC	ΗΠΑ	Εμπορική εταιρία	-	100,000	-	100,000
Markfield America LLC	ΗΠΑ	Ασφαλιστική εταιρία	-	100,000	-	100,000
Massey Sand and Rock Co	ΗΠΑ	Αδρανή	-	100,000	-	100,000
Mechanicsville Concrete LLC	ΗΠΑ	Σκυρόδεμα	-	100,000	-	100,000
Metro Redi-Mix LLC	ΗΠΑ	Σκυρόδεμα	-	100,000	-	100,000
Miami Valley Ready Mix of Florida LLC	ΗΠΑ	Σκυρόδεμα	-	100,000	-	100,000
Pennsuco Cement Co. LLC	ΗΠΑ	Παραγωγή τσιμέντου	-	100,000	-	100,000
Roanoke Cement Co. LLC	ΗΠΑ	Παραγωγή τσιμέντου	-	100,000	-	100,000
S&W Ready Mix Concrete Co. Inc.	ΗΠΑ	Σκυρόδεμα	-	100,000	-	100,000
S&W Ready Mix LLC	ΗΠΑ	Σκυρόδεμα	-	100,000	-	100,000
Separation Technologies LLC	ΗΠΑ	Επεξεργασία ιπτάμενης τέφρας	-	100,000	-	100,000
Standard Concrete LLC	ΗΠΑ	Εμπορική εταιρία	-	100,000	-	100,000
ST Mid-Atlantic LLC	ΗΠΑ	Επεξεργασία ιπτάμενης τέφρας	-	100,000	-	100,000
ST Equipment & Technology LLC	ΗΠΑ	Πώληση εξοπλισμού επεξεργασίας ιπτάμενης τέφρας	-	100,000	-	100,000
ST Equipment & Technology Trading Company LLC	ΗΠΑ	Εμπορική εταιρία	-	100,000	-	100,000
Summit Ready-Mix LLC	ΗΠΑ	Σκυρόδεμα	-	100,000	-	100,000
Titan Florida LLC	ΗΠΑ	Παραγωγή τσιμέντου	-	100,000	-	100,000
Titan Mid-Atlantic Aggregates LLC	ΗΠΑ	Αδρανή	-	100,000	-	100,000
Titan Virginia Ready Mix LLC	ΗΠΑ	Σκυρόδεμα	-	100,000	-	100,000
Titan America LLC	ΗΠΑ	Εταιρία συμμετοχών	-	100,000	-	100,000
Trusa Realty LLC	ΗΠΑ	Κτηματομεσιτική εταιρία	-	100,000	-	100,000
Tyson Material Transport LLC (4)	ΗΠΑ	Εταιρία μεταφορών	-	-	-	100,000
Cementara Kosjeric AD	Σερβία	Παραγωγή τσιμέντου	-	88,151	-	88,151
Stari Silo Company DOO	Σερβία	Εμπορική εταιρία	-	88,151	-	88,151
TCK Montenegro DOO	Μαυροβούνιο	Εμπορική εταιρία	-	88,151	-	88,151
Esha Material DOOEL	Π.Γ.Δ.Μ.	Αδρανή	-	88,151	-	88,151
GAEA Zelena Alternative Enerjia DOOEL	Π.Γ.Δ.Μ.	Εναλλακτικά καύσιμα	-	100,000	-	100,000
MILLCO-PCM DOOEL	Π.Γ.Δ.Μ.	Εκμίσθωση μηχανημάτων και λοιπού εξοπλισμού	-	88,151	-	88,151
Rudmak DOOEL	Π.Γ.Δ.Μ.	Εμπορική εταιρία	-	88,151	-	88,151
Usje Cementarnica AD	Π.Γ.Δ.Μ.	Παραγωγή τσιμέντου	-	83,599	-	83,599
Vesa DOOL	Π.Γ.Δ.Μ.	Εμπορική εταιρία	-	100,000	-	100,000
Cement Plus LTD	Κοσσυφοπέδιο	Εμπορική εταιρία	-	57,297	-	57,297
Esha Material LLC	Κοσσυφοπέδιο	Αδρανή	-	88,151	-	88,151
Kosovo Construction Materials L.L.C.	Κοσσυφοπέδιο	Αδρανή	-	88,151	-	88,151
Sharcem SH.P.K.	Κοσσυφοπέδιο	Παραγωγή τσιμέντου	-	88,151	-	88,151
Alba Cemento Italia, SHPK	Αλβανία	Εμπορική εταιρία	-	80,000	-	80,000
Antea Cement SHA	Αλβανία	Παραγωγή τσιμέντου	-	80,000	-	80,000
GAEA Enerjia Alternative e Gjelber Sh.p.k.	Αλβανία	Εναλλακτικά καύσιμα	-	100,000	-	100,000
Dancem APS	Δανία	Εμπορική εταιρία	-	100,000	-	100,000
Aeas Netherlands B.V.	Ολλανδία	Εταιρία συμμετοχών	-	88,151	-	88,151
Colombus Properties B.V.	Ολλανδία	Εταιρία συμμετοχών	100,000	-	100,000	-
Holtitan B.V. (4)	Ολλανδία	Εταιρία συμμετοχών	-	-	-	88,151
Salentijn Properties1 B.V.	Ολλανδία	Εταιρία συμμετοχών	100,000	-	100,000	-
Titan Cement Netherlands BV	Ολλανδία	Εταιρία συμμετοχών	-	88,151	-	88,151

11. Δομή Ομίλου (συνέχεια)

Όνομα θυγατρικών, συγγενών και κοινοπραξιών	Χώρα που δραστηριοποιείται	Αντικείμενο εργασίας	30/9/2017		31/12/2016	
			% συμμετοχής (*)		% συμμετοχής (*)	
			Άμεση	Έμμεση	Άμεση	Έμμεση
Μέθοδος ενοποίησης καθαρής θέσης						
Adocim Cimento Beton Sanayi ve Ticaret A.S.	Τουρκία	Παραγωγή τσιμέντου	-	50,000	-	50,000
Companhia Industrial De Cimento Apodi (5)	Βραζιλία	Παραγωγή τσιμέντου	-	50,000	-	47,000
Apodi Concretos Ltda (5)	Βραζιλία	Σκυρόδεμα	-	50,000	-	47,000
ASH Venture LLC	ΗΠΑ	Επεξεργασία ιπτάμενης τέφρας	-	33,000	-	33,000
Ecorecovery A.E. (5)	Ελλάδα	Υπηρεσίες εκπόνησης τεχνικών μελετών για εγκαταστάσεις στερεών και υγρών αποβλήτων	-	48,000	-	40,000
Karierni Materiali Plovdiv AD	Βουλγαρία	Αδρανή	-	48,711	-	48,711
Karierni Materiali AD	Βουλγαρία	Αδρανή	-	48,764	-	48,764
Vris OOD	Βουλγαρία	Αδρανή	-	48,764	-	48,764

