



Όμιλος Α.Ε. Τσιμέντων Τιτάν
Ενδιάμεση Συνοπτική Οικονομική Έκθεση
(1 Ιανουαρίου – 30 Σεπτεμβρίου 2011)

Ανώνυμη Εταιρία Τσιμέντων Τιτάν
Αρ. μητρώου Α.Ε. 6013/06/Β/86/90
Χαλκίδος 22Α - 111 43 Αθήνα

Περιεχόμενα

	Σελίδες
α) Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις	
α.1 Ενδιάμεση Κατάσταση Αποτελεσμάτων Εννεαμήνου	3
α.2 Ενδιάμεση Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος Εννεαμήνου	4
α.3 Ενδιάμεση Κατάσταση Αποτελεσμάτων Γ' Τριμήνου	5
α.4 Ενδιάμεση Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος Γ' Τριμήνου	6
α.5 Ενδιάμεση Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης	7
α.6 Ενδιάμεση Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	8
α.7 Ενδιάμεση Κατάσταση Ταμειακών Ροών	10
β) Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων	11

Οι ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρίας από την σελίδα 3 έως και την σελίδα 34 εγκρίθηκαν κατά την συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου στις 10 Νοεμβρίου 2011.

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

ΑΝΔΡΕΑΣ Λ. ΚΑΝΕΛΛΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΒ500997

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ Θ. ΠΑΠΑΛΕΞΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΚ031353

Ο Οικονομικός Διευθυντής
Ομίλου

Ο Οικονομικός Διευθυντής Ελλάδος

Ο Διευθυντής Ενοποίησης

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Σ. ΖΑΡΚΑΛΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΕ514943

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

ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ Σ. ΝΤΑΝΑΣ
Α.Δ.Τ. ΑΒ006812
Α.Μ. Αδείας Ο.Ε.Ε. Α/15068

Ενδιάμεση Κατάσταση Αποτελεσμάτων Εννεαμήνου

(ποσά σε χιλιάδες €)

		Όμιλος		Εταιρία	
	σημ.	1/1-30/9/2011	1/1-30/9/2010	1/1-30/9/2011	1/1-30/9/2010
Κύκλος εργασιών	17ν	838.940	1.028.491	169.737	286.551
Κόστος πωλήσεων	17δ	-557.757	-682.635	-98.486	-189.557
Μικτά κέρδη προ αποσβέσεων		281.183	345.856	71.251	96.994
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	17α	52.213	34.603	7.321	7.240
Συμμετοχή στις ζημίες συγγενών εταιριών		-337	-356	-	-
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	17ξ	-73.464	-77.548	-25.091	-27.797
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως		-16.041	-18.068	-349	-862
Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης	17α	-23.728	-24.227	-7.480	-6.806
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)		219.826	260.260	45.652	68.769
Αποσβέσεις που αναλογούν στο κόστος πωλήσεων		-84.071	-86.362	-7.976	-8.136
Αποσβέσεις που αναλογούν στα έξοδα διοικητικής λειτουργίας και διάθεσης		-3.793	-5.577	-844	-899
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		131.962	168.321	36.832	59.734
Έσοδα συμμετοχών και χρεογράφων		-	-	3.495	5.656
Έξοδα συμμετοχών και χρεογράφων	5	-	-	-4.920	-3.000
Έσοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας		2.907	2.863	133	1.262
Έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας	17β,ο	-42.442	-47.393	-27.820	-19.955
(Ζημίες)/κέρδη από χρηματοοικονομικά εργαλεία		-311	296	-1.188	-1.550
(Ζημίες)/κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές	17γ	-17.651	-5.541	-81	165
Κέρδη προ φόρων		74.465	118.546	6.451	42.312
Τρέχων φόρος εισοδήματος	17π	-26.200	-32.983	-4.294	-19.912
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος		14.149	20.197	738	1.532
Κέρδη περιόδου		62.414	105.760	2.895	23.392
<u>Τα καθαρά κέρδη αναλογούν σε :</u>					
Μετόχους της Εταιρίας		52.923	98.323	2.895	23.932
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		9.491	7.437	-	-
		62.414	105.760	2.895	23.932
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)	10	0,6496	1,2075		
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - προσαρμοσμένα (σε €)	10	0,6454	1,2011		

Ενδιάμεση Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος Εννεαμήνου

(ποσά σε χιλιάδες €)

	σημ.	Όμιλος		Εταιρία	
		1/1-30/9/2011	1/1-30/9/2010	1/1-30/9/2011	1/1-30/9/2010
Κέρδη περιόδου		62.414	105.760	2.895	23.932
Λοιπά συνολικά εισοδήματα/(ζημιές):					
Επίδραση ισοτιμιών από την μετατροπή οικονομικών καταστάσεων θυγατρικών εταιριών σε ξένο νόμισμα		-35.417	45.026	-	-
Ζημιές από αποτίμηση στην εύλογη αξία των διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων		-93	-216	-	-
Αναπροσαρμογή ενσώματων ακινητοποιήσεων		316	-	316	-
Φόρος εισοδήματος που αναλογεί		-63	-	-63	-
		253	-	253	-
Αντισταθμίσεις ταμειακών ροών	15	-3.560	-1.576	-3.949	-
Φόρος εισοδήματος που αναλογεί	15	-168	529	-	-
		-3.728	-1.047	-3.949	-
Λοιπά συνολικά εισοδήματα/(ζημιές) περιόδου μετά από φόρους		-38.985	43.763	-3.696	-
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα/(ζημιές) περιόδου		23.429	149.523	-801	23.932
<u>Τα συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα/(ζημιές) αναλογούν σε:</u>					
Μετόχους της Εταιρίας		17.098	141.400	-801	23.932
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		6.331	8.123	-	-
		23.429	149.523	-801	23.932

Ενδιάμεση Κατάσταση Αποτελεσμάτων Γ' Τριμήνου

(ποσά σε χιλιάδες €)

	Όμιλος		Εταιρία	
	1/7-30/9/2011	1/7-30/9/2010	1/7-30/9/2011	1/7-30/9/2010
Κύκλος εργασιών	281.965	347.681	52.863	80.475
Κόστος πωλήσεων	-187.999	-219.848	-30.861	-50.499
Μικτά κέρδη προ αποσβέσεων	93.966	127.833	22.002	29.976
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	14.401	6.000	4.955	1.121
Συμμετοχή στις ζημίες συγγενών εταιριών	7	121	-	-
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	-20.162	-25.239	-7.503	-8.478
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	-4.778	-6.073	-130	-501
Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης	-4.969	-3.770	-1.986	-283
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)	78.465	98.872	17.338	21.835
Αποσβέσεις που αναλογούν στο κόστος πωλήσεων	-27.678	-28.675	-2.687	-2.633
Αποσβέσεις που αναλογούν στα έξοδα διοικητικής λειτουργίας και διάθεσης	-1.207	-2.548	-276	-385
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	49.580	67.649	14.375	18.817
Έσοδα συμμετοχών και χρεογράφων	-	-	-	-
Έξοδα συμμετοχών και χρεογράφων	-	-	-420	-
Έσοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας	1.005	668	80	29
Έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας	-15.062	-22.252	-10.223	-7.156
(Ζημίες)/κέρδη από χρηματοοικονομικά εργαλεία	-323	939	-1.264	-113
Κέρδη/(ζημίες) από συναλλαγματικές διαφορές	2.619	-17.216	247	-669
Κέρδη προ φόρων	37.819	29.788	2.795	10.908
Τρέχων φόρος εισοδήματος	-7.788	-6.895	74	-2.655
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	4.263	9.117	-296	-363
Κέρδη περιόδου	34.294	32.010	2.573	7.890
<u>Τα καθαρά κέρδη αναλογούν σε:</u>				
Μετόχους της Εταιρίας	29.521	30.047	2.573	7.890
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	4.773	1.963	-	-
	34.294	32.010	2.573	7.890
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)	0,3624	0,3689		
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - προσαρμοσμένα (σε €)	0,3601	0,3672		

Ενδιάμεση Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος Γ' Τριμήνου

(ποσά σε χιλιάδες €)

	Όμιλος		Εταιρία	
	<u>1/7-30/9/2011</u>	<u>1/7-30/9/2010</u>	<u>1/7-30/9/2011</u>	<u>1/7-30/9/2010</u>
Κέρδη περιόδου	34.294	32.010	2.573	7.890
Λοιπά συνολικά εισοδήματα/(ζημιές):				
Επίδραση ισοτιμιών από την μετατροπή οικονομικών καταστάσεων θυγατρικών εταιριών σε ξένο νόμισμα	53.054	-104.979	-	-
Ζημιές από αποτίμηση στην εύλογη αξία των διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	-142	-110	-	-
Αντισταθμίσεις ταμειακών ροών	-761	-1.886	-3.009	-
Φόρος εισοδήματος που αναλογεί	-893	736	-	-
	-1.654	-1.150	-3.009	-
Λοιπά συνολικά εισοδήματα/(ζημιές) περιόδου μετά από φόρους	51.258	-106.239	-3.009	-
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα/(ζημιές) περιόδου	85.552	-74.229	-436	7.890

Τα συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα αναλογούν σε:

Μετόχους της Εταιρίας	77.634	-74.876	-436	7.890
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	7.918	647	-	-
	85.552	-74.229	-436	7.890

Ενδιάμεση Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

(ποσά σε χιλιάδες €)

(ποσά σε χιλιάδες €)		Όμιλος		Εταιρία	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	σημ.	30/09/2011	31/12/2010	30/09/2011	31/12/2010
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	17ε	1.888.385	1.963.439	257.085	261.538
Επενδυτικά ακίνητα		1.975	2.053	6.290	5.974
Ασώματες ακινητοποιήσεις	17στ	534.922	560.760	1.136	1.122
Συμμετοχές σε θυγατρικές	5	-	-	1.183.906	1.183.721
Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρίες		9.266	9.604	-	-
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	15	2.160	2.211	108	107
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		11.105	11.346	2.710	3.013
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	17κ	2.293	3.423	-	-
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		2.450.106	2.522.836	1.451.235	1.455.475
Αποθέματα	17ζ,ρ	252.013	248.168	73.675	77.419
Απαιτήσεις από πελάτες	17η,σ	143.888	136.113	36.160	43.898
Λοιπές απαιτήσεις και προπληρωμές	17θ,τ	102.288	74.479	22.032	13.068
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	15	927	1.745	-	-
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	15	63	63	61	61
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	4,17ι,υ	235.208	67.070	22.385	2.943
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		734.387	527.638	154.313	137.389
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		3.184.493	3.080.474	1.605.548	1.592.864
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Μετοχικό κεφάλαιο (84.613.840 μετοχές των € 4,00)		338.455	338.455	338.455	338.455
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		22.826	22.826	22.826	22.826
Δικαιώματα προαίρεσως αγοράς μετοχών		7.896	6.983	7.896	6.983
Τόκους μετοχών	11	-90.182	-90.182	-90.182	-90.182
Λοιπά αποθεματικά	16	412.615	476.661	503.368	507.065
Κέρδη εις νέο		880.449	817.186	19.469	31.804
Ίδια Κεφάλαια που αναλογούν σε μετόχους της Μητρικής Εταιρίας		1.572.059	1.571.929	801.832	816.951
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		138.732	139.463	-	-
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (α)		1.710.791	1.711.392	801.832	816.951
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	14,17ι,υ	782.369	706.961	625.133	643.000
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	15,17λ,χ	13.400	10.200	5.054	687
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	17κ	169.395	189.023	20.417	21.092
Υποχρεώσεις συνταξιοδοτικών παροχών		37.311	40.203	22.243	22.234
Προβλέψεις	12	18.114	19.022	3.058	7.067
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		34.206	34.805	6.624	5.674
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		1.054.795	1.000.214	682.529	699.754
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	14,17ι,υ	220.793	136.763	79.680	17.069
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	17μ,φ	176.287	213.149	38.761	50.705
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος		20.840	18.594	1.965	7.859
Προβλέψεις	12	987	362	781	526
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		418.907	368.868	121.187	76.159
Σύνολο υποχρεώσεων (β)		1.473.702	1.369.082	803.716	775.913
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (α+β)		3.184.493	3.080.474	1.605.548	1.592.864

Ενδιάμεση Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

Όμιλος

(ποσά σε χιλιάδες €)

Ίδια Κεφάλαια που αναλογούν σε μετόχους της Μητρικής Εταιρίας											
	Κοινές μετοχές	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Προνομιούχες μετοχές	Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών	Κοινές ίδιες μετοχές	Προνομιούχες ίδιες μετοχές	Λοιπά αποθεματικά (σημ.16)	Υπόλοιπο κερδών	Σύνολο	Μη ελέγχουσες συμμετοχές	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2010	308.028	22.826	30.276	5.977	-91.505	-117	434.350	739.218	1.449.053	11.135	1.460.188
Κέρδη περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	98.323	98.323	7.437	105.760
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	-	-	-	-	-	-	43.077	-	43.077	686	43.763
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου	-	-	-	-	-	-	43.077	98.323	141.400	8.123	149.523
Διανεμηθέντα μερίσματα κοινών και προνομιούχων μετοχών	-	-	-	-	-	-	-	-15.224	-15.224	-1.202	-16.426
Πώληση ιδίων μετοχών	-	-	-	-	1.440	-	-	-734	706	-	706
Εξαγορά μη ελέγχουσας συμμετοχής	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-213	-213
Υπεραξία από την εξαγορά μη ελέγχουσας συμ/χής θυγατρικών εταιριών	-	-	-	-	-	-	-825	-	-825	-550	-1.375
Συμμετοχή της μη ελέγχουσας συμ/χής στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.358	10.358
Αναγνώριση δικαιώματος προαίρεσης της μη ελέγχουσας συμ/χής για πώληση μετοχών θυγατρικής	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1.306	-1.306
Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών	-	-	-	778	-	-	-	-	778	-	778
Μεταφορά από αποθεματικά	-	-	-	-	-	-	-1.720	1.720	-	-	-
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2010	308.028	22.826	30.276	6.755	-90.065	-117	474.882	823.303	1.575.888	26.345	1.602.233
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2011	308.179	22.826	30.276	6.983	-90.065	-117	476.661	817.186	1.571.929	139.463	1.711.392
Κέρδη περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	52.923	52.923	9.491	62.414
Λοιπές συνολικές ζημιές	-	-	-	-	-	-	-35.825	-	-35.825	-3.160	-38.985
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα/(ζημιές) περιόδου	-	-	-	-	-	-	-35.825	52.923	17.098	6.331	23.429
Διανεμηθέντα μερίσματα κοινών και προνομιούχων μετοχών	-	-	-	-	-	-	-	-15.231	-15.231	-9.680	-24.911
Αναγνώριση δικαιώματος προαίρεσης της μη ελέγχουσας συμ/χής για πώληση μετοχών θυγατρικής	-	-	-	-	-	-	-2.650	-	-2.650	2.618	-32
Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών	-	-	-	913	-	-	-	-	913	-	913
Μεταφορά από αποθεματικά	-	-	-	-	-	-	-25.571	25.571	-	-	-
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2011	308.179	22.826	30.276	7.896	-90.065	-117	412.615	880.449	1.572.059	138.732	1.710.791

