

**ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑ ΜΕ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ 12 ΙΟΥΝΙΟΥ 2019 ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΜΕ
ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ 14 ΜΑΪΟΥ 2019**

Να μην διανεμηθεί στις Ηνωμένες Πολιτείες, τον Καναδά (εκτός από την επαρχία του Οντάριο), την Αυστραλία, τη Νέα Ζηλανδία και την Ιαπωνία

Titan Cement International SA

Rue de la Loi 23, 7th Floor, Box 4, 1040 Brussels, Βέλγιο

Πρόταση έκδοσης έως 84.632.528 νέων κοινών μετοχών σχετικά με μια προαιρετική δημόσια πρόταση ανταλλαγής μετοχών της Α.Ε. Τσιμέντων ΤΙΤΑΝ.

Εισαγωγή του συνόλου των μετοχών της TITAN Cement International SA προς διαπραγμάτευση στο Euronext Βρυξελλών, στο Χρηματιστήριο Αθηνών και το Euronext Παρισίων

Το παρόν συμπλήρωμα (στο εξής, το «**Συμπλήρωμα**») στο ενημερωτικό δελτίο με ημερομηνία 14 Μαΐου 2019 (στο εξής, το «**Ενημερωτικό Δελτίο**») αφορά την (i) προσφορά και έκδοση από την TITAN Cement International SA, ανώνυμη εταιρεία (*société anonyme*), η οποία έχει συσταθεί σύμφωνα με τη νομοθεσία του Βελγίου (στο εξής, η «**Εταιρεία**»), 84.632.528 νέων κοινών μετοχών της Εταιρείας (στο εξής, οι «**Νέες Μετοχές**») προς τους κατόχους ήδη υφιστάμενων κοινών και προνομιούχων μετοχών της Ανώνυμης Εταιρείας Τσιμέντων ΤΙΤΑΝ (στο εξής, η «**ΤΙΤΑΝ**») και από κοινού με τις θυγατρικές, στο εξής ο «**Όμιλος**») και (ii) την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση του συνόλου των μετοχών της Εταιρείας, περιλαμβανομένων των Νέων Μετοχών (συλλήβδην, οι «**Μετοχές**») στις ρυθμιζόμενες αγορές του Euronext Βρυξελλών, του Χρηματιστηρίου Αθηνών («**ΑΤΗΧ**») και του Euronext Παρισίων, συνιστά συμπλήρωμα του ενημερωτικού δελτίου, για τους σκοπούς του άρθρου 34 του βελγικού νόμου της 16ης Ιουνίου 2006 για τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών και την εισαγωγή κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά, όπως έχει τροποποιηθεί (στο εξής, ο «**Νόμος περί Ενημερωτικού Δελτίου**») Οι Νέες Μετοχές προσφέρονται σε: (i) μια προαιρετική δημόσια πρόταση ανταλλαγής μετοχών στην Ελλάδα, σύμφωνα με τον Ν. 3461/2006 · (ii) μια ιδιωτική τοποθέτηση στις Ηνωμένες Πολιτείες σε πρόσωπα που αποδεδειγμένα είναι «ειδίκοι θεσμικοί αγοραστές» (όπως ορίζεται στον Κανόνα 144Α του Νόμου περί Κινητών Αξιών του 1933 των Η.Π.Α., όπως έχει τροποποιηθεί (στο εξής, ο «**Νόμος περί Κινητών Αξιών των Η.Π.Α.**»)) ή δυνάμει άλλης εξαίρεσης ή συναλλαγής η οποία δεν υπόκειται στις προϋποθέσεις καταχώρισης του Νόμου περί Κινητών Αξιών των Η.Π.Α. και (iii) ιδιωτικές τοποθετήσεις σε θεσμικούς ή ειδικούς επενδυτές στον υπόλοιπο κόσμο (συλλήβδην, στο εξής η «**Προσφορά**»). Η προσφορά εκτός των Ηνωμένων Πολιτειών θα πραγματοποιηθεί σύμφωνα με τον Κανονισμό S δυνάμει του Νόμου περί Κινητών Αξιών των Η.Π.Α.

Το παρόν Συμπλήρωμα είναι συμπληρωματικό του Ενημερωτικού Δελτίου και θα πρέπει να αναγνωστεί σε συνδυασμό με αυτό. Οι όροι των οποίων ο ορισμός παρατίθεται στο Ενημερωτικό Δελτίο ή σε οποιοδήποτε έγγραφο ενσωματώνεται διά παραπομπής στο Ενημερωτικό Δελτίο έχουν την ίδια έννοια όταν χρησιμοποιούνται στο παρόν Συμπλήρωμα, εκτός αν άλλως απαιτείται από τα συμφραζόμενα.

Το περιληπτικό σημείωμα του Ενημερωτικού Δελτίου επικαιροποιήθηκε για να αντικατοπτρίζει το περιεχόμενο του παρόντος Συμπληρώματος (βλ., «Παράρτημα Β – Επικαιροποιημένο Συμπλήρωμα»).

Η Εταιρεία έχει λάβει έγκριση για την εισαγωγή και διαπραγμάτευση των Μετοχών στο χρηματιστήριο Euronext Βρυξελλών και το Euronext Παρισίων στις 13 Μαΐου 2019· η εν λόγω έγκριση τελεί υπό την αίρεση της έκδοσης Νέων Μετοχών και της επιβεβαίωσης αυτής με συμβολαιογραφική πράξη (στο εξής, η «**Προϋπόθεση Εισαγωγής**») και από κοινού με την Προϋπόθεση Αποδοχής, στο εξής οι «**Προϋποθέσεις**»).

Η επένδυση στις Μετοχές εμπεριέχει ουσιώδεις κινδύνους και αβεβαιότητες. Οι δυνητικοί επενδυτές θα πρέπει να διατρέξουν ολόκληρο το έγγραφο και ιδίως να διαβάσουν την ενότητα «Μέρος I: Παράγοντες Κινδύνου», η οποία ξεκινά από τη σελίδα 16 του Ενημερωτικού Δελτίου, συμπεριλαμβανομένων των τυχόν τροποποιήσεων αυτής δυνάμει του παρόντος Συμπληρώματος, ώστε να λάβουν γνώση της ανάλυσης συγκεκριμένων παραγόντων οι οποίοι θα πρέπει να εξεταστούν σε συνάρτηση με την επένδυση στις Μετοχές. Βλέπε «Περιληπτικό Σημείωμα—Ενότητα Α—Κίνδυνοι» και «Μέρος I: Παράγοντες Κινδύνου» του Ενημερωτικού Δελτίου.

Η αγγλική έκδοση του παρόντος Συμπληρώματος εγκρίθηκε από τη βελγική Αρχή Χρηματοοικονομικών Υπηρεσιών και Αγορών (στο εξής, η «**FSMA**») στις 12 Ιουνίου 2019. Η έγκριση της FSMA δεν συνεπάγεται τη γνωμοδότηση της FSMA για την προσφορότητα και την ποιότητα της Προσφοράς ή για την κατάσταση της Εταιρείας. Το παρόν Συμπλήρωμα έχει συνταχθεί στην αγγλική γλώσσα και μεταφράστηκε στην ελληνική κατόπιν αιτήματος της Ε.Κ. Το επικαιροποιημένο περιληπτικό σημείωμα του Ενημερωτικού Δελτίου έχει μεταφραστεί στην ελληνική και τη γαλλική γλώσσα. Η Εταιρεία ευθύνεται για τη συνοχή της αγγλικής και ελληνικής έκδοσης του παρόντος Συμπληρώματος και της γαλλικής, της ελληνικής και της αγγλικής έκδοσης του περιληπτικού σημειώματος. Σε περίπτωση ασυμφωνιών μεταξύ των διαφορετικών εκδόσεων του παρόντος Συμπληρώματος, θα υπερισχύει η αγγλική έκδοση. Ωστόσο, οι επενδυτές μπορεί να παραπέμψουν στις μεταφράσεις κατά τις συναλλαγές τους με την Εταιρεία. Το παρόν Συμπλήρωμα θα αναρτηθεί στον δικτυακό τόπο της ΤΙΤΑΝ (www.titan-cement.com) και του Χρηματιστηρίου Αθηνών (www.hexel.gr/el/web/guest/companies-new-listings). Το παρόν Συμπλήρωμα θα διατίθεται ατελώς στους επενδυτές στην έδρα της Εταιρείας.

Αφότου εγκριθεί το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο θα κοινοποιηθεί, μαζί με την ελληνική του μετάφραση, από την FSMA στην Ε.Κ. στην Ελλάδα και στην AMF στη Γαλλία σύμφωνα με τον ευρωπαϊκό μηχανισμό διασυνοριακού διαβατηρίου. Το εν λόγω διασυνοριακό διαβατήριο δεν συνεπάγεται τη διατύπωση κρίσης από την Ε.Κ., ή την AMF για την ουσία ή την ποιότητα της Εταιρείας, της Προσφοράς ή των Μετοχών.

Το παρόν Συμπλήρωμα δεν συνιστά προσφορά πώλησης ή προσέλκυση προσφορών για την αγορά Μετοχών σε οποιαδήποτε δικαιοδοσία ή προς πρόσωπο στην οποία/προς το οποίο τέτοια ενέργεια δε θα ήταν σύνομη.

Η Εταιρεία αναλαμβάνει την ευθύνη για τις πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Συμπλήρωμα. Η Εταιρεία επιβεβαιώνει ότι, εξ όσων γνωρίζει (έχοντας λάβει κάθε εύλογο μέτρο προς τούτο), οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Συμπλήρωμα, μαζί με το Ενημερωτικό Δελτίο, είναι σύμφωνες με τα γεγονότα και ουδέν παραλείπεται που θα μπορούσε να επηρεάσει την εισροή των εν λόγω πληροφοριών.

ΕΙΔΟΠΟΙΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ

Κατά την απόφαση υλοποίησης της επένδυσης, οι επενδυτές πρέπει να βασίζονται στη δική τους αξιολόγηση, εξέταση, ανάλυση και έρευνα της Εταιρείας, των όρων της Προσφοράς και των περιεχομένων του παρόντος Συμπληρώματος και του Ενημερωτικού Δελτίου, περιλαμβανομένης της ουσίας και των εμπεριεχόμενων κινδύνων. Κάθε ανταλλαγή των Νέων Μετοχών θα πρέπει να βασίζεται στις αξιολογήσεις που μπορεί να κρίνει απαραίτητες ένας επενδυτής, περιλαμβανομένης της νόμιμης βάσης και των συνεπειών της Πρότασης Ανταλλαγής Μετοχών, καθώς και των δυνητικών φορολογικών συνεπειών που μπορεί να προκύψουν, πριν από την απόφαση του αν θα επενδύσει στις Μετοχές ή όχι. Εκτός από τη δική τους αξιολόγηση της Εταιρείας και των όρων της Πρότασης Ανταλλαγής Μετοχών, οι επενδυτές θα πρέπει να βασίζονται αποκλειστικά στις πληροφορίες που περιέχονται ή ενσωματώνονται διά παραπομπής στο παρόν Συμπλήρωμα και το Ενημερωτικό Δελτίο συμπεριλαμβανομένων των παραγόντων κινδύνου που περιγράφονται σε αυτά.

Η Εταιρεία και κανείς από τους εκπροσώπους της, δεν πραγματοποιούν δήλωση σε οποιοδήποτε πρόσωπο στο οποίο προσφέρονται οι Νέες Μετοχές, αναφορικά με τη νομιμότητα της επένδυσης στις Μετοχές από τον εν λόγω παραλήπτη της πρότασης ή αγοραστή σύμφωνα με τη νομοθεσία που ισχύει για αυτόν. Οι επενδυτές θα πρέπει να συμβουλευτούν τους συμβούλους τους για τις νομικές, φορολογικές, επιχειρηματικές, οικονομικές και σχετικές πτυχές μιας επένδυσης σε Μετοχές.

Κανείς δεν έχει εξουσιοδότηση παροχής πληροφοριών ή πραγματοποίησης δηλώσεων αναφορικά με την Πρόταση Ανταλλαγής Μετοχών, εκτός από όσες περιέχονται στο παρόν Συμπλήρωμα και στο Ενημερωτικό Δελτίο ή ενσωματώνονται διά παραπομπής σε αυτά και εάν παρασχεθούν ή πραγματοποιηθούν, δεν πρέπει να γίνεται επίκληση των εν λόγω πληροφοριών ή δηλώσεων ωσάν να ήταν εγκεκριμένες. Με την επιφύλαξη της υποχρέωσης της Εταιρείας να δημοσιεύει τυχόν περαιτέρω συμπληρώματα του Ενημερωτικού Δελτίου, όταν απαιτείται εκ του νόμου (όπως περιγράφεται στο Ενημερωτικό Δελτίο, βλέπε «Σημαντικές Πληροφορίες», μέρος ii του Ενημερωτικού Δελτίου), η έκδοση του παρόντος Συμπληρώματος ή του Ενημερωτικού Δελτίου και κάθε πώληση που πραγματοποιείται οποτεδήποτε μετά την εκάστοτε ημερομηνία έκδοσης, ουδέποτε συνιστούν ένδειξη περί μη μεταβολής των υποθέσεων της Εταιρείας ή του Ομίλου από την ημερομηνία αυτών ή ορθότητας των πληροφοριών που παρέχονται στο παρόν Συμπλήρωμα ή στο Ενημερωτικό Δελτίο οποτεδήποτε μετά την ημερομηνία αυτών.

Η διανομή του παρόντος Συμπληρώματος ή του Ενημερωτικού Δελτίου και της Πρότασης Ανταλλαγής Μετοχών, σε ορισμένες δικαιοδοσίες, μπορεί να περιορίζεται εκ του νόμου, και το παρόν Συμπλήρωμα και το Ενημερωτικό Δελτίο δεν μπορούν να χρησιμοποιηθούν για τον σκοπό ή σε συνάρτηση με προσφορά ή προσέλκυση προσφοράς από οποιοδήποτε πρόσωπο σε οποιαδήποτε δικαιοδοσία, όπου η εν λόγω προσφορά ή προσέλκυση προσφοράς δεν είναι εγκεκριμένη ή σε οποιοδήποτε πρόσωπο προς το οποίο η πραγματοποίηση της εν λόγω προσφοράς ή προσέλκυσης προσφοράς είναι παράνομη. Το παρόν Συμπλήρωμα και το Ενημερωτικό Δελτίο δεν συνιστούν προσφορά πώλησης, ή πρόσκληση προσφοράς προς αγορά, Μετοχών σε οποιαδήποτε δικαιοδοσία στην οποία η εν λόγω προσφορά ή πρόσκληση θα μπορούσε να είναι παράνομη. Η Εταιρεία καλεί τα πρόσωπα στην κατοχή των οποίων θα περιέλθει το παρόν Συμπλήρωμα ή το Ενημερωτικό Δελτίο να ενημερώνονται και να τηρούν όλους τους εν λόγω περιορισμούς. Τυχόν μη συμμόρφωση με τους εν λόγω περιορισμούς μπορεί να συνιστά παραβίαση των νόμων περί κινητών αξιών οποιασδήποτε τέτοιας δικαιοδοσίας. Η Εταιρεία δεν αναλαμβάνει νομική ευθύνη για οποιαδήποτε παραβίαση των εν λόγω περιορισμών από οποιοδήποτε πρόσωπο, είτε είναι υποψήφιος αγοραστής Μετοχών είτε όχι.

ΕΙΔΟΠΟΙΗΣΗ ΔΥΝΗΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ ΣΤΙΣ ΗΝΩΜΕΝΕΣ ΠΟΛΙΤΕΙΕΣ

Οι Μετοχές δεν έχουν καταχωριστεί και δεν θα καταχωριστούν στο μέλλον σύμφωνα με τον Νόμο περί Κινητών Αξιών των Η.Π.Α., ενώ προσφέρονται και πωλούνται: (i) στις Ηνωμένες Πολιτείες μόνο στα πρόσωπα που αποδεικνύουν ότι είναι ειδικοί θεσμικοί επενδυτές («ΕΘΕ»), κατά τα οριζόμενα στον Κανόνα 144Α του Νόμου περί Κινητών Αξιών των ΗΠΑ ή δυνάμει άλλης εξαίρεσης ή συναλλαγής η οποία δεν υπόκειται στις προϋποθέσεις καταχώρισης που ορίζει ο Νόμος περί Κινητών Αξιών των ΗΠΑ· και (ii) εκτός των Ηνωμένων Πολιτειών, σύμφωνα με τον Κανονισμό S. Οι δυνητικοί επενδυτές με το παρόν ενημερώνονται ότι οι πωλητές

των Μετοχών μπορεί να επικαλεστούν ισχύουσα εξαίρεση από τις προϋποθέσεις καταχώρισης του άρθρου 5 του Νόμου περί Κινητών Αξιών των ΗΠΑ. Για τους ειδικούς περιορισμούς στη μεταβίβαση των Μετοχών, βλέπε «Μέρος XVII Περιορισμοί στη μεταβίβαση» του Ενημερωτικού Δελτίου.

Οι Μετοχές δεν έχουν προταθεί από ομοσπονδιακή ή κρατική επιτροπή κινητών αξιών των Η.Π.Α. ή κανονιστική αρχή. Περαιτέρω, οι ανωτέρω αρχές δεν έχουν επιβεβαιώσει την ακρίβεια ούτε έχουν καθορίσει την επάρκεια του παρόντος Συμπληρώματος ή του Ενημερωτικού Δελτίου. Οποιαδήποτε δήλωση περί του αντιθέτου συνιστά ποινικό αδίκημα στις Ηνωμένες Πολιτείες.

Στις Ηνωμένες Πολιτείες, το παρόν Συμπλήρωμα και το Ενημερωτικό Δελτίο παρέχονται εμπιστευτικά, αποκλειστικά για να δοθεί στον δυνητικό επενδυτή η δυνατότητα να εξετάσει την αγορά των ειδικών κινητών αξιών οι οποίες περιγράφονται στο παρόν. Η διανομή του παρόντος Συμπληρώματος ή του Ενημερωτικού Δελτίου σε οποιοδήποτε πρόσωπο εκτός του παραλήπτη της πρότασης που ορίζεται από την Εταιρεία ή τους εκπροσώπους της, και στα πρόσωπα, εάν υπάρχουν, τα οποία παρέχουν συμβουλές στον εν λόγω παραλήπτη ως προς αυτό, δεν είναι εγκεκριμένη και τυχόν γνωστοποίηση του περιεχομένου τους, χωρίς την προηγούμενη γραπτή συναίνεση της Εταιρείας, απαγορεύεται. Τυχόν αναπαραγωγή ή διανομή του παρόντος Συμπληρώματος ή του Ενημερωτικού Δελτίου στις Ηνωμένες Πολιτείες, εν όλω ή εν μέρει, και τυχόν γνωστοποίηση του περιεχομένου του σε άλλο πρόσωπο, απαγορεύεται. Το παρόν Συμπλήρωμα και το Ενημερωτικό Δελτίο απευθύνονται σε κάθε παραλήπτη της πρότασης ατομικά και δεν συνιστούν προσφορά σε άλλο πρόσωπο ή στο κοινό εν γένει για προεγγραφή ή άλλως απόκτηση των Μετοχών.

ΕΙΔΟΠΟΙΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ ΣΤΟΝ ΕΥΡΩΠΑΙΚΟ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΧΩΡΟ

Δεν μπορεί να πραγματοποιηθεί άλλη δημόσια προσφορά Μετοχών σε οποιοδήποτε κράτος μέλος του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου (ο «ΕΟΧ») πέραν της δημόσιας προσφοράς στην Ελλάδα, εκτός αν το παρόν Συμπλήρωμα και το Ενημερωτικό Δελτίο: (i) έχουν εγκριθεί από την αρμόδια αρχή στο εκάστοτε κράτος μέλος ή έχουν λάβει «διαβατήριο» και (ii) έχουν δημοσιευτεί σύμφωνα με την Οδηγία περί Ενημερωτικού Δελτίου, όπως εφαρμόζεται στο εν λόγω κράτος μέλος. Το παρόν Συμπλήρωμα και το Ενημερωτικό Δελτίο έχουν καταρτιστεί στη βάση ότι όλες οι προσφορές των Μετοχών, εκτός από την προσφορά που έχει σχεδιαστεί για την Ελλάδα, θα πραγματοποιηθούν σύμφωνα με την εξαίρεση από την απαίτηση έκδοσης ενημερωτικού δελτίου για προσφορά κινητών αξιών, η οποία προβλέπεται στην Οδηγία περί Ενημερωτικού Δελτίου, όπως εφαρμόζεται στα κράτη μέλη του ΕΟΧ. Αντίστοιχα, κάθε πρόσωπο που πραγματοποιεί ή προτίθεται να πραγματοποιήσει προσφορά εντός του ΕΟΧ των Μετοχών οι οποίες υπόκεινται στην τοποθέτηση που σχεδιάζεται στο Ενημερωτικό Δελτίο θα πρέπει να το πράξει μόνον στις περιστάσεις κατά τις οποίες δεν ανακύπτει υποχρέωση της Εταιρείας να συντάξει ενημερωτικό δελτίο για την εν λόγω προσφορά.

Οι Μετοχές δεν έχουν προσφερθεί και δεν θα προσφερθούν στο κοινό σε οποιοδήποτε κράτος μέλος του ΕΟΧ που έχει υλοποιήσει την Οδηγία περί Ενημερωτικού Δελτίου πλην της Ελλάδας (στο εξής, το «**Σχετικό Κράτος Μέλος**»). Με την επιφύλαξη των παραπάνω, προσφορά Μετοχών μπορεί να πραγματοποιηθεί στο Σχετικό Κράτος Μέλος:

- σε νομικό πρόσωπο το οποίο είναι ειδικός επενδυτής με την έννοια της Οδηγίας περί Ενημερωτικού Δελτίου·
- σε λιγότερα από 150 φυσικά ή νομικά πρόσωπα (εκτός από τους ειδικούς επενδυτές, όπως αυτοί ορίζονται στην Οδηγία περί Ενημερωτικού Δελτίου)· ή
- σε κάθε άλλη περίπτωση η οποία εμπίπτει στην έννοια του άρθρου 3 παράγραφος 2 της Οδηγίας περί Ενημερωτικού Δελτίου, εφόσον συντρέχει περίπτωση,

με τον όρο ότι μια τέτοια προσφορά Μετοχών δεν επιφέρει την υποχρέωση δημοσίευσης ενημερωτικού δελτίου από την Εταιρεία δυνάμει του άρθρου 3 της Οδηγίας περί Ενημερωτικού Δελτίου.

Για τους σκοπούς της παρούσας διάταξης, η έκφραση «**δημόσια προσφορά**» σε συνάρτηση με Μετοχές στο Σχετικό Κράτος Μέλος έχει την έννοια της ανακοίνωσης, υπό οποιαδήποτε μορφή και με οποιοδήποτε μέσο, για τους όρους της Προσφοράς και τις προσφερόμενες Μετοχές, ώστε να παρέχεται στον επενδυτή η

δυνατότητα να αποφασίζει την αγορά αυτών των Μετοχών, όπως μπορεί να τροποποιείται ο εν λόγω ορισμός στο Σχετικό Κράτος Μέλος με μέτρο που εφαρμόζει την Οδηγία περί Ενημερωτικού Δελτίου στο Σχετικό Κράτος Μέλος (στο εξής, η έκφραση «**Οδηγία περί Ενημερωτικού Δελτίου**» σημαίνει την οδηγία 2003/71/EK (και τις τροποποιήσεις αυτής, περιλαμβανομένης της οδηγίας 2010/73/EE), και περιλαμβάνει κάθε συναφές εκτελεστικό μέτρο στο Σχετικό Κράτος Μέλος).

ΕΙΔΟΠΟΙΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ ΣΤΗ ΓΑΛΛΙΑ

Για τον σκοπό της εισαγωγής των Μετοχών στο Euronext Παρισίων, το παρόν Συμπλήρωμα, μαζί με τη γαλλική μετάφραση του περιληπτικού σημειώματος θα κοινοποιηθούν από τη FSMA στην AMF σύμφωνα με τον ευρωπαϊκό μηχανισμό διασυννοριακού διαβατηρίου. Το εν λόγω διασυννοριακό διαβατήριο δεν συνεπάγεται τη διατύπωση κρίσης από την AMF για την ουσία ή την ποιότητα της Εταιρείας, της Προσφοράς ή των Μετοχών.

ΕΙΔΟΠΟΙΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ ΣΤΟ ΗΝΩΜΕΝΟ ΒΑΣΙΛΕΙΟ

Οι Προσφορές Μετοχών δυνάμει της Πρότασης Ανταλλαγής Μετοχών πραγματοποιούνται μόνο σε πρόσωπα στο Ηνωμένο Βασίλειο τα οποία είναι ειδικοί επενδυτές ή άλλως σε περιστάσεις κατά τις οποίες η Εταιρεία δεν υπέχει την υποχρέωση δημοσίευσης ενημερωτικού δελτίου, δυνάμει του άρθρου 85 παράγραφος 1 του Νόμου περί Χρηματοοικονομικών Υπηρεσιών και Χρηματαγορών του 2000 του ΗΒ, όπως έχει τροποποιηθεί.

