



1 Ιανουαρίου – 30 Σεπτεμβρίου 2018

**Όμιλος Ανώνυμης Εταιρίας Τσιμέντων Τιτάν
Συνοπτική Οικονομική Ενημέρωση**



Σύνοψη Ενδιάμεσης Ενοποιημένης Κατάστασης Αποτελεσμάτων

(ποσά σε χιλιάδες €)

	Για το εννέαμηνο που έληξε την 30/9	
	2018	2017
Κύκλος εργασιών	1.101.905	1.144.533
Κόστος πωλήσεων	-800.840	-812.404
Μικτά κέρδη προ αποσβέσεων και απομειώσεων	301.065	332.129
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	12.362	8.865
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	-91.509	-92.829
Έξοδα λειτουργίας διάθεσης	-16.450	-17.149
Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης	-8.520	-16.496
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων, αποσβέσεων και απομειώσεων	196.948	214.520
Αποσβέσεις που αναλογούν στο κόστος πωλήσεων	-80.000	-79.070
Αποσβέσεις που αναλογούν στα έξοδα διοικητικής λειτουργίας και διάθεσης	-3.596	-4.725
Απομειώσεις ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων που αναλογούν στο κόστος πωλήσεων	-	-1.589
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	113.352	129.136
Έξοδα συμμετοχών και χρεογράφων	-123	-
Έσοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας	1.335	862
Έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας	-48.998	-42.519
Κέρδη/(ζημιές) από συναλλαγματικές διαφορές	5.321	-20.797
Συμμετοχή στις ζημιές συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών	-4.987	-7.602
Κέρδη προ φόρων	65.900	59.080
Φόρος εισοδήματος	-14.118	-24.194
Κέρδη μετά από φόρους	51.782	34.886
Τα καθαρά κέρδη αναλογούν σε :		
Μετόχους της Εταιρίας	50.239	33.101
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	1.543	1.785
	51.782	34.886
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)	0,6254	0,4103
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - προσαρμοσμένα (σε €)	0,6201	0,4072

Σύνοψη Ενδιάμεσης Ενοποιημένης Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος

(ποσά σε χιλιάδες €)

	Για το εννέαμηνο που έληξε την 30/9	
	2018	2017
Κέρδη περιόδου	51.782	34.886
Λοιπές συνολικές ζημιές:		
Επίδραση ισοτιμιών από την μετατροπή οικονομικών καταστάσεων θυγατρικών εταιριών σε ξένο νόμισμα	-17.354	-88.648
Άλλα λοιπά συνολικά εισοδήματα/(ζημιές)	2.170	-7.183
Αναβαλλόμενος φόρος	-488	1.514
	1.682	-5.669
Καθαρές λοιπές συνολικές ζημιές	-15.672	-94.317
Σύνολο συγκεντρωτικών εισοδημάτων/(ζημιών) περιόδου μετά από φόρους	36.110	-59.431
<u>Αναλογούν σε:</u>		
Μετόχους της Εταιρίας	33.179	-57.029
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	2.931	-2.402
	36.110	-59.431

Σύνοψη Ενδιάμεσης Ενοποιημένης Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης

(ποσά σε χιλιάδες €)

	30/9/2018	31/12/2017
Ενεργητικό		
Ενσώματες ακινητοποιήσεις και επενδυτικά πάγια	1.490.193	1.478.176
Ασώματες ακινητοποιήσεις	359.829	345.971
Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες	136.947	160.904
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	11.608	13.393
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	6.123	2.926
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	2.004.700	2.001.370
Αποθέματα	281.122	258.204
Απαιτήσεις, προπληρωμές και λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	230.346	181.646
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	161.955	154.247
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	673.423	594.097
Σύνολο Ενεργητικού	2.678.123	2.595.467
Ίδια Κεφάλαια και Υποχρεώσεις		
Μετοχικό κεφάλαιο 84.632.528 μετοχές των €3,45 (2017: €3,00)	291.982	253.897
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	22.826	22.826
Λοιπά ίδια κεφάλαια	-106.850	-102.381
Λοιπά αποθεματικά	549.023	723.716
Κέρδη εις νέο	529.281	409.155
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν σε μετόχους της Μητρικής Εταιρίας	1.286.262	1.307.213
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	60.763	62.459
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (α)	1.347.025	1.369.672
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	754.054	820.382
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	55.709	39.644
Υποχρεώσεις συνταξιοδοτικών παροχών	30.839	32.440
Προβλέψεις	26.742	30.172
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	6.187	6.711
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	873.531	929.349
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	191.907	56.825
Προμηθευτές, υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος και λοιπές υποχρεώσεις	249.399	231.063
Προβλέψεις	16.261	8.558
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	457.567	296.446
Σύνολο υποχρεώσεων (β)	1.331.098	1.225.795
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων (α+β)	2.678.123	2.595.467