Ενδιάμεση Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων (συνέχεια)

Εταιρία

(ποσά σε χιλιάδες €)

	Κοινές μετοχές	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Προνο- μιούχες μετοχές	Δικαιώ- ματα προαι- ρέσεως αγοράς μετοχών	Κοινές ίδιες μετοχές	Προνο- μιούχες ίδιες μετοχές	Λοιπά αποθεματικά (σημ.16)	Υπόλοιπο κερδών	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2010	308.028	22.826	30.276	5.977	-91.505	-117	501.465	32.532	809.482
Κέρδη περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	23.932	23.932
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	23.932	23.932
Διανεμηθέντα μερίσματα κοινών και προνομιούχων μετοχών	-	-	-	-	-	-	-	-15.224	-15.224
Πώληση ιδίων μετοχών	-	-	-	-	1.440	-	-	-734	706
Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών	-	-	-	778	-	-	-	-	778
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2010	308.028	22.826	30.276	6.755	-90.065	-117	501.465	40.506	819.674
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2011	308.179	22.826	30.276	6.983	-90.065	-117	507.065	31.804	816.951
Κέρδη περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	2.895	2.895
Λοιπές συνολικές ζημιές	-	-	-	-	-	-	-3.696	-	-3.696
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα/(ζημιές) περιόδου	-	-	-	-	-	-	-3.696	2.895	-801
Διανεμηθέντα μερίσματα κοινών και προνομιούχων μετοχών	-	-	-	-	-	-	-	-15.231	-15.231
Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών	-	-	-	913	-	-	-	-	913
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2011	308.179	22.826	30.276	7.896	-90.065	-117	503.369	19.468	801.832

Ενδιάμεση Κατάσταση Ταμειακών Ροών

(ποσά σε χιλιάδες €)

σημ.	Όμιλος		Εταιρία	
	1/1-30/9/2011	1/1-30/9/2010	1/1-30/9/2011	1/1-30/9/2010
Ταμειακές Ροές Λειτουργικών Δραστηριοτήτων				
Κέρδη προ φόρων	74.465	118.546	6.451	42.312
<i>Προσαρμογές του κέρδους σε σχέση με τις εξής συναλλαγές:</i>				
Αποσβέσεις	87.864	91.939	8.820	9.035
Προβλέψεις	-11.318	12.220	943	6.022
Συναλλαγματικές διαφορές	17.558	3.820	81	-166
Έσοδα συμμετοχών και χρεογράφων	-	-	-3.495	-5.656
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	37.315	42.044	27.671	18.692
Άλλα μη ταμειακά (έσοδα)/έξοδα	-17.429	-3.122	862	-4.152
Προσαρμοσμένο κέρδος περιόδου πριν από τις μεταβολές του κεφαλαίου κινήσεως	188.455	265.447	41.333	66.087
(Αύξηση)/μείωση αποθεμάτων	-3.026	-13.351	7.270	-8.378
(Αύξηση)/μείωση απαιτήσεων από πελάτες και λοιπούς λογαριασμούς	-1.844	6.366	3.419	31.555
Μείωση/(αύξηση) λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	443	-2.751	303	22
(Μείωση)/αύξηση τρεχουσών υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	-36.049	-45.001	-10.297	-14.661
Εισροές διαθεσίμων από την κύρια εκμετάλλευση	147.979	210.710	42.028	74.625
Καταβεβλημένοι φόροι	-27.460	-14.251	-12.824	-15.432
<i>Σύνολο εισροών από λειτουργικές δραστηριότητες</i>	<i>120.519</i>	<i>196.459</i>	<i>29.204</i>	<i>59.193</i>
Ταμειακές Ροές Επενδυτικών Δραστηριοτήτων				
Απόκτηση θυγατρικών, δικαιωμάτων μειοψηφίας, συγγενών, κοινοπραξιών	-	-2.229	-9.743	-511
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	9 -42.070	-58.654	-4.709	-5.636
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων	9 4.218	4.267	1.876	3.596
Εισπράξεις από πωλήσεις μέρους δραστηριότητας θυγατρικής εξωτερικού	-	32.733	-	-
Μερίσματα εισπραχθέντα	7	83	269	5.656
Πληρωμές για την απόκτηση επενδυτικών τίτλων	-44	-136	-	-2
Τόκοι εισπραχθέντες	2.907	2.863	133	1.261
<i>Σύνολο (εκροών)/εισροών από επενδυτικές δραστηριότητες</i>	<i>-34.982</i>	<i>-21.073</i>	<i>-12.174</i>	<i>4.364</i>
Σύνολο ταμειακών ροών μετά από τις επενδυτικές δραστηριότητες	85.537	175.386	17.030	63.557
Ταμειακές Ροές Χρηματοδοτικών Δραστηριοτήτων				
Είσπραξη από την συμμετοχή της μειοψηφίας στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών εταιριών	-	10.358	-	-
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-42.887	-52.274	-26.847	-18.366
Εισπράξεις από πώληση ιδίων μετοχών	-	706	-	706
Εισπράξεις από κρατικές επιχορηγήσεις	-	110	-	-
Μερίσματα πληρωθέντα και διανεμηθέντα αποθεματικά	-24.836	-16.421	-15.257	-15.234
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	422.503	899.556	90.031	251.775
Εξοφλήσεις δανείων	-269.316	-975.327	-45.515	-276.650
<i>Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</i>	<i>85.464</i>	<i>-133.292</i>	<i>2.412</i>	<i>-57.769</i>
Καθαρή αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου	171.001	42.094	19.442	5.788
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	67.070	16.426	2.943	204
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών	-2.863	-3.207	-	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	235.208	55.313	22.385	5.992

Περιεχόμενα των σημειώσεων επί των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες.....	12
2. Βάση κατάρτισης και σύνοψη των σημαντικών λογιστικών αρχών	12
3. Στοιχεία ανά γεωγραφική περιοχή.....	16
4. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	17
5. Κύριες θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες.....	18
6. Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	20
7. Υφιστάμενα εμπράγματα βάρη.....	21
8. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού	21
9. Κεφαλαιουχικές δαπάνες και εκποιήσεις.....	21
10. Κέρδη ανά μετοχή.....	21
11. Ίδιες μετοχές.....	21
12. Προβλέψεις.....	21
13. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	22
14. Δανεισμός	24
15. Χρηματοοικονομικά εργαλεία	24
16. Λοιπά αποθεματικά.....	26
17. Σημαντικότερες μεταβολές στα ενοποιημένα στοιχεία χρηματοοικονομικής θέσης και αποτελεσμάτων περιόδου	27
18. Χορήγηση δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών.....	29
19. Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις/απαιτήσεις	31
20. Αναταξινόμησης	34
21. Μεταγενέστερα γεγονότα	34
22. Κύριες ισοτιμίες χρηματοοικονομικής θέσης και αποτελεσμάτων περιόδου	34

1. Γενικές πληροφορίες

Η Ανώνυμη Εταιρία Τσιμεντών Τιτάν (η Εταιρία), και οι θυγατρικές επιχειρήσεις της, συνολικά «ο Όμιλος», δραστηριοποιούνται στην παραγωγή, εμπορία και διανομή μιας μεγάλης ποικιλίας δομικών υλικών, από τσιμέντο, έτοιμο σκυρόδεμα, αδρανή, τσιμεντόλιθους, κονιάματα, ιπτάμενη τέφρα, καθώς επίσης και επιτραπέζιων ειδών από πορσελάνη. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται κυρίως στην Ελλάδα, τα Βαλκάνια, την Αίγυπτο, την Τουρκία και τις Η.Π.Α.

Η Εταιρία είναι Ελληνική Ανώνυμη Εταιρία με αριθμό μητρώου Α.Ε. 6013/06/Β/86/90, με έδρα την Αθήνα επί της οδού Χαλκίδος 22Α 11143 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 στις 10 Νοεμβρίου 2011.

2. Βάση κατάρτισης και σύνοψη των σημαντικών λογιστικών αρχών

Οι οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2011 έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τις διατάξεις του 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 Δεκεμβρίου 2010.

Α. Οι λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν για την ετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων είναι συνεπείς με αυτές που ακολουθήθηκαν στην κατάρτιση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010, εκτός από την υιοθέτηση των νέων προτύπων και διερμηνειών, η εφαρμογή των οποίων έγινε υποχρεωτική για τις περιόδους μετά την 1 Ιανουαρίου 2011. Τα σημαντικότερα πρότυπα και διερμηνείες αναφέρονται παρακάτω, κανένα από τα οποία δεν είχε επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρίας.

- **Διερμηνεία 19 Διακανονισμός υποχρεώσεων με στοιχεία της καθαρής θέσης.**
- **Διερμηνεία 14 Περιπτώσεις προπληρωμών όταν υπάρχουν υποχρεώσεις ελάχιστων εισφορών (τροποποίηση).**
- **Τροποποίηση στο ΔΛΠ 32 Ταξινόμηση των εκδόσεων δικαιωμάτων.**
- **Αναθεώρηση του ΔΛΠ 24 Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών.**

Τον Μάιο του 2010 το ΣΔΛΠ εξέδωσε μια τρίτη σειρά τροποποιήσεων των ΔΠΧΑ με σκοπό την εξάλειψη ασυνεπειών καθώς και την παροχή διευκρινίσεων. Η υιοθέτηση αυτών δεν είχε σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Β. Τα παρακάτω νέα και τροποποιημένα πρότυπα και διερμηνείες έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν ισχύ για την τρέχουσα λογιστική περίοδο. Δεν έχουν υιοθετηθεί νωρίτερα και ο Όμιλος και η Εταιρία μελετούν την τυχόν επίδρασή τους στις οικονομικές τους καταστάσεις.

- **ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων (τροποποίηση):** Η τροποποίηση αυτή εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2012. Η τροποποίηση αυτή αλλάζει την ομαδοποίηση των στοιχείων που παρουσιάζονται στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα. Τα στοιχεία που μπορούν να αναταξινομηθούν (ή να "ανακυκλωθούν") στα Αποτελέσματα Χρήσης σε κάποια χρονική στιγμή στο μέλλον (για παράδειγμα, κατά την αποαναγνώριση ή τον διακανονισμό) θα παρουσιάζονται χωριστά από άλλα στοιχεία τα οποία δεν θα αναταξινομηθούν ποτέ. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

• **ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις ως μέρος της συνολικής επισκόπησης των δραστηριοτήτων εκτός ισολογισμού (Τροποποίηση).** Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2011. Σκοπός της τροποποίησης αυτής είναι να επιτρέψει στους χρήστες των Οικονομικών Καταστάσεων να βελτιώσουν την κατανόησή τους ως προς τις συναλλαγές μεταφοράς χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (π.χ. τιτλοποίηση) καθώς και των πιθανών επιπτώσεων των οποιοδήποτε κινδύνων που μπορεί να παραμείνουν στην οντότητα η οποία έχει πραγματοποιήσει τη μεταφορά χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Επίσης, η τροποποίηση απαιτεί πρόσθετες γνωστοποιήσεις σε περίπτωση που ένα δυσανάλογο ποσό των συναλλαγών μεταφοράς έχει πραγματοποιηθεί προς το τέλος της ημερομηνίας ισολογισμού. Η τροποποίηση αυτή συμμορφώνει σε μεγάλο βαθμό τις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων των ΔΠΧΑ και των αμερικάνικων λογιστικών προτύπων. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή. Ο Όμιλος δεν αναμένει ότι αυτή η αναθεώρηση θα έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές του καταστάσεις, εκτός από πιθανές πρόσθετες γνωστοποιήσεις.