Οποιαδήποτε επένδυση ή επενδυτική δραστηριότητα την οποία αφορά το παρόν Συμπλήρωμα είναι διαθέσιμη μόνο και δύναται να διενεργηθεί μόνο προς πρόσωπα τα οποία (i) είναι επαγγελματίες επενδύσεων και εμπίπτουν στην έννοια του άρθρου 19 παράγραφος 5 ή (ii) εμπίπτουν στην έννοια του άρθρου 49 παράγραφος 2, περιπτώσεις α' έως δ' («οντότητες υψηλής καθαρής οικονομικής επιφάνειας, σωματεία χωρίς νομική προσωπικότητα, κ.ο.κ.») του Διατάγματος του 2005 του Νόμου περί Χρηματοοικονομικών Υπηρεσιών και Χρηματαγορών του 2000 του ΗΒ (Οικονομική Προαγωγή) ή σε άλλα πρόσωπα προς τα οποία μπορεί να διατεθεί νομίμως η εν λόγω επένδυση ή επενδυτική δραστηριότητα (συλλήβδην, στο εξής, τα «**σχετικά πρόσωπα**»). Πρόσωπα τα οποία δεν είναι σχετικά πρόσωπα δεν θα πρέπει να αναλαμβάνουν δραστηριότητες βάσει του παρόντος Συμπληρώματος ή του Ενημερωτικού Δελτίου και δεν θα πρέπει να ενεργούν ή να βασίζονται σε αυτό.

ΕΙΔΟΠΟΙΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ ΣΤΟΝ ΚΑΝΑΔΑ

Το παρόν Συμπλήρωμα και το Ενημερωτικό Δελτίο δεν συνιστούν προσφορά Μετοχών σε άλλη επαρχία ή επικράτεια του Καναδά πλην της Επαρχίας του Οντάριο και ουδείς Υφιστάμενος Μέτοχος που εδρεύει ή είναι κάτοικος Καναδά δύναται να συμμετάσχει στην Πρόταση Ανταλλαγής Μετοχών εκτός αν ο εν λόγω Υφιστάμενος Μέτοχος εδρεύει ή είναι κάτοικος της Επαρχίας του Οντάριο. Οποιαδήποτε μεταπώληση των Μετοχών πρέπει να γίνεται βάσει εξαίρεσης ή συναλλαγής η οποία δεν υπόκειται στις προϋποθέσεις του ενημερωτικού δελτίου των ισχυόντων νόμων περί κινητών αξιών.

ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΣΧΕΤΙΚΟΙ ΜΕ ΤΗΝ ΠΡΟΤΑΣΗ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ

1. Αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα

Το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα που παρατίθεται στο «Μέρος VI: Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα» του Ενημερωτικού Δελτίου διαγράφεται με το παρόν και αντικαθίσταται από τον παρακάτω πίνακα. Περαιτέρω, σε κάθε σημείο του Ενημερωτικού Δελτίου στο οποίο εμφανίζεται κάθε κύριο συμβάν που παρατίθεται παρακάτω, η αναγραφόμενη ημερομηνία στο Ενημερωτικό Δελτίο διαγράφεται και αντικαθίσταται διά του παρόντος με την ημερομηνία που παρατίθεται παρακάτω.

Έναρξη της Πρότασης Ανταλλαγής Μετοχών δυνάμει του Νόμου 3461 και υποβολή του σχεδίου του Πληροφοριακού Δελτίου στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς	16 Απριλίου 2019
Ανακοίνωση της Πρότασης Ανταλλαγής Μετοχών	16 Απριλίου 2019
Έγκριση του Πληροφοριακού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς	Στις ή περίπου στις 18 Ιουνίου 2019
Δημοσίευση του Πληροφοριακού Δελτίου και έναρξη της Περιόδου Αποδοχής της Πρότασης Ανταλλαγής Μετοχών	Στις ή περίπου στις 19 Ιουνίου 2019
Τελική ημερομηνία για τη δημοσίευση της γνώμης του Διοικητικού Συμβουλίου της TITAN για την Πρόταση Ανταλλαγής Μετοχών.	Στις ή περίπου στις 1 Ιουλίου 2019
Λήξη της Περιόδου Αποδοχής της Πρότασης Ανταλλαγής Μετοχών και τελικό χρονικό όριο για την εκπλήρωση των προϋποθέσεων της Πρότασης Ανταλλαγής Μετοχών	Στις ή περίπου στις 19 Ιουλίου 2019
Ανακοίνωση των αποτελεσμάτων της Πρότασης Ανταλλαγής Μετοχών	Στις ή περίπου στις 22 Ιουλίου 2019
Καταχώριση της μεταβίβασης των Μεταβιβαζομένων Μετοχών στον Λογαριασμό Αξιών της Εταιρείας στο ΣΑΤ	Στις ή περίπου στις 22 Ιουλίου 2019
Έκδοση και δημιουργία Νέων Μετοχών και εκπλήρωση της Προϋπόθεσης	Στις ή περίπου στις 23 Ιουλίου 2019
Παράδοση Νέων Μετοχών στους Αποδεχόμενους Υφιστάμενους Μετόχους	Στις ή περίπου στις 24 Ιουλίου 2019
Εισαγωγή και αναμενόμενη έναρξη διαπραγμάτευσης των Μετοχών στο χρηματιστήριο Euronext Βρυξελλών, το Χρηματιστήριο Αθηνών και το Euronext Παρισίων	Στις ή περίπου στις 25 Ιουλίου 2019
Τελική ημερομηνία για την έναρξη άσκησης του Ελληνικού Δικαιώματος Εξόδου εκ μέρους της Εταιρείας ¹	Έως τις 21 Οκτωβρίου 2019

¹ Εάν η Πρόταση Ανταλλαγής Μετοχών τελεσφορήσει και εάν κατά το τέλος της Περιόδου Αποδοχής επιτευχθεί το Σχετικό Κατώτατο Όριο ως προς μια τάξη και/ή αμφοτέρες τάξεις των Υφιστάμενων Μετοχών, η Εταιρεία σκοπεύει να ξεκινήσει τη διαδικασία του Ελληνικού Δικαιώματος Εξόδου για να αποκτήσει την εν λόγω τάξη ή τις τάξεις των Υφιστάμενων Μετοχών όσο το δυνατόν συντομότερα μετά από την ανακοίνωση των αποτελεσμάτων της Πρότασης Ανταλλαγής Μετοχών και να ζητήσει να οριστεί η ημερομηνία έναρξης ισχύος του Ελληνικού Δικαιώματος Εξόδου τουλάχιστον δέκα ελληνικές εργάσιμες ημέρες μετά

από την ημερομηνία έγκρισης από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Η Εταιρεία αναμένει ότι το Ελληνικό Δικαίωμα Εξόδου θα ολοκληρωθεί εντός τεσσάρων με οκτώ εβδομάδων από την ολοκλήρωση της Πρότασης Ανταλλαγής Μετοχών. Η Εταιρεία σκοπεύει να υποβάλει αίτηση για έναρξη των άνευ όρων συναλλαγών στο Euronext Βρυξελλών, το Χρηματιστήριο Αθηνών και το Euronext Παρισίων τυχόν Νέων Μετοχών που εκδόθηκαν ως τίμημα κατά το Ελληνικό Δικαίωμα Εξόδου όσο το δυνατόν συντομότερα μετά την ολοκλήρωση του Ελληνικού Δικαιώματος Εξόδου.

² Το Ελληνικό Δικαίωμα Εξαγοράς θα τερματιστεί με την ολοκλήρωση του Ελληνικού Δικαιώματος Εξόδου. Συνεπώς, η Εταιρεία αναμένει ότι ο διακανονισμός των Υφιστάμενων Μετοχών στο Ελληνικό Δικαίωμα Εξαγοράς, πρακτικά, θα καταστεί περιττός από το Ελληνικό Δικαίωμα Εξόδου. Εάν ο διακανονισμός του Ελληνικού Δικαιώματος Εξαγοράς δεν καλυφθεί από το Ελληνικό Δικαίωμα Εξόδου, η Εταιρεία σκοπεύει να υποβάλει αίτηση για έναρξη των άνευ όρων συναλλαγών στο Euronext Βρυξελλών, το Χρηματιστήριο Αθηνών και το Euronext Παρισίων τυχόν Νέων Μετοχών που εκδόθηκαν ως τίμημα κατά το Ελληνικό Δικαίωμα Εξαγοράς όσο το δυνατόν συντομότερα μετά την ολοκλήρωση του Ελληνικού Δικαιώματος Εξαγοράς.

2. Διαγραφή των Υφιστάμενων Μετοχών

Ως προς την πρόθεση διαγραφής, όπως ορίζεται στην ενότητα 10 «Διαγραφή Υφιστάμενων Μετοχών» του «Μέρος VII: Πληροφορίες σχετικά με την Πρόταση Ανταλλαγής Μετοχών, το Ελληνικό Δικαίωμα Εξόδου και το Ελληνικό Δικαίωμα Εξαγοράς» του Ενημερωτικού Δελτίου, η τελευταία περίοδος της ενότητας με το ακόλουθο περιεχόμενο: «η διαγραφή των Υφιστάμενων Μετοχών από το Χρηματιστήριο Αθηνών προϋποθέτει την έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και υπόκειται στην αίτηση αυτής» διαγράφεται διά του παρόντος και διευκρινίζονται τα εξής:

Εάν μετά την ολοκλήρωση της Πρότασης Ανταλλαγής Μετοχών ή κατά την ολοκλήρωση του Ελληνικού Δικαιώματος Εξόδου και/ή του Ελληνικού Δικαιώματος Εξαγοράς, κατά περίπτωση, η Εταιρεία έχει στην κατοχή της το 100% του συνόλου των κοινών και προνομιούχων μετοχών που απαρτίζουν το μετοχικό κεφάλαιο της TITAN, η Εταιρεία προτίθεται να ζητήσει τη σύγκληση γενικής συνέλευσης των μετόχων της συναφούς κατηγορίας μετοχών της TITAN, για να ληφθεί απόφαση σχετικά με την υποβολή αίτησης στην Ε.Κ., με αίτημα τη διαγραφή της εκάστοτε κατηγορίας Υφιστάμενων Μετοχών από το Χρηματιστήριο Αθηνών, σύμφωνα με το άρθρο 17 παράγραφος 5 του Ν.3371/2005, και στην εν λόγω συνέλευση η Εταιρεία θα ασκήσει το δικαίωμα ψήφου της υπέρ μιας τέτοιας απόφασης.

Επιπλέον, εάν κατόπιν της ολοκλήρωσης της Πρότασης Ανταλλαγής Μετοχών ή κατά την ολοκλήρωση του Ελληνικού Δικαιώματος Εξόδου και/ή του Ελληνικού Δικαιώματος Εξαγοράς, κατά περίπτωση, η Εταιρεία έχει στην κατοχή της το 100% των Προνομιούχων Μετοχών TITAN μόνον και όχι των Κοινών Μετοχών TITAN, η Εταιρεία θα επιχειρήσει τη διαγραφή των Προνομιούχων Μετοχών TITAN από το Χρηματιστήριο Αθηνών σύμφωνα με την ανωτέρω παράγραφο.

Με δεδομένο ότι σύμφωνα με το κείμενο νομικό πλαίσιο η πιθανή διαγραφή των Κοινών Μετοχών TITAN από το Χρηματιστήριο Αθηνών θα συνεπιφέρει τη διαγραφή των Προνομιούχων Μετοχών TITAN, επισημαίνεται ότι εάν κατόπιν της ολοκλήρωσης της Πρότασης Ανταλλαγής Μετοχών ή κατά την ολοκλήρωση του Ελληνικού Δικαιώματος Εξόδου και/ή του Ελληνικού Δικαιώματος Εξαγοράς, κατά περίπτωση, η Εταιρεία κατέχει ποσοστό 100% μόνον των Κοινών Μετοχών TITAN και όχι των Προνομιούχων Μετοχών TITAN, η Εταιρεία δεν θα επιχειρήσει τη διαγραφή ούτε των Κοινών Μετοχών TITAN ούτε των Προνομιούχων Μετοχών TITAN. Η Εταιρεία θα επιχειρήσει την εν λόγω διαγραφή εάν αποκτήσει στο μέλλον τουλάχιστον ποσοστό 95% των Προνομιούχων Μετοχών TITAN.

3. Προϋποθέσεις της Πρότασης Ανταλλαγής Μετοχών

Ως προς τις προϋποθέσεις της Πρότασης Ανταλλαγής Μετοχών, όπως ορίζονται στην ενότητα 3 «Προϋποθέσεις της Πρότασης Ανταλλαγής Μετοχών» του «Μέρος VII: Πληροφορίες σχετικά με την Πρόταση Ανταλλαγής Μετοχών, το Ελληνικό Δικαίωμα Εξόδου και το Ελληνικό Δικαίωμα Εξαγοράς» του Ενημερωτικού Δελτίου, παρέχεται η παρακάτω ενημέρωση ως προς τον καθοριζόμενο όρο «Προϋπόθεση Εισαγωγής»:

Η Εταιρεία έχει λάβει έγκριση εισαγωγής και διαπραγμάτευσης των Μετοχών στο χρηματιστήριο Euronexτ Βρυξελλών και το Euronexτ Παρισίων στις 13 Μαΐου 2019· η εν λόγω έγκριση τελεί υπό την αίρεση της έκδοσης Νέων Μετοχών και της επιβεβαίωσης αυτής με συμβολαιογραφική πράξη (στο εξής, η «**Προϋπόθεση Εισαγωγής**» (επικαιροποιημένος ορισμός) και από κοινού με την Προϋπόθεση Αποδοχής, στο εξής οι «**Προϋποθέσεις**»).

Η Προϋπόθεση Εισαγωγής αναμένεται ότι θα εκπληρωθεί αμέσως μετά το πέρας της Περιόδου Αποδοχής, με τον όρο ότι η Προϋπόθεση Αποδοχής θα έχει εκπληρωθεί το αργότερο κατά το πέρας της Περιόδου Αποδοχής.

4. Παράγοντες Κινδύνου

Στο τέλος της ενότητας 4.3 προστίθεται η παρακάτω παράγραφος: «Η εμπορευσιμότητα και η αγοραία αξία των Μετοχών θα μπορούσαν επίσης να επηρεαστούν δυσμενώς από τη συνέχιση διαπραγμάτευσης των Υφιστάμενων Μετοχών» του «Μέρος I: Παράγοντες Κινδύνου» του Ενημερωτικού Δελτίου.

Με δεδομένο ότι σύμφωνα με το κείμενο νομικό πλαίσιο η πιθανή διαγραφή των Κοινών Μετοχών TITAN από το Χρηματιστήριο Αθηνών θα συνεπιφέρει τη διαγραφή των Προνομιούχων Μετοχών TITAN, επισημαίνεται ότι εάν κατόπιν της ολοκλήρωσης της Πρότασης Ανταλλαγής Μετοχών ή κατά την ολοκλήρωση του Ελληνικού Δικαιώματος Εξόδου και/ή του Ελληνικού Δικαιώματος Εξαγοράς, κατά περίπτωση, η Εταιρεία κατέχει ποσοστό 100% μόνον των Κοινών Μετοχών TITAN και όχι των Προνομιούχων Μετοχών TITAN, η Εταιρεία

δεν θα επιχειρήσει τη διαγραφή ούτε των Κοινών Μετοχών TITAN ούτε των Προνομιούχων Μετοχών TITAN. Η Εταιρεία θα επιχειρήσει την εν λόγω διαγραφή εάν αποκτήσει στο μέλλον τουλάχιστον ποσοστό 95% των Προνομιούχων Μετοχών TITAN.

ΠΡΟΣΘΕΤΕΣ ΕΠΙΚΑΙΡΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Για επικαιροποιημένη επισκόπηση των πληροφοριών ως προς τα πρόσφατα συμβάντα, και ειδικότερα τη δημοσίευση της συνοπτικής οικονομικής ενημέρωσης του Ομίλου για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2019, οι παρακάτω πληροφορίες λογίζονται προστιθέμενες στο Ενημερωτικό Δελτίο. Πλην των όσων γνωστοποιούνται στο παρόν Συμπλήρωμα, δεν έχουν λάβει χώρα προσφάτως άλλα σημαντικά γεγονότα συναφή με τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο από τη δημοσίευση του Ενημερωτικού Δελτίου. Η επικεφαλίδα και οι τίτλοι ενότητων της παρούσας ενότητας αντιστοιχούν στους τίτλους της συναφούς ενότητας του Ενημερωτικού Δελτίου, την οποία συμπληρώνουν.

Το παρόν Συμπλήρωμα περιλαμβάνει ορισμένες προκαταρκτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα τρίμηνα που έληξαν στις 31 Μαρτίου 2019 και 2018 (στο εξής, η «**Προκαταρκτική Συνοπτική Οικονομική Ενημέρωση 2019**»), οι οποίες καταρτίστηκαν από τη διοίκηση της ΤΙΤΑΝ και τελούν υπ' ευθύνη της· η PwC δεν έχει ελέγξει, επανεξετάσει, συλλέξει ούτε εφαρμόσει συμφωνημένες διαδικασίες ως προς τις εν λόγω χρηματοοικονομικές πληροφορίες. Αντίστοιχα, η PwC δεν εκφράζει γνώμη ούτε παρέχει άλλη μορφή διαβεβαίωσης ως προς αυτές. Οι επενδυτές δεν θα πρέπει να βασίζονται στην Προκαταρκτική Συνοπτική Οικονομική Ενημέρωση 2019 ωσάν να επρόκειτο για τις Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις. Βλέπε «Προσάρτημα Α—Προκαταρκτική Συνοπτική Οικονομική Ενημέρωση 2019».

Από την 1η Ιανουαρίου 2019, ο Όμιλος υιοθέτησε το ΔΠΧΑ 16. Το πρότυπο εφαρμόστηκε με αναγνώριση των σωρευτικών επιπτώσεων στα παρακρατηθέντα κέρδη χωρίς αναδιατύπωση των ιστορικών χρηματοοικονομικών πληροφοριών σε συνάρτηση με την Προκαταρκτική Συνοπτική Οικονομική Ενημέρωση 2019. Ως εκ τούτου, η ιστορική οικονομική θέση και τα αποτελέσματα χρήσης του Ομίλου για τις υπόψη χρήσεις δεν μπορούν να τεθούν υπό σύγκριση, είτε μεταξύ χρήσεων είτε στο εξής.

Οι επενδυτές θα πρέπει να διαβάσουν το παρόν Συμπλήρωμα από κοινού με την ανάλυση της χρηματοοικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων χρήσης του Ομίλου που περιλαμβάνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, τις Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις και την Προκαταρκτική Συνοπτική Οικονομική Ενημέρωση 2019. Οι επενδυτές θα πρέπει να διαβάσουν το πλήρες Συμπλήρωμα από κοινού με το Ενημερωτικό Δελτίο και να μην βασιστούν απλώς σε συνοπτικές πληροφορίες.

1. Επιχειρηματική Δραστηριότητα—Περιγραφή του Ομίλου

1.1 Επισκόπηση

Στις 31 Μαρτίου 2019, το συνολικό ενεργητικό του Ομίλου ανήλθε σε 2,9 δισ. ευρώ. Για τα τρίμηνα που έληξαν στις 31 Μαρτίου 2019 και 2018, ο κύκλος εργασιών του Ομίλου ανήλθε σε 362,7 εκατ. ευρώ και 322,5 εκατ. ευρώ αντίστοιχα, και τα EBITDA του ανήλθαν σε 44,3 εκατ. ευρώ και 43,5 εκατ. ευρώ, αντίστοιχα. Για τα τρίμηνα που έληξαν στις 31 Μαρτίου 2019 και 2018, ποσοστό 84,5 τοις εκατό και 83,6 τοις εκατό αντίστοιχα του κύκλου εργασιών του Ομίλου επετεύχθη εκτός Ελλάδας και Δυτικής Ευρώπης. Κατά το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2019, ο τομέας της Ελλάδας και της Δυτικής Ευρώπης έκλεισε με αρνητικά EBITDA και δεν συνέβαλε θετικά στα EBITDA του Ομίλου. Για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2018, ποσοστό 95,2 τοις εκατό των EBITDA του Ομίλου επετεύχθη εκτός Ελλάδας και Δυτικής Ευρώπης και ποσοστό 4,8 τοις εκατό των EBITDA του Ομίλου επετεύχθη στην Ελλάδα και τη Δυτική Ευρώπη.

1.2 Προοπτικές

Η διοίκηση διατηρεί θετικές προσδοκίες για το 2019. Ο Όμιλος αναμένει αυξημένη ζήτηση στις αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται στις Ηνωμένες Πολιτείες, τη Νοτιοανατολική Ευρώπη, τη Βραζιλία και την Ελλάδα, παρότι η αύξηση της ζήτησης στην Ελλάδα ενδέχεται να καθυστερήσει σε σύγκριση με τις προγενέστερες προσδοκίες της διοίκησης. Η συγκυρία στην Αίγυπτο και την Τουρκία αναμένεται ότι θα παραμείνει δύσκολη.

1.3 Επιχειρηματική Ανασκόπηση

Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει τον κύκλο εργασιών του Ομίλου ανά προϊόν για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2019:

Προϊόν	Για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2019	
	Κύκλος εργασιών (σε εκατομμύρια €)	Ποσοστό του κύκλου εργασιών του Ομίλου (%)
	<i>(προκαταρκτικές και μη ελεγμένες)</i>	
Τσιμέντο ⁽¹⁾	192,4	53,1
Λοιπά προϊόντα εκτός τσιμέντου ⁽²⁾	170,3	46,9
Σύνολο	362,7	100,0

(1) Οι πωλήσεις τσιμέντου περιλαμβάνουν το κλίνκερ και τα υλικά με υδραυλικές ιδιότητες.

(2) Οι πωλήσεις προϊόντων πλην τσιμέντου περιλαμβάνουν έτοιμο σκυρόδεμα, αδρανή υλικά, τσιμεντόλιθους και λοιπά προϊόντα.

Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει τους όγκους πωλήσεων του Ομίλου ανά προϊόν για τις παρακάτω περιόδους:

Όγκοι πωλήσεων	Για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου		
	2019	2018	Μεταβολή (%)
Τσιμέντο ⁽¹⁾⁽²⁾ (σε εκατομμύρια τόνους).....	3,7	4,1	(9,8)
Αδρανή υλικά ⁽²⁾ (σε εκατομμύρια τόνους).....	4,4	4,1	7,3
Έτοιμο σκυρόδεμα ⁽²⁾ (σε εκατομμύρια κυβικά μέτρα).....	1,3	1,3	-

(1) Οι πωλήσεις τσιμέντου περιλαμβάνουν το κλίνκερ και τα υλικά με υδραυλικές ιδιότητες.

(2) Περιλαμβάνει την κοινοπραξία του Ομίλου στη Βραζιλία, αλλά όχι τα συνδεδεμένα μέρη.

1.4 Δραστηριότητες

1.4.1 Η.Π.Α.

Στο τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2019, οι δραστηριότητες του Ομίλου στις Ηνωμένες Πολιτείες συνεισέφεραν 61,7 τοις εκατό του κύκλου εργασιών του Ομίλου (223,9 εκατ. ευρώ) και 93,0 τοις εκατό των EBITDA του Ομίλου (41,2 εκατ. ευρώ). Στις 31 Μαρτίου 2019, ο τομέας των Ηνωμένων Πολιτειών είχε συνολικό ενεργητικό με λογιστική αξία ύψους 1.126,5 εκατ. ευρώ (38,7 τοις εκατό του συνολικού ενεργητικού του Ομίλου).

1.4.2 Ελλάδα και Δυτική Ευρώπη

Στο τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2019, οι δραστηριότητες του Ομίλου στην Ελλάδα και τη Δυτική Ευρώπη συνεισέφεραν 15,5 τοις εκατό του κύκλου εργασιών του Ομίλου (56,1 εκατ. ευρώ) και μείον 1,8 τοις εκατό των EBITDA του Ομίλου (0,8 εκατ. ευρώ). Στις 31 Μαρτίου 2019, ο τομέας της Ελλάδας και της Δυτικής Ευρώπης είχε συνολικό ενεργητικό με λογιστική αξία ύψους 546,3 εκατ. ευρώ (18,8 τοις εκατό του συνολικού ενεργητικού του Ομίλου).

1.4.3 Νοτιοανατολική Ευρώπη

Στο τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2019, οι δραστηριότητες του Ομίλου στη Νοτιοανατολική Ευρώπη συνεισέφεραν 13,3 τοις εκατό του κύκλου εργασιών του Ομίλου (48,4 εκατ. ευρώ) και 20,5 τοις εκατό των EBITDA του Ομίλου (9,1 εκατ. ευρώ). Στις 31 Μαρτίου 2019, ο τομέας της Νοτιοανατολικής Ευρώπης είχε συνολικό ενεργητικό με λογιστική αξία ύψους 489,2 εκατ. ευρώ (16,8 τοις εκατό του συνολικού ενεργητικού του Ομίλου).

1.4.4 Ανατολική Μεσόγειος

Στο τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2019, οι δραστηριότητες του Ομίλου στην Ανατολική Μεσόγειο συνεισέφεραν 9,4 τοις εκατό του κύκλου εργασιών του Ομίλου (34,2 εκατ. ευρώ) και μείον 11,7 τοις εκατό των EBITDA του Ομίλου (5,2 εκατ. ευρώ). Στις 31 Μαρτίου 2019, ο τομέας της Ανατολικής Μεσογείου είχε συνολικό ενεργητικό με λογιστική αξία ύψους 641,7 εκατ. ευρώ (22,0 τοις εκατό του συνολικού ενεργητικού του Ομίλου).

2. Επιλεγμένες Ιστορικές Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες και Λοιπά Στοιχεία

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν επιλεγμένες ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τον Όμιλο για τα τρίμηνα που έληξαν στις 31 Μαρτίου 2019 και 2018.

