

## Οικονομικά Αποτελέσματα Τετάρτου Τριμήνου 2020

Αθήνα, Ελλάδα, 19 Μαρτίου 2021 – Η Frigoglass A.B.E.E. ανακοινώνει τα οικονομικά αποτελέσματα για το τρίμηνο και το σύνολο του έτους που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2020

### Κυριότερα στοιχεία του τετάρτου τριμήνου 2020

- Μείωση πωλήσεων κατά 34,9%, αντικατοπτρίζοντας κυρίως τις χαμηλότερες επενδύσεις των πελατών σε επαγγελματικά ψυγεία λόγω των περιορισμών που σχετίζονται με τον COVID-19, των αρνητικών επιπτώσεων από τις συναλλαγματικές ισοτιμίες και την ισχυρή συγκριτική βάση.
- Συνεχής ανάκαμψη του όγκου πωλήσεων γυάλινων φιαλών.
- Τα λειτουργικά έξοδα (εξαιρουμένων των αποσβέσεων) μειώθηκαν κατά 40,1% λόγω των ενεργειών που υλοποιήθηκαν στις αρχές της κρίσης για τη μείωση των σταθερών δαπανών.
- Αύξηση του περιθωρίου EBITDA κατά 50 μονάδες βάσης, στο 10,3%, μετά από πρωτοβουλίες αναδιάρθρωσης του κόστους παραγωγής, χαμηλότερες εκπτώσεις και μέτρα μείωσης των λειτουργικών εξόδων.
- Προσαρμοσμένες ελεύθερες ταμειακές ροές ύψους €18 εκατ. το 2020, €3,3 εκατ. χαμηλότερες σε σχέση με το προηγούμενο έτος. Δημιουργία ισχυρών ταμειακών ροών στο τέταρτο τρίμηνο ως αποτέλεσμα της βελτίωσης του κεφαλαίου κίνησης και των περιορισμένων κεφαλαιακών δαπανών.
- Υψηλότερη από τη συνήθη ρευστότητα τον Δεκέμβριο του 2020, με €70 εκατ. σε ταμειακά διαθέσιμα και €19 εκατ. σε διαθέσιμες πιστωτικές γραμμές, ενόψει της παρατεταμένης αβεβαιότητας. Επαρκές υπόλοιπο ταμειακών διαθεσίμων για την κάλυψη βραχυπρόθεσμων αναγκών.

### Οικονομικά Αποτελέσματα

Ποσά σε χιλιάδες €	Δ' Τρίμηνο 2020	Δ' Τρίμηνο 2019	Διαφορά, %	Έτος 2020	Έτος 2019	Διαφορά, %
Πωλήσεις	63.511	97.506	-34,9%	333.238	482.337	-30,9%
Κέρδη προ Φόρων, Τόκων και Αποσβέσεων (EBITDA) <sup>1</sup>	6.513	9.464	-31,2%	42.157	74.054	-43,1%
Περιθώριο EBITDA, % <sup>1</sup>	10,3%	9,7%	0,5 π.μ.	12,7%	15,4%	-2,7 π.μ.
Λειτουργικά Κέρδη (EBIT)	1.882	2.701	-30,3%	20.947	50.098	-58,2%
Καθαρά Κέρδη	-8.643	-3.597	-	-15.798	5.566	-
Κεφαλαιακές Δαπάνες <sup>1</sup>	5.164	17.113	-69,8%	14.103	30.454	-53,7%

<sup>1</sup> Για περισσότερες πληροφορίες ανατρέξτε στην ενότητα Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης

### Ο κύριος Νίκος Μαμουλής, Διευθύνων Σύμβουλος της Frigoglass, σχολίασε:

"Το 2020 ήταν μία χρονιά που παρουσίασε πρωτόγνωρες προκλήσεις για την εταιρεία, τους συναδέλφους και τις κοινότητες. Είμαι ευγνώμων για την ευελιξία με την οποία ανταποκρίθηκε η οργάνωσή μας στο ταχέως μεταβαλλόμενο περιβάλλον και την αφοσίωση που επέδειξε στην εξυπηρέτηση των πελατών μας. Είμαι επίσης ευγνώμων στους πελάτες και στους προμηθευτές μας για τη συνεχή υποστήριξή τους σε ένα δύσκολο οικονομικό περιβάλλον.

Η βελτίωση των τάσεων κατά το τέταρτο τρίμηνο είναι ενθαρρυντική. Παρά την τρέχουσα περιορισμένη ορατότητα και την ανανέωση των περιοριστικών μέτρων, είμαστε συγκρατημένα αισιόδοξοι για τις επενδύσεις των πελατών μας σε επαγγελματικά ψυγεία και τη συνεχιζόμενη ανάκαμψη του όγκου πωλήσεων γυάλινων φιαλών το 2021."