(*) Ποσοστό ελέγχου και συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο

Σημαντικές αλλαγές στη δομή του Ομίλου

- 1) Συγχωνεύσεις των θυγατρικών εταιριών Balkcem Ltd, Tithys Ltd, Zlatna Panega Beton EOOD, Terret Enterprises Ltd και KTHMET A.E. από τις μητρικές τους, επίσης θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου
- 2) Αύξηση του ποσοστού συμμετοχής θυγατρικής εταιρίας (σημ. 12)
- 3) Εξαγορά των θυγατρικών Titan Investment EAD και Arresa Marine Co (σημ. 12)
- 4) Εκκαθάριση των θυγατρικών εταιριών Holtitan BV και Tyson Material Transport LLC
- 5) Αύξηση του ποσοστού συμμετοχής στις συγγενείς εταιρίες (σημ. 10)

Η κίνηση των συμμετοχών της Εταιρίας σε θυγατρικές της, αναλύεται ως εξής:

(ποσά σε χιλιάδες €)

	30/9/2017	31/12/2016
Συμμετοχές σε θυγατρικές την 1η Ιανουαρίου	862.657	844.762
(Μείωση)/αύξηση μετοχικού κεφαλαίου σε υφιστάμενες θυγατρικές	-84.133	17.651
Λοιπά	315	244
Συμμετοχές σε θυγατρικές	778.839	862.657

12. Συνενώσεις επιχειρήσεων**Για την περίοδο που έληξε την 30.9.2017**

Ο Όμιλος εξαγόρασε το σύνολο των δικαιωμάτων ψήφου της εταιρίας Titan Investment EAD, η οποία είχε καθαρή θέση €978 χιλ. την ημερομηνία εξαγοράς, διαγράφοντας απαιτήσεις ύψους €980 χιλ. και αναγνωρίζοντας υπεραξία ύψους €2 χιλ.. Η παραπάνω εταιρία εδρεύει στην Βουλγαρία, δραστηριοποιείται στην κατασκευή και εμπορία ακινήτων και ενσωματώνεται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

Επιπλέον, ο Όμιλος απέκτησε το 100% της εταιρίας Arresa Marine CO καταβάλλοντας τίμημα €0,5 χιλ. και αναγνωρίζοντας ισόποση υπεραξία. Η αποκτιθείσα εταιρία είναι ναυτιλιακή, εδρεύει στις νήσους Μάρσαλ και ενοποιείται με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης από την ημερομηνία απόκτησής της.

Τέλος, ο Όμιλος εξαγόρασε το σύνολο της μη ελέγχουσας συμμετοχής της θυγατρικής εταιρίας Brazcem Participacoes S.A. καταβάλλοντας τίμημα ύψους €7,6 εκατ..

Για την περίοδο που έληξε την 30.9.2016

Ο Όμιλος απέκτησε: α) το υπόλοιπο 50% των μετοχών της κοινοπραξίας Adocim Marmara Cimento Beton Sanayi ve Ticaret A.S., β) τις εταιρίες Esha Material DOOEI στην ΠΓΔΜ και Esha Material LLC στο Κόσσοβο και γ) την εταιρία Benim Empreendimentos e Participacoes S.A., η οποία εδρεύει στη Βραζιλία και μετονομάστηκε σε Brazcem Participacoes S.A..

Οι λεπτομέρειες των παραπάνω συνενώσεων επιχειρήσεων γνωστοποιήθηκαν στη σημείωση 30 των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου της 31ης Δεκεμβρίου 2016.

13. Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

⁽¹⁾ Ανώνυμη Εταιρία Τσιμέντων Τιτάν	2010-2016	Aeas Netherlands B.V.	2010-2016
⁽²⁾ Αιολική Ν.Ε.	-	Titan Cement U.K. Ltd	2015-2016
⁽¹⁾ Αλμπασέμ Α.Ε.	2012-2016	⁽³⁾ Titan America LLC	2014-2016
⁽¹⁾ Αρκτίας Α.Ε.	2011-2016	Separation Technologies Canada Ltd	2014-2016
⁽¹⁾ Ιντερμπετόν Δομικά Υλικά Α.Ε.	2007-2016	Stari Silo Copmany DOO	2008-2016
⁽¹⁾ Ιντερπιτάν Εμπορική Διεθνής Α.Ε.	2012-2016	Cementara Kosjeric DOO	2006-2016
⁽¹⁾ Πορφυρίων Α.Ε.	2011-2016	TCK Montenegro DOO	2007-2016
⁽¹⁾ Λατομεία Βαχού Α.Ε.	2011-2016	Double W & Co OOD	2011-2016
⁽¹⁾ Λατομεία Γουρνών Α.Ε.	2011-2016	Granitoid AD	2011-2016
⁽¹⁾ Λατομεία Κοινότητας Ταγαράδων Α.Ε.	2011-2016	Gravel & Sand PIT AD	2011-2016
⁽¹⁾ Αιτωλικά Λατομεία Α.Ε.	2011-2016	Zlatna Panega Beton EOOD	2011-2016
⁽¹⁾ Σίγμα Μπετόν Α.Ε.Τ.Ε.	2011-2016	Zlatna Panega Cement AD	2011-2016
⁽¹⁾ Τιτάν Τσιμέντα Ατλαντικού Α.Β.Ε.Ε.	2011-2016	Titan Investment EAD	2016
⁽¹⁾ Τιτάν Διεθνής Εμπορική Α.Ε.	2012-2016	Cement Plus LTD	2014-2016
⁽¹⁾ ΚΤΗΜΕΤ Α.Ε.	2011-2016	Rudmark DOOEL	2006-2016
Aemos Cement Ltd	2012-2016	Esha Material LLC	2016
Alvacim Ltd	2010-2016	Esha Material DOOEL	2016
Balkcem Ltd	2012-2016	Usje Cementarnica AD	2009-2016
Iapetos Ltd	2007-2016	Titan Cement Netherlands BV	2010-2016
Rea Cement Ltd	2012-2016	Alba Cemento Italia, SHPK	2012-2016
Themis Holdings Ltd	2012-2016	Antea Cement SHA	2015-2016
Tithys Ltd	2012-2016	Sharr Beteiligungs GmbH	2011-2016
Feronia Holding Ltd	2007-2016	Kosovo Construction Materials L.L.C.	2010-2016
Vesa DOOL	2006-2016	SharrCem Sh.P.K	2011-2016
Trojan Cem EOOD	2011-2016	⁽²⁾ Alexandria Development Co.Ltd	-
Dancem APS	2010-2016	Alexandria Portland Cement Co. S.A.E	2010-2016
Titan Global Finance PLC	2007-2016	GAEA Green Alternative Energy Assets Ltd	2012-2016
Terret Enterprises Ltd	2012-2016	Beni Suef Cement Co.S.A.E.	2009-2016
Salentijn Properties1 B.V.	2010-2016	East Cement Trade Ltd	2006-2016
Titan Cement Cyprus Limited	2011-2016	Titan Beton & Aggregate Egypt LLC	2010-2016
KOCEM Limited	2007-2016	⁽²⁾ Titan Egyptian Inv. Ltd	-
Fintitan S.R.L.	2011-2016	Green Alternative Energy Assets EAD	2012-2016
Cementi Crotone S.R.L.	2011-2016	GAEA Zelena Alternative Enerjia DOOEL	2013-2016
Cementi ANTEA SRL	2010-2016	GAEA Enerjia Alternative e Gjelber Sh.p.k.	2014-2016
Colombus Properties B.V.	2010-2016	GAEA -Green Alternative Energy Assets	2016
Brazcem Participacoes S.A.	2016	MILLCO-PCM DOOEL	2016
Holtitan BV	2010-2016	Adocim Marmara Cimento Beton Sanayi ve Ticaret A.S.	-