Από την 1η Ιανουαρίου 2019, ο Όμιλος υιοθέτησε το ΔΠΧΑ 16. Το πρότυπο εφαρμόστηκε με αναγνώριση των σωρευτικών επιπτώσεων στα παρακρατηθέντα κέρδη χωρίς αναδιατύπωση των ιστορικών χρηματοοικονομικών πληροφοριών σε συνάρτηση με την Προκαταρκτική Συνοπτική Οικονομική Ενημέρωση 2019. Ως εκ τούτου, η ιστορική οικονομική θέση και τα αποτελέσματα χρήσης του Ομίλου για τις υπόψη χρήσεις δεν μπορούν να τεθούν υπό σύγκριση, είτε μεταξύ χρήσεων είτε στο εξής.

Οι επιλεγμένες ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρουσιάζονται παρακάτω θα πρέπει να αναγνωστούν από κοινού με το «Μέρος IV: Επιλεγμένες Ιστορικές Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες και Λοιπά Στοιχεία», Μέρος V: Λειτουργική και Χρηματοοικονομική Ανασκόπηση και Προοπτικές» του Ενημερωτικού Δελτίου και των Ετήσιων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων που ενσωματώνονται διά παραπομπής στο Ενημερωτικό Δελτίο και το «Προσάρτημα Α—Προκαταρκτική Συνοπτική Οικονομική Ενημέρωση 2019» που περιλαμβάνεται στο παρόν Συμπλήρωμα. Οι παρακάτω πίνακες περιλαμβάνουν ορισμένες προκαταρκτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα τρίμηνα που έληξαν στις 31 Μαρτίου 2019 και 2018. Οι εν λόγω προκαταρκτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν καταρτιστεί από τη διοίκηση της TITAN και τελούν υπό την ευθύνη της. Η PwC δεν έχει ελέγξει, επανεξετάσει, συλλέξει ούτε εφαρμόσει συμφωνημένες διαδικασίες ως προς τις εν λόγω προκαταρκτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες. Αντίστοιχα, η PwC δεν εκφράζει γνώμη ούτε παρέχει άλλη μορφή διαβεβαίωσης ως προς αυτές.

	Για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου	
	2019	2018
	(εκατομμύρια €)	
	(προκαταρκτικές και μη ελεγμένες)	
Λογαριασμός αποτελεσμάτων:		
Κύκλος εργασιών	362,7	322,5
Κόστος πωλήσεων.....	(280,9)	(244,7)
Μικτά κέρδη προ αποσβέσεων και απομειώσεων	81,8	77,7
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	(31,9)	(29,7)
Κέρδη προ τόκων, φόρων, αποσβέσεων και απομειώσεων (EBITDA).....	44,3	43,5
Απομειώσεις και αποσβέσεις που αναλογούν στο κόστος πωλήσεων	(30,4)	(25,8)
Κέρδη προ τόκων και φόρων.....	10,9	16,6
Χρηματοδοτικά έξοδα, καθαρά.....	(15,0)	(14,0)
(Ζημίες)/ Κέρδη προ φόρων.....	(8,7)	2,6
(Ζημίες)/Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής μετά από φόρους	(6,2)	0,9
Ταμειακές Ροές:		
Καθαρές ταμειακές ροές από/στις λειτουργικές δραστηριότητες	(7,7)	16,1
Καθαρές ταμειακές ροές (στις) επενδυτικές δραστηριότητες	(21,7)	(30,4)

	Για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου	
	2019	2018
	(εκατομμύρια €)	
	(προκαταρκτικές και μη ελεγμένες)	
Καθαρές ταμειακές ροές (στις)/από χρηματοδοτικές δραστηριότητες.....	(29,5)	95,2
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου/χρήσης.....	113,9	233,8

Χρηματοοικονομική Θέση:

	Στις 31 Μαρτίου 2019	
	(εκατομμύρια €)	
	(προκαταρκτικές και μη ελεγμένες)	
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό.....	2.272,7	
Κυκλοφορούν ενεργητικό	638,7	
Σύνολο ενεργητικού.....	2.911,4	
Κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής	1.390,2	
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων.....	1.465,8	
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	948,5	
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	497,1	
Σύνολο υποχρεώσεων.....	1.445,6	

Χρηματοοικονομικά Στοιχεία εκτός ΔΠΧΑ

	Για τα τρίμηνα που έληξαν στις 31 Μαρτίου	
	2019	2018
	(εκατομμύρια €, εκτός αν άλλως ορίζεται)	
	(προκαταρκτικές και μη ελεγμένες)	
ΕΒΙΤΔΑ	44,3	43,5
Λογιστικά στοιχεία ⁽¹⁾	3,0	1,0
Κεφαλαιακές δαπάνες ⁽²⁾	(23,1)	(19,2)
Οργανικό κεφάλαιο κίνησης ⁽³⁾	(51,5)	(26,4)
Ελεύθερα οργανικά ταμειακά διαθέσιμα	(27,3)	(1,1)
Εξαγορές, εξαιρουμένων των διαθέσεων ⁽⁴⁾	0,9	(11,5)
Πληρωμή τόκων, φόρων, μερισμάτων και άλλων κονδυλίων ⁽⁵⁾	(19,7)	(16,3)
Αποτελέσματα συναλλάγματος στο Καθαρό Χρέος ⁽⁶⁾	(11,6)	13,7
Αντίκτυπος της υιοθέτησης του ΔΠΧΑ 16 ⁽⁷⁾	(59,2)	-
(Αύξηση) Καθαρού Χρέους	(116,9)	(15,2)

- (1) Απαρτίζεται από λογιστικά στοιχεία τα οποία περιλαμβάνονται στα ΕΒΙΤΔΑ, όπως προβλέψεις, δεδουλευμένα κ.ο.κ.
- (2) Απαρτίζεται από πληρωμές για ακίνητη περιουσία, εγκαταστάσεις και εξοπλισμό και πληρωμές για ασώματες ακινητοποιήσεις.
- (3) Απαρτίζεται από ταμειακά διαθέσιμα τα οποία έχουν προέλθει ή απορροφηθεί, μεταβολές στο κεφάλαιο κίνησης της περιόδου που αντικατοπτρίζουν (i) την (αύξηση)/μείωση των αποθεματικών, (ii) την (αύξηση)/μείωση των εισπρακτέων λογαριασμών πελατών και άλλων εισπρακτέων, (iii) την αύξηση / (μείωση) σε οργανικές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις πληρωμής, και (iv) (μείωση)/αύξηση στους πληρωτέους λογαριασμούς πελατών.
- (4) Απαρτίζεται από (i) έσοδα από την πώληση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού, ασώματων ακινητοποιήσεων και επενδύσεων σε ακίνητα, (ii) πληρωμές για την επένδυση σε συνδεδεμένες εταιρείες και κοινοπραξίες, (iii) αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου στις συνδεδεμένες εταιρείες και τις κοινοπραξίες, (iv) πληρωμές για την απόκτηση θυγατρικών, μετά την αφαίρεση των αποκτηθέντων ταμειακών διαθεσίμων και (v) απόκτηση μη ελεγχουσών συμμετοχών.
- (5) Απαρτίζεται από τον καταβληθέντο φόρο εισοδήματος, τους καταβληθέντες και ληφθέντες τόκους, τα καταβληθέντα και ληφθέντα μερίσματα (πληρωμές)/ έσοδα αγοράς/πώλησης ιδίων μετοχών και λοιπές πληρωμές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες.
- (6) Αποτελείται από τις επιπτώσεις των συναλλαγματικών μεταβολών στα ταμειακά διαθέσιμα και τα υπόλοιπα οφειλών.
- (7) Αντίκτυπος στις οικονομικές υποχρεώσεις κατόπιν της υιοθέτησης του ΔΠΧΑ 16 από την 1η Ιανουαρίου 2019.

Στις 31 Μαρτίου 2019

(εκατομμύρια €, εκτός αν άλλως ορίζεται)
(προκαταρκτικές και μη ελεγμένες)

Στις 31 Μαρτίου 2019*(εκατομμύρια €, εκτός αν άλλως ορίζεται)
(προκαταρκτικές και μη ελεγμένες)*

Μικτό Χρέος ⁽¹⁾	1.002,7
Καθαρό Χρέος ⁽²⁾	888,8

- (1) Αντιστοιχεί στους βραχυπρόθεσμους δανεισμούς του Ομίλου πλέον των μακροπρόθεσμων δανεισμών (εξαιρουμένης της κοινοπραξίας του Ομίλου στη Βραζιλία).
- (2) Αντιστοιχεί στους βραχυπρόθεσμους δανεισμούς του Ομίλου, πλέον των μακροπρόθεσμων δανεισμών μείον τα ταμειακά διαθέσιμα και τα ταμειακά ισοδύναμα (εξαιρουμένης της κοινοπραξίας του Ομίλου στη Βραζιλία). Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται μια σύγκριση των βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων δανεισμών με το Μικτό Χρέος και το Καθαρό Χρέος.

Στις 31 Μαρτίου 2019*(εκατομμύρια €, εκτός αν άλλως ορίζεται)
(προκαταρκτικές και μη ελεγμένες)*

Μακροπρόθεσμοι δανεισμοί.....	782,2
Βραχυπρόθεσμοι δανεισμοί.....	220,5
Μικτό Χρέος	1.002,7
Μείον ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα.....	113,9
Καθαρό Χρέος	888,8

3. Λειτουργική και χρηματοοικονομική ανασκόπηση και προοπτικές**3.1 Κύριοι παράγοντες που επηρεάζουν την οικονομική κατάσταση του Ομίλου και λειτουργικά αποτελέσματα****3.1.1 Κόστος ενέργειας, πρώτων υλών και μεταφορών**

Στα τρίμηνα που έληξαν στις 31 Μαρτίου 2019 και 2018, το ενεργειακό κόστος ανήλθε σε ποσοστό 20,0 και 21,6 τοις εκατό, αντίστοιχα, επί του ενοποιημένου κόστους πωλήσεων του Ομίλου, ενώ το ενοποιημένο κόστος των πρώτων υλών του Ομίλου ανήλθε σε ποσοστό 14,2 και 15,4 τοις εκατό, αντίστοιχα, επί του ενοποιημένου συνολικού κόστους πωλήσεων του Ομίλου. Στα τρίμηνα που έληξαν στις 31 Μαρτίου 2019 και 2018, τα έξοδα διανομής αντιστοιχούσαν σε ποσοστό 15,7 και 14,2 τοις εκατό αντίστοιχως του ενοποιημένου κόστους πωλήσεων του Ομίλου. Το συνολικό κόστος πωλήσεων του Ομίλου, το οποίο κυρίως απαρτιζόταν από δαπάνες σε ηλεκτρική και θερμική ενέργεια, πρώτες ύλες, προμήθειες και έξοδα προσωπικού, το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2019 αυξήθηκε σε 280,9 εκατ. ευρώ σε σύγκριση με το ποσό των 244,7 εκατ. ευρώ κατά το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2018, κυρίως λόγω της αρνητικής επίδρασης της μετατροπής σε συνάλλαγμα λόγω της ενδυνάμωσης του δολαρίου Η.Π.Α. έναντι του ευρώ και των αυξημένων εξόδων για πρώτες ύλες και αναλώσιμα που κυρίως συνδέεται με αυξημένες πωλήσεις τσιμέντου στις Η.Π.Α.

3.1.2 Συναλλαγματικές ισοτιμίες

Κατά το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2019, ποσοστό μόνον 18,7 τοις εκατό του κύκλου εργασιών του Ομίλου προήλθε από νομικές οντότητες που χρησιμοποιούν το ευρώ ως νόμισμα αναφοράς, ενώ ποσοστό 61,8 τοις εκατό καταγράφηκε σε δολάρια Η.Π.Α., ποσοστό 8,1 τοις εκατό σε Αιγυπτιακές Λίρες, 3,0 τοις εκατό σε Δηνάρια Βόρειας Μακεδονίας, 2,9 τοις εκατό σε Σερβικά Δηνάρια και 5,5 τοις εκατό σε άλλα νομίσματα. Με όρους EBITDA, ποσοστό 1,2 τοις εκατό των EBITDA του Ομίλου προήλθε από νομικές οντότητες που χρησιμοποιούν το ευρώ ως νόμισμα αναφοράς τους, ενώ ποσοστό 92,9 τοις εκατό καταγράφηκε σε δολάρια Η.Π.Α. και 5,9 τοις εκατό σε άλλα νομίσματα.

Κατά το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2019, ο Όμιλος κατέγραψε κέρδη σε ξένο νόμισμα στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος ύψους 11,3 εκατ. ευρώ, σε σύγκριση με τις ζημίες ύψους 23,4 εκατ. ευρώ κατά το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2018, λόγω των συναλλαγματικών διαφορών κατά τη μετατροπή

αλλοδαπών δραστηριοτήτων που εκφράζονται πρωτίστως σε δολάρια Η.Π.Α., αιγυπτιακές λίρες και τουρκικές λίρες.

3.2 Αποτελέσματα χρήσης- Σύγκριση αποτελεσμάτων χρήσης του τριμήνου που έληξε στις 31 Μαρτίου 2019 και του τριμήνου που έληξε στις 31 Μαρτίου 2018

	Για τα τρίμηνα που έληξαν στις 31 Μαρτίου		
	2019	2018	Μεταβολή (%)
	<i>(προκαταρκτικές και μη ελεγμένες)</i>		
	<i>(εκατομμύρια €, εκτός αν άλλως ορίζεται)</i>		
Κύκλος εργασιών	362,7	322,5	12,5%
Κόστος πωλήσεων.....	(280,9)	(244,7)	14,8%
Μικτά κέρδη προ αποσβέσεων και απομειώσεων	81,8	77,7	5,3%
Λοιπά εισοδήματα.....	2,6	2,7	(3,7)%
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας.....	(31,9)	(29,7)	7,4%
Έξοδα πώλησης και εμπορίας	(6,4)	(5,3)	20,8%
Λοιπά έξοδα ⁽¹⁾	(1,8)	(1,9)	(5,3)%
Κέρδη προ τόκων, φόρων, αποσβέσεων και απομειώσεων (ΕΒΙΤΔΑ).....	44,3	43,5	1,8%
Αποσβέσεις και απομειώσεις ⁽²⁾	(33,5)	(26,9)	24,5%
Κέρδη προ τόκων και φόρων.....	10,9	16,6	(34,3)%
Χρηματοδοτικά Έξοδα, καθαρά ⁽³⁾	(15,0)	(14,0)	7,1%
(Ζημίες) / Κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές.....	(3,1)	2,0	A/A
Μερίδιο ζημιών συνδεδεμένων μερών και κοινοπραξιών	(1,4)	(2,0)	(30,0)%
(Ζημίες)/ Κέρδη προ φόρων.....	(8,7)	2,6	A/A
Πλέον/(Μείον): Φόρος εισοδήματος κέρδη/(δαπάνες).....	1,4	(1,5)	A/A
(Ζημίες)/ Κέρδη μετά φόρων.....	(7,3)	1,1	A/A
Αναλογούν σε:			
Μετόχους της Μητρικής.....	(6,2)	0,9	A/A
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	(1,2)	0,2	A/A

(1) Περιλαμβάνει καθαρές ζημίες απομειώσεων επί των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.

(2) Περιλαμβάνει τις υποτιμήσεις και αποσβέσεις που αφορούν το κόστος πωλήσεων, τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας και πωλήσεων και τις απομειώσεις ασώματων και ενσώματων ακινητοποιήσεων που σχετίζονται με το κόστος πωλήσεων.

(3) Αντιστοιχεί σε έσοδα από χρηματοδοτήσεις αφαιρουμένων των εξόδων χρηματοδότησης.

3.2.1 Αποτελέσματα Ομίλου

3.2.1.1 Κύκλος εργασιών

Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2019 ανήλθε σε 362,7 εκατ. ευρώ, καταγράφοντας αύξηση 40,2 εκατ. ευρώ (ή 12,5 τοις εκατό) σε σύγκριση με το ποσό των 322,5 εκατ. ευρώ για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2018, κυρίως λόγω της συνεχιζόμενης ανάπτυξης, των αυξημένων όγκων πωλήσεων τσιμέντου στις Ηνωμένες Πολιτείες, της θετικής επίδρασης της μετατροπής σε συνάλλαγμα λόγω της ενδυνάμωσης του δολαρίου Η.Π.Α. έναντι του ευρώ, των αυξημένων πωλήσεων τσιμέντου στη Νοτιοανατολική Ευρώπη λόγω των ήπιων καιρικών συνθηκών, της ανάπτυξης της κατασκευαστικής δραστηριότητας και των αυξημένων πωλήσεων στην Ελλάδα λόγω των βελτιωμένων εγχώριων αγοραστικών συνθηκών. Ο κύκλος εργασιών αντισταθμίστηκε εν μέρει από τις μειωμένες πωλήσεις του Ομίλου στην Ανατολική Μεσόγειο, όπου η Αίγυπτος και η Τουρκία αντιμετώπιζαν σοβαρές προκλήσεις. Στην Αίγυπτο, η εν λόγω συγκυρία ήταν αποτέλεσμα της κάμψης της αγοράς, του αυξημένου ανταγωνισμού και της μείωσης των εγχώριων τιμών τσιμέντου, ενώ στην Τουρκία η εν λόγω συγκυρία σχετιζόταν κυρίως με την ύφεση της αγοράς τσιμέντου και τον αντίκτυπο της σημαντικής αποδυνάμωσης της τουρκικής λίρας στις τιμές. Για ανάλυση των

εσόδων του Ομίλου ανά λειτουργικό τομέα, βλ., «—Αποτελέσματα ανά λειτουργικό τομέα για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2019 και το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2018» παρακάτω.

3.2.1.2 Κόστος πωλήσεων

Το κόστος πωλήσεων του Ομίλου για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2019 ανήλθε σε 280,9 εκατ. ευρώ, καταγράφοντας αύξηση ύψους 36,2 εκατ. ευρώ (ή 14,8 τοις εκατό) σε σύγκριση με το ποσό των 244,7 εκατ. ευρώ το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2018, κυρίως λόγω των υψηλότερων πωλήσεων στις Η.Π.Α., της αρνητικής επίδρασης της μετατροπής σε συνάλλαγμα λόγω της ενδυνάμωσης του δολαρίου Η.Π.Α. έναντι του ευρώ, της πλήρους ενοποίησης των αποτελεσμάτων της Adocim Cimento το 2019 και των αυξημένων δαπανών διανομής.

3.2.1.3 Λοιπά εισοδήματα

Τα λοιπά εισοδήματα του Ομίλου για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2019, ανήλθαν σε 2,6 εκατ. ευρώ, καταγράφοντας μείωση 0,1 εκατ. ευρώ (ή 3,7 τοις εκατό) σε σύγκριση με το ποσό των 2,7 εκατ. ευρώ για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2018, κυρίως λόγω των εισοδημάτων από μισθώματα και υπηρεσίες.

3.2.1.4 Έξοδα διοικητικής λειτουργίας

Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας του Ομίλου για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2019 ανήλθαν σε 31,9 εκατ. ευρώ, καταγράφοντας αύξηση 2,2 εκατ. ευρώ (ή 7,4 τοις εκατό) σε σύγκριση με το ποσό των 29,7 εκατ. ευρώ για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2018, κυρίως λόγω της ενδυνάμωσης του δολαρίου Η.Π.Α. έναντι του ευρώ και της πλήρους ενοποίησης των αποτελεσμάτων της Adocim Cimento το 2019.

3.2.1.5 Έξοδα πώλησης και εμπορίας

Τα έξοδα πώλησης και εμπορίας του Ομίλου για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2019 ανήλθαν σε 6,4 εκατ. ευρώ, καταγράφοντας αύξηση ύψους 1,1 εκατ. ευρώ (ή 20,8 τοις εκατό) σε σύγκριση με το ποσό των 5,3 εκατ. ευρώ για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2018, πρωτίστως λόγω της επέκτασης των δραστηριοτήτων του Ομίλου στις Η.Π.Α.

3.2.1.6 Λοιπά έξοδα

Τα λοιπά έξοδα του Ομίλου για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2019, ανήλθαν σε 1,8 εκατ. ευρώ, καταγράφοντας μείωση 0,1 εκατ. ευρώ (ή 5,3 τοις εκατό) σε σύγκριση με το ποσό των 1,9 εκατ. ευρώ για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2018, κυρίως λόγω των χαμηλότερων εξόδων αναδιάρθρωσης.

3.2.1.7 Κέρδη προ τόκων, φόρων, αποσβέσεων και απομειώσεων (EBITDA) και Περιθώριο EBITDA

Τα EBITDA του Ομίλου για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2019 ανήλθαν σε 44,3 εκατ. ευρώ, καταγράφοντας αύξηση 0,8 εκατ. ευρώ (ή 1,8 τοις εκατό) σε σύγκριση με το ποσό των 43,5 εκατ. ευρώ για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2018, κυρίως λόγω της βελτιωμένης απόδοσης στις Η.Π.Α. και τη Νοτιοανατολική Ευρώπη και της θετικής επίδρασης της ενδυνάμωσης του δολαρίου Η.Π.Α. έναντι του ευρώ, η οποία εν μέρει αντισταθμίστηκε από τα αυξημένα έξοδα συντήρησης στην Ελλάδα και τις ασθeneείς αγοραστικές συνθήκες στην Αίγυπτο και την Τουρκία κατά το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2019. Το Περιθώριο EBITDA του Ομίλου μειώθηκε κατά 1,3 ποσοστιαίες μονάδες σε 12,2 τοις εκατό κατά το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2019, σε σύγκριση με ποσοστό 13,5 τοις εκατό κατά το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2018.

3.2.1.8 Αποσβέσεις και απομειώσεις

Οι αποσβέσεις και απομειώσεις του Ομίλου για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2019 ανήλθαν σε 33,5 εκατ. ευρώ, καταγράφοντας αύξηση 6,6 εκατ. ευρώ (ή 24,5 τοις εκατό) σε σύγκριση με το ποσό των 26,9 εκατ.

ευρώ για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2018, λόγω των επιβαρύνσεων αποσβέσεως που συναρτώνται με την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 16, της ενδυνάμωσης του δολαρίου Η.Π.Α. έναντι του Ευρώ και της πλήρους ενοποίησης των αποτελεσμάτων της Adocim Cimento το 2019.

3.2.1.9 Χρηματοδοτικά έξοδα, καθαρά

Τα καθαρά χρηματοδοτικά έξοδα του Ομίλου για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2019 ανήλθαν σε 15,0 εκατ. ευρώ, καταγράφοντας αύξηση 1,0 εκατ. ευρώ (ή 7,1 τοις εκατό) σε σύγκριση με το ποσό των 14,0 εκατ. ευρώ για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2018, κυρίως λόγω των υψηλότερων εξόδων σε δεδουλευμένους τόκους.

3.2.1.10 Κέρδη/(ζημίες) από συναλλαγματικές διαφορές

Οι ζημίες του Ομίλου από συναλλαγματικές διαφορές για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2019 ανήλθαν σε 3,1 εκατ. ευρώ σε σύγκριση με τα κέρδη ύψους 2,0 εκατ. ευρώ για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2018, πρωτίστως από τις συναλλαγματικές διακυμάνσεις στα ενδοομικά δάνεια στις Η.Π.Α.

3.2.1.11 Μερίδιο ζημιών συνδεδεμένων μερών και κοινοπραξιών

Το μερίδιο ζημίας του Ομίλου σε συνδεδεμένες εταιρείες και κοινοπραξίες για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2019 ανήλθε σε 1,4 εκατ. ευρώ, καταγράφοντας μείωση 0,6 εκατ. ευρώ (ή 30,0 τοις εκατό) σε σύγκριση με το ποσό των 2,0 εκατ. ευρώ για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2018, λόγω της πλήρους ενοποίησης των αποτελεσμάτων της Adocim Cimento το 2019.

3.2.1.12 Φόρος εισοδήματος (Δαπάνες)/Κέρδη

Τα κέρδη από φόρο εισοδήματος του Ομίλου για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2019 ανήλθαν σε 1,4 εκατ. ευρώ, σε σύγκριση με τα έξοδα φόρου 1,5 εκατ. ευρώ για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2018, λόγω των καταγεγραμμένων ζημιών προ φόρων το 2019 που είχαν ως αποτέλεσμα κέρδη λόγω φόρων κυρίως στην Αίγυπτο και την Τουρκία.

3.2.1.13 Καθαρά κέρδη/ (ζημίες) που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής

Οι καθαρές ζημίες του Ομίλου για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2019, μετά από φόρους και μη ελέγχουσες συμμετοχές, ανήλθαν σε 6,2 εκατ. ευρώ σε σύγκριση με κέρδη 0,9 εκατ. ευρώ για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2018, πρωτίστως λόγω των συναφών ζημιών μετά από φόρους το 2019.

