



1 Ιανουαρίου – 31 Μαρτίου 2019

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



Σύνοψη Ενδιάμεσης Ενοποιημένης Κατάστασης Αποτελεσμάτων

(ποσά σε χιλιάδες €)

	Για το τρίμηνο που έληξε την 31/3	
	2019	2018
Κύκλος εργασιών	362.704	322.469
Κόστος πωλήσεων	-280.928	-244.721
Μικτά κέρδη προ αποσβέσεων και απομειώσεων	81.776	77.748
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	2.597	2.666
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	-31.880	-29.677
Έξοδα λειτουργίας διάθεσης	-6.389	-5.296
Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης	-1.761	-1.926
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων, αποσβέσεων και απομειώσεων	44.343	43.515
Αποσβέσεις που αναλογούν στο κόστος πωλήσεων	-30.444	-25.769
Αποσβέσεις που αναλογούν στα έξοδα διοικητικής λειτουργίας και διάθεσης	-3.047	-1.166
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	10.852	16.580
Έσοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας	420	292
Έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας	-15.428	-14.336
(Ζημιές)/κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές	-3.123	2.045
Συμμετοχή στις ζημιές συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών	-1.429	-1.975
(Ζημιές)/κέρδη προ φόρων	-8.708	2.606
Φόρος εισοδήματος	1.368	-1.463
(Ζημιές)/κέρδη μετά από φόρους	-7.340	1.143
<u>Οι καθαρές (ζημιές)/κέρδη αναλογούν σε :</u>		
Μετόχους της Εταιρίας	-6.151	944
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	-1.189	199
	-7.340	1.143
(Ζημιές)/κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικές (σε €)	-0,0770	0,0117
(Ζημιές)/κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - προσαρμοσμένες (σε €)	-0,0766	0,0117

Σύνοψη Ενδιάμεσης Ενοποιημένης Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος

(ποσά σε χιλιάδες €)

Για το τρίμηνο που έληξε την 31/3

	2019	2018
(Ζημιές)/κέρδη περιόδου	-7.340	1.143
Λοιπά συνολικά εισοδήματα/(ζημιές):		
Επίδραση ισοτιμιών από την μετατροπή οικονομικών καταστάσεων θυγατρικών εταιριών σε ξένο νόμισμα	11.264	-23.359
Άλλα λοιπά συνολικά εισοδήματα/(ζημιές)	4.318	-1.487
Αναβαλλόμενος φόρος	-972	335
	3.346	-1.152
Καθαρά λοιπά συνολικά εισοδήματα/(ζημιές)	14.610	-24.511
Σύνολο συγκεντρωτικών εισοδημάτων/(ζημιών) περιόδου μετά από φόρους	7.270	-23.368
<u>Αναλογούν σε:</u>		
Μετόχους της Εταιρίας	9.117	-23.066
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	-1.847	-302
	7.270	-23.368

Σύνοψη Ενδιάμεσης Ενοποιημένης Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης

(ποσά σε χιλιάδες €)

	31/3/2019	31/12/2018
<u>Ενεργητικό</u>		
Ενσώματες ακινητοποιήσεις και επενδυτικά πάγια	1.720.181	1.660.094
Ασώματες ακινητοποιήσεις	412.138	405.221
Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες	117.052	117.567
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	13.095	13.190
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	10.271	8.715
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	2.272.737	2.204.787
Αποθέματα	284.323	286.561
Απαιτήσεις, προπληρωμές και λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	240.502	207.582
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	113.881	171.000
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	638.706	665.143
Σύνολο Ενεργητικού	2.911.443	2.869.930
<u>Ίδια Κεφάλαια και Υποχρεώσεις</u>		
Μετοχικό κεφάλαιο 84.632.528 μετοχές των €3,45	291.982	291.982
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	22.826	22.826
Λοιπά ίδια κεφάλαια	-114.229	-109.142
Λοιπά αποθεματικά	752.499	738.487
Κέρδη εις νέο	437.156	449.980
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν σε μετόχους της Μητρικής Εταιρίας	1.390.234	1.394.133
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	75.605	77.157
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (α)	1.465.839	1.471.290
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	782.173	745.222
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	96.940	94.414
Υποχρεώσεις συνταξιοδοτικών παροχών	33.146	32.741
Προβλέψεις	30.348	28.373
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	5.890	5.687
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	948.497	906.437
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	220.470	197.637
Προμηθευτές, υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος και λοιπές υποχρεώσεις	244.442	266.856
Βραχυπρόθεσμες συμβατικές υποχρεώσεις	22.377	15.944
Προβλέψεις	9.818	11.766
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	497.107	492.203
Σύνολο υποχρεώσεων (β)	1.445.604	1.398.640
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων (α+β)	2.911.443	2.869.930

Σύνοψη Ενδιάμεσης Ενοποιημένης Κατάστασης Ταμειακών Ροών

(Ποσά σε χιλιάδες €)