(1) Για τις χρήσεις 2011-2013, για τις παραπάνω εταιρίες έχει εκδοθεί Φορολογικό Πιστοποιητικό χωρίς επιφύλαξη από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές αυτών, σύμφωνα με το άρθρο 82 παρ. 5 του Ν.2238/1994. Επίσης, για τις χρήσεις 2014-2015 έχει εκδοθεί Φορολογικό Πιστοποιητικό χωρίς επιφύλαξη από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές σύμφωνα με το άρθρο 65Α παρ. 1 Ν. 4174/2013.

(2) Υπόκειται σε ειδικό φορολογικό καθεστώς.

(3) Οι θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου που δραστηριοποιούνται στις ΗΠΑ ενσωματώνονται στον υπο-όμιλο Titan America LLC (σημ. 11).

14. Προβλέψεις

Όμιλος

Το ύψος των προβλέψεων (βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων) που εμφανίζονται στις υποχρεώσεις την 30η Σεπτεμβρίου 2017, ανέρχεται σε €30,0 εκατ. (31.12.2016: €29,6 εκατ.).

Στο ανωτέρω ποσό συμπεριλαμβάνονται προβλέψεις για αποκατάσταση λατομείων €17,0 εκατ. (31.12.2016: €17,2 εκατ.), για αμοιβές προσωπικού €6,4 εκατ. (31.12.2016: €5,8 εκατ.) και διάφορες άλλες προβλέψεις για κινδύνους εκ των οποίων κανένας μεμονωμένα δεν είναι ουσιώδης για τον Όμιλο.

Εταιρία

Το ύψος των προβλέψεων (βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων) που εμφανίζονται στις υποχρεώσεις την 30η Σεπτεμβρίου 2017 ανέρχεται σε €11,3 εκατ. (31.12.2016: €10,3 εκατ.). Στο ποσό αυτό συμπεριλαμβάνονται μεταξύ άλλων, πρόβλεψη για αποκατάσταση λατομείων €2,4 εκατ. (31.12.2016: €2,4 εκατ.), πρόβλεψη για αμοιβές προσωπικού €6,4 εκατ. (31.12.2016: €5,8 εκατ.) καθώς και πρόβλεψη φόρου €2,1 εκατ. (σημ. 7).

15. Επιμέτρηση εύλογης αξίας

Παρακάτω παρουσιάζεται μία σύγκριση, ανά κατηγορία, των λογιστικών και εύλογων αξιών των χρηματοοικονομικών μέσων του Ομίλου και της Εταιρίας, τα οποία απεικονίζονται στη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης:

(ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος				Εταιρία			
	Λογιστική αξία		Εύλογη αξία		Λογιστική αξία		Εύλογη αξία	
	30/9/2017	31/12/2016	30/9/2017	31/12/2016	30/9/2017	31/12/2016	30/9/2017	31/12/2016
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία								
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	667	1.065	667	1.065	122	122	122	122
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	6.684	8.274	6.684	8.274	2.737	2.727	2.737	2.727
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	2.457	1.387	2.457	1.387	-	-	-	-
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις								
Μακροπρόθεσμος δανεισμός	764.494	710.965	805.137	737.873	377.110	310.678	395.318	322.419
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός	60.576	129.499	60.576	129.843	107	42.442	107	42.608
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	6.011	-	6.011	-	-	-	-	-
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	2.604	1.492	2.604	1.492	144	142	144	142
Δικαίωμα προαίρεσης (σημ. 22)	11.764	9.658	11.764	9.658	-	-	-	-

Σημείωση: Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα αποτελούνται από προθεσμιακά συμβόλαια νομισμάτων μελλοντικής εκπλήρωσης, προθεσμιακά συμβόλαια ανταλλαγής νομισμάτων και επιτοκίων (CCS), συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων και συμβόλαια ανταλλαγής εμπορευμάτων.

Η διοίκηση εκτίμησε ότι τα ταμειακά διαθέσιμα και οι βραχυπρόθεσμες καταθέσεις, οι πελάτες, οι προμηθευτές, οι τραπεζικές υπεραναλήψεις και οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις (με εξαίρεση του δικαιώματος προαίρεσης της μη ελέγχουσας συμμετοχής) προσεγγίζουν τη λογιστική αξία τους, κυρίως λόγω των βραχυπρόθεσμων λήξεών τους.

Ιεραρχία εύλογης αξίας

Ο Όμιλος και η Εταιρία χρησιμοποιούν την παρακάτω ιεραρχία για τον καθορισμό και τη γνωστοποίηση της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων ανά μέθοδο αποτίμησης:

Επίπεδο 1: με βάση διαπραγματεύσιμες (μη προσαρμοσμένες) τιμές σε ενεργές αγορές για όμοια περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις.

Επίπεδο 2: με βάση τις τεχνικές αποτίμησης για τις οποίες όλα τα δεδομένα που έχουν σημαντική επίδραση στην εύλογη αξία είναι ορατά, είτε άμεσα είτε έμμεσα, ενώ περιλαμβάνει και τεχνικές αποτίμησης με διαπραγματεύσιμες τιμές σε λιγότερο ενεργές αγορές για όμοια ή παρόμοια περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις.

Επίπεδο 3: με βάση τις τεχνικές αποτίμησης που χρησιμοποιούν δεδομένα που έχουν σημαντική επίδραση στην εύλογη αξία και δεν βασίζονται σε εμφανή δεδομένα της αγοράς.

Ο παρακάτω πίνακας δείχνει την ιεραρχία της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων του Ομίλου και της Εταιρίας.

(ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρία		Ιεραρχία εύλογης αξίας
	Εύλογη αξία		Εύλογη αξία		
	30/9/2017	31/12/2016	30/9/2017	31/12/2016	
Περιουσιακά στοιχεία					
Επενδυτικά ακίνητα	10.936	9.820	9.276	9.126	Επίπεδο 3
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία					
Λοιπά διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	667	1.065	122	122	Επίπεδο 3
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	2.457	1.387	-	-	Επίπεδο 2
Υποχρεώσεις					
Μακροπρόθεσμος δανεισμός	805.137	737.873	395.318	322.419	Επίπεδο 2
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός	60.576	129.843	107	42.608	Επίπεδο 2
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	6.011	-	-	-	Επίπεδο 2
Δικαίωμα προαίρεσης (σημ. 22)	11.764	9.658	-	-	Επίπεδο 3

Κατά τη διάρκεια της περιόδου του εννεαμήνου 2017, δεν υπήρξαν μεταφορές μεταξύ των επιπέδων επιμέτρησης 1 και 2 της εύλογης αξίας, ούτε μεταφορές εντός και εκτός του επιπέδου επιμέτρησης 3 της εύλογης αξίας.

Η εύλογη αξία των επενδυτικών ακινήτων του επιπέδου 3 επιμετράται στον Όμιλο και την Εταιρία από ανεξάρτητους εξωτερικούς ορκωτούς εκτιμητές. Για την εκτίμηση της εύλογης αξίας των επενδυτικών ακινήτων της Εταιρίας χρησιμοποιήθηκε κυρίως η μέθοδος των συγκριτικών στοιχείων ή τιμών αγοράς. Κατά την εκτίμηση ελήφθησαν υπόψη η τοποθεσία του ακινήτου, η επιφάνεια, το πολεοδομικό καθεστώς της περιοχής, τα δίκτυα και παροχές/υποδομές, η κατάσταση συντήρησης των ακινήτων, η εμπορευσιμότητα και τεχνικές προδιαγραφές κατασκευής όπου υπάρχουν κτίσματα καθώς και τυχόν ύπαρξη περιβαλλοντικών θεμάτων.

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων αποτελείται από την αξία στην οποία το μέσο θα μπορούσε να διαπραγματευτεί σε μία τρέχουσα συναλλαγή μεταξύ συναινούντων μερών, διαφορετική από μια αναγκαστική εκκαθάριση ή πώληση. Οι παρακάτω μέθοδοι και παραδοχές χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση των εύλογων αξιών:

15. Επιμέτρηση εύλογης αξίας (συνέχεια)

Επίπεδο 2

Ο μακροπρόθεσμος και βραχυπρόθεσμος δανεισμός του επιπέδου 2 αξιολογείται από τον Όμιλο και την Εταιρία με βάση παραμέτρους όπως επιτόκια, ειδικούς παράγοντες κινδύνου της χώρας, ή τρέχουσες τιμές κατά την ημερομηνία κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων. Ειδικότερα για τον μακροπρόθεσμο δανεισμό, χρησιμοποιούνται αξίες που καθορίζονται από την αγορά, ή από τους διαμεσολαβητές για εξειδικευμένα ή παρόμοια χρηματοπιστωτικά μέσα.

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα του επιπέδου 2 αποτελούνται από προθεσμιακά συμβόλαια νομισμάτων μελλοντικής εκπλήρωσης, προθεσμιακά συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων διαφορετικών νομισμάτων (CCS), προθεσμιακά συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων ίδιων νομισμάτων (IRS) και προθεσμιακά συμβόλαια ανταλλαγής τιμών πετρελαίου.

Ο Όμιλος και η Εταιρία χρησιμοποιούν διάφορες μεθόδους και παραδοχές, οι οποίες βασίζονται στις συνθήκες αγοράς που επικρατούν σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Τα εν λόγω συμβόλαια έχουν επιμετρηθεί σε εύλογη αξία χρησιμοποιώντας: α) μελλοντικές συναλλαγματικές ισοτιμίες που διαπραγματεύονται στην ενεργή αγορά, β) προθεσμιακά επιτόκια που προέρχονται από παρατηρήσιμες καμπύλες απόδοσης, γ) προθεσμιακές τιμές πετρελαίου που προέρχονται από παρατηρήσιμες καμπύλες απόδοσης, όπως διαπραγματεύονται στην ενεργή αγορά.

Τον Μάρτιο του 2017, η θυγατρική εταιρία του Ομίλου στις ΗΠΑ, Titan America LLC (TALLC), προχώρησε στη σύναψη προθεσμιακού συμβολαίου συναλλάγματος μελλοντικής εκπλήρωσης ευρώ-δολαρίου μέχρι τον Ιούνιο του 2017 και από τον Ιούνιο μέχρι τον Οκτώβριο του 2017, καθώς και από τον Σεπτέμβριο μέχρι τον Ιανουάριο του 2018, για την αντιστάθμιση αντίστοιχου συναλλαγματικού κινδύνου. Επίσης, τον Μάρτιο του 2017, η TALLC προχώρησε στη σύναψη συμφωνίας ανταλλαγής κυμαινόμενων τιμών πετρελαίου σε σταθερή τιμή πετρελαίου σε μηνιαία βάση και μέχρι τον Δεκέμβριο του 2017.

Επίπεδο 3

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία του επιπέδου 3 αφορούν κυρίως επενδύσεις σε επενδυτικά κεφάλαια ακινήτων του εξωτερικού, στα οποία ο Όμιλος δεν κατέχει σημαντικό ποσοστό. Η αποτίμησή τους γίνεται με βάση τις οικονομικές τους καταστάσεις, οι οποίες απεικονίζουν τα περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία τους.

Το δικαίωμα προαίρεσης του επιπέδου 3 αποτελείται από το δικαίωμα προαίρεσης πώλησης (put option), που ο Όμιλος έχει χορηγήσει στη μη ελέγχουσα συμμετοχή της θυγατρικής εταιρίας του στην Αλβανία, ANTEA Cement SHA. Το δικαίωμα προαίρεσης επιμετρείται χρησιμοποιώντας ένα μοντέλο προεξόφλησης ταμειακών ροών. Η αποτίμηση απαιτεί από την διοίκηση την υιοθέτηση ορισμένων παραδοχών για τα μη παρατηρήσιμα δεδομένα του μοντέλου. Μερικά από τα σημαντικά μη παρατηρήσιμα δεδομένα συνοψίζονται στον παρακάτω πίνακα:

	30/9/2017	31/12/2016
Ρυθμός ανάπτυξης μικτού περιθωρίου κέρδους	4,6%	26,0%
Επιτόκιο προεξόφλησης	8,2%	8,2%

Εκτός από τα ανωτέρω, οι προϋπολογιστικές ταμειακές ροές για τα επόμενα δύο έτη είναι, επίσης, ένα σημαντικό μη παρατηρήσιμο δεδομένο του μοντέλου επιμέτρησης της εύλογης αξίας. Η διοίκηση αξιολογεί τακτικά μια σειρά από ενδεχόμενες εναλλακτικές επιλογές για τα σημαντικά μη παρατηρήσιμα δεδομένα και προσδιορίζει την επίδρασή τους στην συνολική εύλογη αξία.