Σύνοψη Ενδιάμεσης Ενοποιημένης Κατάστασης Ταμειακών Ροών

(Ποσά σε χιλιάδες €)

	Για το εννεάμηνο που έληξε την 30/9	
	2018	2017
Ταμειακές Ροές Λειτουργικών Δραστηριοτήτων		
Κέρδη προ φόρων	65.900	59.080
Μη ταμειακές προσαρμογές	131.187	162.790
Προσαρμοσμένο κέρδος περιόδου πριν από τις μεταβολές του κεφαλαίου κίνησης	197.087	221.870
Αύξηση αποθεμάτων	-16.480	-34.979
Αύξηση απαιτήσεων από πελάτες και λοιπούς λογαριασμούς	-33.608	-18.338
Μείωση τρεχουσών υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	-6.610	-25.511
Εισροές διαθεσίμων από την κύρια εκμετάλλευση	140.389	143.042
Καταβολή φόρου εισοδήματος	-7.045	-10.595
Σύνολο εισροών από λειτουργικές δραστηριότητες	133.344	132.447
Ταμειακές Ροές Επενδυτικών Δραστηριοτήτων		
Πληρωμές για την απόκτηση ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων	-77.310	-90.886
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων	984	587
Μερίσματα εισπραχθέντα	2.022	1.847
Καθαρές πληρωμές λόγω αυξήσεων σε επενδύσεις συνδεδεμένων εταιριών ή συμμετοχών και άλλων επενδυτικών δραστηριοτήτων	-19.143	-41.505
Σύνολο εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες	-93.447	-129.957
Ταμειακές Ροές Χρηματοδοτικών Δραστηριοτήτων		
Καθαρές πληρωμές τόκων και συναφών εξόδων	-38.478	-44.237
Καθαρές (πληρωμές)/εισπράξεις για αγορά/πώληση ιδίων μετοχών	-5.218	126
Λοιπές πληρωμές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων	-48.542	-100.124
Καθαρές εισπράξεις δανείων	57.193	31.825
Σύνολο εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	-35.045	-112.410
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου	4.852	-109.920
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	154.247	179.710
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών	2.856	-2.525
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	161.955	67.265

1. Σύνοψη των στοιχείων ανά τομέα πληροφόρησης

(ποσά σε χιλιάδες €)

Πληροφόρηση ανά λειτουργικό τομέα

	Ελλάδα και Δυτική Ευρώπη		Βόρεια Αμερική		Νοτιοανατολική Ευρώπη		Ανατολική Μεσόγειος		Σύνολο	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Περίοδος από 1/1-30/9										
Μικτός κύκλος εργασιών	219.841	241.476	639.414	667.323	176.279	179.476	114.014	114.275	1.149.548	1.202.550
Πωλήσεις μεταξύ τομέων	-46.403	-51.615	-155	-167	-1.085	-6.235	-	-	-47.643	-58.017
Κύκλος εργασιών	173.438	189.861	639.259	667.156	175.194	173.241	114.014	114.275	1.101.905	1.144.533
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων, αποσβέσεων και απομειώσεων	10.664	20.409	127.927	138.842	44.453	44.183	13.904	11.086	196.948	214.520
Αποσβέσεις και απομειώσεις (Ζημιές)/κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	-15.046	-16.958	-44.040	-43.190	-16.710	-17.487	-7.800	-7.749	-83.596	-85.384
	-4.382	3.451	83.887	95.652	27.743	26.696	6.104	3.337	113.352	129.136