• **ΔΛΠ 12 Αναβαλλόμενος φόρος: Ανάκτηση των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων (Τροποποίηση).** Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2012. Η τροποποίηση αυτή αφορά στον προσδιορισμό αναβαλλόμενης φορολογίας επί των επενδυτικών ακινήτων που επιμετρούνται σε εύλογη αξία και, επίσης, ενσωματώνει τη Διερμηνεία 21 – «Φόροι Εισοδήματος – Ανάκτηση αναπροσαρμοσμένων μη αποσβέσιμων περιουσιακών στοιχείων» στο ΔΛΠ 12 προκειμένου για μη αποσβέσιμα περιουσιακά στοιχεία όπου χρησιμοποιείται το μοντέλο αναπροσαρμογής βάσει ΔΛΠ 16. Ο σκοπός αυτής της τροποποίησης είναι να συμπεριλάβει α) την αναίρεση υπόθεση ότι η βάση υπολογισμού του αναβαλλόμενου φόρου επί των επενδυτικών ακινήτων, τα οποία επιμετρούνται χρησιμοποιώντας το μοντέλο της εύλογης αξίας βάσει του ΔΛΠ 40, θα πρέπει να προσδιορισθεί ως η ανάκτηση της λογιστικής αξίας μέσω της πώλησής τους και β) την απαίτηση ότι η βάση υπολογισμού του αναβαλλόμενου φόρου επί των μη αποσβέσιμων περιουσιακών στοιχείων, τα οποία επιμετρούνται χρησιμοποιώντας το μοντέλο αναπροσαρμογής βάσει του ΔΛΠ 16, θα πρέπει να είναι πάντα η ανάκτηση της λογιστικής αξίας μέσω της πώλησής τους. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή. Ο Όμιλος δεν αναμένει ότι αυτή η αναθεώρηση θα έχει επίδραση στις οικονομικές του καταστάσεις.

• **ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα - Φάση 1, Ταξινόμηση και Επιμέτρηση.** Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Η Φάση 1 του νέου αυτού προτύπου ασχολείται με την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Η Φάση 1 του ΔΠΧΑ 9 θα έχει σημαντική επίπτωση (ι) στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και (ii) σε αλλαγή λογιστικοποίησης για εταιρίες που έχουν χαρακτηρίσει χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις χρησιμοποιώντας την επιλογή της Εύλογης Αξίας Μέσω Αποτελεσμάτων. Επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή του προτύπου. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις οικονομικές του καταστάσεις.

• **ΔΠΧΑ 10 Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις.** Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Το ΔΠΧΑ 10 εγκαθιστά ένα ενιαίο μοντέλο ελέγχου που έχει εφαρμογή σε όλες τις εταιρίες, συμπεριλαμβανομένων και των οικονομικών οντοτήτων ειδικού σκοπού. Οι αλλαγές που εισάγονται από το ΔΠΧΑ 10 απαιτούν από τη διοίκηση να ασκεί σημαντική κρίση προκειμένου να καθορίσει ποιες οντότητες ελέγχονται και, συνεπώς, είναι απαραίτητο να ενοποιηθούν από τη μητρική. Παραδείγματα των περιοχών που απαιτούν σημαντική κρίση περιλαμβάνουν αξιολόγηση του τεκμαρτού ελέγχου (de facto control), τα πιθανά δικαιώματα ψήφου ή το εάν ο υπεύθυνος λήψης αποφάσεων λειτουργεί ως κύριος ή αντιπρόσωπος. Το ΔΠΧΑ 10 αντικαθιστά το μέρος του ΔΛΠ 27 Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις που αφορά τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και αντικαθιστά τη Διερμηνεία 12 Ενοποίηση – Οικονομικές Οντότητες Ειδικού Σκοπού. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις οικονομικές του καταστάσεις.

• **ΔΠΧΑ 11 Κοινές Διευθετήσεις.** Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Το ΔΠΧΑ 11 απαλείφει την αναλογική ενοποίηση των από κοινού ελεγχόμενων εταιριών. Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 11, οι από κοινού ελεγχόμενες εταιρίες, εφόσον έχουν ταξινομηθεί ως «κοινοπραξίες» (ο όρος κοινοπραξία καθορίστηκε εκ νέου), πρέπει να λογίζονται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο καθαρής θέσης. Επιπρόσθετα, περιουσιακά στοιχεία και λειτουργίες που ελέγχονται από κοινού αποτελούν «κοινές λειτουργίες» σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 11 και ο λογιστικός χειρισμός αυτών των διευθετήσεων θα είναι γενικά σύμφωνος με εκείνον που ακολουθείται σήμερα. Βάσει αυτού του χειρισμού, ο επενδυτής εξακολουθεί να αναγνωρίζει το ποσοστό που του αναλογεί επί των περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων, εσόδων και εξόδων. Το ΔΠΧΑ 11 αντικαθιστά το ΔΛΠ 31 Συμμετοχή σε Κοινοπραξίες και τη Διερμηνεία 13 Από κοινού ελεγχόμενες οικονομικές οντότητες – Μη χρηματικές συνεισφορές από κοινοπρακτούντες. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις οικονομικές του καταστάσεις.

• **ΔΠΧΑ 12 Γνωστοποιήσεις συμμετοχών σε άλλες εταιρίες.** Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Το ΔΠΧΑ 12 συνδυάζει τις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων για τη συμμετοχή μιας εταιρίας σε θυγατρικές εταιρίες, κοινές διευθετήσεις, επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και δομημένες εταιρίες σε ένα ενιαίο πρότυπο γνωστοποιήσεων. Ένα σύνολο νέων γνωστοποιήσεων απαιτείται επίσης όπως γνωστοποίηση των κρίσεων που γίνονται προκειμένου για τον καθορισμό του ελέγχου επάνω σε μια άλλη εταιρία. Το ΔΠΧΑ 12 αντικαθιστά τις απαιτήσεις που προηγουμένως εμπεριέχονταν στο ΔΛΠ 27, στο ΔΛΠ 31 και το ΔΛΠ 28. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις οικονομικές του καταστάσεις.

• **ΔΠΧΑ 13 Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας.** Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Ο βασικότερος λόγος έκδοσης του ΔΠΧΑ 13 είναι να μειώσει την περιπλοκότητα και να βελτιώσει τη συνέπεια στην εφαρμογή κατά την επιμέτρηση της εύλογης αξίας. Δεν υπάρχει μεταβολή για το πότε μια οντότητα απαιτείται να κάνει χρήση εύλογης αξίας αλλά, παρέχεται καθοδήγηση στον τρόπο επιμέτρησης της εύλογης αξίας σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, όταν η εύλογη αξία απαιτείται ή επιτρέπεται από τα ΔΠΧΑ. Το ΔΠΧΑ 13 ενοποιεί και διευκρινίζει τις οδηγίες για επιμέτρηση εύλογης αξίας και επίσης ενισχύει τη σύγκλιση με τα Αμερικάνικα Λογιστικά Πρότυπα που έχουν τροποποιηθεί από το Συμβούλιο Αμερικάνικων Λογιστικών Προτύπων. Το πρότυπο αυτό έχει μελλοντική ισχύ ενώ επιτρέπεται προγενέστερη εφαρμογή του. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις οικονομικές του καταστάσεις.

• **ΔΛΠ 27 Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις (τροποποίηση).** Η τροποποίηση αυτή εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Ως συνέπεια των νέων προτύπων ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12, το πρότυπο αυτό τροποποιήθηκε για να περιλάβει τις λογιστικές απαιτήσεις και τις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων για επενδύσεις σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς επιχειρήσεις όταν μια εταιρία ετοιμάζει ατομικές οικονομικές καταστάσεις. Το ΔΛΠ 27 Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις απαιτεί μια εταιρία που ετοιμάζει ατομικές οικονομικές καταστάσεις να λογίζει τις επενδύσεις στο κόστος ή σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα. Επιτρέπεται προγενέστερη εφαρμογή του προτύπου. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της τροποποίησης στις οικονομικές του καταστάσεις.

• **ΔΛΠ 28 Συμμετοχές σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες (τροποποίηση).** Η τροποποίηση αυτή εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Ως συνέπεια των νέων προτύπων ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12 το πρότυπο αυτό τροποποιήθηκε για να καθορίσει το λογιστικό χειρισμό των συμμετοχών σε συγγενείς επιχειρήσεις και να παραθέσει τις απαιτήσεις για την εφαρμογή της μεθόδου καθαρής θέσης κατά το λογισμό των συμμετοχών σε συγγενείς επιχειρήσεις και σε κοινοπραξίες. Επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή του προτύπου. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της τροποποίησης στις οικονομικές του καταστάσεις.

• **ΔΛΠ 19 Παροχές σε εργαζομένους.** Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Το τροποποιημένο ΔΛΠ 19 προτείνει σημαντικές αλλαγές στο λογιστικό χειρισμό των παροχών σε εργαζομένους, συμπεριλαμβανομένης της απαλοιφής του δικαιώματος επιλογής για αναβαλλόμενη αναγνώριση των μεταβολών των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων συνταξιοδοτικού προγράμματος (γνωστή ως “μέθοδος περιθωρίου”). Αποτέλεσμα αυτού θα είναι η μεγαλύτερη μεταβλητότητα του ισολογισμού εκείνων των εταιριών που έως και σήμερα εφαρμόζουν τη μέθοδο περιθωρίου. Επίσης, με τις τροποποιήσεις αυτές, θα περιοριστούν οι μεταβολές του καθαρού περιουσιακού στοιχείου (ή υποχρέωσης) προγράμματος συνταξιοδότησης που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης στο καθαρό έσοδο (έξοδο) τόκου και στο κόστος τρέχουσας απασχόλησης. Η αναμενόμενη απόδοση από περιουσιακά στοιχεία προγραμμάτων θα αντικατασταθεί από μια πίστωση στο έσοδο που θα βασίζεται στην απόδοση των εταιρικών ομολόγων. Επιπρόσθετα, το τροποποιημένο πρότυπο απαιτεί άμεση αναγνώριση του κόστους προϋπηρεσίας ως αποτέλεσμα μεταβολών στο πρόγραμμα (στα αποτελέσματα χρήσης) και απαιτεί οι παροχές εξόδου από την υπηρεσία να αναγνωρίζονται μόνο όταν η προσφορά γίνεται νομικά δεσμευτική και δεν μπορεί να ανακληθεί. Επιτρέπεται η προγενέστερη εφαρμογή. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της τροποποίησης στις οικονομικές του καταστάσεις.

• **Διερμηνεία 20 Δαπάνες Απογύμνωσης στην Παραγωγική Φάση του Επιφανειακού Ορυχείου.** Η διερμηνεία αυτή αφορά το πότε και με ποιο τρόπο να λογίζεται χωριστά (ι) το χρησιμοποιήσιμο μέταλλευμα που δύναται να χρησιμοποιηθεί για την παραγωγή αποθέματος και (ii) την βελτιωμένη πρόσβαση σε περαιτέρω ποσότητες υλικών που θα εξορυχτούν σε μελλοντικές περιόδους που προκύπτουν από την δραστηριότητα απογύμνωσης, καθώς και πώς να επιμετρούνται αρχικά και μεταγενέστερα τα οφέλη αυτά. Η Διερμηνεία 20 αντιμετωπίζει μόνο τις δαπάνες για την απομάκρυνση των άχρηστων υλικών τα οποία προκύπτουν σε επιφανειακή μεταλλευτική δραστηριότητα κατά την παραγωγική φάση του ορυχείου («παραγωγικές δαπάνες απογύμνωσης»). Η διερμηνεία εφαρμόζεται σε ετήσιες περιόδους που ξεκινάνε από την 1 Ιανουαρίου 2013 ή μεταγενέστερα και νωρίτερη εφαρμογή της είναι επιτρεπτή. Η Διερμηνεία 20 δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την ΕΕ.

3. Στοιχεία ανά γεωγραφική περιοχή

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

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

Η διοίκηση παρακολουθεί ανά γεωγραφικό τομέα τα λειτουργικά αποτελέσματα των επιχειρηματικών μονάδων του Ομίλου, προκειμένου να λαμβάνει αποφάσεις, να κατανέμει τους διαθέσιμους πόρους και να αξιολογεί την απόδοσή τους. Η απόδοση των τομέων κρίνεται με βάση τα Κέρδη προ Τόκων, Φόρων και Αποσβέσεων (EBITDA). Τέλος, η διαχείριση της χρηματοδότησης των τομέων (συμπεριλαμβανομένου των χρηματοοικονομικών εσόδων και εξόδων) γίνεται σε επίπεδο Ομίλου, καταλογίζεται όμως στους λειτουργικούς τομείς.

(ποσά σε χιλιάδες €)	Ελλάδα και Δυτική Ευρώπη		Βόρεια Αμερική		Νοτιοανατολική Ευρώπη		Ανατολική Μεσόγειος		Ενδοομιλικές εγγραφές απαλειφών		Σύνολο	
Περίοδος από 1/1-30/9	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Μικτός κύκλος εργασιών	224.270	362.252	229.487	248.081	192.483	184.531	215.828	268.858	-	-	862.068	1.063.722
Πωλήσεις μεταξύ τομέων	-13.935	-31.867	-131	-138	-9.062	-3.226	-	-	-	-	-23.128	-35.231
Κύκλος εργασιών	210.335	330.385	229.356	247.943	183.421	181.305	215.828	268.858	-	-	838.940	1.028.491
Μικτά κέρδη προ αποσβέσεων	74.123	111.711	31.450	38.470	91.555	79.641	84.420	116.737	-365	-703	281.183	345.856
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)	44.271	75.994	-4.308	6.775	73.667	72.796	107.907	105.417	-1.711	-722	219.826	260.260
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	31.074	62.465	-46.447	-40.272	57.430	59.017	91.464	87.681	-1.559	-570	131.962	168.321
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων	2.911	45.445	-59.872	-61.081	57.771	62.139	81.351	96.490	-7.696	-24.447	74.465	118.546

3. Στοιχεία ανά γεωγραφική περιοχή (συνέχεια)

(ποσά σε χιλιάδες €)	Ελλάδα και Δυτική Ευρώπη		Βόρεια Αμερική		Νοτιοανατολική Ευρώπη		Ανατολική Μεσόγειος		Ενδοομιλικές εγγραφές απαλειφών		Σύνολο	
	30/9/2011	31/12/2010	30/9/2011	31/12/2010	30/9/2011	31/12/2010	30/9/2011	31/12/2010	30/9/2011	31/12/2010	30/9/2011	31/12/2010
Σύνολο												
Ενεργητικού	2.776.526	2.586.691	953.163	1.005.734	819.458	756.097	1.245.263	1.096.853	-2.609.917	-2.364.901	3.184.493	3.080.474
Σύνολο												
Υποχρεώσεων	1.944.108	1.732.846	432.497	433.130	205.039	192.050	360.743	237.063	-1.468.685	-1.226.007	1.473.702	1.369.082

4. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

(ποσά σε χιλιάδες €)

	Όμιλος		Εταιρία	
	30/9/2011	31/12/2010	30/9/2011	31/12/2010
Διαθέσιμα	273	132	25	2
Βραχυπρόθεσμες καταθέσεις	234.935	66.938	22.360	2.941
	235.208	67.070	22.385	2.943

Οι βραχυπρόθεσμες καταθέσεις αποτελούνται από καταθέσεις όψεως και προθεσμίας. Τα πραγματικά επιτόκια καθορίζονται σύμφωνα με τα Euribor επιτόκια, διαπραγματεύονται κατά περίπτωση και έχουν μέση περίοδο λήξης επτά ημερών.