3.2.2 Αποτελέσματα ανά λειτουργικό τομέα για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2019 και το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2018

Ο παρακάτω πίνακας παραθέτει τον κύκλο εργασιών, τα EBITDA και το Περιθώριο EBITDA για κάθε λειτουργικό τομέα του Ομίλου για τα τρίμηνα που έληξαν στις 31 Μαρτίου 2019 και 2018:

	Για τα τρίμηνα που έληξαν στις 31 Μαρτίου		
	2019	2018	Μεταβολή (%)
	(προκαταρκτικές και μη ελεγμένες)		
	(εκατομύρια €, εκτός αν άλλως ορίζεται)		
Κύκλος εργασιών			
Η.Π.Α.....	223,9	190,6	17,5
Ελλάδα και Δυτική Ευρώπη.....	56,1	52,9	6,0
Νοτιοανατολική Ευρώπη.....	48,4	34,2	41,5
Ανατολική Μεσόγειος ⁽¹⁾	34,2	44,8	(23,7)
Όμιλος.....	362,7	322,5	12,5

Για τα τρίμηνα που έληξαν στις 31 Μαρτίου

	2019	2018	Μεταβολή (%)
	<i>(προκαταρκτικές και μη ελεγμένες)</i>		
	<i>(εκατομύρια €, εκτός αν άλλως ορίζεται)</i>		
EBITDA			
Η.Π.Α.....	41,2	29,1	41,6
Ελλάδα και Δυτική Ευρώπη.....	(0,8)	2,1	A/A
Νοτιοανατολική Ευρώπη.....	9,1	3,9	133,3
Ανατολική Μεσόγειος ⁽¹⁾	(5,2)	8,4	A/A
Ομίλος	44,3	43,5	1,9
Περιθώριο EBITDA⁽²⁾ (%)			
Η.Π.Α.....	18,4	15,3	3,1 π.μ.
Ελλάδα και Δυτική Ευρώπη.....	(1,4)	4,0	(5,4) π.μ. (ποσοστιαίες μονάδες)
Νοτιοανατολική Ευρώπη.....	18,9	11,5	7,4 π.μ.
Ανατολική Μεσόγειος ⁽¹⁾	(15,3)	18,8	(34,1) π.μ. (ποσοστιαίες μονάδες)
Ομίλος	12,2	13,5	(1,3) π.μ. (ποσοστιαίες μονάδες)

(1) Τα αποτελέσματα της Adocim Cimento έχουν ενοποιηθεί από την 1η Οκτωβρίου 2018.

(2) Το Περιθώριο EBITDA ορίζεται ως EBITDA διαιρούμενα κατά τον κύκλο εργασιών.

3.2.2.1 Κύκλος εργασιών και EBITDA

3.2.2.1.1 Η.Π.Α.

Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου στον τομέα των Η.Π.Α. ανήλθε σε 223,9 εκατ. ευρώ για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2019, καταγράφοντας αύξηση 33,3 εκατ. ευρώ (ή 17,5 τοις εκατό) σε σύγκριση με το ποσό των 190,6 εκατ. ευρώ για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2018, κυρίως λόγω των αυξημένων όγκων πωλήσεων στη Φλόριντα και τις Μεσοατλαντικές περιφέρειες, με ισχυρή ζήτηση για τη στέγαση μονογονεϊκών οικογενειών και βελτιωμένες καιρικές συνθήκες σε σύγκριση με την ίδια περίοδο του 2018, καθώς και λόγω του ευνοϊκού τιμολογιακού περιβάλλοντος και της θετικής επίδρασης της ενδυνάμωσης του δολαρίου Η.Π.Α. έναντι του Ευρώ. Η κατανάλωση τσιμέντου αναμένεται να αυξηθεί το 2019 και το 2020 κατά 2,3 τοις εκατό και 2,6 τοις εκατό στη Φλόριντα και 3,3 τοις εκατό και 1,4 τοις εκατό, αντίστοιχα στις Μεσοατλαντικές περιφέρειες (Κρατικές Προβλέψεις για την Άνοιξη 2019 της PCA).

Ο τομέας του Ομίλου στις Η.Π.Α. κατέγραψε EBITDA ύψους 41,2 εκατ. ευρώ για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2019, καταγράφοντας αύξηση 12,1 εκατ. ευρώ (ή 41,6 τοις εκατό) σε σύγκριση με το ποσό των 29,1 εκατ. ευρώ για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2018, κυρίως λόγω της θετικής επίδρασης στη μετατροπή σε συνάλλαγμα της ενδυνάμωσης του δολαρίου Η.Π.Α. έναντι του ευρώ, των υψηλότερων τιμών και της βελτιωμένης χρήσης των εγκαταστάσεων του Ομίλου στη Φλόριντα. Το Περιθώριο EBITDA του Ομίλου για τον αμερικανικό τομέα αυξήθηκε κατά 3,1 ποσοστιαίες μονάδες σε 18,4 τοις εκατό το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2019, σε σύγκριση με ποσοστό 15,3 τοις εκατό για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2018.

3.2.2.1.2 Ελλάδα και Δυτική Ευρώπη

Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου στον τομέα της Ελλάδας και της Δυτικής Ευρώπης ανήλθε σε 56,1 εκατ. ευρώ το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2019, καταγράφοντας αύξηση 3,2 εκατ. ευρώ (ή 6,0 τοις εκατό) σε σύγκριση με το ποσό των 52,9 εκατ. ευρώ για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2018, κυρίως λόγω της υψηλότερης ζήτησης στην εγχώρια αγορά και ενός σταθερού τιμολογιακού περιβάλλοντος. Ωστόσο, η ζήτηση παραμένει σε χαμηλά επίπεδα και αναβλήθηκαν περαιτέρω τα νέα μείζονα έργα υποδομών.

Ο Όμιλος στον τομέα της Ελλάδας και της Δυτικής Ευρώπης κατέγραψε αρνητικά EBITDA ύψους 0,8 εκατ. ευρώ το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2019, σε σύγκριση με τα θετικά EBITDA ύψους 2,1 εκατ. ευρώ το

τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2018, κυρίως λόγω των προγραμματισμένων έργων συντήρησης σε όλα τα εργοστάσια τσιμέντου του Ομίλου στην Ελλάδα κατά το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2019. Το Περιθώριο EBITDA του Ομίλου για τον τομέα της Ελλάδας και της Δυτικής Ευρώπης μειώθηκε κατά 5,4 ποσοστιαίες μονάδες σε μείον 1,4 τοις εκατό το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2019, σε σύγκριση με το ποσοστό 4,0 τοις εκατό του τριμήνου που έληξε στις 31 Μαρτίου 2018.

3.2.2.1.3 Νοτιοανατολική Ευρώπη

Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου στον τομέα της Νοτιοανατολικής Ευρώπης ανήλθε σε 48,4 εκατ. ευρώ το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2019, καταγράφοντας αύξηση 14,2 εκατ. ευρώ (ή 41,5 τοις εκατό) σε σύγκριση με το ποσό των 34,2 εκατ. ευρώ για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2018, κυρίως λόγω των αυξημένων όγκων πωλήσεων σε όλες τις αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος, λόγω της συνεχιζόμενης οικονομικής ανάπτυξης και της αυξημένης κατασκευαστικής δραστηριότητας, των ευνοϊκών καιρικών συνθηκών και του βελτιωμένου τιμολογιακού περιβάλλοντος στις αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος.

Ο Όμιλος στον τομέα της Νοτιοανατολικής Ευρώπης κατέγραψε EBITDA ύψους 9,1 εκατ. ευρώ το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2019, παρουσιάζοντας αύξηση ύψους 5,2 εκατ. ευρώ (ή 133,3 τοις εκατό) σε σύγκριση με τα 3,9 εκατ. ευρώ για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2018, κυρίως λόγω του αυξημένου κύκλου εργασιών, της βελτιωμένης αξιοποίησης των εγκαταστάσεων και του περιορισμού του κόστους λόγω της υψηλότερης χρήσης εναλλακτικών καυσίμων. Το Περιθώριο EBITDA του Ομίλου για τον τομέα της Νοτιοανατολικής Ευρώπης αυξήθηκε κατά 7,4 ποσοστιαίες μονάδες σε ποσοστό 18,9 τοις εκατό το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2019, σε σύγκριση με το 11,5 τοις εκατό για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2018.

3.2.2.1.4 Ανατολική Μεσόγειος

Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου στον τομέα της Ανατολικής Μεσογείου ανήλθε σε 34,2 εκατ. ευρώ το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2019, καταγράφοντας μείωση 10,6 εκατ. ευρώ (ή 23,7 τοις εκατό) σε σύγκριση με το ποσό των 44,8 εκατ. ευρώ για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2018. Στην Αίγυπτο, αυτό οφειλόταν κυρίως στην αγοραστική κάμψη, τον αυξημένο ανταγωνισμό και τη μείωση των εγχώριων τιμών τσιμέντου. Στην Τουρκία, ο κλάδος των κατασκευών αντιμετώπισε σοβαρές προκλήσεις: η αγορά τσιμέντου εκτιμάται ότι έχει περισταλεί κατά 45 τοις εκατό, ενώ οι τιμές αυξήθηκαν κάτω από τα επίπεδα πληθωρισμού που περαιτέρω επηρεάστηκαν από τη σημαντική αποδυνάμωση της τουρκικής λίρας. Τα αποτελέσματα στον τομέα της Ανατολικής Μεσογείου επηρεάστηκαν επίσης από την πλήρη ενοποίηση των αποτελεσμάτων της Adocim Cimento με τα αποτελέσματα του Ομίλου το 2019.

Στον τομέα της Ανατολικής Μεσογείου ο Όμιλος κατέγραψε αρνητικά EBITDA ύψους 5,2 εκατ. ευρώ το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2019, σε σύγκριση με τα θετικά EBITDA ύψους 8,4 εκατ. ευρώ το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2018, πρωτίστως λόγω των χαμηλών όγκων πωλήσεων και τιμών, καθώς και του υψηλότερου κόστους ηλεκτρισμού και της επιβολής φόρων επί του αργίλου στην Αίγυπτο. Το Περιθώριο EBITDA του Ομίλου για τον τομέα της Ανατολικής Μεσογείου μειώθηκε κατά 34,1 ποσοστιαίες μονάδες σε ποσοστό μείον 15,3 τοις εκατό κατά το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2019, σε σύγκριση με το ποσοστό 18,8 τοις εκατό για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2018.

3.3 Ρευστότητα και κεφαλαιουχικοί πόροι

Στις 31 Μαρτίου 2019, ο Όμιλος διέθετε μακροπρόθεσμες και μη αναληφθείσες τραπεζικές διευκολύνσεις με δέσμευση, ύψους 333,0 εκατ. ευρώ οι οποίες κατά την εν λόγω ημερομηνία ήταν διαθέσιμες για ανάληψη.

Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει τους διάφορους τόπους στους οποίους ο Όμιλος τηρούσε τα ταμειακά του διαθέσιμα και τα ταμειακά του ισοδύναμα στις 31 Μαρτίου 2019:

Στις 31 Μαρτίου 2019

	(εκατομμύρια €) (προκαταρκτικές και μη ελεγμένες)
Τόπος	
Διάφορες Ευρωπαϊκές Δικαιοδοσίες ⁽¹⁾	45,6
Ελλάδα	13,9
Η.Π.Α.	9,7
Νοτιοανατολική Ευρώπη ⁽²⁾	30,0
Ανατολική Μεσόγειος.....	14,7
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα του Ομίλου	113,9

(1) Περιλαμβάνει το Ηνωμένο Βασίλειο, τη Γαλλία, την Ιταλία, τις Κάτω Χώρες και την Κύπρο.

(2) Περιλαμβάνει το ποσό των 0,5 εκατ. ευρώ το οποίο τηρείται στη Βραζιλία.

3.3.1 Ταμειακές ροές

Ο παρακάτω πίνακας παραθέτει τις ταμειακές ροές του Ομίλου από τις λειτουργικές, τις επενδυτικές και τις χρηματοδοτικές του δραστηριότητες για τα τρίμηνα που έληξαν στις 31 Μαρτίου 2019 και 2018:

	Τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου	
	2019	2018
	(εκατομμύρια €) (προκαταρκτικές και μη ελεγμένες)	
Καθαρές ταμειακές ροές από/στις λειτουργικές δραστηριότητες	(7,7)	16,1
Καθαρές ταμειακές ροές που χρησιμοποιήθηκαν σε επενδυτικές δραστηριότητες.....	(21,7)	(30,4)
Καθαρές ταμειακές ροές (στις)/από χρηματοδοτικές δραστηριότητες.....	(29,5)	95,2
Καθαρή (μείωση)/αύξηση σε ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα.....	(58,9)	80,9
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου/χρήσης	113,9	233,8

3.3.1.1 Καθαρές ταμειακές ροές (στις)/από λειτουργικές δραστηριότητες

Οι καθαρές ταμειακές ροές στις λειτουργικές δραστηριότητες ανήλθαν σε 7,7 εκατ. ευρώ το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2019, σε σύγκριση με τις καθαρές ταμειακές ροές από τις λειτουργικές δραστηριότητες ύψους 16,1 εκατ. ευρώ για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2018, πρωτίστως λόγω των αυξημένων εποχικών αναγκών σε κεφάλαιο κίνησης.

3.3.1.2 Καθαρές ταμειακές ροές στις επενδυτικές δραστηριότητες

Οι καθαρές ταμειακές ροές στις επενδυτικές δραστηριότητες μειώθηκαν κατά 8,7 εκατ. ευρώ (ή 28,6 τοις εκατό) σε 21,7 εκατ. ευρώ το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2019 σε σύγκριση με το ποσό των 30,4 εκατ. ευρώ για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2018, διότι οι ταμειακές ροές στις επενδυτικές δραστηριότητες αυξήθηκαν κατά το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2018 λόγω των επενδύσεων στη Cimento Apodi στη Βραζιλία.

3.3.1.3 Καθαρές ταμειακές ροές (στις)/από χρηματοδοτικές δραστηριότητες

Οι καθαρές ταμειακές ροές στις χρηματοδοτικές δραστηριότητες ανήλθαν σε 29,5 εκατ. ευρώ το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2019, σε σύγκριση με τις καθαρές ταμειακές ροές από τις χρηματοδοτικές δραστηριότητες ύψους 95,2 εκατ. ευρώ για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2018, λόγω των αυξημένων ταμειακών ροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2018, ως αποτέλεσμα της συνεχούς έκδοσης πρόσθετων τραπεζογραμματίων ύψους 100,0 εκατ. ευρώ τον Ιανουάριο 2018.

3.4 Κεφαλαιακές δαπάνες

Οι καθαρές κεφαλαιακές δαπάνες του Ομίλου ανήλθαν σε 23,1 εκατ. ευρώ το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2019, καταγράφοντας αύξηση 3,9 εκατ. ευρώ (ή 20,3 τοις εκατό) σε σύγκριση με το ποσό των 19,2 εκατ. ευρώ της ίδιας περιόδου το 2018· οι περισσότερες επενδύσεις αφορούσαν τις δραστηριότητες του Ομίλου στις Η.Π.Α.

3.5 Δανειοδότηση

Ο παρακάτω πίνακας παραθέτει το Μικτό Χρέος και το Καθαρό Χρέος του Ομίλου κατά τις ημερομηνίες που αναγράφονται παρακάτω:

	Στις 31 Μαρτίου 2019
	<i>(προκαταρκτικές και μη ελεγμένες)</i>
	<i>(εκατομμύρια €, εκτός αν άλλως ορίζεται)</i>
Μακροπρόθεσμοι δανεισμοί.....	782,2
Βραχυπρόθεσμοι δανεισμοί.....	220,5
Ακαθάριστο Χρέος⁽¹⁾	1.002,7
Μείον και ταμειακά ισοδύναμα.....	113,9
Καθαρό Χρέος⁽¹⁾	888,8

(1) Εξαιρείται η κοινοπραξία του Ομίλου στη Βραζιλία

Ο παρακάτω πίνακας παραθέτει επιλεγμένες πληροφορίες αναφορικά με τις εκκρεμείς ουσιώδεις οφειλές του Ομίλου στις 31 Μαρτίου 2019:

Δανεισμοί	Ετήσιο επιτόκιο (%)	Ημερομηνία λήξης	Νόμισμα	Εκκρεμές ποσό περιλαμβανομένων των μη αποσβεσθεισών αμοιβών <i>(εκατομμύρια)</i> <i>(προκαταρκτικές και μη ελεγμένες)</i>	Πιστοληπτική Διαβάθμιση (S&P)
Ευρωομόλογο 350 εκατ. ευρώ έκδοσης της TGF υπό την εγγύηση της TITAN A.E.	2,375	Νοέμβριος 2024	€	347,3	BB+
Ευρωομόλογο 300 εκατ. ευρώ έκδοσης της TGF υπό την εγγύηση της TITAN A.E.	3,500	Ιούνιος 2021	€	298,4	BB+
Ευρωομόλογο 300 εκατ. ευρώ έκδοσης της TGF υπό την εγγύηση της TITAN A.E.	4,250	Ιούλιος 2019	€	160,4	BB+
Συνολικά εκταμειωθέντα δάνεια και μισθώσεις	Διάφορα	Διάφορα	Διάφορα	196,5	A/A

Ο παρακάτω πίνακας παραθέτει αναλυτικά την κατάταξη των οφειλών του Ομίλου στις 31 Μαρτίου 2019:

	Στις 31 Μαρτίου 2019
	<i>(προκαταρκτικές και μη ελεγμένες)</i>
	<i>(εκατομμύρια €, εκτός αν άλλως ορίζεται)</i>
Ανάλυση Χρέους	
Διαθέσιμες διευκολύνσεις επί τραπεζικών οφειλών (με δέσμευση και άνευ δέσμευσης) ...	691,5
Εκ των οποίων με δέσμευση.....	474,2
Εκ των οποίων εκτελεσθείσες	103,5
Εκ των οποίων ανεκτέλεστες.....	370,3
Εκ των οποίων άνευ δέσμευσης.....	217,3
Εκ των οποίων εκτελεσθείσες	23,7
Εκ των οποίων ανεκτέλεστες.....	193,6
Συνολικές εκτελεσθείσες τραπεζικές οφειλές (α)	127,2

	Στις 31 Μαρτίου 2019
	<i>(προκαταρκτικές και μη ελεγμένες)</i>
	<i>(εκατομμύρια €, εκτός αν άλλως ορίζεται)</i>
Οφειλή ομολόγου (β)	806,1
Υποχρεώσεις από Μισθώσεις (γ)	69,4
Σύνολο εκκρεμών οφειλών (α)+ (β) + (γ)⁽¹⁾	1.002,7

(1) Εξαιρείται η κοινοπραξία του Ομίλου στη Βραζιλία

3.5.1 Βραχυπρόθεσμη δανειοδότηση

Η ενοποιημένη βραχυπρόθεσμη δανειοδότηση του Ομίλου, περιλαμβανομένης της τρέχουσας θέσης της μακροπρόθεσμης οφειλής, ανερχόταν σε 220,5 εκατ. ευρώ στις 31 Μαρτίου 2019. Τα κύρια βραχυπρόθεσμα μη εκτελεσθέντα πιστωτικά όρια του Ομίλου ως προς το κεφάλαιο ανέρχονταν σε 230,9 εκατ. ευρώ στις 31 Μαρτίου 2019 (έναντι 233,4 εκατ. ευρώ στις 31 Δεκεμβρίου 2018).

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί τα εν λόγω πιστωτικά όρια για να χρηματοδοτεί τις αγορές καυσίμων και να εκπληρώνει τις απαιτήσεις του κεφαλαίου κίνησης. Ο Όμιλος θεωρεί ότι θα είναι σε θέση να συνεχίσει να λαμβάνει επαρκή πίστωση για να χρηματοδοτεί τις ανάγκες του σε κεφάλαιο κίνησης και να εξυπηρετεί τις οφειλές του.

Παρακάτω παρατίθεται μια σύντομη σύνοψη των κύριων υφιστάμενων δανείων και των βραχυπρόθεσμων πιστωτικών διευκολύνσεων, που στο σύνολό τους τελούν υπό την εγγύηση της TITAN:

- (a) η έκδοση ευρωομολόγου ονομαστικού ποσού 300,0 εκατ. ευρώ (στις 31 Μαρτίου 2019, εκκρεμές ποσό 160,4 εκατ. ευρώ), έκδοσης της TGF με λήξη τον Ιούλιο 2019·
- (b) μια σύμβαση ανανεούμενης διευκόλυνσης με δέσμευση, έως το ποσό των 25,0 εκατ. δολαρίων (το οποίο στις 31 Μαρτίου 2019 δεν είχε αναληφθεί) η οποία συνήφθη μεταξύ της Titan America και της Wells Fargo·
- (c) μια σύμβαση ανανεούμενης διευκόλυνσης με δέσμευση, έως το ποσό των 50,0 εκατ. δολαρίων (το οποίο στις 31 Μαρτίου 2019 δεν είχε αναληφθεί) η οποία συνήφθη μεταξύ της Titan America και της HSBC (η «**Διευκόλυνση της HSBC U.S.**»)
- (d) μια σύμβαση ανανεούμενης διευκόλυνσης με δέσμευση, έως το ποσό των 150,0 εκατ. EGP (το οποίο στις 31 Μαρτίου 2019 δεν είχε αναληφθεί) η οποία συνήφθη μεταξύ της Alexandria Portland και της HSBC Egypt (η «**Διευκόλυνση Α της HSBC Egypt**»).
- (e) μια σύμβαση ανανεούμενης διευκόλυνσης με δέσμευσης έως το ποσό των 250,0 εκατ. EGP (στις 31 Μαρτίου 2019 εκκρεμούσε ποσό 240,9 εκατ. EGP) η οποία συνήφθη μεταξύ της Alexandria Portland και της Qatar National Bank· και

3.5.2 Μακροπρόθεσμη δανειοδότηση

Στις 31 Μαρτίου 2019, τα συνολικά, μακροπρόθεσμα όρια με δέσμευση (περιλαμβανομένων των ομολόγων και των πλήρως αναληφθέντων δανείων), ανέρχονταν περίπου σε 1.111,5 εκατ. ευρώ, εκ των οποίων περίπου 333,0 εκατ. ευρώ (εξαιρουμένων των μη αποσβεσμένων τελών δανείων) δεν χρησιμοποιήθηκαν. Τα συνολικά διαθέσιμα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα στις 31 Μαρτίου 2019 ανέρχονταν σε 113,9 εκατ. ευρώ.

Τα παρακάτω συνιστούν μια σύντομη σύνοψη των υφιστάμενων δανείων του Ομίλου και των μακροπρόθεσμων πιστωτικών διευκολύνσεων, που στο σύνολό τους τελούν υπό την εγγύηση της TITAN:

- (a) η Διευκόλυνση Πολλαπλών Νομισμάτων ύψους 300,0 εκατ. ευρώ (η οποία στις 31 Μαρτίου 2019 δεν είχε αναληφθεί)·
- (b) ένα ευρωομόλογο ονομαστικού ποσού 350,0 εκατ. ευρώ (στις 31 Μαρτίου 2019 εκκρεμούσε ποσό 347,3 εκατ. ευρώ), έκδοσης της TGF, λήξης τον Νοέμβριο 2024 και απαρτίζεται από μια αρχική έκδοση γραμματίων ύψους 250,0 εκατ. ευρώ τον Νοέμβριο 2017 και μια συνεχή έκδοση γραμματίων ύψους 100,0 € τον Ιανουάριο 2018·
- (c) ένα ευρωομόλογο ονομαστικού ποσού 300,0 εκατ. ευρώ (στις 31 Μαρτίου 2019, εκκρεμούσε ποσό 298,4 εκατ. ευρώ), έκδοσης της TGF·
- (d) μια σύμβαση ανανεούμενης διευκόλυνσης με δέσμευση έως το ποσό των 500,0 εκατ. EGP (στις 31 Μαρτίου 2019 εκκρεμούσε ποσό 175,2 εκατ. EGP) η οποία συνήφθη μεταξύ της Beni Suef και της Audi Bank Egypt·
- (e) μια σύμβαση ανανεούμενης διευκόλυνσης με δέσμευση έως το ποσό των 200,0 εκατ. EGP (στις 31 Μαρτίου 2019 εκκρεμούσε ποσό 140,5 εκατ. EGP) η οποία συνήφθη μεταξύ της Alexandria Portland και της HSBC Egypt (η «**Διευκόλυνση Β της HSBC Egypt**»)
- (f) μια σύμβαση ανανεούμενης διευκόλυνσης με δέσμευση έως το ποσό των 270,0 εκατ. EGP (στις 31 Μαρτίου 2019 εκκρεμούσε ποσό 217,0 εκατ. EGP) η οποία συνήφθη μεταξύ της Beni Suef και της HSBC Egypt (η «**Διευκόλυνση Γ της HSBC Egypt**»)
- (g) μια σύμβαση ανανεούμενης διευκόλυνσης με δέσμευση έως το ποσό των 400,0 εκατ. EGP (στις 31 Μαρτίου 2019 εκκρεμούσε ποσό 396,2 εκατ. EGP) η οποία συνήφθη μεταξύ της Alexandria Portland και της Ahli United Bank Egypt·
- (h) ένα τραπεζικό δάνειο με δέσμευση έως του ποσού των 18,9 εκατ. ευρώ (στις 31 Μαρτίου 2019 εκκρεμούσε ποσό 18,9 εκατ. ευρώ) το οποίο συνήφθη μεταξύ της Antea και του IFC.

3.5.3 Προφίλ ληκτότητας χρέους

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει πληροφορίες για το προφίλ ληκτότητας χρέους του Ομίλου στις 31 Μαρτίου 2019:

	Στις 31 Μαρτίου 2019				Σύνολο
	Κάτω του 1 έτους	Μεταξύ 1 και 2 ετών	Μεταξύ 2 και 5 ετών	Άνω των 5 ετών	
	(εκατομμύρια €)				
	(προκαταρκτικές και μη ελεγμένες)				
Δανεισμοί και χρηματοδοτικές μισθώσεις....	220,5	63,6	350,1	368,4	1.002,7

3.5.4 Δεσμεύσεις και διακανονισμοί εκτός ισολογισμού

Στις 31 Μαρτίου 2019, η TITAN και οι λοιπές εταιρείες του Ομίλου εξέτειναν τις εγγυήσεις τους σε τρίτους για λογαριασμό των θυγατρικών του Ομίλου ως προς ορισμένες υποχρεώσεις των εν λόγω θυγατρικών και υπέχουν επίσης ενδεχόμενες ευθύνες ως προς τις τραπεζικές εγγυητικές επιστολές, καθώς και ενδεχόμενες ευθύνες ως προς τις λοιπές πρόσθετες ασφάλειες που χρησιμοποιούνται έναντι εμπορικών ή λοιπών απαιτήσεων, όπως περιγράφονται στη Σημείωση 6 της Προκαταρκτικής Συνοπτικής Οικονομικής Ενημέρωσης 2019 του Ομίλου.