	Ελλάδα και Δυτική Ευρώπη		Βόρεια Αμερική		Νοτιοανατολική Ευρώπη		Ανατολική Μεσόγειος		Σύνολο	
	30/9/2018	31/12/2017	30/9/2018	31/12/2017	30/9/2018	31/12/2017	30/9/2018	31/12/2017	30/9/2018	31/12/2017
Σύνολο ενεργητικού τομέων εκτός Κοινοπραξιών	575.169	580.878	1.064.851	996.778	489.081	481.987	420.890	382.622	2.549.991	2.442.265
Σύνολο ενεργητικού Κοινοπραξιών									128.132	153.202
Σύνολο ενεργητικού									2.678.123	2.595.467
Σύνολο υποχρεώσεων	344.701	375.486	545.117	461.473	138.820	137.395	302.460	251.441	1.331.098	1.225.795

Πληροφόρηση ανά επιχειρησιακή δραστηριότητα

	Τσιμέντο		Έτοιμο σκυρόδεμα, αδρανή υλικά και τσιμεντόλιθοι		Λοιπές δραστηριότητες		Σύνολο	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Περίοδος από 1/1-30/9								
Κύκλος εργασιών	626.609	639.241	471.291	499.840	4.005	5.452	1.101.905	1.144.533

2. Σύνοψη οικονομικών πληροφοριών για κοινοπραξίες

(ποσά σε χιλιάδες €)

	Adocim Cimento Beton Sanayi ve Ticaret A.S.		Companhia Industrial De Cimento Apodi	
	2018	2017	2018	2017
Περίοδος από 1/1-30/9				
Κύκλος εργασιών	31.754	42.443	51.750	53.483
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων, αποσβέσεων και απομειώσεων	4.517	7.224	8.792	1.953

3. Έξοδα ανά κατηγορία

(ποσά σε χιλιάδες €)

Δαπάνες προσωπικού και συναφή έξοδα	
Πρώτες ύλες και αναλώσιμα	
Κόστος ενέργειας	
Διακύμανση αποθεμάτων των ετοιμών και ημιτελών προϊόντων	
Έξοδα διανομής	
Αμοιβές - παροχές τρίτων	
Λοιπά έξοδα	
Σύνολο εξόδων ανά κατηγορία	

Συμπεριλαμβάνονται σε:

Κόστος πωλήσεων	
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	
Έξοδα λειτουργίας διάθεσης	

Για το εννεάμηνο που έληξε την 30/9

	2018	2017
	-205.601	-213.936
	-266.089	-283.947
	-174.303	-179.775
	2.722	21.900
	-125.966	-124.153
	-90.972	-93.864
	-48.590	-48.607
	-908.799	-922.382

	-800.840	-812.404
	-91.509	-92.829
	-16.450	-17.149
	-908.799	-922.382

4. Σύνοψη δανεισμού

(ποσά σε χιλιάδες €)

Βραχυπρόθεσμος

Τραπεζικός δανεισμός	
Τραπεζικός δανεισμός σε ξένο νόμισμα	
Ομολογιακά δάνεια	
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	

Μακροπρόθεσμος

Τραπεζικός δανεισμός	
Τραπεζικός δανεισμός σε ξένο νόμισμα	
Ομολογιακά δάνεια	
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	

Σύνολο δανεισμού

30/9/2018 31/12/2017

	7.495	11.035
	20.893	43.186
	160.613	-
	2.906	2.604
	191.907	56.825

	22.843	24.901
	76.666	61.812
	645.079	722.569
	9.466	11.100
	754.054	820.382
	945.961	877.207

Λήξη μακροπρόθεσμου δανεισμού και υποχρεώσεων από χρηματοοικονομικές μισθώσεις:

(ποσά σε χιλιάδες €)

Από 1 έως 2 έτη	
Από 2 έως 3 έτη	
Από 3 έως 4 έτη	
Από 4 έως 5 έτη	
Περισσότερο από 5 έτη	

	30/9/2018	31/12/2017
	27.688	177.982
	333.553	17.802
	45.802	323.535
	-	33.677
	347.011	267.386
	754.054	820.382

Ο Όμιλος έχει τις ακόλουθες μη χρησιμοποιηθείσες ανοικτές πιστωτικές διευκολύνσεις:

(ποσά σε χιλιάδες €)

Κυμαινόμενο επιτόκιο:	
- Ληξιπρόθεσμα εντός ενός έτους	
- Ληξιπρόθεσμα πέραν του ενός έτους	

	30/9/2018	31/12/2017
	188.398	188.057
	310.862	314.330

Στις 30.9.2018, η σχέση σταθερών προς κυμαινόμενων επιτοκίων του δανεισμού του Ομίλου, λαμβάνοντας υπόψη τις συμφωνίες ανταλλαγής επιτοκίων των cross currency swaps και interest rate swaps, ανέρχεται σε 86%/14% (31 Δεκεμβρίου 2017: 82%/18%).