Η αύξηση τόσο των προϋπολογιστικών ταμειακών ροών, όσο και της μεταβολής του μικτού περιθωρίου τους για τις επόμενες περιόδους θα είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση της εύλογης αξίας του δικαιώματος προαίρεσης πώλησης. Αντίθετα, η αύξηση του επιτοκίου προεξόφλησης, που χρησιμοποιείται στην προεξόφληση των προϋπολογιστικών ταμειακών ροών θα είχε ως αποτέλεσμα τη μείωση της εύλογης αξίας του δικαιώματος προαίρεσης πώλησης.

Τα σημαντικά μη παρατηρήσιμα δεδομένα δεν είναι αλληλένδετα. Η εύλογη αξία του δικαιώματος προαίρεσης πώλησης (put option) δεν παρουσιάζει σημαντική ευαισθησία σε λογικές αλλαγές των προϋπολογιστικών ταμειακών ροών ή του επιτοκίου προεξόφλησης, αλλά παρουσιάζει ευαισθησία σε λογικές αλλαγές της μεταβολής του μικτού περιθωρίου κέρδους, όπως φαίνεται και στον ακόλουθο πίνακα:

Ανάλυση ευαισθησίας σε μεταβολές ρυθμού ανάπτυξης του μικτού περιθωρίου κέρδους:

(ποσά σε χιλιάδες €)

Αύξηση κατά το ήμισυ του ρυθμού ανάπτυξης του μικτού περιθωρίου κέρδους:

Μείωση κατά το ήμισυ του ρυθμού ανάπτυξης του μικτού περιθωρίου κέρδους:

Επίδραση στην επιμέτρηση της εύλογης αξίας

Αύξηση κατά το ήμισυ του ρυθμού ανάπτυξης του μικτού περιθωρίου κέρδους:	388
Μείωση κατά το ήμισυ του ρυθμού ανάπτυξης του μικτού περιθωρίου κέρδους:	-301

16. Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία

(ποσά σε χιλιάδες €)

Εγγυήσεις

Στοιχεία ενεργητικού επιπρόσθετου προγράμματος παροχών

Γραμμάτια εισπρακτέα

Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

	Όμιλος		Εταιρία	
	30/9/2017	31/12/2016	30/9/2017	31/12/2016
Εγγυήσεις	2.977	2.987	2.585	2.597
Στοιχεία ενεργητικού επιπρόσθετου προγράμματος παροχών	4.013	4.364	-	-
Γραμμάτια εισπρακτέα	28	459	-	-
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	3.679	4.828	1.045	622
	10.697	12.638	3.630	3.219

17. Μετοχικό κεφάλαιο και διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο

(ποσά σε χιλιάδες €, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

Μετοχές που έχουν εκδοθεί και πλήρως καταβληθεί

	Κοινές μετοχές		Προνομιούχες μετοχές		Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο €'000	Σύνολο	
	Αριθμός μετοχών	€'000	Αριθμός μετοχών	€'000		Αριθμός μετοχών	€'000
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2016	77.063.568	308.254	7.568.960	30.276	22.826	84.632.528	361.356
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2016	77.063.568	308.254	7.568.960	30.276	22.826	84.632.528	361.356
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2017	77.063.568	308.254	7.568.960	30.276	22.826	84.632.528	361.356
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	-	-77.064	-	-7.569	-	-	-84.633
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2017	77.063.568	231.190	7.568.960	22.707	22.826	84.632.528	276.723

Ίδιες μετοχές

	Κοινές μετοχές		Προνομιούχες μετοχές		Σύνολο	
	Αριθμός μετοχών	€'000	Αριθμός μετοχών	€'000	Αριθμός μετοχών	€'000
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2016	2.760.593	78.960	5.919	117	2.766.512	79.077
Αγορά ιδίων μετοχών	509.273	10.033	39.551	467	548.824	10.500
Πώληση ιδίων μετοχών	-66.365	-1.806	-	-	-66.365	-1.806
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2016	3.203.501	87.187	45.470	584	3.248.971	87.771
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2017	3.871.677	100.408	85.514	1.045	3.957.191	101.453
Αγορά ιδίων μετοχών	26.000	566	5.909	85	31.909	651
Πώληση ιδίων μετοχών	-27.445	-711	-	-	-27.445	-711
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2017	3.870.232	100.263	91.423	1.130	3.961.655	101.393

Η χρηματιστηριακή μέση τιμή των κοινών μετοχών της Α.Ε. Τσιμέντων Τιπών για το εννεάμηνο 2017 ήταν €23,73 (εννεάμηνο 2016: €19,11) και η χρηματιστηριακή τιμή κλεισίματος την 30η Σεπτεμβρίου 2017 ήταν €21,42 (30.9.2016: €20,98).

18. Λοιπά αποθεματικά

(ποσά σε χιλιάδες €)

Όμιλος	Αποθεματικά ειδικών διατάξεων και νόμων								Σύνολο λοιπών αποθεματικών
	Τακτικό αποθεματικό	Ειδικό αποθεματικό	Έκτακτο αποθεματικό	Αποθεματικό αναπροσαρμογών	Αποθεματικό αναλογιστικών διαφορών	Αποθεματικό αντιστάθμισης κινδύνων	Συν/κές διαφορές μετατροπής		
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2016	93.112	569.227	301.075	117.563	50.386	1.001	41.115	-156.175	1.017.304
Λοιπές συνολικές ζημίες	-	-	-	-	-	-209	-	-63.371	-63.580
Αναγνώριση δικαιώματος προαίρεσης της μη ελέγχουσας συμμετοχής για πώληση μετοχών θυγατρικής	-	-	-	-	-	-2.164	-	-	-2.164
Μεταφορά από αποθεματικά και κέρδη προηγούμενων χρήσεων	3.410	3.639	31.957	-5.330	-2.554	-	-	-	31.122
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2016	96.522	572.866	333.032	112.233	47.832	-1.372	41.115	-219.546	982.682
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2017	96.501	572.870	333.294	93.754	45.545	138	41.115	-343.853	839.364
Λοιπές συνολικές ζημίες	-	-	-	-	-302	-	-	-89.828	-90.130
Αναγνώριση δικαιώματος προαίρεσης της μη ελέγχουσας συμμετοχής για πώληση μετοχών θυγατρικής	-	-	-	-	-1.264	-	-	-	-1.264
Μεταφορά από αποθεματικά και κέρδη προηγούμενων χρήσεων	-2.887	7	1.100	4.781	13.606	-	-	-221	16.386
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2017	93.614	572.877	334.394	98.535	57.585	138	41.115	-433.902	764.356