3.6 Ποσοτική και ποιοτική γνωστοποίηση ως προς τον κίνδυνο που σχετίζεται με την αγορά

3.6.1 Κίνδυνος επιτοκίου

Στις 31 Μαρτίου 2019, συνυπολογιζόμενων των εκκρεμών διασυναλλαγματικών ανταλλαγών και ανταλλαγών επιτοκίου, ποσοστό 89 τοις εκατό της συνολικής ενοποιημένης οφειλής του Ομίλου βασιζόταν σε σταθερά επιτόκια, και 11 τοις εκατό σε κυμαινόμενα επιτόκια.

3.6.2 *Κίνδυνος ρευστότητας*

Στις 31 Μαρτίου 2019, οι μακροπρόθεσμες, ανεκτέλεστες πιστωτικές διευκολύνσεις με δέσμευση του Ομίλου και τα υφιστάμενα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ανέρχονταν συνολικά σε 446,9 εκατ. ευρώ, ενώ η εκκρεμής βραχυπρόθεσμη οφειλή ισούταν με 220,5 εκατ. ευρώ.

3.7 *Σημαντικές λογιστικές ανακοινώσεις*

Ο Όμιλος εφαρμόζει το ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» από την ημερομηνία υποχρεωτικής υιοθέτησής του, δηλαδή την 1η Ιανουαρίου 2019. Την 1η Ιανουαρίου 2019, ο Όμιλος υιοθέτησε το ΔΠΧΑ 16 εφαρμόζοντας την προσέγγιση της απλοποιημένης μετάβασης και ως εκ τούτου δεν επαναδιατύπωσε τα συγκριτικά ποσά. Έκανε χρήση των εξαιρέσεων που προτείνονται με το πρότυπο για τις μισθωτικές συμβάσεις των οποίων η μισθωτική διάρκεια λήγει εντός 12 μηνών από την ημερομηνία της αρχικής εφαρμογής, για μισθωτικές συμβάσεις με αντικείμενο χαμηλής αξίας περιουσιακό στοιχείο και βραχυχρόνιες μισθώσεις.

Την 1η Ιανουαρίου 2019 η μετάβαση στο ΔΠΧΑ 16 είχε τον ακόλουθο αντίκτυπο:

- (a) το δικαίωμα χρήσης των στοιχείων του ενεργητικού αυξήθηκε κατά 53, 5 εκατ. ευρώ·
- (b) οι υποχρεώσεις από μισθώσεις αυξήθηκαν κατά 59,2 εκατ. ευρώ (μετά από αναπροσαρμογές για προεξοφλήσεις και σωρευθείσες καταβολές μισθωμάτων αναγνωρισμένες στις 31 Δεκεμβρίου 2018)·
- (c) οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις αυξήθηκαν κατά 1,5 εκατ. ευρώ· και
- (d) οι προεξοφλήσεις μη εμπορικών πιστωτών μειώθηκαν κατά 0,2 εκατ. ευρώ.

Το καθαρό ενεργητικό του Ομίλου μειώθηκε κατά 7,4 εκατ. ευρώ.

3.8 *Σημαντική μεταβολή*

Πλην αυτής που παρατίθεται στο «Μέρος X: Κεφαλαιοποίηση και Δανειοδότηση—Κεφαλαιοποίηση της Εταιρείας» του Ενημερωτικού Δελτίου δεν σημειώθηκε σημαντική μεταβολή στην οικονομική ή συναλλακτική θέση της Εταιρείας από τις 11 Ιουλίου 2018, ημέρα σύστασής της. Εκτός από τα οριζόμενα στο παρόν Συμπλήρωμα, δεν σημειώθηκε σημαντική μεταβολή στην οικονομική ή συναλλακτική θέση του Ομίλου από την 31η Μαρτίου 2019, δηλαδή από την ημερομηνία κατάρτισης των ιστορικών χρηματοοικονομικών πληροφοριών του Ομίλου.

4. Μερίσματα και Πολιτική Μερισμάτων – Πληρωμές μερισμάτων

Η ετήσια γενική συνέλευση των μετόχων της TITAN, η οποία διεξήχθη στις 7 Ιουνίου 2019, ενέκρινε τη διανομή μερίσματος 0,15€ ανά μετοχή για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2018. Το εν λόγω ποσό θα αυξηθεί αναλογικά κατά το μερίσμα που αναλογεί στις Υφιστάμενες Μετοχές τις οποίες τηρεί ως ίδιες μετοχές η TITAN και θα ανέλθει σε 0,159079€ ανά μετοχή.

5. Κεφαλαιοποίηση και Δανειοδότηση—Κεφαλαιοποίηση του Ομίλου

Στους ακόλουθους πίνακες παρατίθενται τα ταμειακά διαθέσιμα και τα ισοδύναμα αυτών, η κεφαλαιοποίηση και η δανειοδότηση του Ομίλου κατά την 31η Μαρτίου 2019. Ο εν λόγω πίνακας θα πρέπει να αναγνωσθεί από κοινού με το «Μέρος IV: Επιλεγμένες Ιστορικές Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες και Λοιπά Στοιχεία» και «Μέρος V: Λειτουργική και Χρηματοοικονομική Ανασκόπηση και Προοπτικές» του Ενημερωτικού Δελτίου, τις

Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις και τις συναφείς σημειώσεις που ενσωματώνονται διά παραπομπής στο Ενημερωτικό Δελτίο και την Προκαταρκτική Συνοπτική Οικονομική Ενημέρωση 2019 η οποία περιλαμβάνεται ως Προσάρτημα Α στο παρόν Συμπλήρωμα.

Προκαταρκτικές πληροφορίες στις 31 Μαρτίου 2019	
<i>(χιλιάδες €)</i>	
<i>(προκαταρκτικές και μη ελεγμένες)</i>	
Βραχυπρόθεσμο χρέος.....	220.470
Εγγυημένο.....	171.245
Εξασφαλισμένο.....	32.242
Μη εγγυημένο/μη εξασφαλισμένο.....	16.983
Μακροπρόθεσμο χρέος.....	782.173
Εγγυημένο.....	726.420
Εξασφαλισμένο.....	3.915
Μη εγγυημένο/μη εξασφαλισμένο.....	51.838
Συνολική δανειοδότηση.....	(1.002.643)
Ίδια κεφάλαια μετόχων	
Μετοχικό κεφάλαιο.....	291.982
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.....	22.826
Λοιπά ίδια κεφάλαια.....	(114.229)
Λοιπά αποθεματικά.....	752.499
Κέρδη εις νέον.....	437.156
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων μετόχων.....	1.390.234
Μη ελέγχουσα συμμετοχή.....	75.605
Σύνολο κεφαλαιοποίησης.....	1.465.839
Καθαρή Δανειοδότηση του Ομίλου	
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	113.881
Ρευστότητα.....	113.881
Βραχυπρόθεσμο τραπεζικό χρέος.....	(42.959)
Εκδοθείσες ομολογίες.....	(160.433)
Λοιπό βραχυπρόθεσμο οικονομικό χρέος.....	(17.078)
Βραχυπρόθεσμο οικονομικό χρέος.....	(220.470)
Καθαρή βραχυπρόθεσμη οικονομική οφειλή.....	(106.589)
Μακροπρόθεσμο τραπεζικό χρέος.....	84.286
Εκδοθείσες ομολογίες.....	645.671
Λοιπό μακροπρόθεσμο οικονομικό χρέος.....	52.216
Μακροπρόθεσμη οικονομική οφειλή.....	(782.173)
Καθαρή οικονομική οφειλή.....	(888.762)

6. Διοίκηση και Εταιρική Διακυβέρνηση – Διοικητικό Συμβούλιο

Η ετήσια γενική συνέλευση των μετόχων της ΤΙΤΑΝ, η οποία διεξήχθη στις 7 Ιουνίου 2019, αποφάσισε να διατηρήσει αμετάβλητη τη σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΤΙΤΑΝ, η οποία εμφανίζεται στο Ενημερωτικό Δελτίο (βλ., «Μέρος XI: Διοίκηση και Εταιρική Διακυβέρνηση – Διοικητικό Συμβούλιο» του Ενημερωτικού Δελτίου). Οι θέσεις των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της ΤΙΤΑΝ παραμένουν όπως περιγράφονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, εξαιρουμένου του κ. Κολακίδη, ο οποίος στις 7 Ιουνίου 2019 εξελέγη Εξουσιοδοτημένο Μέλος Δ.Σ., από το Διοικητικό Συμβούλιο. Η θητεία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της ΤΙΤΑΝ είναι ετήσια και λήγει το αργότερο κατά την επόμενη ετήσια τακτική γενική συνέλευση των μετόχων της ΤΙΤΑΝ, η οποία έχει προγραμματιστεί για το έτος 2020

ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑ Α: Προκαταρκτική Συνοπτική Οικονομική Ενημέρωση για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2019

Παράρτημα στην Προκαταρκτική Συνοπτική Οικονομική Ενημέρωση 2019

Σύνοψη Ενδιάμεσων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της Ανώνυμης Εταιρείας Τσιμέντων ΤΙΤΑΝ και των θυγατρικών της για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2019

Σύνοψη Ενδιάμεσης Ενοποιημένης Κατάστασης Αποτελεσμάτων για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2019..... A-1

Σύνοψη Ενδιάμεσης Ενοποιημένης Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2019 A-2

Σύνοψη Ενδιάμεσης Ενοποιημένης Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης στις 31 Μαρτίου 2019 A-3

Σύνοψη Ενδιάμεσης Ενοποιημένης Κατάστασης Ταμειακών Ροών για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2019..... A-4

Σύνοψη Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2019 A-5-A-7

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
Ενεργητικό		
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
Ίδια Κεφάλαια και Υποχρεώσεις		
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
Σύνολο	-319.197	-279.694

	-280.928	-244.721
	-31.880	-29.677
	-6.389	-5.296
Σύνολο	-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
Σύνολο	220.470	197.637

	21.563	24.849
	62.723	66.014
	645.671	645.365
	52.216	8.994
Σύνολο	782.173	745.222
Σύνολο	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
Σύνολο	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
	17.925	18.469
	815	1.020
	18.740	19.489

Ενδεχόμενες απαιτήσεις

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

	25.543	24.481
	8.485	8.835
	34.028	33.316
	1.802	1.635
	35.830	34.951

Εξασφαλίσεις για λοιπές απαιτήσεις

Κεφαλαιουχικές δεσμεύσεις

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

(ποσά σε χιλιάδες €)

Ενσώματες ακινητοποιήσεις

	31/3/2019	31/12/2018
	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
	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".

ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑ Β: Επικαιροποιημένο περιληπτικό σημείωμα

Τα περιληπτικά σημειώματα απαρτίζονται από τις υποχρεώσεις γνωστοποίησης οι οποίες είναι γνωστές ως «Στοιχεία.» Τα εν λόγω Στοιχεία απαριθμούνται στις Ενότητες Α—Ε (Α.1—Ε.7).

Στο παρόν περιληπτικό σημείωμα παρατίθενται όλα τα Στοιχεία που πρέπει να περιλαμβάνονται στα περιληπτικά σημειώματα που καταρτίζονται για το εν λόγω είδος κινητών αξιών και εταιρειών. Ορισμένα Στοιχεία δεν είναι αναγκαίο να εξεταστούν, και για αυτό τον λόγο η αριθμητική διάταξη των Στοιχείων μπορεί να παρουσιάζει κενά.

Παρότι ένα Στοιχείο μπορεί να πρέπει να καταχωριστεί στο περιληπτικό σημείωμα λόγω του είδους των κινητών αξιών και της εταιρείας, ενδέχεται να μην μπορεί να παρασχεθούν συναφείς πληροφορίες ως προς το Στοιχείο. Σε αυτή την περίπτωση, το Στοιχείο περιγράφεται συνοπτικά στο περιληπτικό σημείωμα με την ένδειξη «Άνευ αντικειμένου».

Ενότητα Α — Εισαγωγή και προειδοποιήσεις

Στοιχείο	Υποχρέωση γνωστοποίησης
----------	-------------------------

A.1 Εισαγωγή και προειδοποιήσεις

Το παρόν περιληπτικό σημείωμα πρέπει να αναγνωστεί ως εισαγωγή στο ενημερωτικό δελτίο το οποίο εγκρίθηκε από τη FSMA στις 14 Μαΐου 2019, και το συμπλήρωμα αυτού το οποίο εγκρίθηκε από τη FSMA στις 12 Ιουνίου 2019 (στο εξής, το «**Ενημερωτικό Δελτίο**») και παρέχεται για να βοηθήσει τους επενδυτές κατά την εξέταση του ενδεχόμενου επένδυσης στις Μετοχές, χωρίς ωστόσο να υποκαθιστά το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο. Η απόφαση επένδυσης στις Μετοχές θα πρέπει να βασίζεται στην εξέταση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου συνολικά. Σε συνέχεια της εφαρμογής των συναφών διατάξεων της Οδηγίας περί Ενημερωτικού Δελτίου σε όλα τα κράτη μέλη του ΕΟΧ, τα πρόσωπα που ευθύνονται για το παρόν περιληπτικό σημείωμα στο εκάστοτε κράτος μέλος δεν θα υπέχουν αστική ευθύνη αποκλειστικά λόγω του παρόντος περιληπτικού σημειώματος, καθώς και της τυχόν μετάφρασης αυτού, εκτός αν αυτό είναι παραπλανητικό, ανακριβές ή ασύμφωνο με τα λοιπά τμήματα του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ή δεν παρέχει, όταν διαβάζεται από κοινού με τα λοιπά τμήματα του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, τις βασικές απαιτούμενες πληροφορίες για τη συνδρομή των επενδυτών κατά την εξέταση του ενδεχόμενου επένδυσης στις Μετοχές. Εάν μια απαίτηση που αφορά το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο εισαχθεί ενώπιον δικαστηρίου σε κράτος μέλος του ΕΟΧ, ο ενάγων, μπορεί να επιβαρυνθεί με τα έξοδα μετάφρασης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου πριν από την έναρξη της δίκης, σύμφωνα με την εθνική νομοθεσία του κράτους μέλους.

A.2 Συναίνεση για τη χρήση του ενημερωτικού δελτίου σε μεταγενέστερη μεταπώληση

Άνευ αντικειμένου. Η Εταιρεία δεν συγκατατίθεται στη χρήση του Ενημερωτικού Δελτίου για τη μεταγενέστερη μεταπώληση ή την τελική τοποθέτηση των κινητών αξιών μέσω χρηματοοικονομικών μεσολαβητών.

Ενότητα Β — Εταιρεία

Στοιχείο	Υποχρέωση γνωστοποίησης
----------	-------------------------

B.1 Η νομική και εμπορική επωνυμία της Εταιρείας

Η νομική επωνυμία της Εταιρείας είναι TITAN Cement International SA. Η Εταιρεία διεξάγει τις επιχειρηματικές της δραστηριότητες υπό την επωνυμία TITAN Cement.

B.2 Έδρα και νομική μορφή της Εταιρείας

Η Εταιρεία είναι ανώνυμη εταιρεία η οποία έχει συσταθεί με τη μορφή *société anonyme / naamloze vennootschap* σύμφωνα με τη βελγική νομοθεσία. Είναι καταχωρισμένη στο μητρώο εταιρειών των Βρυξελλών, στο γαλλόφωνο τμήμα, με αριθμό μητρώου εταιρείας 0699.936.657. Η καταστατική έδρα της Εταιρείας βρίσκεται επί της οδού Rue de la Loi 23, 7th Floor, Box 4, 1040 Brussels, Βέλγιο.

B.3 Τρέχουσες εργασίες και κύριες δραστηριότητες του Ομίλου και οι κύριες αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται

Η TITAN συστάθηκε το 1902, ιδρύοντας το πρώτο εργοστάσιο τσιμέντου στην Ελλάδα, στην πόλη της Ελευσίνας. Στις 16 Φεβρουαρίου 1911, η TITAN μετατράπηκε σε ανώνυμη εταιρεία (*société anonyme*) με την επωνυμία Ανώνυμη Εταιρεία Τσιμέντων TITAN και από το 1912 είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Η TITAN είναι η μητρική εταιρεία ενός καθετοποιημένου ομίλου ο οποίος παράγει, διανέμει και εμπορεύεται τσιμέντο, αδρανή υλικά, έτοιμο σκυρόδεμα, ιπτάμενη τέφρα και συναφή δομικά υλικά σε τέσσερις γεωγραφικές περιφέρειες: (i) στις Ηνωμένες Πολιτείες (περιλαμβανομένου του Καναδά), (ii) στην Ελλάδα και τη Δυτική Ευρώπη (περιλαμβανομένων των τερματικών σταθμών εισαγωγής στη Γαλλία, την Ιταλία και το Ηνωμένο Βασίλειο), (iii) στη Νοτιοανατολική Ευρώπη (περιλαμβανομένης της Αλβανίας, της Βουλγαρίας, της Βόρειας Μακεδονίας, του Κοσσυφοπέδιου, της Σερβίας-Μαυροβουνίου) και (iv) στην Ανατολική Μεσόγειο (περιλαμβανομένης της Αιγύπτου και της Τουρκίας), ενώ συμμετέχει σε μια κοινοπραξία στη Βραζιλία.

Ο Όμιλος (περιλαμβανομένης της κοινοπραξίας στη Βραζιλία) διεξάγει πολυπεριφερειακές επιχειρηματικές δραστηριότητες, και διαθέτει συνολικά 14 μονάδες παραγωγής τσιμέντου, εκ των οποίων δύο βρίσκονται στις Ηνωμένες Πολιτείες, τρεις στην Ελλάδα, δύο στην Αίγυπτο και από μια στην Αλβανία, τη Βουλγαρία, τη Βόρεια Μακεδονία, το Κοσσυφοπέδιο, τη Σερβία, την Τουρκία και τη Βραζιλία. Η συνολική παραγωγική ικανότητα του Ομίλου σε τσιμέντο (περιλαμβανομένου του τσιμέντου, των μονάδων άλεσης και των υλικών με υδραυλικές ιδιότητες) ανέρχεται σε περίπου 27,0 εκατομμύρια τόνους κατ' έτος.

Στις 31 Μαρτίου 2019, το συνολικό ενεργητικό του Ομίλου ανήλθε σε 2,9 δισ. ευρώ. Για τα τρίμηνα που έληξαν στις 31 Μαρτίου 2019 και 2018, ο κύκλος εργασιών του Ομίλου ανήλθε σε 362,7 εκατ. ευρώ και 322,5 εκατ. ευρώ αντίστοιχα, και τα EBITDA του ανήλθαν σε 44,3 εκατ. ευρώ και 43,5 εκατ. ευρώ, αντίστοιχα. Για τα τρίμηνα που έληξαν στις 31 Μαρτίου 2019 και 2018, ποσοστό 84,5 τοις εκατό και 83,6 τοις εκατό αντίστοιχα του κύκλου εργασιών του Ομίλου επετεύχθη εκτός Ελλάδας και Δυτικής Ευρώπης. Κατά το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2019, ο τομέας της Ελλάδας και της Δυτικής Ευρώπης έκλεισε με αρνητικά EBITDA και δεν συνέβαλε θετικά στα EBITDA του Ομίλου. Για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2018, ποσοστό 95,2 τοις εκατό των EBITDA του Ομίλου επετεύχθη εκτός Ελλάδας και Δυτικής Ευρώπης και ποσοστό 4,8 τοις εκατό των EBITDA του Ομίλου επετεύχθη στην Ελλάδα και τη Δυτική Ευρώπη³.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2018 και 2017, το συνολικό ενεργητικό του Ομίλου ανήλθε σε 2,9 δισ. ευρώ και 2,6 δισ. ευρώ αντίστοιχα. Για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2018 και 2017, ο Όμιλος είχε κύκλο εργασιών ύψους 1.490,1 εκατ. ευρώ και 1.505,8 εκατ. ευρώ αντίστοιχα, και EBITDA ύψους 259,7 εκατ. ευρώ και 273,4 εκατ. ευρώ, αντίστοιχα. Για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2018 και 2017, ποσοστό 84,1 και 83,5 τοις εκατό αντίστοιχα του κύκλου εργασιών του Ομίλου, καθώς και ποσοστό 95,8 και 93,3 τοις εκατό των EBITDA πραγματοποιήθηκαν εκτός Ελλάδας και Δυτικής Ευρώπης.

³ Η παρούσα παράγραφος προστέθηκε στο περιληπτικό σημείωμα για να αντικατοπτρίζει το συμπλήρωμα με ημερομηνία 12 Ιουνίου 2019.

Ο Όμιλος αύξησε την παραγωγή του ακόμη και κατά τη διάρκεια της πρόσφατης οικονομικής ύφεσης, καθώς η παραγωγική του δυναμικότητα σε τσιμέντο αυξήθηκε κατά 29,0 τοις εκατό μεταξύ του 2008 και του 2018. Η διοίκηση του Ομίλου θεωρεί ότι η εν λόγω ανάπτυξη είναι αποτέλεσμα της γεωγραφικής διαφοροποίησης του Ομίλου, χάρη στην οποία η ανάπτυξη ορισμένων περιοχών μετρίασε τον αντίκτυπο της στασιμότητας του κατασκευαστικού τομέα σε άλλες περιοχές.

B.4a Σημαντικές πρόσφατες τάσεις οι οποίες επηρεάζουν τον Όμιλο και τους τομείς στους οποίους αναπτύσσει δραστηριότητα

Κατά τις περιόδους που εξετάζονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, τα λειτουργικά αποτελέσματα, η οικονομική κατάσταση και η ρευστότητα του Ομίλου έχουν επηρεαστεί από τα ακόλουθα γεγονότα, πραγματικά περιστατικά, εξελίξεις και χαρακτηριστικά της αγοράς. Ο Όμιλος θεωρεί ότι οι παρακάτω παράγοντες είναι πιθανό να συνεχίσουν να επηρεάζουν τις εργασίες του στο μέλλον:

- Τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου επηρεάζονται από τις μακροοικονομικές συνθήκες που επικρατούν στη δικαιοδοσία των δραστηριοτήτων. Ο κατασκευαστικός κλάδος είναι κυκλικός και η ζήτηση δομικών υλικών και υπηρεσιών επηρεάζεται από διάφορους μακροοικονομικούς παράγοντες, όπως η αύξηση του ΑΕΠ (η οποία τείνει να προηγείται της αύξησης της ζήτησης στον κλάδο του τσιμέντου περίπου για έξι έως 12 μήνες στις περισσότερες αγορές), καθώς και το επιτόκιο, η απασχόληση, η δημογραφική και η κυβερνητική πολιτική. Στις αγορές όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος, κύριοι παράγοντες του κατασκευαστικού κύκλου είναι η αυξανόμενη αστικοποίηση, τα σχέδια οικιστικής κατασκευής και οι δημόσιες δαπάνες για έργα υποδομών. Οι εν λόγω κυκλικόι παράγοντες επηρεάζουν τη ζήτηση και συνεπώς τον όγκο και την τιμολόγηση των δομικών υλικών και υπηρεσιών, περιλαμβανομένων των προϊόντων που πωλεί ο Όμιλος.
- Ο Όμιλος ακολουθεί ενεργά τη στρατηγική της γεωγραφικής διαφοροποίησης προκειμένου να μετριάξει τον δυσμενή αντίκτυπο της κυκλικότητας του κατασκευαστικού κλάδου, τις μακροοικονομικές τάσεις που επηρεάζουν τις αγορές στις οποίες διεξάγει τις λειτουργίες του και άλλες περιφερειακές μεταβλητές που επηρεάζουν συγκεκριμένες γεωγραφικές αγορές. Η εν λόγω στρατηγική επίσης υλοποιείται και επεκτείνεται μέσω των εξαγορών του Ομίλου σε αγορές στις οποίες δεν είχε προηγουμένως δραστηριότητα. Ομοίως, η πελατεία του Ομίλου ποικίλλει γεωγραφικά και συνεπώς η ικανότητα του Ομίλου να επιτυγχάνει συνεπή αποτελέσματα εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από την ευρεία γεωγραφική του διαφοροποίηση.
- Το κόστος πωλήσεων και η κερδοφορία του Ομίλου εξαρτώνται από το κόστος ενέργειας, τις τιμές των πρώτων υλών και το κόστος μεταφοράς. Η παραγωγή τσιμέντου είναι ιδιαίτερα ενεργοβόρα, γεγονός που συνεπάγεται σημαντικές δαπάνες καυσίμων και ηλεκτρικής ενέργειας για τον Όμιλο. Επιπλέον, τα προϊόντα που παράγει ο Όμιλος εξαρτώνται σε μεγάλο βαθμό από τη διαθεσιμότητα των πρώτων υλών, μεταξύ των οποίων ενδεικτικά, του ασβεστόλιθου, του αργίλου και του γύψου. Οι μεταβολές στις τιμές ενέργειας κατά κανόνα επιφέρουν ανάλογες αυξήσεις ή μειώσεις στο κόστος μεταφοράς του Ομίλου, το οποίο είναι ουσιώδες λόγω του μεγάλου βάρους των προϊόντων του.
- Ο Όμιλος διαθέτει μια ορθά επενδυμένη, χαμηλού κόστους, σύγχρονη βάση παγίων, και επί του παρόντος αναζητά μια στρατηγική κεφαλαιακών δαπανών με την οποία θα μπορέσει να μειώσει τις κεφαλαιακές του δαπάνες εφεξής, διατηρώντας την ικανότητά του να αναπτύσσεται μέσω της αυξημένης ανάλωσης της ικανότητάς του, επιχειρηματικών μοντέλων χαμηλού ενεργητικού και άλλων μέτρων που έχουν

σχεδιαστεί για την επίτευξη κεφαλαιακής επάρκειας. Η παραγωγική ικανότητα του Ομίλου σε τσιμέντο ανήλθε σε 27,0 εκατ. τόνους στις 31 Δεκεμβρίου 2018, και οι καθαρές κεφαλαιακές δαπάνες του Ομίλου για τη διαχείριση της παραγωγικής ικανότητας και τη διασφάλιση της ανταγωνιστικότητας ανήλθαν σε 118,5 εκατ. ευρώ και 122,5 εκατ. ευρώ τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2018 και 2017 αντίστοιχα. Οι καθαρές κεφαλαιακές δαπάνες του Ομίλου ανήλθαν σε 23,1 εκατ. ευρώ και 19,2 εκατ. ευρώ για τα τρίμηνα που έληξαν στις 31 Μαρτίου 2019 και 2018⁴.