	Για το τρίμηνο που έληξε την 31/3	
	2019	2018
Ταμειακές Ροές Λειτουργικών Δραστηριοτήτων		
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων, αποσβέσεων και απομειώσεων	44.343	43.515
Μη ταμειακές προσαρμογές	3.061	1.199
Προσαρμοσμένο κέρδος περιόδου πριν από τις μεταβολές του κεφαλαίου κίνησης	47.404	44.714
Μείωση/(αύξηση) αποθεμάτων	6.599	-7.417
Αύξηση απαιτήσεων από πελάτες και λοιπούς λογαριασμούς	-30.507	-19.626
(Μείωση)/αύξηση τρεχουσών υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	-27.634	633
(Εκροές)/εισροές διαθεσίμων από την κύρια εκμετάλλευση	-4.138	18.304
Καταβολή φόρου εισοδήματος	-3.571	-2.165
Σύνολο (εκροών)/εισροών από λειτουργικές δραστηριότητες	-7.709	16.139
Ταμειακές Ροές Επενδυτικών Δραστηριοτήτων		
Πληρωμές για την απόκτηση ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων	-23.114	-19.208
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων	488	767
Μερίσματα εισπραχθέντα	512	312
Καθαρές εισπράξεις/(πληρωμές) λόγω αυξήσεων σε επενδύσεις συνδεδεμένων εταιριών ή συμμετοχών και άλλων επενδυτικών δραστηριοτήτων	368	-12.279
Σύνολο εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες	-21.746	-30.408
Ταμειακές Ροές Χρηματοδοτικών Δραστηριοτήτων		
Καθαρές πληρωμές τόκων και συναφών εξόδων	-11.398	-12.005
Καθαρές πληρωμές για αγορά ιδίων μετοχών	-5.188	-1.343
Λοιπές πληρωμές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων	-64	-1.050
Καθαρές (πληρωμές)/εισπράξεις δανείων	-12.841	109.601
Σύνολο (εκροών)/εισροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	-29.491	95.203
Καθαρή (μείωση)/αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου	-58.946	80.934
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	171.000	154.247
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών	1.827	-1.412
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	113.881	233.769

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	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Περίοδος από 1/1-31/3										
Μικτός κύκλος εργασιών	75.325	65.940	223.997	190.604	48.408	35.312	34.241	44.766	381.971	336.622
Πωλήσεις μεταξύ τομέων	-19.213	-13.018	-54	-50	-	-1.085	-	-	-19.267	-14.153
Κύκλος εργασιών (Ζημιές)/κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων, αποσβέσεων και απομειώσεων	56.112	52.922	223.943	190.554	48.408	34.227	34.241	44.766	362.704	322.469
Αποσβέσεις και απομειώσεις (Ζημιές)/κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	-775	2.095	41.227	29.069	9.139	3.926	-5.248	8.425	44.343	43.515
	-5.341	-5.029	-17.995	-13.853	-5.803	-5.527	-4.352	-2.526	-33.491	-26.935
	-6.115	-2.934	23.232	15.216	3.336	-1.601	-9.601	5.899	10.852	16.580
	31/3/2019	31/12/2018	31/3/2019	31/12/2018	31/3/2019	31/12/2018	31/3/2019	31/12/2018	31/3/2019	31/12/2018
Σύνολο ενεργητικού τομέων εκτός Κοινοπραξιών	546.332	563.634	1.126.484	1.054.947	489.174	492.607	641.651	650.607	2.803.641	2.761.795
Σύνολο ενεργητικού Κοινοπραξιών									107.802	108.135
Σύνολο ενεργητικού									2.911.443	2.869.930
Σύνολο υποχρεώσεων	386.798	392.250	612.735	556.579	130.881	132.695	315.190	317.116	1.445.604	1.398.640

Πληροφόρηση ανά επιχειρησιακή δραστηριότητα

	Τσιμέντο		Έτοιμο σκυρόδεμα, αδρανή υλικά και τσιμεντόλιθοι		Λοιπές δραστηριότητες		Σύνολο	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Περίοδος από 1/1-31/3								
Κύκλος εργασιών	192.423	171.934	169.221	148.316	1.060	2.219	362.704	322.469

2. Σύνοψη οικονομικών πληροφοριών για κοινοπραξίες

(Ποσά σε χιλιάδες €)

	Companhia Industrial De Cimento Apodi		Adocim Cimento Beton Sanayi ve Ticaret A.S.	
	2019	2018	2019	2018
Περίοδος από 1/1-31/3				
Κύκλος εργασιών	18.092	16.855	-	10.099
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων, αποσβέσεων και απομειώσεων	1.800	3.109	-	1.489

Στις 11 Οκτωβρίου 2018, ο Όμιλος εξαγόρασε επιπλέον 25% των μετοχών της κοινοπραξίας Adocim Cimento Beton Sanayi ve Ticaret A.S., η οποία ενσωματώνεται πλέον στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης, αντί της μεθόδου καθαρής θέσης.