Τραπεζικές Πιστωτικές Γραμμές

Ο Όμιλος και η Εταιρία κατά την 30.9.2011 είχαν τις ακόλουθες τραπεζικές πιστωτικές γραμμές στις οποίες δεν περικλείονται δανειακές συμβάσεις και ομολογίες:

(ποσά σε χιλιάδες €)

	Όμιλος		Εταιρία	
	30/9/2011	31/12/2010	30/9/2011	31/12/2010
Σύνολο δεσμευμένων γραμμών	1.131.605	1.360.193	1.025.000	165.000
Σύνολο μη δεσμευμένων γραμμών	223.807	233.365	97.447	96.108
Αχρησιμοποίητες δεσμευμένες γραμμές	518.934	836.851	582.140	149.467
Αχρησιμοποίητες μη δεσμευμένες γραμμές	94.648	158.782	32.628	79.572
Σύνολο αχρησιμοποίητων γραμμών	613.582	995.633	614.768	229.039

5. Κύριες θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες

Όνομα θυγατρικών, συγγενών και κοινοπραξιών	Χώρα που δραστηριοποιείται	Αντικείμενο εργασίας	30/9/2011		31/12/2010	
			% συμμετοχής ⁽¹⁾		% συμμετοχής ⁽¹⁾	
			Άμεση	Έμμεση	Άμεση	Έμμεση
Μέθοδος πλήρους ενοποίησης						
Ανώνυμη Εταιρία Τσιμέντων Τιτάν	Ελλάδα	Παραγωγή τσιμέντου	Μητρική Εταιρία		Μητρική Εταιρία	
Αχαϊκή Ν.Ε.	Ελλάδα	Ναυτιλιακή	100,000	-	100,000	-
Αιολική Ν.Ε.	Ελλάδα	Ναυτιλιακή	100,000	-	100,000	-
Αλμπασέμ Α.Ε.	Ελλάδα	Εμπορική εταιρία	99,996	0,004	99,996	0,004
Αρκτίας Α.Ε.	Ελλάδα	Αδρανή	-	100,000	-	100,000
ΑΒΕΣ ΑΦΟΙ Πολυκανδριώτης Α.Ε.	Ελλάδα	Σκυρόδεμα	-	100,000	-	100,000
Λατομική Δωδεκανήσου Α.Ε.	Ελλάδα	Αδρανή	-	100,000	-	100,000
Ιντερμπετόν Δομικά Υλικά Α.Ε.	Ελλάδα	Σκυρόδεμα και Αδρανή	99,679	0,321	99,679	0,321
Ιντερσιμέντ Α.Ε.	Ελλάδα	Εμπορική εταιρία	99,950	0,050	99,950	0,050
Ιντερτιτάν Εμπορική Διεθνής Α.Ε.	Ελλάδα	Εμπορική εταιρία	99,995	0,005	99,995	0,005
Ιωνία Α.Β.Ε.Ε.	Ελλάδα	Πορσελάνη	100,000	-	100,000	-
Λάκμος Α.Ε.	Ελλάδα	Εμπορική εταιρία	99,950	0,050	99,950	0,050
Λεεσέμ Α.Ε.	Ελλάδα	Εμπορική εταιρία	-	100,00	3,172	96,828
Ναυτιτάν Α.Ε.	Ελλάδα	Ναυτιλιακή	99,900	0,100	99,900	0,100
Πολικός Ν.Ε.	Ελλάδα	Ναυτιλιακή	100,000	-	100,000	-
Ποζολάνη Α.Ε.	Ελλάδα	Αδρανή	-	100,000	-	100,000
Πορφυρίων 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 Τανάγρας Α.Ε.	Ελλάδα	Αδρανή	-	100,000	-	100,000
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	99,800	0,200	99,800	0,200
Double W & Co OOD	Βουλγαρία	Λιμάνι	-	99,989	-	99,989
Granitoid AD	Βουλγαρία	Εμπορική εταιρία	-	99,668	-	99,668
Gravel & Sand PIT AD	Βουλγαρία	Αδρανή	-	99,989	-	99,989
Trojan Cem EOOD	Βουλγαρία	Εμπορική εταιρία	-	94,835	-	94,835
Zlatna Panega Beton EOOD	Βουλγαρία	Σκυρόδεμα	-	99,989	-	99,989
Zlatna Panega Cement AD	Βουλγαρία	Παραγωγή τσιμέντου	-	99,989	-	99,989
Cementi Crotone S.R.L.	Ιταλία	Εμπορική εταιρία	-	100,000	-	100,000
Fintitan SRL	Ιταλία	Εμπορική εταιρία	100,000	-	100,000	-
Cementi ANTEA SRL	Ιταλία	Εμπορική εταιρία	-	60,000	-	60,000
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
Balkan Cement Enterprises Ltd	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	-	100,000	-	100,000
Balkcem Ltd	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	-	100,000	-	100,000
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
Rea Cement Ltd	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	-	100,000	-	100,000
Themis Holdings Ltd	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	-	100,000	-	100,000
Titan Cement Cyprus Limited	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	-	100,000	-	100,000
Tithys Ltd	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	-	100,000	-	100,000
Terret Enterprises Ltd ⁽²⁾	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	-	50,996	-	50,996
Sharr Beteiligungs GmbH ⁽²⁾	Γερμανία	Εταιρία συμμετοχών	-	50,996	-	50,996
Kosovo Construction Materials L.L.C. ⁽²⁾	Κοσσυφοπέδιο	Αδρανή	-	50,996	-	50,996
Sharrcem SH.P.K. ⁽²⁾	Κοσσυφοπέδιο	Παραγωγή τσιμέντου	-	50,996	-	50,996
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
Misrieen Titan Trade & Distribution	Αίγυπτος	Εμπορική εταιρία	-	90,256	-	90,256
Titan Beton & Aggregate Egypt LLC	Αίγυπτος	Αδρανή	-	83,118	-	83,118
Separation Technologies U.K. Ltd	Hv. Βασίλειο	Επεξεργασία Ιπτάμενης Τέφρας	-	100,000	-	100,000
Titan Cement U.K. Ltd	Hv. Βασίλειο	Εμπορική εταιρία	100,000	-	100,000	-
Titan Global Finance PLC	Hv. Βασίλειο	Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	100,000	-	100,000	-
Alexandria Development Co.Ltd	Hv. Βασίλειο (Ch.Islands)	Εταιρία συμμετοχών	-	82,717	-	82,717
Titan Egyptian Inv. Ltd	Hv. Βασίλειο (Ch.Islands)	Εταιρία συμμετοχών	-	100,000	-	100,000

5. Κόριες θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες (συνέχεια)

Όνομα θυγατρικών, συγγενών και κοινοπραξιών	Χώρα που δραστηριοποιείται	Αντικείμενο εργασίας	30/9/2011		31/12/2010	
			% συμμετοχής ⁽¹⁾		% συμμετοχής ⁽¹⁾	
			Άμεση	Έμμεση	Άμεση	Έμμεση
Μέθοδος πλήρους ενοποίησης						
Central Concrete Supermix Inc.	ΗΠΑ	Σκυρόδεμα	-	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
Mechanicsville Concrete INC.	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
Pennsuo 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
Separation Technologies LLC	ΗΠΑ	Επεξεργασία Ιπτάμενης Τέφρας	-	100,000	-	100,000
Standard Concrete LLC	ΗΠΑ	Εμπορική εταιρία	-	100,000	-	100,000
Summit Ready-Mix LLC	ΗΠΑ	Σκυρόδεμα	-	100,000	-	100,000
Tarmac America LLC	ΗΠΑ	Παραγωγή τσιμέντου	-	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
Cementara Kosjeric AD	Σερβία	Παραγωγή τσιμέντου	-	100,000	-	100,000
Stari Silo Company DOO	Σερβία	Εμπορική εταιρία	-	100,000	-	100,000
TCK Montenegro DOO	Μαυροβούνιο	Εμπορική εταιρία	-	100,000	-	100,000
Cement Plus LTD	Π.Γ.Δ.Μ.	Εμπορική εταιρία	-	61,643	-	61,643
Geospan Doel	Π.Γ.Δ.Μ.	Αδρανή	-	99,989	-	99,989
Rudmark DOOEL	Π.Γ.Δ.Μ.	Εμπορική εταιρία	-	94,835	-	94,835
Usje Cementarnica AD	Π.Γ.Δ.Μ.	Παραγωγή τσιμέντου	-	94,835	-	94,835
Vesa DOOL	Π.Γ.Δ.Μ.	Εμπορική εταιρία	-	100,000	-	100,000
Alba Cemento Italia, SHPK	Αλβανία	Εμπορική εταιρία	-	60,000	-	60,000
Antea Cement SHA	Αλβανία	Παραγωγή τσιμέντου	-	60,000	-	60,000
Dancem APS	Δανία	Εμπορική εταιρία	-	100,000	-	100,000
Aeas Netherlands B.V.	Ολλανδία	Εταιρία συμμετοχών	-	100,000	-	100,000
Colombus Properties B.V.	Ολλανδία	Εταιρία συμμετοχών	100,000	-	100,000	-
Holtitan B.V.	Ολλανδία	Εταιρία συμμετοχών	-	100,000	-	100,000
Salentijn Properties1 B.V.	Ολλανδία	Εταιρία συμμετοχών	100,000	-	100,000	-
Titan Cement Netherlands BV	Ολλανδία	Εταιρία συμμετοχών	-	100,000	-	100,000
Μέθοδος αναλογικής ενοποίησης						
Adocim Cimento Beton Sanayi ve Ticaret A.S.	Τουρκία	Παραγωγή τσιμέντου	-	50,000	-	50,000
Μέθοδος ενοποίησης καθαρής θέσης						
Karieri AD	Βουλγαρία	Αδρανή	-	48,711	-	48,711
Karierni Materiali AD	Βουλγαρία	Αδρανή	-	48,764	-	48,764
Vris OOD	Βουλγαρία	Αδρανή	-	48,764	-	48,764
Transbeton - Δομική Α.Ε.	Ελλάδα	Σκυρόδεμα και Αδρανή	-	49,900	-	49,900

⁽¹⁾ Ποσοστό ελέγχου και συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο.

⁽²⁾ Η ολοκλήρωση της αποτίμησης των ανωτέρω αποκτήσεων θα ολοκληρωθεί εντός του δεύτερου εξαμήνου 2011.

Η Κίνηση των συμμετοχών της Εταιρίας σε θυγατρικές της, αναλύεται ως εξής (ποσά σε χιλιάδες €):

	30/9/2011	31/12/2010
Συμμετοχές σε θυγατρικές την 1η Ιανουαρίου	1.183.721	1.268.502
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου σε υφιστάμενες θυγατρικές	9.799	3.500
Πρόβλεψη υποτίμησης συμμετοχών	-9.936 *	-7.776
Επιστροφή κεφαλαίου	-	-81.000
Προϊόν εκκαθάρισης θυγατρικών εταιριών	-57	-
Λοιπά	379	495
Συμμετοχές σε θυγατρικές	1.183.906	1.183.721

* Το ποσό στα αποτελέσματα χρήσης περιλαμβάνει και ποσό που αφορά μείωση πρόβλεψης για ανάληψη υποχρεώσεων θυγατρικής.

6. Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Ανώνυμη Εταιρία Τσιμέντων Τιτάν	2010	Cementi Crotone S.R.L.	2009-2010
Αχαϊκή Ν.Ε.	2010	Dancem APS	2009-2010
Αιολική Ν.Ε.	2010	Titan Cement Cyprus Limited	2006-2010
Αλμπασέμ Α.Ε.	2010	KOCEM Limited	2007-2010
Αρκτίας Α.Ε.	2010	Fintitan SRL	2007-2010
ΑΒΕΣ ΑΦΟΙ Πολυκανδριώτης Α.Ε.	2010	Cementi ANTEA SRL	2010
Λατομική Δωδεκανήσου Α.Ε.	2010	Colombus Properties B.V.	2010
Ιντερμπετόν Δομικά Υλικά Α.Ε.	2005-2010	Holtitan B.V.	2008-2010
Ιντερσιμέντ Α.Ε.	2010	Aeas Netherlands B.V.	2010
Ιντερτιτάν Εμπορική Διεθνής Α.Ε.	2007-2010	Titan Cement U.K. Ltd	2009-2010
Ιωνία Α.Β.Ε.Ε.	2007-2010	Separation Technologies U.K. Ltd	2009-2010
Λάκμος Α.Ε.	2010	Titan America LLC ⁽⁴⁾	2008-2010
Λεεσέμ Α.Ε.	2010	Separation Technologies Canada Ltd	2008-2010
Ναυτιτάν Α.Ε.	2010	Stari Silo Company DOO	2008-2010
Ποζολάνη Α.Ε.	2010	Cementara Kosjeric AD	2006-2010
Πορφυρίων Α.Ε.	2010	Adocim Cimento Beton Sanayi ve Ticaret A.S.	2006-2010
Πολικός Ν.Ε.	2000-2010	TCK Montenegro DOO	2007-2010
Λατομεία Βαχού Α.Ε.	2010	Double W & Co OOD	2005-2010
Λατομεία Γουρνών Α.Ε.	2010	Granitoid AD	2007-2010
Λατομεία Κοινότητας Ταγαράδων Α.Ε.	2010	Gravel & Sand PIT AD	2005-2010
Λατομεία Τανάγρας Α.Ε.	2010	Trojan Cem EOOD	2010
Σίγμα Μπετόν Α.Ε.Τ.Ε.	2010	Zlatna Panega Beton EOOD	2005-2010
Τιτάν Τσιμέντα Ατλαντικού Α.Β.Ε.Ε.	2010	Zlatna Panega Cement AD	2009-2010
Τιτάν Διεθνής Εμπορική Α.Ε.	2010	Cement Plus LTD	2009-2010
Aemos Cement Ltd	2004-2010	Geospan Doel	2010
Alvacim Ltd ⁽²⁾	2006-2010	Rudmark DOOEL	2006-2010
Balkcem Ltd ⁽³⁾	2004-2010	Usje Cementarnica AD	2009-2010
Iapetos Ltd	2003-2010	Titan Cement Netherlands BV	2010
Rea Cement Ltd	2003-2010	Alba Cemento Italia, SHPK	2009-2010
Themis Holdings Ltd	2005-2010	Antea Cement SHA	-
Tithys Ltd ⁽³⁾	2004-2010	Alexandria Development Co.Ltd	(1)
Feronia Holding Ltd	2006-2010	Alexandria Portland Cement Co. S.A.E	2006-2010
Vesa DOOL	2006-2010	Balkan Cement Enterprises Ltd	2004-2010
Terret Enterprises Ltd	2009-2010	Beni Suef Cement Co.S.A.E.	2006-2010
Sharr Beteiligungs GmbH	2010	East Cement Trade Ltd	2003-2010
Kosovo Construction Materials L.L.C.	2010	Titan Beton & Aggregate Egypt LLC	2005-2010
Sharrcem SH.P.K.	2010	Titan Egyptian Inv. Ltd	(1)
Salentijn Properties1 B.V.	2010	Misrieen Titan Trade & Distribution	2005-2010
Titan Global Finance PLC	2008-2010		

¹⁾ Υπόκειται σε ειδικό φορολογικό καθεστώς.

²⁾ Οι οικονομικές χρήσεις 2007, 2008 έχουν ελεγχθεί.

³⁾ Η οικονομική χρήση 2007 έχει ελεγχθεί.

⁴⁾ Οι θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου που δραστηριοποιούνται στις ΗΠΑ, ενσωματώνονται στον υποόμιλο της Titan America LLC (σημ.5).

7. Υφιστάμενα εμπράγματα βάρη

Επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρίας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη. Επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου υφίστανται εμπράγματα εξασφαλίσεις στην κοινοπρακτική εταιρία του Ομίλου στην Τουρκία Adocim Cimento Beton Sanayi ve Ticaret A.S. προς εξασφάλιση δανειακών υποχρεώσεων ως εξής:

- Υποθήκη επί παγίων, ύψους €54 εκατ. για εξασφάλιση δανείων ποσού €36 εκατ.
- Δευτέρου βαθμού υποθήκη επί παγίων, ύψους TL 26 εκατ. (€10,4 εκατ.) για εξασφάλιση δανείων ύψους TL 9,7 εκατ. (€3,9 εκατ.) και \$5,0 εκατ. (€3,7 εκατ.).

8. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού

Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού στο τέλος της τρέχουσας περιόδου: Όμιλος 5.759 (30.9.2010: 6.085), Εταιρία 920 (30.9.2010: 982).

9. Κεφαλαιουχικές δαπάνες και εκποιήσεις

Οι παγιοποιήσεις του Εννεαμήνου 2011, εξαιρουμένων αυτών που αποκτήθηκαν κατά την εξαγορά νέων εταιριών και των ασώματων ακινητοποιήσεων, ανέρχονται σε: Όμιλος €41,0 εκατ. (30.9.2010 €57,2 εκατ.), Εταιρία €4,3 εκατ. (30.9.2010 €5,2 εκατ.). Η αναπόσβεστη αξία των παγίων που εκποιήθηκαν ή διαγράφηκαν από τον Όμιλο κατά την περίοδο 1.1-30.9.2011 είναι: €2,1 εκατ. (30.9.2010 €3,4 εκατ.) και είχε ως αποτέλεσμα την εμφάνιση κέρδους της τάξεως €0,5 εκατ. (30.9.2010 κέρδος €3,9 εκατ.). Επιπλέον, η Εταιρία και ο Όμιλος το διάστημα από 1.1-30.9.2011 έχουν εισπράξει προκαταβολή ύψους €1,6 εκατ. για πώληση ενσώματου παγίου στοιχείου.

10. 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) υπολογίζονται αναπροσαρμόζοντας τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των σε κυκλοφορία κοινών μετοχών, με τις επιδράσεις των δικαιωμάτων προαίρεσας αγοράς μετοχών. Τέλος, καμία αναπροσαρμογή δεν γίνεται στα κέρδη (αριθμητής).

11. Ίδιες μετοχές

Ο συνολικός αριθμός ιδίων μετοχών που είχε στην κατοχή της η Εταιρία στις 30.9.2011 ανέρχεται σε 3.137.616 (30.9.2010 3.137.616) συνολικής αξίας €90.182 χιλ. (30.9.2010: €90.182 χιλ.), ποσό το οποίο μείωσε τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας και του Ομίλου. Οι ανωτέρω ίδιες μετοχές αντιπροσωπεύουν ποσοστό 3,71% (30.9.2010: 3,71%) επί του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας.

12. Προβλέψεις

Όμιλος

Το ύψος των λογαριασμών προβλέψεων (βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες) που εμφανίζονται στις Υποχρεώσεις την 30.9.2011, ανέρχονται σε €19,1 εκατ. (31.12.2010: €19,4 εκατ.). Στο ανωτέρω ποσό συμπεριλαμβάνεται πρόβλεψη για αποκατάσταση λατομείων €10,6 εκατ. (31.12.2010: €12,1 εκατ.), πρόβλεψη για αμοιβές προσωπικού €1,2 εκατ. (31.12.2010: €1,0 εκατ.), πρόβλεψη για εκπαίδευση προσωπικού €3,0 εκατ. (31.12.2010: €0), το υπόλοιπο ποσό αφορά διάφορες προβλέψεις για κινδύνους εκ των οποίων κανένας μεμονωμένα δεν είναι ουσιώδης για τον Όμιλο.

12. Προβλέψεις (συνέχεια)

Εταιρία

Το ύψος των λογαριασμών προβλέψεων (βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες) που εμφανίζονται στις Υποχρεώσεις ανέρχονται σε €3,8 εκατ. (31.12.2010 €7,6 εκατ.). Στο ποσό αυτό συμπεριλαμβάνεται μεταξύ άλλων, πρόβλεψη για αποκατάσταση λατομείων €1,7 εκατ. (31.12.2010 €1,7 εκατ.) και πρόβλεψη για αμοιβές προσωπικού €1,2 εκατ. (31.12.2010 €0,9 εκατ.), ενώ την 31.12.2010 περιλαμβάνεται πρόβλεψη για ανάληψη υποχρεώσεων θυγατρικών εταιριών ποσού €5,0 εκατ..

13. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα ποσά των πωλήσεων και αγορών του Εννεαμήνου 2011 και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων στις 30.9.2011 για τον Όμιλο και την Εταιρία, που έχουν προκύψει από συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη κατά την έννοια του Δ.Λ.Π. 24, έχουν ως εξής:

Όμιλος

Ποσά σε χιλιάδες €

	Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	-	2.018	-	650
Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	3.905	14	-
	-	5.923	14	650

Εταιρία

Ποσά σε χιλιάδες €

	Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Αιολική Ν.Ε.	-	-	-	308
Αλμπασέμ Α.Ε.	1	-	-	7
Ιντερμπετόν Δομικά Υλικά Α.Ε.	24.244	3.229	9.281	-
Ιντερτιτάν Εμπορική Διεθνής Α.Ε.	4.691	-	-	-
Ιωνία Α.Β.Ε.Ε.	151	83	-	32
Λατομεία Γουρνών Α.Ε.	-	-	641	-
Ναυτιτάν Α.Ε.	18	-	-	46
Ποζολάνη ΑΕ	-	47	110	-
Τιτάν Διεθνής Εμπορική Α.Ε.	4	-	495	-
Antea Cement SHA	3.055	-	6.622	-
Beni Suef Cement Co.S.A.E.	316	-	26	-
Cementara Kosjeric AD	98	-	5	-
Dancem APS	1.308	-	-	-
Fintitan SRL	193	-	193	-
Sharr Beteiligungs GmbH	13	-	-	-
T.C.U.K. Ltd	5.251	15	1.508	-
Titan America LLC	64	-	79	-
Titan Global Finance PLC	-	23.242	-	627.620
Usje Cementarnica AD	13.661	-	78	-
Zlatna Panega Cement AD	204	-	2	-
Λοιπές θυγατρικές	22	-	-	-
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	-	2.018	-	650
Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	3.809	14	-
	53.294	32.443	19.054	628.663

13. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (συνέχεια)

Τα ποσά των πωλήσεων και αγορών του Ενεαμήνου 2010 και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων στις 31.12.2010 για τον Όμιλο και την Εταιρία, που έχουν προκύψει από συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη κατά την έννοια του Δ.Λ.Π. 24, έχουν ως εξής:

Όμιλος

Ποσά σε χιλιάδες €

	Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	-	1.356	-	477
Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	4.803	4	869
	-	6.159	4	1.346

Εταιρία

Ποσά σε χιλιάδες €

	Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Αιολική Ν.Ε.	1.182	925	-	710
Αχαϊκή Ν.Ε.	4.478	2.033	-	2.400
Αλμπασέμ Α.Ε.	-	-	-	7
Ιντερμπετόν Δομικά Υλικά Α.Ε.	36.352	4.090	12.681	-
Ιντερτιτάν Εμπορική Διεθνής Α.Ε.	5.052	-	-	-
Ιωνία Α.Β.Ε.Ε.	103	5	51	-
Λατομεία Γουρνών Α.Ε.	-	-	816	-
Λατομεία Τανάγρας Α.Ε.	-	-	5	-
Ναυτιτάν Α.Ε.	-	-	-	506
Ποζολάνη Α.Ε.	-	-	13	-
Πολικός Ν.Ε.	-	-	-	700
Τιτάν Διεθνής Εμπορική Α.Ε.	-	-	330	-
Fintitan S.r.l.	5.027	-	2.778	-
T.C.U.K. Ltd	4.998	-	1.094	-
Usje Cementarnica AD	8.766	-	262	-
Essex Cement Co LLC	5.878	-	-	9
Adocim Cimento Beton Sanayi ve Ticaret A.S.	-	-	1	-
Antea Cement SHA	6.175	-	4.338	-
Alexandria Portland Cement Co S.A.E.	12.012	-	1	-
Beni Suef Cement Co.S.A.E.	-	-	394	-
Cementara Kosjeric AD	-	-	20	-
Dancem APS	-	-	17	-
Separation Technologies LLC	-	-	7	-
Separation Technologies U.K. Ltd	-	-	15	-
Sharr Beteiligungs GmbH	-	-	14	-
Zlatna Panega Cement AD	-	-	34	-
Titan America LLC	-	-	12	-
Titan Global Finance PLC	2	13.880	-	631.273
Λοιπές θυγατρικές	777	442	-	-
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	-	1.356	-	477
Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	4.658	4	869
	90.802	27.389	22.887	636.951

14. Δανεισμός

Η κατανομή της ωρίμανσης των δανειακών υποχρεώσεων όπως αυτή προκύπτει από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και τις δανειακές συμβάσεις που είναι σε ισχύ την 30.9.2011 απεικονίζεται στον επόμενο πίνακα.

(ποσά σε χιλιάδες €)	30/9/2011	31/12/2010
Έως 1 έτος	220.793	136.763
Από 1 έως 2 έτη	201.015	356.765
Από 2 έως 5 έτη	524.339	296.489
Περισσότερο από 5 έτη	57.015	53.707
Σύνολο δανειακών υποχρεώσεων	1.003.162	843.724
Σύνολο βραχυπρόθεσμου δανεισμού	220.793	136.763
Σύνολο μακροπρόθεσμου δανεισμού	782.369	706.961
Σύνολο δανειακών υποχρεώσεων	1.003.162	843.724

Στις 5.1.2011 η θυγατρική εταιρία του Ομίλου Titan Global Finance PLC, ανακοίνωσε την υπογραφή στο Λονδίνο, σύμβασης κοινοπρακτικού δανείου συνολικού ύψους €585 εκατ., με την εγγύηση της Α.Ε. Τσιμέντων Τιτάν, διάρκειας 4 ετών και με αρχικό σκοπό την αναχρηματοδότηση της κοινοπρακτικής ανακυκλούμενης δανειακής σύμβασης της Titan Global Finance PLC ύψους €800 εκατ. και λήξης τον Απρίλιο του 2012, και κατόπιν τη χρηματοδότηση γενικών εταιρικών σκοπών του Ομίλου.

Κατά την 30η Σεπτεμβρίου 2011, ο Όμιλος ακύρωσε πρόωρα την ανακυκλούμενη δανειακή σύμβαση ύψους €800 εκατ. της θυγατρικής του Titan Global Finance PLC με κοινοπραξία τραπεζών και αρχική ημερομηνία λήξης τον Απρίλιο του 2012, και το υπόλοιπό της ύψους €438,4 εκατ. αποπληρώθηκε πλήρως μέσω του νέου κοινοπρακτικού δανείου συνολικού ύψους €585 εκατ. που λήγει τον Ιανουάριο 2015. Συνεπώς, το υπόλοιπο ύψους €438,4 εκατ. της νέας ανακυκλούμενης δανειακής σύμβασης απεικονίστηκε στις μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις την 30.9.2011.