Εταιρία	Αποθεματικά ειδικών διατάξεων και νόμων								Σύνολο λοιπών αποθεματικών
	Τακτικό αποθεματικό	Ειδικό αποθεματικό	Έκτακτο αποθεματικό	Αποθεματικό αναπροσαρμογών	Αποθεματικό αναλογιστικών διαφορών	Αποθεματικό αντιστάθμισης κινδύνων			
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2016	69.952	3.550	289.182	105.379	2.508	832	48.347	519.750	
Λοιπές συνολικές ζημίες	-	-	-	-	-99	-	-	-99	
Μεταφορά από κέρδη προηγούμενων χρήσεων	2.998	-	31.755	-	-	-	-	34.753	
Μεταφορά από δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών	-	-	202	-	-	-	-	202	
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2016	72.950	3.550	321.139	105.379	2.409	832	48.347	554.606	
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2017	72.950	3.550	321.404	90.379	2.409	-636	48.347	538.403	
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	-	-	-	-	106	-	-	106	
Μεταφορά μεταξύ αποθεματικών	790	-	1.100	-	-	-	-	1.890	
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2017	73.740	3.550	322.504	90.379	2.515	-636	48.347	540.399	

18. Λοιπά αποθεματικά (συνέχεια)

Η διακύμανση της ισοτιμίας του Ευρώ έναντι των κύριων νομισμάτων αναφοράς που χρησιμοποιούν θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου, σε σύγκριση με τις αντίστοιχες ισοτιμίες που ίσχυαν την 31η Δεκεμβρίου 2016, επέφερε στον Όμιλο συναλλαγματική ζημιά ποσού €88,6 εκατ. (30.9.2016 ζημιά €73,7 εκατ.) στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος, εκ των οποίων €85,4 εκατ. (30.9.2016 €63,4 εκατ.) αναλογούν στους μετόχους της Εταιρίας, ενώ €3,2 εκατ. (30.9.2016 €10,3 εκατ.) στις μη ελέγχουσες συμμετοχές. Η αύξηση μεταξύ των δύο περιόδων κατά €14,9 εκατ. οφείλεται κυρίως στην αποδυνάμωση του δολαρίου ΗΠΑ έναντι του ευρώ.

19. Κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίστηκαν με το μέσο σταθμισμένο αριθμό των κοινών και προνομιούχων μετοχών, αφαιρουμένου του σταθμισμένου μέσου όρου των ιδίων μετοχών. Τα προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή (diluted earnings per share) υπολογίστηκαν αναπροσαρμόζοντας τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των σε κυκλοφορία κοινών μετοχών, με τις επιδράσεις των δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών. Τέλος, καμία αναπροσαρμογή δεν γίνεται στα κέρδη (αριθμητής).

20. Μερίσματα και επιστροφή κεφαλαίου

Για την περίοδο που έληξε την 30.9.2017

Στις 12 Μαΐου 2017, η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρίας ενέκρινε τη διανομή μερίσματος συνολικού ποσού €8.463 χιλ. ήτοι €0,10 ανά μετοχή και επιστροφή κεφαλαίου συνολικού ποσού €84.633 χιλ. ήτοι €1,00 ανά μετοχή. Σύμφωνα με το άρθρο 16 παράγραφος 8 του νόμου 2190/1920, τα τελικά ποσά που διανεμήθηκαν ανά μετοχή προσαυξήθηκαν κατά το ποσό που αντιστοιχεί στις ίδιες μετοχές που κατέχει η Εταιρία.

Για την περίοδο που έληξε την 30.9.2016

Στις 17 Ιουνίου 2016 η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρίας ενέκρινε τη διανομή μερίσματος συνολικού ποσού €25.390 χιλ. που αντιστοιχούσε σε ποσό €0,30 ανά μετοχή (κοινή και προνομιούχο). Σύμφωνα με το άρθρο 16 παράγραφος 8 του νόμου 2190/1920, τα τελικά ποσά που διανεμήθηκαν ανά μετοχή προσαυξήθηκαν κατά το ποσό που αντιστοιχεί στις ίδιες μετοχές που κατέχει η Εταιρία.

21. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα ποσά των πωλήσεων και αγορών του εννεαμήνου 2017 και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων την 30η Σεπτεμβρίου 2017 για τον Όμιλο και την Εταιρία, που έχουν προκύψει από συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη κατά την έννοια του ΔΛΠ 24, έχουν ως εξής:

(ποσά σε χιλιάδες €)

	Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Όμιλος				
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	-	221	2	231
Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	-	4	-
	-	221	6	231
Εταιρία				
Αιολική Ν.Ε.	-	-	-	252
Ιντερμπετόν Δομικά Υλικά Α.Ε.	19.601	5.539	5.033	1.909
Ιντερπιτάν Εμπορική Διεθνής Α.Ε.	4.632	-	2.520	-
Adocim Marmara Cimento Beton Sanayi ve Ticaret A.S.	626	-	-	-
Aemos Cement Ltd	698	-	-	-
Alexandria Portland Cement Co. S.A.E.	929	4	2.950	4
Antea Cement SHA	3.033	-	1.688	-
Beni Suef Cement Co.S.A.E.	1.534	-	5.001	-
Cementara Kosjeric AD	668	-	179	-
Essex Cement Company LLC	30.105	-	1.323	14
Fintitan SRL	294	-	-	-
Iapetos Ltd	19	-	18	-
Roanoke Cement LLC	4.184	-	-	-
Sharrcem SH.P.K.	1.053	-	230	-
T.C.U.K. Ltd	12.334	-	260	2
Titan America LLC	4.140	-	1.243	5
Titan Florida LLC	10.222	1	-	-
Titan Beton & Aggregate Egypt LLC	6	-	25	-
Titan Global Finance PLC	-	11.629	-	380.878
Usje Cementarnica AD	7.016	-	591	-
Zlatna Panega Cement AD	830	-	270	-
Λοιπές θυγατρικές	20	12	7	-
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	-	221	2	231
Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	-	4	-
	101.944	17.406	21.344	383.295

21. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (συνέχεια)

Τα ποσά των πωλήσεων και αγορών του εννεαμήνου 2016 και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων την 31η Δεκεμβρίου 2016 για τον Όμιλο και την Εταιρία, που έχουν προκύψει από συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη κατά την έννοια του ΔΛΠ 24, έχουν ως εξής:

(ποσά σε χιλιάδες €)