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 τρίμηνο που έληξε την 31/3

	2019	2018
	-75.341	-65.698
	-91.014	-83.636
	-56.237	-52.787
	-5.004	3.418
	-44.170	-34.823
	-31.671	-30.792
	-15.760	-15.376
	-319.197	-279.694

	-280.928	-244.721
	-31.880	-29.677
	-6.389	-5.296
	-319.197	-279.694

4. Σύνοψη δανεισμού

(ποσά σε χιλιάδες €)

Βραχυπρόθεσμος

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

Μακροπρόθεσμος

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

Σύνολο δανεισμού

	31/3/2019	31/12/2018
	9.605	15.132
	33.354	19.328
	160.433	160.298
	17.078	2.879
	220.470	197.637

	21.563	24.849
	62.723	66.014
	645.671	645.365
	52.216	8.994
	782.173	745.222
	1.002.643	942.859

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	

	31/3/2019	31/12/2018
	63.641	21.007
	321.635	328.440
	25.901	46.592
	2.599	114
	368.397	349.069
	782.173	745.222

Ο Όμιλος έχει τις ακόλουθες μη χρησιμοποιηθείσες ανοικτές πιστωτικές διευκολύνσεις:

(ποσά σε χιλιάδες €)

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

	31/3/2019	31/12/2018
	223.615	232.662
	332.997	323.991

Στις 31 Μαρτίου 2019, 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 89%/11% (31 Δεκεμβρίου 2018: 89%/11%).

5. Συναλλαγματικές διαφορές

Η μεταβολή κατά €5,2 εκατ. του λογαριασμού "(ζημιές)/κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές" όπως αυτή εμφανίζεται στη σύνοψη της ενδιάμεσης ενοποιημένης κατάστασης αποτελεσμάτων του τριμήνου 2019 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, Αλβανία 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

	31/3/2019	31/12/2018
Εγγυητικές επιστολές τραπεζών για εξασφάλιση υποχρεώσεων	17.925	18.469
Λοιπές εγγυήσεις	815	1.020
Σύνολο	18.740	19.489

Ενδεχόμενες απαιτήσεις

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

Εγγυητικές επιστολές τραπεζών για εξασφάλιση απαιτήσεων από πελάτες	25.543	24.481
Λοιπές εξασφαλίσεις απαιτήσεων πελατών	8.485	8.835
Σύνολο	34.028	33.316

Εξασφαλίσεις για λοιπές απαιτήσεις

Εξασφαλίσεις για λοιπές απαιτήσεις	1.802	1.635
Σύνολο	35.830	34.951

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

	31/3/2019	31/12/2018
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	1.980	1.945

Ανειλημμένες υποχρεώσεις αγορών

Συμβάσεις αγοράς ενέργειας (ηλεκτρική ενέργεια κλπ)

(ποσά σε χιλιάδες €)

Έως 1 έτος

	31/3/2019	31/12/2018
Συμβάσεις αγοράς ενέργειας (ηλεκτρική ενέργεια κλπ)	1.229	-

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.

7. Μεταγενέστερα γεγονότα

Στις 16.04.2019, 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 όλων των κοινών και προνομιούχων μετοχών της TITAN A.E., με αντάλλαγμα μετοχές της TCI, με σχέση ανταλλαγής μίας μετοχής TCI για κάθε μία μετοχή κοινή ή προνομιούχο μετοχή TITAN. Σκοπός της δημόσιας πρότασης είναι η διευκόλυνση της εισαγωγής του Ομίλου TITAN σε ένα από τα μεγαλύτερα χρηματιστήρια της Ευρωπαϊκής Ένωσης, το Euronext Βρυξελλών. Επιδιώκεται επίσης να καταστεί η TCI η άμεσα μητρική εταιρία της TITAN A.E. και η απώτατη μητρική εταιρία του Ομίλου TITAN. Η TCI έχει υποβάλει αίτηση για τη δευτερογενή εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των μετοχών της στο Euronext Παρισίων. Επίσης, προτίθεται να υποβάλει αίτηση για δευτερογενή εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των μετοχών της στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

8. Αναταξινομήσεις

Προκειμένου η ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων του Α' τριμήνου 2018, να είναι συγκρίσιμη με την αντίστοιχη περίοδο του 2019, οι λογαριασμοί: 1) "κόστος πωλήσεων" μειώθηκε κατά €72 χιλ., 2) "έξοδα διοικητικής λειτουργίας" αυξήθηκαν κατά €206 χιλ, 3) "έξοδα λειτουργίας διάθεσης" αυξήθηκαν κατά €87 χιλ. και 4) "άλλα έξοδα εκμετάλλευσης" μειώθηκαν κατά €221 χιλ., χωρίς να επέλθει καμία αλλαγή στα "κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων, αποσβέσεων και απομειώσεων" και στις "(ζημιές)/κέρδη προ φόρων".