Τέλος, στις 7.1.2011 η Εταιρία υπέγραψε κοινό ομολογιακό δάνειο, ύψους €135 εκατ., τετραετούς διάρκειας, με σκοπό την περαιτέρω ενίσχυση της ρευστότητας του Ομίλου.

15. Χρηματοοικονομικά εργαλεία

Αντιστάθμιση κινδύνου ταμειακών ροών

Κατόπιν της χορήγησης δανείου 100 εκατομμυρίων Ευρώ στη μητρική του Ομίλου Α.Ε. Τσιμέντων Τιτάν στις αρχές του 2011 από την Titan Global Finance, η Α.Ε. Τσιμέντων Τιτάν προχώρησε σε σύναψη συμφωνιών ανταλλαγής πληρωμών τόκων χωρίς ανταλλαγή κεφαλαίων με πέντε πιστωτικά ιδρύματα. Η σύναψη των παραπάνω συμφωνιών εκτελέστηκε με σκοπό την αντιστάθμιση του επιτοκιακού κινδύνου που προκύπτει από το κυμαινόμενο επιτόκιο EURIBOR ενός μηνός και συνδέεται με το ανωτέρω δάνειο. Κατά την έναρξη της σχέσης αντιστάθμισης, η Α.Ε. Τσιμέντων Τιτάν όρισε και τεκμηρίωσε επίσημα την αντιστάθμιση ως αντιστάθμιση κινδύνου ταμειακών ροών καθώς και παρουσίασε τον σκοπό και τη στρατηγική για τη σύναψη της σχέσης αντιστάθμισης. Οι όροι των προθεσμιακών συμφωνιών ανταλλαγής πληρωμών τόκων χωρίς ανταλλαγή κεφαλαίων διαπραγματεύτηκαν έτσι ώστε να ταιριάζουν με τους όρους του δανείου σε ευρώ και η αντιστάθμιση κρίθηκε άκρως αποτελεσματική.

15. Χρηματοοικονομικά εργαλεία (συνέχεια)

Το παράγωγο χρηματοοικονομικό εργαλείο αναγνωρίστηκε, κατά την ημερομηνία έναρξης ισχύος, αρχικά στην εύλογη αξία του και εξακολουθεί να αποτιμάται στην εύλογη αξία. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2011, η εύλογη αξία του ανωτέρω παραγώγου αναγνωρίστηκε ως υποχρέωση στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης με το ποσό των €3.949 χιλ.. Δεδομένου ότι αυτό το παράγωγο μέσο έχει οριστεί ως αντιστάθμισμα κινδύνου ταμειακών ροών, τυχόν κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας του αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος ως ξεχωριστό στοιχείο της καθαρής θέσης. Ως εκ τούτου, στις 30 Σεπτεμβρίου 2011, αναγνωρίστηκε μη πραγματοποιηθείσα ζημία ύψους €3.949 χιλ. .

Επίσης, η Titan Global Finance χορήγησε το 2009 δάνειο 100 εκατομμυρίων Ευρώ στη θυγατρική του Ομίλου Titan America LLC. Η Titan America LLC προχώρησε σε σύναψη προθεσμιακών συμβολαίων συναλλάγματος μελλοντικής εκπλήρωσης με τρία πιστωτικά ιδρύματα. Η σύναψη των παραπάνω συμβολαίων εκτελέστηκε με σκοπό την αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου που προκύπτει από την ισοτιμία \$/€ και συνδέεται με το ανωτέρω δάνειο. Κατά την έναρξη της σχέσης αντιστάθμισης, η Titan America LLC όρισε και τεκμηρίωσε επίσημα την αντιστάθμιση ως αντιστάθμιση κινδύνου ταμειακών ροών καθώς και παρουσίασε τον σκοπό και τη στρατηγική για τη σύναψη της σχέσης αντιστάθμισης. Οι όροι των προθεσμιακών συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης σε συνάλλαγμα διαπραγματεύτηκαν έτσι ώστε να ταιριάζουν με τους όρους του δανείου σε ευρώ και η αντιστάθμιση κρίθηκε άκρως αποτελεσματική.

Το παράγωγο χρηματοοικονομικό εργαλείο αναγνωρίστηκε, κατά την ημερομηνία έναρξης ισχύος, αρχικά στην εύλογη αξία του και εξακολουθεί να αποτιμάται στην εύλογη αξία. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2011, η εύλογη αξία του ανωτέρω παραγώγου αναγνωρίστηκε ως υποχρέωση στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης με το ποσό των €8.346 χιλ. (31.12.2010: €9.513 χιλ.). Δεδομένου ότι αυτό το παράγωγο μέσο έχει οριστεί ως αντιστάθμισμα κινδύνου ταμειακών ροών, τυχόν κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας του αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος ως ξεχωριστό στοιχείο της καθαρής θέσης. Ως εκ τούτου, στις 30 Σεπτεμβρίου 2011, αναγνωρίστηκε μη πραγματοποιηθέν καθαρό κέρδος ύψους €389 χιλ. και μία αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση ύψους €168 χιλ..

Αντιστάθμιση εύλογης αξίας

Η μητρική εταιρία του Ομίλου Α.Ε. Τσιμέντων Τιτάν κατέχει από το 2009 συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων ποσού €30 εκατ. οι οποίες έχουν αναγνωρισθεί ως αντιστάθμισμα της εύλογης αξίας διαφόρων δανείων της Εταιρίας. Η εύλογη αξία των ανωτέρω αναγνωρίστηκε την 30.9.2011 ως υποχρέωση στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης με το ποσό των €1.105 χιλ. (31.12.2010: €687 χιλ.). Το αποτέλεσμα της αποτίμησης των ανωτέρω συμβάσεων, ποσού €417 χιλ. έχει περιληφθεί στον λογαριασμό χρηματοοικονομικών εξόδων της Ενδιάμεσης Κατάστασης Αποτελεσμάτων της περιόδου 1.1-30.9.2011.

Ιεραρχία εύλογης αξίας

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί την παρακάτω ιεραρχία για τον καθορισμό και την γνωστοποίηση της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων ανά τεχνική αποτίμησης:

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

Επίπεδο 2: λοιπές τεχνικές για τις οποίες όλες οι εισροές που έχουν σημαντική επίδραση στην καταγεγραμμένη εύλογη αξία είναι παρατηρήσιμες, είτε άμεσα είτε έμμεσα.

Επίπεδο 3: τεχνικές που χρησιμοποιούν εισροές που έχουν σημαντική επίδραση στην καταγεγραμμένη εύλογη αξία και δεν βασίζονται σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς.

Κατά την διάρκεια της περιόδου δεν υπήρξαν μεταφορές μεταξύ των επιπέδων 1 και 2 ούτε μεταφορές εντός και εκτός του επιπέδου 3 για την μέτρηση της εύλογης αξίας.

15. Χρηματοοικονομικά εργαλεία (συνέχεια)

Την 30 Σεπτεμβρίου 2011, ο Όμιλος και η Εταιρία κατείχαν τα παρακάτω χρηματοοικονομικά μέσα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία:

	Όμιλος		Εταιρία		Ιεραρχία εύλογης αξίας
(Ποσά σε χιλ. €)	Εύλογη αξία		Εύλογη αξία		
	30/9/11	31/12/10	30/9/11	31/12/10	
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία					
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	2.223	2.274	169	168	Επίπεδο 2
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	927	1.745	-	-	Επίπεδο 2
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις					
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις (σημ.19)	21.166	21.134	-	-	Επίπεδο 3
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	13.400	10.200	5.054	687	Επίπεδο 2

16. Λοιπά αποθεματικά

(ποσά σε χιλιάδες €)

Όμιλος	Τακτικό αποθε- ματικό	Ειδικό αποθε- ματικό	Έκτακτο αποθε- ματικό	Αποθε- ματικά ειδικών διατάξεων και νόμων	Αποθε- ματικό αναπροσα- ρμογών	Συναλλαγ- ματικές διαφορές αντιστά- θμισης κινδύνου	Συν/κές διαφορές μετατροπής	Σύνολο λοιπών αποθε- ματικών
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2010	78.413	14.829	270.316	143.101	117.563	47.788	-237.660	434.350
Λοιπά συνολικά εισοδήματα/(ζημιές)	-	-	-	-	-216	-1.047	44.340	43.077
Υπεραξία από την εξαγορά μειοψηφίας θυγατρικών εταιριών	-	-	-	-	-825	-	-	-825
Μεταφορά από αποθεματικά	-	-	32	-32	-1.720	-	-	-1.720
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2010	78.413	14.829	270.348	143.069	114.802	46.741	-193.320	474.882
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2011	80.912	11.079	265.911	151.019	97.166	42.590	-172.016	476.661
Λοιπά συνολικά εισοδήματα/(ζημιές)	-	-	-	-	161	-3.728	-32.258	-35.825
Αναγνώριση δικαιώματος προαίρεσης της μη ελέγχουσας συμμετοχής για πώληση μετοχών θυγατρικής	-	-	-	-	-2.650	-	-	-2.650
Μεταφορά από αποθεματικά	3.419	-8.804	-947	-13.529	-5.710	-	-	-25.571
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2011	84.331	2.275	264.964	137.490	88.967	38.862	-204.274	412.615
Εταιρία	Τακτικό αποθε- ματικό	Ειδικό αποθε- ματικό	Έκτακτο αποθε- ματικό	Αποθε- ματικά ειδικών διατάξεων και νόμων	Αποθε- ματικό αναπροσα- ρμογών	Συναλλαγ- ματικές διαφορές αντιστά- θμισης κινδύνου	Σύνολο λοιπών αποθε- ματικών	
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2010	66.567	1.769	258.451	126.332	-	48.346	501.465	
Αναταξινόμησης αποθεματικών	-	-	32	-32	-	-	-	
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2010	66.567	1.769	258.483	126.300	-	48.346	501.465	
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2011	68.650	1.769	254.017	134.283	-	48.346	507.065	
Λοιπές συνολικές ζημιές	-	-	-	-	-3.696	-	-3.696	
Αναταξινόμησης αποθεματικών	-	14.476	-947	-13.529	-	-	-	
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2011	68.650	16.245	253.070	120.754	-3.696	48.346	503.369	

17. Σημαντικότερες μεταβολές στα ενοποιημένα στοιχεία χρηματοοικονομικής θέσης και αποτελεσμάτων περιόδου

Όμιλος

Οι σημαντικότερες μεταβολές που εμφανίζονται στα ενοποιημένα στοιχεία χρηματοοικονομικής θέσης και αποτελεσμάτων της περιόδου που έληξε την 30.9.2011 έχουν ως εξής:

α) Στη συνολική καθαρή αύξηση των άλλων εσόδων/(εξόδων) εκμετάλλευσης κατά €17,1 εκατ., συμπεριλαμβάνεται μεταξύ άλλων το ποσό €25,0 εκατ. που αφορά αναγνώριση επιστροφής καταβληθείσας εισφοράς κατανάλωσης αργίλου (clay fee) από το Αιγυπτιακό δημόσιο.

β) Τα έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας είναι αυξημένα κατά €3,0 εκατ. κυρίως λόγω της αύξησης των επιτοκίων EURIBOR. Εμφανίζονται, όμως, μειωμένα κατά €5,0 εκατ., εξαιτίας της επιβάρυνσης κατά €8,0 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2010, λόγω της πρόωρης αποπληρωμής ομολογιών που ο Όμιλος είχε συνάψει μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης με θεσμικούς επενδυτές στις ΗΠΑ.

γ) Η αύξηση κατά €12,1 εκατ. των ζημιών από συναλλαγματικές διαφορές, προέρχεται κυρίως από την αποτίμηση δανειακών υποχρεώσεων (συμπεριλαμβανομένων των ενδοομιλικών) σε ευρώ και δολάριο Αμερικής από τις θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου που δραστηριοποιούνται σε Αίγυπτο, Τουρκία και Αλβανία οι οποίες έχουν διαφορετικό λειτουργικό νόμισμα. Επισημαίνεται ότι η μεταβλητότητα που παρατηρείται στα κέρδη ή ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές, θα εξακολουθήσει να έχει θετική ή αρνητική επίδραση στην διαμόρφωση των παραπάνω κερδών ή ζημιών έως την τελική αποπληρωμή τους.

δ) Τα λειτουργικά αποτελέσματα έχουν ενσωματώσει την θετική συνεισφορά στο κόστος παραγωγής που προέρχεται από την διάθεση δικαιωμάτων εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα στην Ελλάδα και την Βουλγαρία.

ε) Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις μειώθηκαν συνολικά κατά το ποσό των €75,1 εκατ.. Ποσό €38,9 εκατ. αφορά αρνητικές συναλλαγματικές διαφορές και ποσό €75,6 εκατ. αφορά τις καταλογισθείσες αποσβέσεις περιόδου. Τέλος ποσό €41,0 εκατ. αφορά νέες προσθήκες.

στ) Οι ασώματες ακινητοποιήσεις μειώθηκαν συνολικά κατά €25,8 εκατ. ως αποτέλεσμα των αρνητικών συναλλαγματικών διαφορών ύψους €14,5 εκατ., των αποσβέσεων περιόδου ύψους €12,0 εκατ. και €0,8 εκατ. νέες προσθήκες.

ζ) Τα αποθέματα είναι αυξημένα κατά €3,8 εκατ., λόγω των αυξημένων παραλαβών στερεών καυσίμων από τα εργοστάσια του Ομίλου. Η αύξηση αυτή εμφανίζεται μειωμένη κατά €2,9 εκατ. λόγω των θετικών συναλλαγματικών διαφορών, που οφείλονται κυρίως στην επίδραση της υποτίμησης του αμερικανικού δολαρίου και της τουρκικής λίρας έναντι του ευρώ. Συνεπώς η πραγματική αύξηση ανέρχεται στο ποσό των €6,7 εκατ..