- Ιστορικά ο Όμιλος κατέγραψε σημαντική ανάπτυξη λόγω των εξαγορών, έχοντας επενδύσει περισσότερα από 1.7 δισ. ευρώ σε εξαγορές από το 2000. Από την 1η Ιανουαρίου 2015, εξαγόρασε ποσοστό 20,0 τοις εκατό του μετοχικού κεφαλαίου της Antea, ποσοστό συμμετοχής 50,0 τοις εκατό στο κεφάλαιο της Cimento Apodi και το εναπομένον 50,0 τοις εκατό της Adocim Marmara στην Τουρκία τον Αύγουστο 2016 (αυξάνοντας τη συνολική συμμετοχή του Ομίλου σε 100,0 τοις εκατό στο μετοχικό κεφάλαιο της Adocim Marmara). Τον Οκτώβριο 2018, η TITAN σύναψε συμφωνία απόκτησης επιπλέον ποσοστού 25,0 τοις εκατό στην Adocim Cimento από τον κοινοπρακτικό της εταίρο, αυξάνοντας τη συνολική συμμετοχή του Ομίλου σε 75,0 τοις εκατό επί του μετοχικού κεφαλαίου της Adocim Cimento.
- Η ζήτηση σε τσιμέντο, αδρανή υλικά και λοιπά δομικά υλικά και σε συναφείς υπηρεσίες υπόκειται σε εποχιακές διακυμάνσεις διότι το επίπεδο δραστηριότητας στον κατασκευαστικό κλάδο επηρεάζεται από τις κλιματικές και καιρικές συνθήκες. Κατά τις πιο κρύες και βροχερές εποχές, ο κατασκευαστικός κλάδος καταγράφει κατά κανόνα χαμηλότερη δραστηριότητα, ιδίως όποτε οι μετεωρολογικές συνθήκες δυσχεραίνουν τα μεγάλης κλίμακας κατασκευαστικά έργα, με αποτέλεσμα τη μείωση της ζήτησης για δομικά υλικά. Αντιθέτως, μια παρατεταμένη περίοδος με ήπιες καιρικές συνθήκες θα μπορούσε να επιταχύνει την κατασκευαστική δραστηριότητα και επομένως να οδηγήσει σε πωλήσεις επιπλέον όγκων.
- Τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου επηρεάζονται από το φάσμα των προϊόντων, τις τιμές και τα περιθώρια για τα προϊόντα του. Από το 1992, ο Όμιλος χρησιμοποιεί επιλεκτικά τη στρατηγική καθετοποίησης, διαφοροποιώντας την προσφορά προϊόντων του για να συμπεριλάβει μια αυξανόμενη αναλογία προϊόντων εκτός τσιμέντου (έτοιμο σκυρόδεμα, αδρανή υλικά, ξηρά κονιάματα και δομικές μονάδες) πλέον των προϊόντων τσιμέντου (περιλαμβανομένων των υλικών με υδραυλικές ιδιότητες).
- Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε 14 χώρες, οκτώ από τις οποίες παρουσιάζουν τις οικονομικές τους καταστάσεις σε άλλα νομίσματα από το ευρώ, το οποίο αποτελεί το νόμισμα αναφοράς του Ομίλου. Κατά συνέπεια, τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου έχουν επηρεαστεί και θα συνεχίσουν να επηρεάζονται από τον συντελεστή υποτίμησης ή εκτίμησης του ευρώ έναντι των ξένων νομισμάτων. Ο Όμιλος εκτίθεται στις επιπτώσεις συναλλαγματικού κινδύνου από τη μετάφραση σε ευρώ των καταστάσεων εισοδημάτων των θυγατρικών του που εκφράζονταν σε ξένα νομίσματα κατά την ενοποίηση. Επιπλέον, ο Όμιλος εξάγει ένα σημαντικό μέρος της παραγωγής του από την Ελλάδα στις ΗΠΑ μέσω συμβάσεων που εκφράζονται σε δολάρια ΗΠΑ, με αποτέλεσμα να επηρεάζεται ο κύκλος εργασιών του Ομίλου από τις διακυμάνσεις στη συναλλαγματική ισοτιμία δολαρίου ΗΠΑ-ευρώ.

B.5 Περιγραφή του Ομίλου και θέση της Εταιρείας εντός του Ομίλου

Η Εταιρεία, TITAN Cement International SA, συστάθηκε στις 11 Ιουλίου 2018 από τους Ιδρυτές.

⁴ Η τελευταία περίοδος της παρούσας παραγράφου προστέθηκε στο περιληπτικό σημείωμα για να αντικατοπτρίζει το συμπλήρωμα με ημερομηνία 12 Ιουνίου 2019.

Στοιχείο	Υποχρέωση γνωστοποίησης
----------	-------------------------

Στις 16 Απριλίου 2019, η Εταιρεία υπέβαλε Πρόταση Ανταλλαγής Μετοχών για τις μετοχές της TITAN. Σκοπός της Πρότασης Ανταλλαγής Μετοχών, είναι να καταστεί η Εταιρεία η άμεσα μητρική εταιρεία της TITAN και η νέα απόλυτη μητρική εταιρεία του Ομίλου. Στις 15 Οκτωβρίου 2018, η Εταιρεία αποφάσισε να μεταφέρει στην Κύπρο τον τόπο άσκησης της διοίκησής της. Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η Εταιρεία δεν διαθέτει δραστηριότητες και ουσιώδες ενεργητικό ή παθητικό πλην σε σχέση με την Πρόταση Ανταλλαγής Μετοχών.

Επί του παρόντος, η TITAN είναι η απόλυτη μητρική εταιρεία των μελών του Ομίλου TITAN τα οποία διεξάγουν τις δραστηριότητές τους σε διάφορες δικαιοδοσίες. Η Εταιρεία, με την επιφύλαξη ολοκλήρωσης της Προσφοράς, του Ελληνικού Δικαιώματος Εξαγοράς ή του Ελληνικού Δικαιώματος Εξόδου, θα κατέχει το 100,0 τοις εκατό των μετοχών της TITAN και συνεπώς θα είναι η νέα απόλυτη μητρική εταιρεία του Ομίλου.

B.6 Σχέση με κύριους μετόχους

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, οι 5.555 μετοχές της Εταιρείας τηρούνται από τα παρακάτω πρόσωπα (στο εξής, οι **Ιδρυτές**) όπως ορίζεται παρακάτω:

Μετοχές που ανήκουν στους Ιδρυτές κατά την Ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου		
	<u>Αριθμός</u>	<u>%</u>
Κανελλόπουλος Παύλος	278	5,00
Κανελλόπουλος Νέλλος Παναγιώτης	278	5,00
Κανελλόπουλος Τάκης Παναγιώτης	278	5,00
Παπαλεξόπουλος Δημήτριος	833	15,00
Παπαλεξοπούλου Ελένη	833	15,00
Παπαλεξοπούλου Αλεξάνδρα	833	15,00
Κανελλόπουλος Ανδρέας	1.111	20,00
Κανελλόπουλος Λεωνίδα	1.111	20,00
Σύνολο	<u>5.555</u>	<u>100,00</u>

B.7 Επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες

Οι παρακάτω πίνακες παραθέτουν επιλεγμένες ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τον όμιλο για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2018, 2017 και 2016:

	Χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου		
	2018	2017	2016
	(εκατομμύρια €)		
	(ελεγμένα)		
Λογαριασμός αποτελεσμάτων:			
Κύκλος εργασιών	1.490,1	1.505,8	1.509,2
Κόστος πωλήσεων	(1.089,5)	(1.070,3)	(1.072,1)
Μικτά κέρδη προ αποσβέσεων και απομειώσεων	400,6	435,5	437,0
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	(125,0)	(125,5)	(122,1)
Κέρδη προ τόκων, φόρων, αποσβέσεων και απομειώσεων (EBITDA)	259,7	273,4	278,6
Απομειώσεις και αποσβέσεις που αναλογούν στο κόστος πωλήσεων	(109,5)	(106,2)	(109,4)
Κέρδη/(ζημίες) προ τόκων και φόρων	143,9	157,0	151,5

Στοιχείο	Υποχρέωση γνωστοποίησης		
Χρηματοδοτικά έξοδα, καθαρά	(63,8)	(64,1)	(64,4)
Κέρδη προ φόρων.....	82,6	63,2	63,5
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής μετά από φόρους.....	53,8	42,7	127,4
Ταμειακές Ροές:			
Καθαρά διαθέσιμα έσοδα εκμετάλλευσης	261,3	226,1	269,2
Καθαρές ταμειακές ροές (στις)/από επενδυτικές δραστηριότητες	(139,2)	(165,3)	(240,0)
Καθαρές ταμειακές ροές (στις)/από χρηματοδοτικές δραστηριότητες.....	(108,4)	(82,6)	42,7
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου/χρήσης.....	171,0	154,2	179,7

Χρηματοοικονομική Θέση:

	Στις 31 Δεκεμβρίου		
	2018	2017	2016
		(εκατομμύρια €)	
		(ελεγμένα)	
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	2.204,8	2.001,4	2.165,0
Κυκλοφορούν ενεργητικό	665,1	594,1	624,7
Σύνολο ενεργητικού	2.869,9	2.595,5	2.789,8
Κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής.....	1.394,1	1.307,2	1.476,4
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	1.471,3	1.369,7	1.552,8
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	906,4	929,4	830,0
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	492,2	296,4	407,0
Σύνολο υποχρεώσεων.....	1.398,6	1.225,8	1.237,0

Χρηματοοικονομικά Στοιχεία εκτός ΔΠΧΑ

	Στις 31 Δεκεμβρίου		
	2018	2017	2016
		(εκατομμύρια €, εκτός αν άλλως ορίζεται)	
ΕΒΙΤΔΑ ⁽¹⁾	259,7	273,4	278,6
Ελεύθερα οργανικά ταμειακά διαθέσιμα ⁽²⁾	148,2	118,4	124,5
Μικτό Χρέος ⁽³⁾	942,9	877,2	840,5
Καθαρό Χρέος ⁽⁴⁾	771,9	723,0	660,8
Δείκτης Χρηματοοικονομικής Μόχλευσης ⁽⁵⁾	3,0x	2,5x	2,3x

(1) Αντιστοιχεί στα κέρδη προ τόκων, φόρων, αποσβέσεων και απομειώσεων του Ομίλου, εξαιρουμένου του αντικτύπου του μεριδίου κερδών/(ζημιών) των συνδεδεμένων μερών και των κοινοπραξιών.

(2) Αντιστοιχεί στα ΕΒΙΤΔΑ του Ομίλου, μείον τις μη εξοφλούμενες αξίες, τις κεφαλαιακές δαπάνες και τις μεταβολές στο κεφάλαιο κίνησης.

(3) Αντιστοιχεί στους βραχυπρόθεσμους δανεισμούς του Ομίλου, πλέον των μακροπρόθεσμων δανεισμών (εξαιρουμένης της κοινοπραξίας του Ομίλου στη Βραζιλία).

(4) Αντιστοιχεί στους βραχυπρόθεσμους δανεισμούς του Ομίλου, πλέον των μακροπρόθεσμων δανεισμών μείον τα ταμειακά διαθέσιμα και τα ταμειακά ισοδύναμα (εξαιρουμένης της κοινοπραξίας του Ομίλου στη Βραζιλία).

(5) Αντιστοιχεί στο Καθαρό Χρέος του Ομίλου, μείον τα αποτελέσματα επιμέρους ταμειακών διαθεσίμων που τηρούνται σε τραπεζικά

Στοιχείο	Υποχρέωση γνωστοποίησης
	<i>ιδρύματα, διαιρούμενο με τα EBITDA για τους τελευταίους δώδεκα μήνες που λήγουν στο τέλος κάθε περιόδου, μετά την αφαίρεση ορισμένων έκτακτων κονδυλίων, στα οποία περιλαμβάνονται τα έξοδα αναδιάρθρωσης, τα αποτελέσματα από τις μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες και άλλα εφάπαξ κονδύλια.</i>

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν επιλεγμένες ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τον Όμιλο για τα τρίμηνα που έληξαν στις 31 Μαρτίου 2019 και 2018⁵:

	Για τα τρίμηνα που έληξαν στις 31 Μαρτίου	
	2019	2018
	(εκατομμύρια €)	
	(προκαταρκτικές και μη ελεγμένες)	
Λογαριασμός αποτελεσμάτων:		
Κύκλος εργασιών	362,7	322,5
Κόστος πωλήσεων	(280,9)	(244,7)
Μικτά κέρδη προ αποσβέσεων και απομειώσεων.....	81,8	77,7
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας.....	(31,9)	(29,7)
Κέρδη προ τόκων, φόρων, αποσβέσεων και απομειώσεων (EBITDA)	44,3	43,5
Απομειώσεις και αποσβέσεις που αναλογούν στο κόστος πωλήσεων	(30,4)	(25,8)
Κέρδη προ τόκων και φόρων	10,9	16,6
Χρηματοδοτικά έξοδα, καθαρά.....	(15,0)	(14,0)
(Ζημίες)/ Κέρδη προ φόρων	(8,7)	2,6
(Ζημίες)/Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής μετά από φόρους.....	(6,2)	0,9
Ταμειακές Ροές:		
Καθαρές ταμειακές ροές από/στις λειτουργικές δραστηριότητες	(7,7)	16,1
Καθαρές ταμειακές ροές (στις) επενδυτικές δραστηριότητες	(21,7)	(30,4)
Καθαρές ταμειακές ροές (στις)/από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(29,5)	95,2
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου/χρήσης.....	113,9	233,8

	Στις 31 Μαρτίου 2019	
	(εκατομμύρια €)	
	(προκαταρκτικές και μη ελεγμένες)	
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	2.272,7	
Κυκλοφορούν ενεργητικό	638,7	
Σύνολο ενεργητικού	2.911,4	
Κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής.....	1.390,2	
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	1.465,8	
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	948,5	
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	497,1	
Σύνολο υποχρεώσεων.....	1.445,6	

Χρηματοοικονομικά Στοιχεία εκτός ΔΠΧΑ

⁵ Ο παρών πίνακας προστέθηκε στο περιληπτικό σημείωμα για να αντικατοπτρίζει το συμπλήρωμα με ημερομηνία 12 Ιουνίου 2019.

Στοιχείο	Υποχρέωση γνωστοποίησης
-----------------	--------------------------------

Ελεύθερα οργανικά ταμειακά διαθέσιμα & Αντίκτυπος στο Καθαρό Χρέος

Για τα τρίμηνα που έληξαν στις 31 Μαρτίου

	2019	2018
	<i>(εκατομμύρια €, εκτός αν άλλως ορίζεται)</i>	
	<i>(προκαταρκτικές και μη ελεγμένες)</i>	
EBITDA	44,3	43,5
Λογιστικά στοιχεία ⁽¹⁾	3,0	1,0
Κεφαλαιακές δαπάνες ⁽²⁾	(23,1)	(19,2)
Οργανικό κεφάλαιο κίνησης ⁽³⁾	(51,5)	(26,4)
Ελεύθερα οργανικά ταμειακά διαθέσιμα	(27,3)	(1,1)
Εξαγορές, εξαιρουμένων των διαθέσεων ⁽⁴⁾	0,9	(11,5)
Πληρωμή τόκων, φόρων, μερισμάτων και άλλων κονδυλίων ⁽⁵⁾	(19,7)	(16,3)
Αποτελέσματα συναλλάγματος στο Καθαρό Χρέος ⁽⁶⁾	(11,6)	13,7
Αντίκτυπος της υιοθέτησης του ΔΠΧΑ 16 ⁽⁷⁾	(59,2)	-
(Αύξηση) Καθαρού Χρέους	(116,9)	(15,2)

- (1) Απαρτίζεται από λογιστικά στοιχεία τα οποία περιλαμβάνονται στα EBITDA, όπως προβλέπεις, δεδουλευμένα κ.ο.κ.
(2) Απαρτίζεται από πληρωμές για ακίνητη περιουσία, εγκαταστάσεις και εξοπλισμό και πληρωμές για ασώματες ακινητοποιήσεις.
(3) Απαρτίζεται από ταμειακά διαθέσιμα τα οποία έχουν προέλθει ή απορροφηθεί, μεταβολές στο κεφάλαιο κίνησης της περιόδου που αντικατοπτρίζουν (i) την (αύξηση)/μείωση των αποθεματικών, (ii) την (αύξηση)/μείωση των εισπρακτέων λογαριασμών πελατών και άλλων εισπρακτέων, (iii) την αύξηση / (μείωση) σε οργανικές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις πληρωμής, και (iv) (μείωση)/αύξηση στους πληρωτέους λογαριασμούς πελατών.
(4) Απαρτίζεται από (i) έσοδα από την πώληση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού, ασώματων ακινητοποιήσεων και επενδύσεων σε ακίνητα, (ii) πληρωμές για την επένδυση σε συνδεδεμένες εταιρείες και κοινοπραξίες, (iii) αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου στις συνδεδεμένες εταιρείες και τις κοινοπραξίες, (iv) πληρωμές για την απόκτηση θυγατρικών, μετά την αφαίρεση των αποκτηθέντων ταμειακών διαθεσίμων και (v) απόκτηση μη ελεγχουσών συμμετοχών.
(5) Απαρτίζεται από τον καταβληθέντο φόρο εισοδήματος, τους καταβληθέντες και ληφθέντες τόκους, τα καταβληθέντα και ληφθέντα μερίσματα (πληρωμές)/ έσοδα αγοράς/πώλησης ίδιων μετοχών και λοιπές πληρωμές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες.
(6) Αποτελείται από τις επιπτώσεις των συναλλαγματικών μεταβολών στα ταμειακά διαθέσιμα και τα υπόλοιπα οφειλών.
(7) Αντίκτυπος στις οικονομικές υποχρεώσεις κατόπιν της υιοθέτησης του ΔΠΧΑ 16 από την 1η Ιανουαρίου 2019.

Στις 31 Μαρτίου 2019

(εκατομμύρια €, εκτός αν άλλως ορίζεται)
(προκαταρκτικές και μη ελεγμένες)

Μικτό Χρέος ⁽¹⁾	1.002,7
Καθαρό Χρέος ⁽²⁾	888,8

- (1) Αντιστοιχεί στους βραχυπρόθεσμους δανεισμούς του Ομίλου πλέον των μακροπρόθεσμων δανεισμών (εξαιρουμένης της κοινοπραξίας του Ομίλου στη Βραζιλία).
(2) Αντιστοιχεί στους βραχυπρόθεσμους δανεισμούς του Ομίλου, πλέον των μακροπρόθεσμων δανεισμών μείον τα ταμειακά διαθέσιμα και τα ταμειακά ισοδύναμα (εξαιρουμένης της κοινοπραξίας του Ομίλου στη Βραζιλία). Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται μια σύγκριση των βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων δανεισμών με το Μικτό Χρέος και το Καθαρό Χρέος.

Εκτός αν ορίζεται διαφορετικά σε άλλο σημείο του Ενημερωτικού Δελτίου, ουδεμία σημαντική μεταβολή σημειώθηκε στην οικονομική ή συναλλακτική θέση της Εταιρείας από τις 11 Ιουλίου 2018, δηλαδή από την ημερομηνία σύστασής της.

Εκτός από τα ανωτέρω οριζόμενα, ουδεμία σημαντική μεταβολή σημειώθηκε στην οικονομική ή συναλλακτική θέση του Ομίλου από τις 31 Μαρτίου 2019, δηλαδή από την ημερομηνία κατάρτισης των ιστορικών χρηματοοικονομικών πληροφοριών του Ομίλου.

B.8 Άτυπες χρηματοοικονομικές πληροφορίες

Καμία άτυπη χρηματοοικονομική πληροφορία δεν έχει περιληφθεί στο παρόν Ενημερωτικό

Στοιχείο	Υποχρέωση γνωστοποίησης
----------	-------------------------

Δελτίο. Ωστόσο, με την επιφύλαξη της ολοκλήρωσης της Πρότασης Ανταλλαγής Μετοχών και του Ελληνικού Δικαιώματος Εξαγοράς και του Ελληνικού Δικαιώματος Εξόδου, κατά περίπτωση, η Εταιρεία αναμένεται να αποκτήσει ποσοστό 100,0 τοις εκατό επί της TITAN. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και των θυγατρικών της θα παρουσιαστούν με χρήση των αξιών από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και θα καταρτιστούν σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ. Νόμισμα αναφοράς της Εταιρείας και των θυγατρικών της θα είναι το ευρώ.

Η Εταιρεία αποτελεί μια νεοσυσταθείσα εταιρεία η οποία δεν εμπίπτει στον ορισμό του ΔΠΧΑ 3 για τη συνένωση επιχειρήσεων και, ως εκ τούτου, η Πρόταση Ανταλλαγής Μετοχών δεν καταλαμβάνεται από το πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 3. Παρότι δεν εφαρμόζεται το ΔΠΧΑ 3, η Πρόταση Ανταλλαγής Μετοχών θα συνιστά κατ' ουσία ανάστροφη εξαγορά της Εταιρείας από τον Όμιλο. Κατά την ολοκλήρωση της Πρότασης Ανταλλαγής Μετοχών, οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου θα εκδίδονται υπό την επωνυμία της Εταιρείας, ως ο νόμιμος αποκτών, σε συνέχεια όμως των οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου για τις προηγούμενες λογιστικές περιόδους, και με αυτό τον τρόπο θα παρουσιάζει τα ενοποιημένα αριθμητικά στοιχεία του Ομίλου για την προηγούμενη χρήση ως συγκριτικά στοιχεία.

Εάν η Πρόταση Ανταλλαγής Μετοχών, το Ελληνικό Δικαίωμα Εξαγοράς και το Ελληνικό Δικαίωμα Εξόδου, κατά περίπτωση, είχαν πραγματοποιηθεί κατά την ημερομηνία της τελευταίας έκθεσης οικονομικής θέσης του Ομίλου, δηλαδή στις 31 Μαρτίου 2019, το σύνολο του ενεργητικού και παθητικού του Ομίλου θα είχε συνδυαστεί με αυτό της Εταιρείας.

Οποιοδήποτε αντάλλαγμα σε μετρητά που έχει καταβληθεί σε υφιστάμενους μετόχους της TITAN (Υφιστάμενοι Μέτοχοι) και έχει χρηματοδοτηθεί από τη Χρηματοδοτική Διευκόλυνση Δικαιώματος Εξόδου θα επέφερε αύξηση της δανειοδότησης της Εταιρείας και μείωση του καθαρού ενεργητικού κατά το ποσό του εν λόγω αντιτίμου. Η επιβάρυνση τόκων στους λογαριασμούς αποτελεσμάτων της περιόδου θα είχε αυξηθεί λόγω της αυξημένης δανειοδότησης. Επιπροσθέτως, το καθαρό ενεργητικό της Εταιρείας και των θυγατρικών της θα είχε μειωθεί κατά το ισόποσο σε μετρητά με το κόστος και τις δαπάνες της Πρότασης Ανταλλαγής Μετοχών, και κατά περίπτωση, του Ελληνικού Δικαιώματος Εξόδου και του Ελληνικού Δικαιώματος Εξαγοράς.

B.9 Πρόβλεψη ή εκτίμηση κερδών

Ανευ αντικειμένου. Πρόβλεψη κερδών δεν έχει περιληφθεί στο Ενημερωτικό Δελτίο και άλλως δεν έχει δημοσιευθεί από την Εταιρεία.

B.10 Περιγραφή της φύσης των επιφυλάξεων στην έκθεση ελέγχου επί των ιστορικών χρηματοοικονομικών πληροφοριών

Ανευ αντικειμένου. Η έκθεση ελέγχου δεν περιλαμβάνει επιφυλάξεις ως προς τις ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες.

B.11 Κεφάλαιο κίνησης

Κατά την κρίση της Εταιρείας, το διαθέσιμο κεφάλαιο κίνησης πριν από την Προσφορά επαρκεί για τις παροντικές της απαιτήσεις (δηλαδή, για τους επόμενους 12 μήνες μετά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου).

Ενότητα Γ — Μετοχές

Στοιχείο	Υποχρέωση γνωστοποίησης
----------	-------------------------

G.1 Είδος και τάξη των προσφερόμενων και εισαγόμενων προς διαπραγμάτευση κινητών

Στοιχείο	Υποχρέωση γνωστοποίησης
-----------------	--------------------------------

αξιών

Η Προσφορά αφορά την προσφορά και έκδοση από την Εταιρεία, έως 84.632.528 Νέων Μετοχών της Εταιρείας προς τους κατόχους Υφιστάμενων Μετοχών και την εισαγωγή όλων των Μετοχών, περιλαμβανομένων των Νέων Μετοχών, προς διαπραγμάτευση στις ρυθμιζόμενες αγορές του Euronext Βρυξελλών, του Χρηματιστηρίου Αθηνών και του Euronext Παρισίων.