5. Συναλλαγματικές διαφορές

Η μεταβολή κατά €26,1 εκατ. του λογαριασμού "Κέρδη/(ζημιές) από συναλλαγματικές διαφορές" όπως αυτή εμφανίζεται στη σύνοψη της ενδιάμεσης ενοποιημένης κατάστασης αποτελεσμάτων του εννεαμήνου 2018 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 στη διαμόρφωση των παραπάνω κερδών ή ζημιών έως την τελική αποπληρωμή τους.

6. Σύνοψη ενδεχόμενων και ανειλημμένων υποχρεώσεων /απαιτήσεων

(ποσά σε χιλιάδες €)

Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Εγγυητικές επιστολές τραπεζών για εξασφάλιση υποχρεώσεων
Λοιπές εγγυήσεις

	30/9/2018	31/12/2017
	16.558	27.906
	1.127	947
	17.685	28.853

Ενδεχόμενες απαιτήσεις

Εγγυητικές επιστολές τραπεζών για εξασφάλιση απαιτήσεων από πελάτες
Λοιπές εξασφαλίσεις απαιτήσεων πελατών

	19.575	19.440
	5.943	7.060
	25.518	26.500
	1.680	1.410
	27.198	27.910

Εξασφαλίσεις για λοιπές απαιτήσεις

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 €)

Ενσώματες ακινητοποιήσεις

	30/9/2018	31/12/2017
	2.594	2.227

Ανειλημμένες υποχρεώσεις αγορών

Συμβάσεις αγοράς ενέργειας (ηλεκτρική ενέργεια κλπ)

(ποσά σε χιλιάδες €)

Έως 1 έτος

	30/9/2018	31/12/2017
	-	1.019

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

	30/9/2018	31/12/2017
	11.481	11.679
	28.376	27.356
	8.122	7.462
	47.979	46.497

7. Μεταγενέστερα γεγονότα

Στις 18.10.2018, ανακοινώθηκε, σύμφωνα με το Νόμο 3461/2006, η υποβολή από τη βελγική εταιρία TITAN Cement International S.A. (TCI) προαιρετικής δημόσιας πρότασης ανταλλαγής για την απόκτηση του συνόλου των κοινών ονομαστικών μετοχών και των προνομιούχων μετοχών της Εταιρίας (οι Μετοχές TITAN) έναντι νέων μετοχών που θα εκδοθούν από την TCI, με σχέση ανταλλαγής μίας μετοχής TCI για κάθε μία μετοχή TITAN, με σκοπό να διευκολυνθεί η εισαγωγή του Ομίλου TITAN στο Euronexτ Βρυξελλών, μέσω της πρωτογενούς εισαγωγής όλων των μετοχών της TCI προς διαπραγμάτευση στο άνω χρηματιστήριο, και να καταστεί η TCI η άμεσα μητρική εταιρία της ΑΕ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ ΤΙΤΑΝ και η απώτατη μητρική εταιρία του Ομίλου TITAN. Η TCI πρόκειται επίσης να υποβάλει αίτηση για δευτερογενή εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των μετοχών της στο Χρηματιστήριο Αθηνών και στο Euronexτ Παρισίων.

Στις 11.10.2018 ολοκληρώθηκαν οι εταιρικές και διοικητικές διαδικασίες που απαιτούντο για την υλοποίηση της σύμβασης που υπεγράφη τον Αύγουστο του 2018 με τον όμιλο Cem Sak και συνεπώς, από την ανωτέρω ημερομηνία, ο Όμιλος TITAN κατέχει το 75% της εταιρίας Adocim Cimento Beton Sanayi ve Ticaret A.S (Adocim), ιδιοκτήτριας ενός σύγχρονου εργοστασίου παραγωγής τσιμέντου στο Τοκάτ-Τουρκίας, παραγωγικής δυναμικότητας 1,5 εκατ. τόνων τσιμέντου και τριών μονάδων ετοιμού σκυροδέματος και δεν διατηρεί πλέον οποιαδήποτε συμμετοχή στη μονάδα άλεσης στην Απάλεια, η οποία πλέον περιήλθε εξ' ολοκλήρου στον όμιλο Cem Sak.