η) Οι απαιτήσεις από πελάτες αυξήθηκαν κατά €7,8 εκατ.. Το ποσό αυτό εμφανίζεται μειωμένο κατά €2,7 εκατ. λόγω των θετικών συναλλαγματικών διαφορών που οφείλονται κυρίως στην επίδραση της υποτίμησης του αμερικανικού δολαρίου και της τουρκικής λίρας έναντι του ευρώ. Συνεπώς η πραγματική αύξηση ανέρχεται στο ποσό των €10,5 εκατ. και αντανάκλα την εποχικότητα καθώς και τις συνθήκες αγοράς .

17. Σημαντικότερες μεταβολές στα ενοποιημένα στοιχεία χρηματοοικονομικής θέσης και αποτελεσμάτων περιόδου (συνέχεια)

θ) Οι λοιπές απαιτήσεις και προπληρωμές εμφανίζουν αύξηση €27,8 εκατ.. Στο ποσό αυτό περιέχεται μεταξύ άλλων, αναγνώριση απαίτησης επιστροφής καταβληθείσας εισφοράς κατανάλωσης αργίλου (clay fee) από το Αιγυπτιακό δημόσιο ύψους €18,7 εκατ.. Δεδομένου ότι η απαίτηση αυτή αποτελεί το ανείσπρακτο μέρος του συνολικού εσόδου των €25 εκατ. (σημ. 17α) εμφανίζεται και στην Κατάσταση Ταμειακών Ροών στη γραμμή άλλα μη ταμειακά έσοδα/έξοδα.

ι) Η αύξηση των συνολικών δανειακών υποχρεώσεων κατά €159,4 εκατ. προκύπτει από την πραγματική αύξηση των δανείων κατά €167,2 εκατ. σε συνδυασμό με την θετική επίδραση συναλλαγματικών διαφορών €7,8 εκατ.. Ο καθαρός δανεισμός του Ομίλου μειώθηκε κατά €8,7 εκατ..

κ) Οι καθαρές αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις παρουσιάζουν μείωση κατά €18,5 εκατ. όπου έχει συμπεριληφθεί η αρνητική επίδραση (μείωση της υποχρέωσης) των συναλλαγματικών διαφορών ποσού €4,4 εκατ.. Το υπόλοιπο ποσό των €14,1 εκατ. αφορά τη συνολική επίδραση του αναβαλλόμενου φόρου που λογίστηκε ως κέρδος στην κατάσταση αποτελεσμάτων και συνολικού εισοδήματος του Εννεαμήνου 2011.

λ) Ο λογαριασμός "Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα" που εμφανίζεται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις παρουσιάζει συνολικά αύξηση κατά €3,2 εκατ.. Ποσό €4,4 εκατ. αφορά αποτίμηση συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων και ποσό €-1,2 εκατ. αφορά αποτίμηση συμβάσεων προαγοράς συναλλάγματος για αντιστάθμιση δανειακών υποχρεώσεων (σημ. 15).

μ) Ο λογαριασμός «Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις» μειώθηκε κατά €36,9 εκατ., λόγω των συνθηκών αγοράς και της εποχικότητας.

Εταιρία

Οι σημαντικότερες μεταβολές που εμφανίζονται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης και αποτελεσμάτων της Εταιρίας της περιόδου που έληξε την 30.9.2011 έχουν ως εξής:

ν) Η καθίζηση που παρατηρείται στον κλάδο των δομικών υλικών τόσο στην Ελληνική αγορά όσο και στις εξαγωγές οδήγησε σε πτώση του κύκλου εργασιών κατά 41% και των κερδών προ φόρων τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) κατά 34%. Στη συγκράτηση του ρυθμού μείωσης των λειτουργικών αποτελεσμάτων στα παραπάνω επίπεδα, συνεισέφερε η αυξημένη διάθεση δικαιωμάτων εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα (EUA) που επέδρασε θετικά στο κόστος παραγωγής.

ξ) Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας μειώθηκαν κατά 9,7% έναντι του εννεαμήνου 2010 αποτέλεσμα της συνεχιζόμενης προσπάθειας συγκράτησης των δαπανών.

ο) Η αύξηση των χρηματοοικονομικών εξόδων κατά €7,9 εκατ. οφείλεται αφενός στην αύξηση των δανειακών υποχρεώσεων (σημ. 17ν) και αφετέρου στην άνοδο τόσο των επιτοκίων βάσης (EURIBOR) όσο και των λοιπών όρων δανεισμού, έναντι του εννεαμήνου 2010.

π) Ολοκληρώθηκε ο φορολογικός έλεγχος της Εταιρίας για τις χρήσεις 2008-2009 όπου επιβλήθηκαν φορολογικές διαφορές ύψους €2,3 εκατ.. Τα αποτελέσματα της Εταιρίας επιβαρύνθηκαν με €0,3 εκ. λόγω σχηματισμένων προβλέψεων προηγούμενων χρήσεων.

17. Σημαντικότερες μεταβολές στα ενοποιημένα στοιχεία χρηματοοικονομικής θέσης και αποτελεσμάτων περιόδου (συνέχεια)

ρ) Τα αποθέματα μειώθηκαν κατά €3,7 εκατ.. Η μεταβολή προέρχεται από την μείωση των αποθεμάτων προϊόντων, οφειλόμενη στη μείωση της επιχειρησιακής δραστηριότητας της Εταιρίας αλλά και στην προσπάθεια περιορισμού των σχετικών δεσμευμένων κεφαλαίων.

σ) Οι απαιτήσεις από πελάτες μειώθηκαν κατά €7,7 εκατ.. Η μείωση οφείλεται στην πτώση του κύκλου εργασιών τόσο στην Ελληνική αγορά όσο και των εξαγωγών, καθώς και στην αύξηση των προβλέψεων για κάλυψη επισφαλών απαιτήσεων κατά €2,6 εκατ..

τ) Οι λοιπές απαιτήσεις και προπληρωμές εμφανίζουν αύξηση €9,0 εκατ. κυρίως λόγω αυξημένων απαιτήσεων από θυγατρικές εταιρίες €4,0 εκατ. και αυξημένης προκαταβολής φόρου εισοδήματος ποσού €4,7 εκατ.

υ) Ο βραχυπρόθεσμος δανεισμός της Εταιρίας αυξήθηκε κατά €62,6 εκατ. για ανάγκες κεφαλαίου κίνησης, ενώ μειώθηκε ο μακροπρόθεσμος δανεισμός κατά €17,9 εκατ. συμπεριλαμβανομένων και των τραπεζικών εξόδων. Ο καθαρός δανεισμός της Εταιρίας αυξήθηκε κατά €25,3 εκατ..

φ) Ο λογαριασμός «Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις» μειώθηκε κατά €11,9 εκατ., κυρίως λόγω μείωσης επιχειρησιακής δραστηριότητας της Εταιρίας.

χ) Ο λογαριασμός "Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα" στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις αυξήθηκε κατά €4,4 εκατ. λόγω της αύξησης των επιτοκίων βάσης (EURIBOR) και των οικονομικών συνθηκών που διέπουν την παρούσα περίοδο την Ελλάδα.

18. Χορήγηση δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών

Πρόγραμμα 2007

Στις 29 Μαΐου 2007 η Εταιρία ενέκρινε τη θέσπιση νέου τριετούς Προγράμματος Παροχής Δικαιωμάτων Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών (Πρόγραμμα 2007), η άσκηση των οποίων θα συνδέεται με τα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρίας και την πορεία της τιμής της μετοχής της. Στα πλαίσια του εν λόγω Προγράμματος, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας θα δικαιούται να χορηγήσει, κατά τα έτη 2007, 2008 και 2009, δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μέχρι 500.000 κοινών μετοχών της Εταιρίας, με τιμή διάθεσης ίση με την ονομαστική αξία της μετοχής, ήτοι €4,00 ανά μετοχή, στα εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. της Εταιρίας και στα διευθυντικά και ανώτερα στελέχη της Εταιρίας και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιριών, στην Ελλάδα και το εξωτερικό.

Σύμφωνα με το Πρόγραμμα αυτό τα χορηγούμενα δικαιώματα, έχουν μία περίοδο ωρίμανσης τριών ετών και μπορούν να ασκηθούν μετά από το τέλος της περιόδου ωρίμανσης. Κάθε δικαίωμα πρέπει να ασκηθεί μέσα σε διάστημα δώδεκα μηνών από τους χρόνους ωρίμανσης της άσκησης τους. Στην περίπτωση που η προθεσμία παρέλθει τότε τα συγκεκριμένα δικαιώματα θα ακυρωθούν αμετάκλητα. Για όλα τα χορηγούμενα δικαιώματα αποτελεί βασική προϋπόθεση η συνεχής απασχόληση των δικαιούχων καθ'όλη τη διάρκεια του προγράμματος χορήγησης.

Ο αριθμός των μετοχών που θα χορηγείται κάθε χρόνο προσδιορίζεται ως εξής:

1) Ένα τρίτο του δικαιώματος χορηγείται σύμφωνα με τα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρίας.

2) Ένα τρίτο του δικαιώματος χορηγείται σύμφωνα με την απόδοση της μετοχής της Α.Ε. Τσιμέντων Τιτάν, συγκριτικά με τρεις δείκτες του Χρηματιστηρίου Αθηνών κατά την διάρκεια της περιόδου των τριών χρόνων.

18. Χορήγηση δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών (συνέχεια)

3) Ένα τρίτο του δικαιώματος χορηγείται σύμφωνα με την απόδοση των μετοχών της Α.Ε. Τσιμέντων Τιτάν συγκριτικά με τις αποδόσεις μετοχών δώδεκα προκαθορισμένων εταιριών παραγωγής τσιμέντου διεθνώς κατά τη διάρκεια της περιόδου των τριών χρόνων.

Ο λογιστικός χειρισμός των δικαιωμάτων που παραχωρήθηκαν από το νέο πρόγραμμα έγινε σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 2 “Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών”.

Η εύλογη αξία των δικαιωμάτων που παραχωρήθηκαν το 2009, όπως αυτή αποτιμήθηκε σύμφωνα με το μοντέλο αποτίμησης Black-Scholes για δύο υποκείμενες αξίες, ήταν €8,41 ανά δικαίωμα. Τα δεδομένα που χρησιμοποιήθηκαν για την εφαρμογή του μοντέλου ήταν η τιμή μετοχής κατά την ημερομηνία παροχής του δικαιώματος €20,60, η τυπική απόκλιση αποδόσεων τιμής μετοχής (standard deviation) 36,71%, η μερισματική απόδοση 2,07% και η απόδοση των τριετών ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου 3,649%.

Κατά τη χρήση του 2010, το δικαίωμα ασκήθηκε για 37.722 μετοχές, 114.222 δικαιώματα δεν ωρίμασαν σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις του προγράμματος και 16.696 δικαιώματα διαγράφηκαν. Τα παραμένοντα προς άσκηση δικαιώματα αφορούν 83.486 μετοχές.

Πρόγραμμα 2010

Στις 3 Ιουνίου 2010 η Εταιρία ενέκρινε τη θέσπιση νέου τριετούς Προγράμματος Παροχής Δικαιωμάτων Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών (Πρόγραμμα 2010), η άσκηση των οποίων θα συνδέεται με τα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρίας και την πορεία της τιμής της μετοχής της. Στα πλαίσια του εν λόγω Προγράμματος, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας θα δικαιούται να χορηγήσει, κατά τα έτη 2010, 2011 και 2012, δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μέχρι 1.000.000 κοινών μετοχών της Εταιρίας, με τιμή διάθεσης ίση με την ονομαστική αξία της μετοχής, ήτοι €4,00 ανά μετοχή, στα εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. της Εταιρίας και στα διευθυντικά και ανώτερα στελέχη της Εταιρίας και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιριών, στην Ελλάδα και το εξωτερικό.

Σύμφωνα με το Πρόγραμμα αυτό τα χορηγούμενα δικαιώματα, έχουν μία περίοδο ωρίμανσης τριών ετών και μπορούν να ασκηθούν μετά από το τέλος της περιόδου ωρίμανσης. Κάθε δικαίωμα πρέπει να ασκηθεί μέσα στο επόμενο έτος από αυτό του προσδιορισμού του τελικού αριθμού δικαιωμάτων που μπορούν να ασκηθούν. Στην περίπτωση που η προθεσμία παρέλθει τότε τα συγκεκριμένα δικαιώματα θα ακυρωθούν αμετάκλητα. Για όλα τα χορηγούμενα δικαιώματα αποτελεί βασική προϋπόθεση η συνεχής απασχόληση των δικαιούχων καθ'όλη τη διάρκεια του προγράμματος χορήγησης. Ο αριθμός των μετοχών που θα χορηγείται κάθε χρόνο προσδιορίζεται ως εξής:

- 1) Ένα τρίτο του δικαιώματος χορηγείται σύμφωνα με τα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρίας.
- 2) Ένα τρίτο του δικαιώματος χορηγείται σύμφωνα με την απόδοση της μετοχής της Α.Ε. Τσιμέντων Τιτάν, συγκριτικά με τρεις δείκτες του Χρηματιστηρίου Αθηνών κατά την διάρκεια της περιόδου των τριών χρόνων.
- 3) Ένα τρίτο του δικαιώματος χορηγείται σύμφωνα με την απόδοση των μετοχών της Α.Ε. Τσιμέντων Τιτάν συγκριτικά με τις αποδόσεις μετοχών δέκα προκαθορισμένων εταιριών παραγωγής τσιμέντου διεθνώς κατά τη διάρκεια της περιόδου των τριών χρόνων.

Ο λογιστικός χειρισμός των δικαιωμάτων που παραχωρήθηκαν από το νέο πρόγραμμα έγινε σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 2 “Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών”.