Οι Μετοχές έχουν λάβει τον παρακάτω διεθνή αριθμό αναγνώρισης κινητών αξιών (ISIN): «BE0974338700». Μετά την εισαγωγή τους προς διαπραγμάτευση στο Euronext Βρυξελλών, στο Χρηματιστήριο Αθηνών και το Euronext Παρισίων, οι Μετοχές θα αποϋλοποιηθούν και θα τηρούνται σε λογιστική μορφή είτε μέσω του Euroclear Βελγίου είτε του ΚΑΑ.

Γ.2 Νόμισμα Μετοχών

Νόμισμα των Μετοχών ορίζεται το ευρώ.

Γ.3 Αριθμοί εκδοθεισών Μετοχών

Η Εταιρεία μπορεί να εκδώσει έως 84.632.528 Νέες Μετοχές σε αντάλλαγμα των Υφιστάμενων Μετοχών που προσφέρονται με την Πρόταση Ανταλλαγής Μετοχών, και το Ελληνικό Δικαίωμα Εξαγοράς και το Ελληνικό Δικαίωμα Εξόδου, κατά περίπτωση.

Γ.4 Δικαιώματα που ενσωματώνονται στις Μετοχές

Όλες οι Μετοχές ενσωματώνουν τα ίδια δικαιώματα ψήφου, με την εξαίρεση ότι τα δικαιώματα ψήφου αναστέλλονται όταν οι εν λόγω Μετοχές τηρούνται από την Εταιρεία ως ίδιες μετοχές.

Οι Μετοχές παρέχουν δικαίωμα απόληψης τυχόν μερισμάτων για την πρώτη χρήση της Εταιρείας που λήγει την 31η Δεκεμβρίου 2019 και για μελλοντικές χρήσεις. Οι Μετοχές παρέχουν επίσης το δικαίωμα συμμετοχής σε επιστροφές κεφαλαίου, διανομές από διανεμητέα αποθεματικά ή άλλες διανομές που θα πραγματοποιηθούν από την Εταιρεία μετά την Ημερομηνία Ολοκλήρωσης.

Γ.5 Περιορισμοί στην ελεύθερη μεταβίβαση των Μετοχών

Οι Μετοχές είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμες με την επιφύλαξη τυχόν συναλλακτικών περιορισμών.

Γ.6 Αιτήσεις εισαγωγής προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά και προσδιορισμός του συνόλου των ρυθμιζόμενων αγορών στις οποίες θα τεθούν προς διαπραγμάτευση οι Μετοχές.

Έχει υποβληθεί αίτηση εισαγωγής των Μετοχών στο Euronext Βρυξελλών και το Euronext Παρισίων με το σύμβολο «ΤΠΤ.» Η Εταιρεία έχει λάβει έγκριση για την εισαγωγή και διαπραγμάτευση των Μετοχών στο χρηματιστήριο Euronext Βρυξελλών και το Euronext Παρισίων στις 13 Μαΐου 2019· η εν λόγω έγκριση τελεί υπό την αίρεση της έκδοσης Νέων Μετοχών και της επιβεβαίωσης αυτής με συμβολαιογραφική πράξη. Έχει υποβληθεί αίτηση εισαγωγής των Μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών με το σύμβολο «ΤΠΤ». Η διαπραγμάτευση των Μετοχών στο χρηματιστήριο Euronext Βρυξελλών, το Euronext Παρισίων και το Χρηματιστήριο Αθηνών αναμένεται να ξεκινήσει στις ή περίπου στις 25 Ιουλίου 2019, με την επιφύλαξη της ολοκλήρωσης της Πρότασης Ανταλλαγής Μετοχών και

Στοιχείο	Υποχρέωση γνωστοποίησης
----------	-------------------------

της χορήγησης των αναγκαίων εγκρίσεων⁶.

Γ.7 Πολιτική μερισμάτων

Η Εταιρεία δεν κατέβαλε μερίσματα πριν από την Πρόταση Ανταλλαγής Μετοχών.

Η πολιτική μερισμάτων και διανομών του Ομίλου υπαγορεύεται από τον στόχο διατήρησης της εύρωστης κατάστασης οικονομικής θέσης του Ομίλου και των οικονομικών του δεικτών σύμφωνα με τους στόχους που έχει θέσει.

Η ετήσια τακτική γενική συνέλευση των μετόχων της TITAN, η οποία διεξήχθη στις 7 Ιουνίου 2019, ενέκρινε τη διανομή μερίσματος 0,15€ ανά μετοχή για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2018. Το εν λόγω ποσό θα αυξηθεί αναλογικά κατά το μέρος που αναλογεί στις Υφιστάμενες Μετοχές τις οποίες τηρεί ως ίδιες μετοχές η TITAN και θα ανέλθει σε 0,159079€ ανά μετοχή⁷.

Κατά τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2018 και σε συνάρτηση με τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017, ο Όμιλος προέβη σε διανομή μερισμάτων ποσού 4.231.626€ (0,05€ ανά μετοχή) και απόδοση κεφαλαίου σε μετρητά συνολικού ποσού 42.316.264€ (0,50€ ανά μετοχή).

Κατά τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017 και σε συνάρτηση με τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016, ο Όμιλος προέβη σε διανομή μερισμάτων ποσού 8.463.253€ (0,10 € ανά μετοχή) και απόδοση κεφαλαίου σε μετρητά συνολικού ποσού 84.632.528 € (1,00 € ανά μετοχή).

Κατά τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016 και σε συνάρτηση με τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015, ο Όμιλος προέβη σε διανομή μερισμάτων ποσού 25.390.758 € (0,30€ ανά μετοχή, κοινή ή προνομιούχο). Το ποσό αυτό προσαυξήθηκε αναλογικά από το μέρος που αντιστοιχεί στις ίδιες μετοχές που κατέχει η TITAN και ανήλθε στο ποσό των 0,30989€ ανά μετοχή.

Ενότητα Δ — Κίνδυνοι

Στοιχείο	Υποχρέωση γνωστοποίησης
----------	-------------------------

Δ.1 *Κίνδυνοι σχετικοί με τον Κλάδο και την Επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου και Κίνδυνοι που Σχετίζονται με την Αγορά*

Ο Όμιλος εκτίθεται στους παρακάτω ουσιώδεις κινδύνους:

- **Μακροοικονομικές εξελίξεις ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τη ζήτηση για τα προϊόντα του Ομίλου και την κερδοφορία του.** Τα τελευταία χρόνια ο Όμιλος έχει υποστεί, και ενδέχεται να συνεχίσει να υφίσταται στο μέλλον, τις δυσμενείς επιπτώσεις περιόδων οικονομικής κάμψης και ύφεσης και μειωμένης ζήτησης για δομικά υλικά στις αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται. Τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου σε όλους τους τομείς της δραστηριότητάς του επηρεάζονται πρωτίστως από τη ζήτηση στον τομέα της οικιστικής κατασκευής, τα επίπεδα δημόσιων δαπανών για έργα υποδομών και έργα μεγάλης κλίμακας, τον πληθωρισμό, τις διακυμάνσεις επιτοκίου και συναλλαγματικής ισοτιμίας, την εγχώρια ανάπτυξη και την πολιτική σταθερότητα. Οποιαδήποτε επιδείνωση του διεθνούς οικονομικού περιβάλλοντος, ιδίως στις αγορές

⁶ Το παρόν στοιχείο επικαιροποιήθηκε για να αντικατοπτρίζει το συμπλήρωμα με ημερομηνία 12 Ιουνίου 2019.

⁷ Η παρούσα παράγραφος επικαιροποιήθηκε για να αντικατοπτρίζει το συμπλήρωμα με ημερομηνία 12 Ιουνίου 2019.

στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος, περιλαμβανομένων των ΗΠΑ, της Ελλάδας και Δυτικής Ευρώπης, της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, της Αιγύπτου, της Τουρκίας και της Βραζιλίας, θα μπορούσε να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στον κατασκευαστικό κλάδο και, κατά συνέπεια, στη δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου.

- Η διακύμανση στις τιμές ενέργειας, καυσίμων και κόστους μεταφοράς θα μπορούσε να έχει δυσμενή αντίκτυπο στο κόστος πωλήσεων του Ομίλου.** Σημαντικό μέρος του κόστους πωλήσεων του Ομίλου σχετίζεται με την κατανάλωση της θερμικής και ηλεκτρικής ενέργειας που απαιτείται για την παραγωγή των προϊόντων του Ομίλου και με τα έξοδα μεταφοράς που σχετίζονται με τη διανομή των προϊόντων αυτών. Αυξήσεις ή σημαντικές διακυμάνσεις στο κόστος ενέργειας ή καυσίμων, στα τέλη ναύλου ή σε άλλα έξοδα μεταφοράς τα οποία θα μπορούσαν να επηρεάσουν δυσμενώς τα λειτουργικά αποτελέσματα, και την επιχειρηματική και οικονομική κατάσταση του Ομίλου, ειδικά αν ο Όμιλος δεν είναι σε θέση να επιβαρύνει τους πελάτες του με υψηλότερο κόστος εισροών.
- Οι μειώσεις στη διαθεσιμότητα ή οι αυξήσεις στο κόστος των πρώτων υλών θα μπορούσαν να επηρεάσουν δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου.** Κατά τη διαδικασία παραγωγής, ο Όμιλος χρησιμοποιεί μεγάλες ποσότητες πρώτων υλών και βασίζεται στη συνεχή διαθεσιμότητα των πρώτων υλών και σε ένα αποδεκτό κόστος αυτών για την παραγωγή των προϊόντων του. Μια δυσμενής μεταβολή στις άδειες, τις εγκρίσεις, τα δικαιώματα και τους τίτλους κυριότητας που αφορούν τα λατομεία και τις εγκαταστάσεις παραγωγής ή το κλείσιμο ενός ή περισσότερων λατομείων θα μπορούσε να περιορίσει σημαντικά την πρόσβαση του Ομίλου σε πρώτες ύλες και με τη σειρά του να επηρεάσει δυσμενώς την παραγωγή.
- Μεγάλο τμήμα της επιχειρηματικής δραστηριότητας, των εργασιών και των περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου συγκεντρώνεται στις Ηνωμένες Πολιτείες.** Μεγάλο τμήμα της επιχειρηματικής δραστηριότητας, των εργασιών και των περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου συγκεντρώνεται στις Ηνωμένες Πολιτείες, ιδίως στη Βιρτζίνια, τη Φλόριντα, τη Βόρεια και Νότια Καρολίνα και το Νιου Τζέρσι, και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου εξαρτώνται σε μεγάλο βαθμό από την απόδοση του Ομίλου στις Ηνωμένες Πολιτείες. Επιπλέον, η οικονομική απόδοση του Ομίλου στις αγορές των ΗΠΑ γενικά, και ιδίως στις αγορές του Νιου Τζέρσι και της Νέας Υόρκης, επηρεάζεται σημαντικά από τις διακυμάνσεις στη συναλλαγματική ισοτιμία δολαρίου ΗΠΑ-ευρώ, ενώ η εξασθένιση του δολαρίου σε σχέση με το ευρώ έχει σημαντικό αρνητικό αντίκτυπο στα ενοποιημένα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου. Τυχόν μείωση στη ζήτηση για τσιμέντο, στην κατασκευαστική δραστηριότητα ή στις δημόσιες δαπάνες για έργα υποδομών σε οποιαδήποτε αγορά των ΗΠΑ στην οποία δραστηριοποιείται ο Όμιλος, ή ένας συνδυασμός των παραπάνω, ή μια περαιτέρω μείωση του δολαρίου ΗΠΑ έναντι του ευρώ, θα μπορούσε να έχει δυσμενή αντίκτυπο στη λειτουργική επίδοση, την επιχειρηματική δραστηριότητα και την κερδοφορία του Ομίλου.
- Ο Όμιλος διατρέχει κινδύνους συναφείς με τις δραστηριότητες και τα συμφέροντά του στις αναδυόμενες αγορές.** Η παρουσία του Ομίλου σε αναδυόμενες αγορές, όπως στην Νοτιοανατολική Ευρώπη, την Αίγυπτο, την Τουρκία και τη Βραζιλία εντείνει την έκθεσή του σε μακροοικονομικούς κινδύνους, μεταξύ των οποίων ενδεικτικά, σε διακυμάνσεις στη συναλλαγματική ισοτιμία και τους συντελεστές επιτοκίου και σε μειώσεις στο ακαθάριστο εθνικό προϊόν και στον πληθωρισμό, οι οποίες μπορεί με τη σειρά τους να επηρεάσουν αρνητικά το επίπεδο κατασκευαστικής δραστηριότητας

στην αγορά και την κερδοφορία του Ομίλου.

- **Ο Όμιλος διέπεται από πολυάριθμους νόμους και κανονισμούς για την προστασία του περιβάλλοντος.** Η δραστηριότητα του Ομίλου διέπεται από πολυάριθμους νόμους και κανονισμούς περιβάλλοντος και ασφαλείας στις Ηνωμένες Πολιτείες, την ΕΕ και αλλού, οι οποίοι ερμηνεύονται από τις σχετικές αρμόδιες υπηρεσίες και τα δικαστήρια. Οι εν λόγω νόμοι και κανονισμοί μπορεί να του επιβάλλουν ολοένα αυστηρότερες υποχρεώσεις και περιορισμούς, αναφορικά, μεταξύ άλλων, με τη χρήση της γης, την εξυγίανση, τις ατμοσφαιρικές εκπομπές, τα απορρίμματα και το νερό, την υγιεινή και την ασφάλεια στην απασχόληση και την κοινότητα. Το κόστος συμμόρφωσης με τους εν λόγω νόμους και κανόνες ενδέχεται να αυξάνεται διαχρονικά.
- **Ο Όμιλος βασίζεται στη διατήρηση καλών σχέσεων με ομάδες συμφερόντων και διάφορα ενδιαφερόμενα μέρη στις τοπικές κοινότητες στις οποίες δραστηριοποιείται.** Η απόκτηση ή η ανανέωση των κρατικών αδειών, αδειοδοτήσεων και εγκρίσεων που απαιτούνται για την εκτέλεση της επιχειρηματικής δραστηριότητας του Ομίλου, πέραν των σχετικών κανονιστικών απαιτήσεων, εξαρτάται από το επίπεδο κοινωνικής αποδοχής των εργασιών του Ομίλου από τις τοπικές κοινότητες και τις ομάδες συμφερόντων, περιλαμβανομένων των τοπικών και εθνικών, πολιτικών, εργασιακών οργανώσεων και οργανώσεων πολιτών και καταναλωτών. Εάν τα συμφέροντα οποιουδήποτε από τα παραπάνω ενδιαφερόμενα μέρη αντικεινται στα επιχειρηματικά συμφέροντα του Ομίλου και οι απόπειρες του Ομίλου να διατηρήσει καλές σχέσεις μαζί τους δεν τελεσφορήσουν, ο Όμιλος θα μπορούσε να επηρεαστεί από τις ένδικες διαδικασίες, την απώλεια της άδειας διενέργειας μέρους των εργασιών του Ομίλου, την αρνητική δημοσιότητα ή τη ζημία στη φήμη ή το αυξημένο κόστος εργασιών.
- **Ο Όμιλος βασίζεται στο σήμα και τη φήμη του.** Το σήμα και η φήμη του Ομίλου στον κατασκευαστικό κλάδο σε όλες τις περιοχές και τις αγορές στις οποίες αυτός δραστηριοποιείται αποτελούν σημαντικά άυλα περιουσιακά στοιχεία. Οποιαδήποτε ζημία στο σήμα ή τη φήμη του Ομίλου μπορεί να έχει δυσμενή αντίκτυπο στην οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου.
- **Ο Όμιλος διατρέχει κινδύνους συναφείς με τα συμφέροντα της μειοψηφίας, τις συμμετοχές της μειοψηφίας και τις κοινοπραξίες.** Στις κοινοπραξίες του ή σε άλλες συμμετοχές και σε μέρος των εργασιών του, ο Όμιλος έχει σημαντική, αλλά όχι πάντοτε ελέγχουσα, συμμετοχή. Ο Όμιλος έχει συμμετάσχει σε κοινοπραξίες στο παρελθόν και μπορεί να συμμετάσχει ξανά στο μέλλον, και δεν μπορεί να υπάρξει διαβεβαίωση ότι οι εν λόγω κοινοπραξίες θα είναι επιτυχείς ή όχι λόγω διαφωνιών μεταξύ του Ομίλου και των εταίρων του.
- **Ο Όμιλος εκτίθεται σε διακυμάνσεις και σε διάφορους κινδύνους διακοπής της επιχειρηματικής του λειτουργίας, μεταξύ άλλων λόγω φυσικών καταστροφών.** Επειδή ο κλάδος των δομικών υλικών είναι από τη φύση του σε μεγάλο βαθμό πάγιου κόστους, οι διακοπές στην παραγωγική δυναμικότητα οποιασδήποτε εγκατάστασης παραγωγής μπορεί να προκαλέσουν σημαντική κάμψη της παραγωγικότητας και της κερδοφορίας του Ομίλου κατά τη διάρκεια της υπό εξέταση περιόδου. Η τυχόν παρατεταμένη αναστολή της παραγωγής σε οποιαδήποτε μονάδα του Ομίλου θα μπορούσε να έχει δυσμενή αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση, την κερδοφορία ή τις προοπτικές του Ομίλου.
- **Ο Όμιλος εκτίθεται σε διακυμάνσεις επί του κόστους διανομής.** Ο Όμιλος βαρύνεται με σημαντικά έξοδα διανομής των προϊόντων του στις αγορές στις οποίες

Στοιχείο	Υποχρέωση γνωστοποίησης
----------	-------------------------

δραστηριοποιείται. Κάθε τυχόν ουσιώδης αύξηση των εξόδων διανομής του Ομίλου ή διακοπή διανομής θα μπορούσε να ασκεί πίεση στα περιθώρια κέρδους του Ομίλου και να επηρεάσει αρνητικά την επιχειρηματική δραστηριότητα, τις προοπτικές, την οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου.

- Ο Όμιλος εκτίθεται σε συγκεκριμένους λειτουργικούς κινδύνους, περιλαμβανομένων των κινδύνων που αφορούν την ασφάλεια στην εργασία.** Η παραγωγή τσιμέντου και η λειτουργία λατομείων θα μπορούσαν να αποτελούν έναν επικίνδυνο κλάδο, και οι παράγοντες που διαφεύγουν από τη σφαίρα ελέγχου του Ομίλου, όπως οι καιρικές συνθήκες και η θερμοκρασία μπορούν να αυξήσουν τους κινδύνους που συνδέονται με την παραγωγή τσιμέντου και τη λειτουργία λατομείων. Η υλοποίηση των κινδύνων με τη μορφή σκόνης, θορύβου ή ρύπανσης υδάτων από τα εργοτάξια θα μπορούσε επίσης να επηρεάσει τους εργαζόμενους του Ομίλου, τις κοινότητες και το περιβάλλον πλησίον των λειτουργιών του Ομίλου και να επηρεάσει αρνητικά την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση του Ομίλου.
- Η επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου επηρεάζεται από την κυκλική φύση του κατασκευαστικού κλάδου.** Ο κλάδος των δομικών υλικών εξαρτάται από το επίπεδο δραστηριοτήτων στον κατασκευαστικό τομέα, το οποίο τείνει να είναι κυκλικό και να εξαρτάται από διάφορους παράγοντες, μεταξύ των οποίων ενδεικτικά, το επίπεδο δαπανών για υποδομές, η ζήτηση ιδιωτικών και επαγγελματικών ακινήτων, ο ενυπόθηκος δανεισμός, η τοπική οικονομική δραστηριότητα, το ποσοστό πληθωρισμού και το επιτόκιο. Η επιχειρηματική δραστηριότητα, τα λειτουργικά αποτελέσματα ή η οικονομική κατάσταση του Ομίλου θα μπορούσαν να επηρεαστούν δυσμενώς από τη συνεχή επιδείνωση της παγκόσμιας οικονομίας ή την κυκλική εξασθένιση του κατασκευαστικού κλάδου σε παγκόσμια κλίμακα ή σε μια σημαντική αγορά στην οποία δραστηριοποιείται.
- Οι διακυμάνσεις στη συναλλαγματική ισοτιμία μπορεί να έχουν δυσμενή αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου.** Ο Όμιλος δραστηριοποιείται διεθνώς και ως εκ τούτου διατρέχει τους συναλλαγματικούς κινδύνους οι οποίοι απορρέουν από την έκθεση σε διάφορα νομίσματα. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται και πωλεί τα προϊόντα του στην Ελλάδα και τη Δυτική Ευρώπη, τις Ηνωμένες Πολιτείες, τη Νοτιοανατολική Ευρώπη, την Ανατολική Μεσόγειο και τη Βραζιλία και ο κυριότερος όγκος του κύκλου εργασιών του πραγματοποιείται σε άλλα νομίσματα εκτός του ευρώ (το νόμισμα αναφοράς του), περιλαμβανομένου του δολαρίου ΗΠΑ, της αιγυπτιακής λίρας, της τουρκικής λίρας, του σερβικού δηναρίου, του αλβανικού λεκ και του ρεάλ Βραζιλίας. Εάν ο Όμιλος δεν είναι σε θέση να διαχειριστεί αποτελεσματικά τον συναλλαγματικό κίνδυνο μέσω αντιστάθμισης ή άλλως, η επιχειρηματική δραστηριότητα, τα λειτουργικά αποτελέσματα και η οικονομική κατάστασή του θα μπορούσαν να επηρεαστούν δυσμενώς στο μέλλον.

Ο Όμιλος εκτίθεται επίσης στους παρακάτω κινδύνους:

- Οι εκτιμήσεις του Ομίλου για τον όγκο και τον βαθμό των αποθεμάτων του σε ασβεστόλιθο θα μπορούσαν να έχουν υπερεκτιμηθεί και ο Όμιλος μπορεί να μην είναι σε θέση να ανεφοδιάσει τα αποθέματά του.**
- Ο Όμιλος διατρέχει τους κινδύνους οι οποίοι απορρέουν από πιθανές και εκκρεμείς δίκες.**
- Ο Όμιλος υπόκειται στις ζημίες απομειώσεων οι οποίες σχετίζονται με μη**

Στοιχείο	Υποχρέωση γνωστοποίησης
----------	-------------------------

χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.

- Ορισμένα φορολογικά ζητήματα μπορεί να έχουν αρνητικό αντίκτυπο στις ταμειακές ροές, την οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου.
- Οι προβλέψεις του Ομίλου για τις κεφαλαιακές δαπάνες μπορεί να εκτίθενται σε προκλήσεις χρηματοδότησης, σε καθυστερήσεις και σε υπερβάσεις κόστους.
- Η σύμβαση ασφαλιστικής κάλυψης του Ομίλου μπορεί να μην καλύπτει όλους τους κινδύνους στους οποίους μπορεί αυτός να εκτίθεται.
- Ο Όμιλος εκτίθεται σε κινδύνους από εξαγορές.
- Ο Όμιλος μπορεί να μην είναι σε θέση να διατηρεί και να προσελκύει εξειδικευμένους και έμπειρους εργαζόμενους ή να μην διατηρεί ικανοποιητικές εργασιακές σχέσεις με τις ενώσεις εργαζομένων του.
- Ο Όμιλος εκτίθεται σε κινδύνους οι οποίοι σχετίζονται με βλάβες των πληροφοριακών συστημάτων και ελλιπή κυβερνοασφάλεια.
- Οι υφιστάμενοι έλεγχοι συμμόρφωσης του Ομίλου, παρότι κρίνονται επαρκείς από τη διοίκηση του Ομίλου, ενδέχεται να μην αποτρέψουν ή διαγνώσουν ανεπαρκείς πρακτικές, πράξεις απάτης και παραβιάσεις της νομοθεσίας εκ μέρους των μεσαζόντων, πελατών, προμηθευτών, εταιρών ή εργαζομένων του Ομίλου.
- Ο Όμιλος μπορεί να μην είναι σε θέση να αποκτήσει ή να ανανεώσει ή μπορεί να υποστεί ουσιώδεις καθυστερήσεις στην απόκτηση των αναγκαίων εγκρίσεων, αδειών και αδειοδοτήσεων από τις αρμόδιες εθνικές και/ή περιφερειακές κυβερνήσεις ή αρχές για τη διεξαγωγή της επιχειρηματικής του δραστηριότητας.
- Τα αποτελέσματα του Ομίλου επηρεάζονται από την εποχικότητα του κατασκευαστικού κλάδου.
- Ο Όμιλος εκτίθεται σε σημαντικό ανταγωνισμό στις αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται.
- Η αυξημένη ζήτηση για υποκατάστατα τσιμέντου θα μπορούσε να έχει αρνητικό αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου.
- Η ικανότητα του Ομίλου να αποπληρώσει ή να αναχρηματοδοτήσει την οφειλή του εγκαίρως και να διανείμει μερίσματα και μετοχικό κεφάλαιο στους μετόχους του, εξαρτάται από τις μελλοντικές λειτουργικές ταμειακές ροές του από τις δραστηριότητές του, καθώς και τις επικρατούσες αγοραστικές συνθήκες.
- Οι αυξήσεις στο επιτόκιο μπορεί να έχουν δυσμενή αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου.
- Ο Όμιλος εκτίθεται στον κίνδυνο του αντισυμβαλλόμενου.