Όμιλος	Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών		Αγορές αγαθών και υπηρεσιών		Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	-	581	-	-	-	179
Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	-	-	15	15	-
	-	581	-	15	15	179
Εταιρία						
Αιολική Ν.Ε.	-	-	-	-	-	252
Ιντερμπετόν Δομικά Υλικά Α.Ε.	15.367	3.755	8.368	-	4.838	-
Ιντερπιτάν Εμπορική Διεθνής Α.Ε.	4.499	-	1.265	-	-	-
Λατομεία Γουρνών Α.Ε.	-	-	1	-	-	-
Adocim Cimento Beton Sanayi ve Ticaret A.S..	787	-	7	-	-	-
Adocim Marmara Cimento Beton Sanayi ve Ticaret A.S..	757	-	-	-	-	-
Alexandria Portland Cement Co. S.A.E	852	-	2.126	-	-	-
Antea Cement SHA	1.224	-	265	-	-	-
Beni Suef Cement Co.S.A.E.	1.381	-	3.592	-	-	-
Cementara Kosjeric AD	727	-	188	-	-	-
Cementi Crotone S.R.L.	252	-	84	-	-	-
Essex Cement Company LLC	25.777	67	1.054	-	12	-
Finititan S.r.l.	6.627	-	2.990	-	-	-
Iapetos Ltd	-	-	795	-	-	-
Roanoke Cement LLC	1.991	-	299	-	-	-
Sharrcem SH.P.K.	1.137	-	268	-	-	-
T.C.U.K. Ltd	15.514	25	2.499	-	-	-
Titan America LLC	3.559	6	1.499	-	2	-
Titan Beton & Aggregate Egypt LLC	-	-	19	-	-	-
Titan Florida LLC	2.980	-	-	-	-	-
Titan Global Finance PLC	-	16.902	459	-	357.996	-
Usje Cementarnica AD	5.541	-	730	-	-	-
Zlatna Panega Cement AD	746	-	143	-	-	-
Λοιπές θυγατρικές	25	-	3	-	-	-
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	-	581	-	-	-	179
Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	-	15	-	-	-
	89.743	21.336	26.669	363.279		

Αμοιβές διευθυντικού προσωπικού, μελών Δ.Σ. και επιτροπών

(ποσά σε χιλιάδες €)

	Όμιλος		Εταιρία	
	Για το εννεάμηνο που έληξε την 30/9 2017	2016	Για το εννεάμηνο που έληξε την 30/9 2017	2016
Μισθοί και λοιπές βραχυπρόθεσμες παροχές	5.464	6.274	5.464	6.274

22. Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις /απαιτήσεις

(Ποσά σε χιλιάδες €)

Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

	Όμιλος		Εταιρία	
	30/9/2017	31/12/2016	30/9/2017	31/12/2016
Εγγυήσεις σε τρίτα μέρη για λογαριασμό θυγατρικών	-	-	836.079	874.835
Εγγυητικές επιστολές τραπεζών για εξασφάλιση υποχρεώσεων	27.907	28.808	5.016	4.499
Λοιπές εγγυήσεις	2.350	3.512	-	-
	30.257	32.320	841.095	879.334

Στις 30.9.2017, η Adocim Cimento Beton Sanayi ve Ticaret A.S. είχε εγγυητικές επιστολές τραπεζών για εξασφάλιση υποχρεώσεων ύψους €891 χιλ. (31.12.2016: €714 χιλ.).

Επίδικες υποθέσεις στην Αίγυπτο

Κατά τη διάρκεια του εννεαμήνου 2017, δεν υπήρξε καμία σημαντική αλλαγή στις επίδικες υποθέσεις της Αιγύπτου.

Δικαιώματα προαίρεσης της μη ελέγχουσας συμμετοχής για πώληση μετοχών της Antea

Ο Όμιλος είχε χορηγήσει στους μετόχους μη ελέγχουσας συμμετοχής (International Finance Corporation - IFC) το δικαίωμα να ζητήσουν την εξαγορά από τον Όμιλο του ποσοστού τους στην ANTEA Cement SHA (Antea), βάσει προκαθορισμένων όρων. Την 30η Σεπτεμβρίου 2017 η αξία του ανέρχεται σε €11,8 εκατ. (31.12.2016: €9,7 εκατ.).

Ενδεχόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Οι οικονομικές χρήσεις των εταιριών του Ομίλου, των οποίων δεν έχει διενεργηθεί φορολογικός έλεγχος, παρατίθενται αναλυτικά στη σημείωση 13.

Πέραν των όσων αναφέρονται στις προηγούμενες παραγράφους, δεν υπάρχουν άλλες σημαντικές ενδεχόμενες υποχρεώσεις.

Ενδεχόμενες απαιτήσεις

(Ποσά σε χιλιάδες €)

	Όμιλος		Εταιρία	
	30/9/2017	31/12/2016	30/9/2017	31/12/2016
Εγγυητικές επιστολές τραπεζών για εξασφάλιση απαιτήσεων από πελάτες	20.240	20.904	8.458	10.390
Λοιπές εξασφαλίσεις απαιτήσεων πελατών	5.187	6.385	354	354
	25.427	27.289	8.812	10.744
Εξασφαλίσεις για λοιπές απαιτήσεις	1.776	1.421	1.776	1.421
	27.203	28.710	10.588	12.165

Κεφαλαιουχικές δεσμεύσεις

Οι συμβατικές δεσμεύσεις για κεφαλαιουχικές δαπάνες κατά την ημερομηνία της χρηματοοικονομικής θέσης οι οποίες δεν αναγνωρίστηκαν στις οικονομικές καταστάσεις, έχουν ως ακολούθως:

(Ποσά σε χιλιάδες €)

	Όμιλος		Εταιρία	
	30/9/2017	31/12/2016	30/9/2017	31/12/2016
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	2.056	702	-	-

22. Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις/απαιτήσεις (συνέχεια)

Ανειλημμένες υποχρεώσεις αγορών

Συμβάσεις αγοράς ενέργειας (ηλεκτρική ενέργεια κλπ)

(ποσά σε χιλιάδες €)

Έως 1 έτος

Όμιλος		Εταιρία	
30/9/2017	31/12/2016	30/9/2017	31/12/2016
783	600	-	-

Επίσης, οι θυγατρικές του Ομίλου στις ΗΠΑ έχουν συμφωνήσει να αγοράζουν πρώτες ύλες και υλικά για τις ανάγκες της παραγωγικής διαδικασίας στη Φλόριντα. Το συμβόλαιο προβλέπει την αγορά αδρανών μέσα από μια πολυετή συμφωνία στις επικρατούσες αγοραίες τιμές.