18. Χορήγηση δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών (συνέχεια)

Η εύλογη αξία των δικαιωμάτων που παραχωρήθηκαν το 2010, όπως αυτή αποτιμήθηκε σύμφωνα με το μοντέλο αποτίμησης Monte Carlo Simulation, ήταν €5,36 ανά δικαίωμα. Τα δεδομένα που χρησιμοποιήθηκαν για την εφαρμογή του μοντέλου ήταν η τιμή μετοχής κατά την ημερομηνία παροχής του δικαιώματος €15,90, η τυπική απόκλιση αποδόσεων τιμής μετοχής (standard deviation) 39,42%, η μερισματική απόδοση 2,68% και το σταθερό επιτόκιο EUR swap τριετίας 2,247%.

Κατά τη χρήση 2010 παραχωρήθηκαν 267.720 δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών και από το σύνολο αυτό διαγράφηκαν 2.100 δικαιώματα.

Η εύλογη αξία των δικαιωμάτων που παραχωρήθηκαν το 2011, όπως αυτή αποτιμήθηκε σύμφωνα με το μοντέλο αποτίμησης Monte Carlo Simulation, ήταν €6,86 ανά δικαίωμα. Τα δεδομένα που χρησιμοποιήθηκαν για την εφαρμογή του μοντέλου ήταν η τιμή μετοχής κατά την ημερομηνία παροχής του δικαιώματος €17,88, η τυπική απόκλιση αποδόσεων τιμής μετοχής (standard deviation) 43,98%, η μερισματική απόδοση 2,74% και το σταθερό επιτόκιο EUR swap τριετίας 1,890%.

Κατά τη χρήση 2011 παραχωρήθηκαν 301.200 δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών.

19. Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις/απαιτήσεις

Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

(ποσά σε χιλιάδες €)	Όμιλος		Εταιρία	
	30/9/2011	31/12/2010	30/9/2011	31/12/2010
Εγγυήσεις σε τρίτα μέρη για λογαριασμό θυγατρικών	-	-	950.467	800.308
Εγγυητικές επιστολές τραπεζών για εξασφάλιση υποχρεώσεων	57.081	60.325	23.248	24.330
Λοιπές εγγυήσεις	10.600	21.614	1.940	1.432
	67.681	81.939	975.655	826.070

Συλλογικές Αγωγές στη Φλόριντα

Ορισμένες εταιρίες που δραστηριοποιούνται στην αγορά του σκυροδέματος και των κατασκευών κατέθεσαν ενώπιον του Περιφερειακού Δικαστηρίου της Νότιας Φλόριντα, στις ΗΠΑ («Περιφερειακό Δικαστήριο») συλλογικές αγωγές, ισχυριζόμενες ότι οι τσιμεντοβιομηχανίες και οι εταιρίες σκυροδέματος της Πολιτείας της Φλόριντα έχουν παραβιάσει τη νομοθεσία περί ελεύθερου ανταγωνισμού.

Οι ανωτέρω συλλογικές αγωγές ενοποιήθηκαν στη συνέχεια σε δύο αγωγές, οι οποίες κατατέθηκαν στο Περιφερειακό Δικαστήριο και στρέφονται κατά εταιριών πώλησης τσιμέντου στη Φλόριντα, συμπεριλαμβανομένης της συνδεδεμένης εταιρίας Tarmac America LLC, η οποία αρνείται τους ισχυρισμούς των εναγόντων και θα επιδιώξει την απόρριψή τους. Ήδη έχουν απορριφθεί από τον Δικαστή οι καταγγελίες που αφορούσαν όλα τα άλλα υλικά (τσιμέντο, τσιμεντόλιθους) πλην του ετοιμού σκυροδέματος.

19. Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις/απαιτήσεις (συνέχεια)

Επίδικες υποθέσεις στην Αίγυπτο

Το 2007, η θυγατρική εταιρία του Ομίλου στην Αίγυπτο Beni Suef Cement Company S.A., απέκτησε έναντι του ποσού των 134,5 εκατομμυρίων Αιγυπτιακών λιρών, την άδεια κατασκευής της δεύτερης γραμμής παραγωγής μετά από πλειοδοτικό διαγωνισμό που προκήρυξε η Αρχή Εμπορίου και Βιομηχανίας. Στη συνέχεια η Αρχή Βιομηχανικής Ανάπτυξης της Αιγύπτου αποφάσισε μονομερώς ότι το τίμημα της άδειας θα πρέπει να ανέλθει σε 251 εκατομμύρια Αιγυπτιακές λίρες. Η Εταιρία από τον Οκτώβριο του 2008, έχει προσφύγει δικαστικώς εναντίον της ανωτέρω αναφερόμενης αρχής με αίτημα να της κατακυρωθεί η άδεια έναντι ποσού 500 Αιγυπτιακών λιρών, εφόσον δε απορριφθεί το σχετικό αίτημα της, το τίμημα κατακύρωσης της άδειας να ανέλθει σε 134,5 εκατομμύρια Αιγυπτιακές Λίρες. Ο Όμιλος εκτιμά ότι οι πιθανότητες για θετική έκβαση της ανωτέρω δικαστικής προσφυγής είναι πολύ μεγάλες.

Ο μη κυβερνητικός οργανισμός Nile Agriculture Organization, έχει προσφύγει στα δικαστήρια εναντίον της θυγατρικής εταιρίας του Ομίλου στην Αίγυπτο Beni Suef Cement Company S.A., ζητώντας αποζημίωση ύψους 300 εκατομμυρίων Αιγυπτιακών λιρών, ισχυριζόμενος ότι η εταιρία έχει καταπατήσει έκταση ιδιοκτησίας της. Όμως, η διεκδικούμενη έκταση, έχει από πολλών ετών νομίμως παραχωρηθεί στην εταιρία από την αρμόδια Αιγυπτιακή αρχή New Urban Communities Agency (NUCA) και από το 1988 της έχουν χορηγηθεί άδειες εκμετάλλευσης των επ' αυτής λατομείων. Η εταιρία εκτιμά ότι η πιθανότητα να κερδίσει την υπόθεση είναι μεγάλη.

Δύο πρώην εργαζόμενοι της θυγατρικής εταιρίας του Ομίλου στην Αίγυπτο Beni Suef Cement Company S.A. (BSCC), έχουν ασκήσει προσφυγή ενώπιον του Διοικητικού Δικαστηρίου του Καΐρου, με την οποία ζητούν την ανάκληση της εφαρμογής της απόφασης της Διϋπουργικής Επιτροπής Αποκρατικοποιήσεων της Αιγύπτου που ελήφθη το 1998 για την ιδιωτικοποίηση, μετά από δημόσιο πλειοδοτικό διαγωνισμό, της BSCC και την ακύρωση της πώλησης των μετοχών της εταιρίας στην πλειοδοτήσασα γαλλική εταιρία Financiere Lafarge. Ο Όμιλος TITAN, εξαγόρασε το 1999 το 50% και το 2008 το υπόλοιπο 50% της BSCC από τον Όμιλο Lafarge, ενώ σήμερα το 99,98% περίπου της BSCC ανήκει στην εταιρία του Ομίλου Alexandria Portland Cement Company S.A., η οποία είναι εισηγμένη στο Αιγυπτιακό Χρηματιστήριο. Η BSCC εκτιμά ότι η εν λόγω προσφυγή θα απορριφθεί εξ ολοκλήρου ως νόμω και ουσία αβάσιμη, διότι στερείται οιασδήποτε νομικής και πραγματικής βάσης.

Δικαιώματα εκπομπής CO₂

Με βάση το μειωμένο επίπεδο ζήτησης που απορρέει από την σοβούσα οικονομική κρίση, εκτιμάται ότι η κατανομή των δικαιωμάτων εκπομπής διοξειδίου του άνθρακα για την περίοδο 2008-2012 δεν θα επηρεάσει ουσιαδώς την παραγωγή του Ομίλου.

Δικαιώματα προαίρεσης της μειοψηφίας για πώληση μετοχών της Antea

Ο Όμιλος έχει χορηγήσει στους μετόχους μη ελέγχουσας συμμετοχής και συγκεκριμένα στις European Bank for Reconstruction and Development (EBRD) και International Finance Corporation (IFC) το δικαίωμα να ζητήσουν την εξαγορά από τον Όμιλο του ποσοστού τους στην ANTEA Cement SHA, βάσει προκαθορισμένων όρων. Στις 30.09.2011 η εύλογη αξία του δικαιώματος προαίρεσης που αναγνωρίστηκε ως υποχρέωση ανέρχεται σε €21,2 εκατ. (31.12.2010: €21,1 εκατ.).

19. Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις/απαιτήσεις (συνέχεια)

Ενδεχόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Οι οικονομικές χρήσεις των εταιριών του Ομίλου, των οποίων δεν έχει διενεργηθεί φορολογικός έλεγχος, παρατίθενται αναλυτικά στη σημείωση 6.

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

Ενδεχόμενες απαιτήσεις

(ποσά σε χιλιάδες €)

	Όμιλος		Εταιρία	
	30/9/2011	31/12/2010	30/9/2011	31/12/2010
Εγγυητικές επιστολές τραπεζών για εξασφάλιση απαιτήσεων	17.115	16.769	16.273	15.881

Ανειλημμένες υποχρεώσεις

Κεφαλαιουχικές δεσμεύσεις

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

(ποσά σε χιλιάδες €)

	Όμιλος		Εταιρία	
	30/9/2011	31/12/2010	30/9/2011	31/12/2010
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	16.127	8.675	5.344	5.478

Ανειλημμένες υποχρεώσεις αγορών

(ποσά σε χιλιάδες €)

	Όμιλος		Εταιρία	
	30/9/2011	31/12/2010	30/9/2011	31/12/2010
Συμβάσεις αγοράς ενέργειας (φυσικό αέριο, ηλεκτρική ενέργεια κλπ)	205.327	227.183	-	-

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 εκμίσθωσης - όπου ο Όμιλος είναι ο μισθωτής.

Ο Όμιλος εκμισθώνει μεταφορικά μέσα, ενσώματες ακινητοποιήσεις και άλλον εξοπλισμό από μη ακυρώσιμες εκμισθώσεις που έχουν συμφωνηθεί. Τα συμβόλαια μίσθωσης εμπεριέχουν διάφορες ρήτρες, διατάξεις καθώς και δικαιώματα ανανέωσης.

(ποσά σε χιλιάδες €)

	Όμιλος		Εταιρία	
	30/9/2011	31/12/2010	30/9/2011	31/12/2010
Έως 1 έτος	5.591	6.963	748	753
Μεταξύ 1 και 5 έτη	31.767	15.931	1.258	983
Από 5 έτη και πάνω	-	18.903	-	-
	37.358	41.797	2.006	1.736

20. Αναταξινόμησης

Ο λογαριασμός "άλλα έξοδα εκμετάλλευσης" μειώθηκε για την Εταιρία με το ποσό των €3.000 χιλ., το οποίο μεταφέρθηκε στον λογαριασμό "έξοδα συμμετοχών και χρεογράφων" στην ενδιάμεση κατάσταση αποτελεσμάτων της περιόδου 1.1-30.09.2010, έτσι ώστε να είναι συγκρίσιμη με την ενδιάμεση κατάσταση αποτελεσμάτων της περιόδου 1.1-30.09.2011. Το παραπάνω ποσό αφορούσε πρόβλεψη για υποτίμηση συμμετοχής σε θυγατρική εταιρία του Ομίλου. Ως εκ τούτου τα λειτουργικά κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων της Εταιρίας βελτιώθηκαν κατά το αντίστοιχο ποσό για την περίοδο 1.1-30.09.2010.

Η ανωτέρω αναταξινόμηση δεν είχε καμία επίδραση στην ενοποιημένη ενδιάμεση κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου 1.1-30.09.2010. Ο Όμιλος έχει ήδη απαλείψει την πρόβλεψη υποτίμησης συμμετοχής, καθώς ενσωματώνει πλήρως στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του την θυγατρική εταιρία για την οποία δημιουργήθηκε η πρόβλεψη.

Στην Ενδιάμεση Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης στις 31.12.2010, το υπόλοιπο του λογαριασμού "Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα" ύψους €687 χιλ. μεταφέρθηκε από τις βραχυπρόθεσμες στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις για τον Όμιλο και την Εταιρία, έτσι ώστε να είναι συγκρίσιμη με την Ενδιάμεση Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης στις 30.9.2011. Το παραπάνω ποσό αφορά υποχρέωση που προκύπτει από την αποτίμηση παραγωγού χρηματοοικονομικού εργαλείου διάρκειας μεγαλύτερης του ενός έτους.

21. Μεταγενέστερα γεγονότα

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μετά την 30 Σεπτεμβρίου 2011 που να επηρεάζουν την οικονομική κατάσταση του Ομίλου και της Εταιρίας.

22. Κύριες ισοτιμίες χρηματοοικονομικής θέσης και αποτελεσμάτων περιόδου

Ισολογισμού	30/09/2011	31/12/2010	30/9/2011 vs 31/12/2010
€1 = USD	1,35	1,34	1,1%
€1 = EGP	8,05	7,76	3,8%
€1 = TRY	2,51	2,07	21,3%
1USD=EGP	5,97	5,81	2,8%
€1 = RSD	101,17	105,50	-4,1%
1USD = JPY	76,86	81,31	-5,5%

Αποτελεσμάτων	Μ.Ο. Εννεαμήνου 2011	Μ.Ο. Εννεαμήνου 2010	Μ.Ο. Εννεαμήνου 2011 vs Μ.Ο. Εννεαμήνου 2010
€1 = USD	1,41	1,32	6,5%
€1 = EGP	8,34	7,36	13,3%
€1 = TRY	2,29	2,00	14,6%
1USD=EGP	5,93	5,61	5,7%
€1 = RSD	101,95	101,66	0,3%
1USD = JPY	80,50	89,08	-9,6%