Δ.3

Κίνδυνοι που σχετίζονται με την Πρόταση Ανταλλαγής Μετοχών, Κίνδυνοι που σχετίζονται με μια Επένδυση σε Μετοχές και Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη Φορολόγηση

Ο Όμιλος εκτίθεται στους παρακάτω ουσιώδεις κινδύνους:

- **Οι υφιστάμενοι Μέτοχοι της TITAN δεν υπέχουν υποχρέωση συμμετοχής στην Πρόταση Ανταλλαγής Μετοχών και συνεπώς, εάν δεν τηρηθεί η Προϋπόθεση του Ελάχιστου Αριθμού Μετοχών στην οποία υπόκειται η Πρόταση Ανταλλαγής Μετοχών, η Πρόταση Ανταλλαγής Μετοχών θα λήξει.** Παρότι η Πρόταση Ανταλλαγής Μετοχών υποστηρίζεται από τους Ιδρυτές και την Ε.Δ.Υ.Β.Ε.Μ που δήλωσαν ότι θα προσφέρουν τις Υφιστάμενες Μετοχές τους στην Πρόταση Ανταλλαγής Μετοχών, με τους ίδιους όρους και με την επιφύλαξη των προϋποθέσεων που ισχύουν για όλους τους λοιπούς Υφιστάμενους Μετόχους, κανείς δεν μπορεί να εγγυηθεί ότι οι εν λόγω λοιποί Υφιστάμενοι Μέτοχοι θα αποδεχθούν την Πρόταση Ανταλλαγής Μετοχών. Επιπλέον, η Πρόταση Ανταλλαγής Μετοχών υπόκειται στην εκπλήρωση της Προϋπόθεσης του Ελάχιστου Αριθμού Μετοχών. Η Εταιρεία παραπέμπει σχετικά στην πρόταση ανταλλαγής μετοχών που ξεκίνησε στις 18 Οκτωβρίου 2018 για την οποία δεν εκπληρώθηκε η προϋπόθεση του ελάχιστου αριθμού μετοχών ποσοστού 90%· κατά προσέγγιση ποσοστό 87% των κοινών και κατά προσέγγιση 92% των προνομιούχων μετοχών της TITAN προσφέρθηκαν στο πλαίσιο της εν λόγω προσφοράς. Εάν με τη λήξη της Πρότασης Ανταλλαγής Μετοχών δεν εκπληρωθεί η Προϋπόθεση του Ελάχιστου Αριθμού Μετοχών, η Πρόταση Ανταλλαγής Μετοχών θα λήξει και όλες οι προσφερόμενες Υφιστάμενες Μετοχές θα επιστραφούν στους κατόχους τους.
- **Ακόμη κι αν εκπληρωθεί η Προϋπόθεση του Ελάχιστου Αριθμού Μετοχών, με τον όρο και έως την ολοκλήρωση των διαδικασιών του Ελληνικού Δικαιώματος Εξαγοράς και/ή του Ελληνικού Δικαιώματος Εξόδου, κατά περίπτωση, οι μέτοχοι της μειοψηφίας της TITAN θα δικαιούνται το αναλογικό τους μερίδιο σε μερίσματα τα οποία μπορεί να ανακηρυχθούν διανεμητέα και να καταβληθούν από την TITAN.** Εάν η Εταιρεία λάβει έγκυρες δηλώσεις αποδοχής από τους Υφιστάμενους Μετόχους με τις οποίες εκπληρώνεται η Προϋπόθεση του Ελάχιστου Αριθμού Μετοχών, αλλά δεν επιτυγχάνεται το Σχετικό Κατώτατο Όριο, οι εναπομένουσες Υφιστάμενες Μετοχές θα τηρούνται από πρόσωπα, εκτός της Εταιρείας, τα οποία θα έχουν δικαίωμα απόληψης μερίσματος ως προς τις εν λόγω μετοχές. Επιπλέον, ακόμη κι αν επιτευχθεί το Σχετικό Κατώτατο Όριο, οι εν λόγω εναπομένουσες Υφιστάμενες Μετοχές, θα τηρούνται από πρόσωπα, εκτός της Εταιρείας, τα οποία θα έχουν το δικαίωμα να λαμβάνουν μερίσματα έως την ολοκλήρωση του Ελληνικού Δικαιώματος Εξαγοράς και/ή του Ελληνικού Δικαιώματος Εξόδου, εφόσον υπάρχει.
- **Η εμπορευσιμότητα και η αγοραία αξία των Μετοχών θα μπορούσαν επίσης να επηρεαστούν δυσμενώς από τη συνέχιση διαπραγμάτευσης των Υφιστάμενων Μετοχών.** Η Εταιρεία πρέπει να λάβει την έγκριση των μετόχων που κατέχουν ποσοστό τουλάχιστον 95,0 των Υφιστάμενων Μετοχών κάθε τάξης για να διαγράψει τις Υφιστάμενες Μετοχές από το Χρηματιστήριο Αθηνών και εάν η Εταιρεία δεν αποκτήσει τα εν λόγω ποσοστά με την Πρόταση Ανταλλαγής Μετοχών, δεν θα ελέγξει επαρκή αριθμό Υφιστάμενων Μετοχών στις γενικές συνελεύσεις των μετόχων που κατέχουν κοινές και προνομιούχες μετοχές για τη λήψη απόφασης έγκρισης της διαγραφής των Υφιστάμενων Μετοχών από το Χρηματιστήριο Αθηνών, εκτός αν επιτευχθεί το Σχετικό Κατώτατο Όριο και έως ότου ολοκληρωθεί το Ελληνικό Δικαίωμα Εξαγοράς και το Ελληνικό Δικαίωμα Εξόδου. Με δεδομένο ότι σύμφωνα με το κείμενο νομικό πλαίσιο η πιθανή διαγραφή των Κοινών Μετοχών TITAN από το Χρηματιστήριο Αθηνών θα συνεπιφέρει τη διαγραφή των Προνομιούχων Μετοχών

Στοιχείο	Υποχρέωση γνωστοποίησης
----------	-------------------------

TITAN, επισημαίνεται ότι εάν κατόπιν της ολοκλήρωσης της Πρότασης Ανταλλαγής Μετοχών ή κατά την ολοκλήρωση του Ελληνικού Δικαιώματος Εξόδου και/ή του Ελληνικού Δικαιώματος Εξαγοράς, κατά περίπτωση, η Εταιρεία κατέχει ποσοστό 100% μόνον των Κοινών Μετοχών TITAN και όχι των Προνομιούχων Μετοχών TITAN, η Εταιρεία δεν θα επιχειρήσει τη διαγραφή ούτε των Κοινών Μετοχών TITAN ούτε των Προνομιούχων Μετοχών TITAN. Η Εταιρεία θα επιχειρήσει την εν λόγω διαγραφή εάν αποκτήσει στο μέλλον τουλάχιστον ποσοστό 95% των Προνομιούχων Μετοχών TITAN.⁸

- **Εάν επιτευχθεί το Σχετικό Κατώτατο Όριο, η τυχόν δανειοδότηση της Εταιρείας για την πληρωμή του συνολικού αντιτίμου σε μετρητά προς τους Υφιστάμενους Μετόχους που επιλέγουν να λάβουν αντίτιμο σε μετρητά αντί Νέων Μετοχών σε οποιοδήποτε Ελληνικό Δικαίωμα Εξαγοράς και/ή Ελληνικό Δικαίωμα Εξόδου θα αυξήσει τη χρηματοοικονομική μόχλευση της Εταιρείας.**
- **Ενδέχεται να μην δημιουργηθεί ενεργός αγορά για τη διαπραγμάτευση των Μετοχών, γεγονός που μπορεί να έχει δυσμενή αντίκτυπο στην αξία των Νέων Μετοχών.** Δεν υπήρξε προγενέστερη δημόσια αγορά για τις Μετοχές, ενώ μπορεί να μην αναπτυχθεί ενεργός αγορά για τη διαπραγμάτευση των Μετοχών βάσει μικρών διακυμάνσεων στην τιμή. Η Εταιρεία έχει αιτηθεί την εισαγωγή του συνόλου των Μετοχών προς διαπραγμάτευση στο Euronext Βρυξελλών. Επιπλέον, η Εταιρεία έχει αιτηθεί την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση δευτερογενώς στο Χρηματιστήριο Αθηνών και το Euronext Παρισίων.

Ο Όμιλος εκτίθεται επίσης στους παρακάτω κινδύνους:

- **Δεν μπορεί να βεβαιωθεί ότι η Εταιρεία θα πραγματοποιήσει πληρωμές μερισμάτων στο μέλλον.**
- **Οι επενδυτές μπορεί να μην έχουν τη δυνατότητα προσφυγής σε αστικές διαδικασίες αποζημίωσης για παραβάσεις του νόμου περί κινητών αξιών των ΗΠΑ.**
- **Οι επενδυτές που είναι κάτοικοι άλλων χωρών εκτός του Βελγίου, της Ελλάδας και της Γαλλίας μπορεί να υποστούν μειώσεις εάν δεν είναι σε θέση να ασκήσουν τα δικαιώματα προτίμησής τους σε δημόσιες προσφορές στο μέλλον.**
- **Οι έλεγχοι κίνησης κεφαλαίων στην Ελλάδα μπορεί να επηρεάσουν δυσμενώς τη ρευστότητα του Ομίλου ή την εμπορευσιμότητα των Μετοχών.**
- **Οι επενδυτές σε άλλο νόμισμα αναφοράς από το ευρώ θα εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο κατά την επένδυση στις Μετοχές.**
- **Συγκεκριμένες διατάξεις του Βελγικού Κώδικα Εταιρειών και του Καταστατικού μπορεί να επηρεάσουν τις πιθανές απόπειρες εξαγοράς και να επηρεάσει την αγοραστική τιμή των Μετοχών.**
- **Η αγοραστική τιμή των Μετοχών μπορεί να παρουσιάζει έντονες διακυμάνσεις λόγω διαφορετικών παραμέτρων.**
- **Η εισαγωγή των Μετοχών στο Euronext Βρυξελλών, το Χρηματιστήριο Αθηνών**

⁸ Η παρούσα παράγραφος επικαιροποιήθηκε για να αντικατοπτρίζει το συμπλήρωμα με ημερομηνία 12 Ιουνίου 2019.

Στοιχείο	Υποχρέωση γνωστοποίησης
	<p>και το Euronexτ Παρισίων μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς την εμπορευσιμότητα και την συναλλακτική τιμή των Μετοχών σε μέρος ή το σύνολο των συναλλαγών λόγω συνθηκών που μπορεί να διαφεύγουν από τον έλεγχο της Εταιρείας.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Η εφαρμοστέα νομοθεσία και το Καταστατικό μπορεί να μην παρέχουν στους Μετόχους ορισμένα δικαιώματα και προστασίες που απονέμονται εν γένει στους μετόχους των ελληνικών εταιρειών σύμφωνα με τη νομοθεσία της Ελλάδας. • Επί του παρόντος οι Ιδρυτές ασκούν και ενδέχεται να μπορούν να ασκούν και στο μέλλον, αυτοτελώς ή από κοινού με τους λοιπούς Υφιστάμενους Μετόχους, σημαντική επιρροή στην Εταιρεία, ενώ τα συμφέροντά τους μπορεί να μην ταυτίζονται με τα συμφέροντα των λοιπών μετόχων της Εταιρείας. • Οποιαδήποτε πώληση, αγορά ή ανταλλαγή Μετοχών μπορεί να υπόκειται σε Φόρο Χρηματοοικονομικής Συναλλαγής.

Ενότητα Ε — Η Ανταλλαγή Μετοχών

Στοιχείο	Υποχρέωση γνωστοποίησης
E.1	<p>Καθαρά έσοδα και έξοδα της Ανταλλαγής Μετοχών</p> <p>Άνευ αντικειμένου.</p>
E.3	<p>Όροι και προϋποθέσεις της Ανταλλαγής Μετοχών</p> <p>Η Πρόταση Ανταλλαγής Μετοχών συντίθεται από μια προσφορά της Εταιρείας προς τους κατόχους των Κοινών Μετοχών TITAN και των Προνομιούχων Μετοχών TITAN οι οποίοι βρίσκονται εκτός των Ηνωμένων Πολιτειών και σε ΕΘΕ (όπως ορίζονται στον Κανόνα 144Α του Νόμου περί Κινητών Αξιών) εντός των Ηνωμένων Πολιτειών ή σε πρόσωπα που προεγγράφονται στις Νέες Μετοχές δυνάμει άλλης εξαίρεσης ή συναλλαγής η οποία δεν υπόκειται στις απαιτήσεις καταχώρισης που επιβάλλει ο Νόμος περί Κινητών Αξιών των ΗΠΑ, για να ανταλλάξουν τις Υφιστάμενες Μετοχές τους με Νέες Μετοχές, σε λόγο μιας Κοινής Μετοχής TITAN έναντι μιας Νέας Μετοχής, και μιας Προνομιούχου Μετοχής TITAN έναντι μιας Νέας Μετοχής, με τους όρους και τις προϋποθέσεις που ορίζονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και το Πληροφοριακό Δελτίο και με την επιφύλαξη των τοπικών νόμων και κανονισμών. Οι κάτοχοι μετοχών στις ΗΠΑ οι οποίοι δεν είναι Επιλέξιμοι Κάτοχοι στις ΗΠΑ δεν μπορούν να συμμετάσχουν στην Πρόταση Ανταλλαγής Μετοχών, αλλά θα παραλάβουν, δυνάμει του Ελληνικού Δικαιώματος Εξόδου, άλλο αντάλλαγμα αντί μετρητών, εφόσον πληρούνται οι προϋποθέσεις άσκησης της του Ελληνικού Δικαιώματος Εξόδου.</p> <p>Η ολοκλήρωση της Πρότασης Ανταλλαγής Μετοχών τελεί υπό την αίρεση εκπλήρωσης των παρακάτω προϋποθέσεων:</p> <ul style="list-style-type: none"> • το αργότερο στο τέλος της Περιόδου Αποδοχής, (i) τουλάχιστον 57.797.676 Κοινές Μετοχές TITAN, που αντιστοιχούν στο 75,0 τοις εκατό των κοινών μετοχών TITAN και των δικαιωμάτων ψήφου, και (ii) τουλάχιστον 5.676.720 Προνομιούχες Μετοχές TITAN, που αντιστοιχούν σε ποσοστό 75,0 τοις εκατό του προνομιακού μετοχικού κεφαλαίου TITAN έχουν νόμιμα και έγκυρα προσφερθεί και δεν έχουν ανακληθεί κατά το τέλος της Περιόδου Αποδοχής (στο εξής, η «Προϋπόθεση του Ελάχιστου Αριθμού Μετοχών»)- και • την εκπλήρωση της προϋπόθεσης εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Μετοχών στο

χρηματιστήριο Euronex Brυξελλών και το Euronex Παρισίων, η οποία εγκρίθηκε στις 13 Μαΐου 2019, δηλαδή την έκδοση Νέων Μετοχών και την επιβεβαίωση αυτής με συμβολαιογραφική πράξη (στο εξής, η «**Προϋπόθεση Εισαγωγής**» και από κοινού με την Προϋπόθεση Αποδοχής, στο εξής οι «**Προϋποθέσεις**»)⁹.

Η Προϋπόθεση Εισαγωγής αναμένεται ότι θα εκπληρωθεί αμέσως μετά το πέρας της Περιόδου Αποδοχής, με τον όρο ότι η Προϋπόθεση Αποδοχής θα έχει εκπληρωθεί με τον τρόπο που περιγράφηκε ανωτέρω¹⁰.

Οι Προϋποθέσεις έχουν τεθεί προς αποκλειστικό όφελος της Εταιρείας και η ολική ή μερική παραίτηση από αυτές μπορεί να πραγματοποιηθεί μόνο με την έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Ουδεμία υποχρέωση υπέχει η Εταιρεία ούτε αναμένει να παραιτηθεί από οποιαδήποτε Προϋπόθεση¹¹. Εάν δεν παραιτηθεί η Εταιρεία, ή δεν συγκατατεθεί η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς στην παραίτηση από μια ανεκπλήρωτη Προϋπόθεση, η Πρόταση Ανταλλαγής Μετοχών θα λήξει και όλες οι προσφερόμενες Υφιστάμενες Μετοχές θα επιστραφούν στους κατόχους τους.

Η Πρόταση Ανταλλαγής Μετοχών μπορεί να ανακληθεί μόνον αν υπήρξε δημόσια πρόταση τρίτου για την απόκτηση των Κοινών Μετοχών ΤΙΤΑΝ, και κατά περίπτωση, των Προνομιούχων Μετοχών ΤΙΤΑΝ, σύμφωνα με το άρθρο 26 του νόμου 3461. Η Πρόταση Ανταλλαγής Μετοχών μπορεί επίσης να ανακληθεί από την Εταιρεία, όπως προβλέπεται από τον Νόμο 3461, κατόπιν της έγκρισης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς εάν προκύψει απρόβλεπτη αλλαγή συνθηκών η οποία διαφεύγει τον έλεγχο της Εταιρείας και καθιστά ιδιαίτερα επαχθή τη συνέχιση της Πρότασης Ανταλλαγής Μετοχών. Το εύρος του εν λόγω δικαιώματος ανάκλησης δεν έχει οριστεί ακόμη σαφώς από τον Νόμο 3461. Ωστόσο, η Εταιρεία δεν σκοπεύει να επικαλεστεί το εν λόγω δικαίωμα ανάκλησης ως προς την Πρόταση Ανταλλαγής Μετοχών εκτός εάν, πριν από το τέλος της Περιόδου Αποδοχής, σημειωθεί ουσιώδης δυσμενής μεταβολή στις συνθήκες, η οποία εύλογα θα αναμενόταν να στερήσει την Εταιρεία, την ΤΙΤΑΝ ή τους κατόχους Υφιστάμενων Μετοχών από τα αναμενόμενα ουσιώδη οφέλη της Πρότασης Ανταλλαγής Μετοχών.

Η Πρόταση Ανταλλαγής Μετοχών δεν μπορεί να ανακληθεί ή να παρεμποδιστεί παρά μόνον λόγω της μη εκπλήρωσης οποιασδήποτε από τις Προϋποθέσεις ή όπως άλλως περιγράφεται ανωτέρω με την έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

E.4 Ουσιώδη συμφέροντα στην Ανταλλαγή Μετοχών

Η HSBC και οι αντίστοιχες συνδεδεμένες εταιρείες της έχουν παράσχει ή παρέχουν επί του παρόντος, ή θα παράσχουν στο μέλλον, κατά καιρούς, υπηρεσίες εμπορικής τραπεζικής, επενδυτικής τραπεζικής, χρηματοοικονομικής συμβουλευτικής και παρεπόμενες υπηρεσίες κατά τη συνήθη πορεία της επιχειρηματικής τους δραστηριότητας με την Εταιρεία, τον όμιλο ή άλλα συνδεδεμένα μέρη, ως προς τις οποίες έχουν λάβει και μπορεί να λάβουν στο μέλλον συνήθεις αμοιβές και προμήθειες. Λόγω των συγκεκριμένων συναλλαγών, τα εν λόγω μέρη μπορεί να έχουν συμφέροντα τα οποία δεν ευθυγραμμίζονται ή θα μπορούσαν πιθανώς να αντίκεινται στα συμφέροντα των επενδυτών.

Ιδίως, η HSBC, που είναι Χρηματοοικονομικός Σύμβουλος και Σύμβουλος Εισαγωγής, θα είναι ο δανειστής στη Χρηματοδοτική Διευκόλυνση του Δικαιώματος Εξόδου. Η HSBC Egypt, συνδεδεμένη εταιρεία της HSBC, είναι δανειστής βάσει τριών δεσμευτικών συμβάσεων με ανεπιλημμένη υποχρέωση πιστωτικής διευκόλυνσης έως του συνολικού ποσού των 620 εκατ.

⁹ Η παρούσα παράγραφος επικαιροποιήθηκε για να αντικατοπτρίζει το συμπλήρωμα με ημερομηνία 12 Ιουνίου 2019.

¹⁰ Η παρούσα παράγραφος προστέθηκε για να αντικατοπτρίζει το συμπλήρωμα με ημερομηνία 12 Ιουνίου 2019.

¹¹ Η παρούσα παράγραφος επικαιροποιήθηκε για να αντικατοπτρίζει το συμπλήρωμα με ημερομηνία 12 Ιουνίου 2019.

Στοιχείο	Υποχρέωση γνωστοποίησης
----------	-------------------------

EGP (λίρες Αιγύπτου) προς τον Όμιλο (αποτελούμενες από τις Διευκολύνσεις Α, Β, και Γ της HSBC Egypt). Η HSBC Bank plc είναι επίσης δανειστής του Ομίλου σύμφωνα με την Διευκόλυνση Πολλαπλών Νομισμάτων, με δέσμευση ίση με 40.0 εκατ. ευρώ. Η HSBC Bank USA N.A., μια ακόμη συνδεδεμένη εταιρεία της HSBC, είναι δανειστής του Ομίλου σύμφωνα με τη Διευκόλυνση HSBC U.S για ποσό 50,0 εκατ. δολαρίων.

E.5 Περίοδος διακράτησης

Άνευ αντικειμένου.

E.6 Μεταβολή της μετοχικής συμμετοχής λόγω της Ανταλλαγής Μετοχών

Θεωρώντας δεδομένο ότι κατά τα προβλεπόμενα στην Πρόταση Ανταλλαγής Μετοχών, όλοι οι υφιστάμενοι μέτοχοι της TITAN θα ανταλλάξουν το σύνολο των Υφιστάμενων Μετοχών τους με Νέες Μετοχές, έκαστος εκ των εν λόγω μετόχων θα έχει αντίστοιχα, σχεδόν την ίδια αναλογική, άμεση ή έμμεση συμμετοχή στο κεφάλαιο της Εταιρείας με αυτή που είχε στην TITAN αμέσως πριν από την ολοκλήρωση της Πρότασης Ανταλλαγής Μετοχών· οι 5.555 μετοχές που έχουν εκδοθεί επί του παρόντος από την Εταιρεία και τηρούνται από τους Ιδρυτές θα αντιπροσωπεύουν ποσοστό 0,006 τοις εκατό των Μετοχών της Εταιρείας κατά την ολοκλήρωση της Πρότασης Ανταλλαγής Μετοχών.

Με δεδομένο ότι οι 7.568.960 Προνομιούχες Μετοχές της TITAN, χωρίς δικαίωμα ψήφου, ανταλλάσσονται με ίσο αριθμό Νέων Μετοχών με δικαίωμα ψήφου, τα αναλογικά δικαιώματα ψήφου των κατόχων Κοινών Μετοχών της TITAN στην Εταιρεία θα υπολείπονται των δικαιωμάτων ψήφου που έχουν επί του παρόντος στην TITAN οι κάτοχοι Κοινών Μετοχών της TITAN. Θεωρώντας δεδομένο ότι όλοι οι υφιστάμενοι μέτοχοι της TITAN θα ανταλλάξουν όλες τις Υφιστάμενες Μετοχές τους με Νέες Μετοχές, κατά τα προβλεπόμενα στην Πρόταση Ανταλλαγής Μετοχών, οι κάτοχοι Κοινών Μετοχών της TITAN θα κατέχουν ποσοστό 91,06 τοις εκατό των δικαιωμάτων ψήφου που είχαν στην TITAN κατά τον χρόνο ακριβώς πριν την ολοκλήρωση της Πρότασης Ανταλλαγής Μετοχών.

E.7 Εκτιμώμενα έξοδα με τα οποία επιβαρύνεται ο επενδυτής από την Εταιρεία

Άνευ αντικειμένου.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ
Titan Cement International SA
Rue de la Loi 23
7th Floor, Box 4
1040 Βρυξέλλες
Βέλγιο

EURONEXT LISTING AGENT
HSBC France
103 avenue des Champs-Élysées
75419 Paris Cedex 08
Γαλλία

ΝΟΜΙΚΟΙ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
αναφορικά με το δίκαιο των Η.Π.Α., της Αγγλίας και του Βελγίου

Allen & Overy LLP
One Bishops Square
Λονδίνο, E1 6AD
Ηνωμένο Βασίλειο

Tervurenlaan 268A
1150 Βρυξέλλες
Βέλγιο

αναφορικά με το ελληνικό δίκαιο

Μπερνίτσας Δικηγορική Εταιρεία
Λυκαβηττού 5
106 72 Αθήνα
Ελλάδα

ΝΟΜΙΚΟΙ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΤΗΣ HSBC
αναφορικά με το δίκαιο των Η.Π.Α., της Αγγλίας και του Βελγίου

Linklaters LLP
One Silk Street
Λονδίνο, EC2Y 8HQ
Ηνωμένο Βασίλειο

Graanmarkt 2
2000 Αμβέρσα
Βέλγιο

αναφορικά με το ελληνικό δίκαιο

Κυριακίδης Γεωργόπουλος Δικηγορική Εταιρεία
Δημητρίου Σούτσου 28
15 21 Αθήνα
Ελλάδα

ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΤΗΣ Α.Ε.
ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ ΤΙΤΑΝ

ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

PricewaterhouseCoopers A.E. Ορκωτοί Ελεγκτές —
Λογιστές
Λεωφόρος Κηφισίας 268, 152 32 Χαλάνδρι

PricewaterhouseCoopers Bedrijfsrevisoren CVBA
(*erkende revisor/révisieur agréé*)
Woluwedal 18, B-1932 Sint-Stevens-Woluwe, Βρυξέλλες