Ανειλημμένες υποχρεώσεις λειτουργικής μίσθωσης - όπου ο Όμιλος είναι ο μισθωτής

Ο Όμιλος εκμισθώνει μεταφορικά μέσα, ενσώματες ακινητοποιήσεις και άλλον εξοπλισμό στο πλαίσιο μη ακυρώσιμων εκμισθώσεων που έχουν συμφωνηθεί. Τα συμβόλαια μίσθωσης εμπεριέχουν διάφορες ρήτρες, διατάξεις καθώς και δικαιώματα ανανέωσης.

(ποσά σε χιλιάδες €)

Έως 1 έτος

Μεταξύ 1 και 5 έτη

Από 5 έτη και πάνω

Όμιλος		Εταιρία	
30/9/2017	31/12/2016	30/9/2017	31/12/2016
11.262	9.517	731	672
28.999	25.040	1.396	1.367
7.995	7.864	-	-
48.256	42.421	2.127	2.039

23. Αποθέματα

Η αύξηση των αποθεμάτων του Ομίλου κατά €20,0 εκατ. οφείλεται κυρίως στις αυξημένες παραλαβές ανταλλακτικών και στερεών καυσίμων.

24. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Οι προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις του Ομίλου μειώθηκαν κατά €47,3 εκατ., ποσό που έχει επηρεαστεί από συναλλαγματικές διαφορές ύψους €18,8 εκατ.. Η οργανική μεταβολή ανέρχεται σε €28,5 εκατ. και οφείλεται κυρίως στις μειωμένες προκαταβολές πελατών στην Αίγυπτο ύψους €10,6 εκατ. καθώς και στην εξόφληση υπολοίπου τιμήματος ύψους €13,2 εκατ. για απόκτηση συμμετοχής σε κοινοπραξία.

25. Δανεισμός

Στις 19 Ιανουαρίου 2017, η θυγατρική εταιρία του Ομίλου Titan Global Finance PLC αποπλήρωσε στη λήξη τους τις εγγυημένες ομολογίες ετησίου επιτοκίου 8,75% ύψους €88 εκατ..

Στις 10 Απριλίου 2017, υπεγράφη στο Λονδίνο νέα σύμβαση κοινοπρακτικού δανείου σε ευρώ και άλλα νομίσματα μεταξύ της θυγατρικής εταιρίας του Ομίλου Titan Global Finance PLC (TGF) και κοινοπραξίας ελληνικών και αλλοδαπών πιστωτικών ιδρυμάτων, με την εγγύηση της Α.Ε. Τσιμέντων Τιτάν. Το συνολικό ύψος του ανέρχεται σε €300 εκατ. και έχει διάρκεια μέχρι τον Ιανουάριο του 2022. Το δάνειο έχει χρησιμοποιηθεί για την αναχρηματοδότηση πιστωτικών γραμμών και για τη χρηματοδότηση γενικών εταιρικών σκοπών του Ομίλου.

26. Συναλλαγματικές διαφορές

Η μεταβολή κατά €9,2 εκατ. του λογαριασμού "ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές" όπως αυτή εμφανίζεται στην ενδιάμεση κατάσταση αποτελεσμάτων του εννεαμήνου 2017 σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του προηγούμενου έτους προέρχεται, κυρίως, από την αποτίμηση δανειακών και λοιπών υποχρεώσεων (συμπεριλαμβανομένων των ενδοομιλικών) σε ευρώ από τις θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου που δραστηριοποιούνται σε Αίγυπτο και ΗΠΑ οι οποίες έχουν διαφορετικό νόμισμα αναφοράς. Επισημαίνεται ότι η μεταβλητότητα που παρατηρείται στα κέρδη ή στις ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές, θα εξακολουθήσει να έχει θετική ή αρνητική επίδραση στην διαμόρφωση των παραπάνω κερδών ή ζημιών έως την τελική αποπληρωμή τους.

27. Αμοιβές βασισμένες σε μετοχές

Στις 12 Μαΐου 2017, στα πλαίσια του νέου τριετούς προγράμματος 2017, παραχωρήθηκαν 263.680 δικαιώματα σε στελέχη του Ομίλου. Η τιμή εξάσκησης ανέρχεται σε €10,0. Ο οριστικός αριθμός δικαιωμάτων που θα δικαιούνται να ασκήσουν τελικά οι δικαιούχοι θα εξαρτάται κατά το ήμισυ: α) από τον μέσο όρο απόδοσης του συνόλου των απασχολούμενων κεφαλαίων (ROACE) τριετίας σε σχέση με τον στόχο της κάθε τριετίας και β) από τη συνολική απόδοση της κοινής μετοχής της Εταιρίας σε σχέση με τον μέσο όρο της συνολικής απόδοσης των μετοχών οκτώ προκαθορισμένων εταιριών παραγωγής τσιμέντου διεθνώς.

Η εύλογη αξία των δικαιωμάτων που παραχωρήθηκαν το 2017, όπως αυτή αποτιμήθηκε σύμφωνα με την Διωνυμική Μέθοδο και το μοντέλο αποτίμησης Monte Carlo Simulation, ήταν €6,6 ανά δικαίωμα. Τα δεδομένα που χρησιμοποιήθηκαν κατά την εφαρμογή των προαναφερόμενων μεθόδων ήταν η τιμή μετοχής κατά την ημερομηνία παροχής του δικαιώματος €25,8 το ποσοστό απώλειας δικαιωμάτων λόγω αποχώρησης στελεχών 4,5%, η μεταβλητότητα της τιμής μετοχής (volatility) 42,82%, η μερισματική απόδοση 0,9% και το επιτόκιο EURIBOR ενός έτους -0,127%.

28. Μεταγενέστερα γεγονότα

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μετά την 30 Σεπτεμβρίου 2017 που να επηρεάζουν την οικονομική κατάσταση του Ομίλου και της Εταιρίας.

29. Κύριες ισοτιμίες χρηματοοικονομικής θέσης και αποτελεσμάτων περιόδου

Ισολογισμό	30/09/2017	31/12/2016	30/9/2017 vs 31/12/2016
€1 = USD	1,18	1,05	12,0%
€1 = EGP	20,84	19,07	9,3%
€1 = TRY	4,20	3,71	13,3%
€1 = BRL	3,74	3,44	8,9%
€1 = RSD	119,37	123,47	-3,3%
1USD=EGP	17,65	18,09	-2,4%

Αποτελεσμάτων	Μέση τιμή εννεαμήνου 2017	Μέση τιμή εννεαμήνου 2016	Μέση τιμή εννεαμήνου 2017 vs μέση τιμή εννεαμήνου 2016
€1 = USD	1,11	1,12	-0,2%
€1 = EGP	19,95	9,62	107,4%
€1 = TRY	4,00	3,28	22,0%
€1 = BRL	3,54	3,96	-10,6%
€1 = RSD	122,15	123,05	-0,7%
1USD=EGP	17,91	8,61	108,0%