Η Frigoglass διοργανώνει σήμερα τηλεδιάσκεψη με τη συμμετοχή αναλυτών και επενδυτών. Διαβάστε λεπτομέρειες για το πώς μπορείτε να συμμετάσχετε, στη σελίδα 9.

[www.frigoglass.com](http://www.frigoglass.com)

## Επισκόπηση Αποτελεσμάτων

Τα αποτελέσματα του τέταρτου τριμήνου επηρεάστηκαν σημαντικά από τις μειωμένες επενδύσεις των πελατών μας σε επαγγελματικά ψυγεία λόγω της πανδημίας COVID-19. Οι παραγγελίες μειώθηκαν σημαντικά μετά την επιβράδυνση της κατανάλωσης ποτών και αναψυκτικών λόγω του κλεισίματος των σημείων πώλησης στα κανάλια άμεσης κατανάλωσης και των περιορισμών μετακίνησης σε πολλές από τις αγορές μας. Ενώ οι τάσεις βελτιώθηκαν το τρίτο τρίμηνο λόγω της επαναλειτουργίας των σημείων πώλησης, η αβεβαιότητα της αγοράς εντάθηκε το τέταρτο τρίμηνο μετά την ανανέωση των περιοριστικών μέτρων λόγω της αναζωπύρωσης της πανδημίας σε πολλά μέρη του κόσμου. Όπως ήταν αναμενόμενο, η μείωση των πωλήσεων οφείλεται επίσης στην ισχυρή συγκριτική βάση λόγω μιας εξαιρετικά μεγάλης παραγγελίας από βασικό πελάτη στον κλάδο της Επαγγελματικής Ψύξης κατά το τέταρτο τρίμηνο του προηγούμενου έτους. Υπό αυτές τις συνθήκες, αποτελεί ενθαρρυντική ένδειξη η διαδοχική ανάκαμψη του όγκου πωλήσεων γυάλινων φιαλών στη Νιγηρία, ο οποίος έφτασε το επίπεδο του περασμένου έτους, αν και δεν μετατράπηκε σε αύξηση πωλήσεων λόγω της υποτίμησης του Νάιρα Νιγηρίας, και παρά τις αυξήσεις τιμών που πραγματοποιήθηκαν καθ' όλη τη διάρκεια του έτους. Κατά συνέπεια, οι πωλήσεις μειώθηκαν κατά 34,9%, στα €63,5 εκατ., λόγω της μείωσης των πωλήσεων και στους δύο κλάδους.

Το μικτό κέρδος (εξαιρουμένων των αποσβέσεων) μειώθηκε κατά 36,5%, σε €15,4 εκατ. το τρίμηνο, με αποτέλεσμα τη συρρίκνωση του μικτού περιθωρίου κέρδους κατά 60 μονάδες βάσης, στο 24,2%. Το μικτό περιθώριο κέρδους επηρεάστηκε από το υψηλό κόστος αδράνειας, τη μικρότερη απορρόφηση του σταθερού κόστους παραγωγής και το δυσμενή αντίκτυπο από τις συναλλαγματικές διακυμάνσεις, οι οποίες οφείλονται σε μεγάλο βαθμό στο Νάιρα Νιγηρίας. Αυτοί οι παράγοντες υπερέβησαν τις πρωτοβουλίες αναδιάρθρωσης του κόστους παραγωγής, οι οποίες εφαρμόστηκαν στην αρχή της κρίσης ώστε να περιορίσουν τις δαπάνες κυρίως μέσω της μείωσης των μόνιμων βαρδιών και άλλων γενικών εξόδων παραγωγής, καθώς και τις μειωμένες εκπτώσεις.

Η προσήλωσή μας στον περιορισμό του κόστους είχε ως αποτέλεσμα τη μείωση των λειτουργικών εξόδων κατά 40,1% (εξαιρουμένων των αποσβέσεων), στα €9,1 εκατ. Η μείωση των λειτουργικών εξόδων αντικατοπτρίζει κυρίως τις αποφασιστικές ενέργειες για τη μείωση της βάσης σταθερών δαπανών, με κύριο μοχλό τις πρωτοβουλίες μείωσης του μισθολογικού κόστους οι οποίες ξεκίνησαν στην αρχική φάση της πανδημίας. Η μείωση των δαπανών για εγγυήσεις προϊόντων καθώς και ταξιδιών και άλλων μη βασικών εξόδων υποστήριξε επίσης τη συρρίκνωση των λειτουργικών εξόδων κατά το τέταρτο τρίμηνο. Η υποτίμηση ορισμένων νομισμάτων, κυρίως του Νάιρα Νιγηρίας, είχε θετικό αντίκτυπο στα έξοδα που εκφράζονται σε τοπικά νομίσματα. Τα λειτουργικά έξοδα ως ποσοστό των πωλήσεων βελτιώθηκαν κατά 130 μονάδες βάσης, στο 14,3%, γεγονός που οφείλεται κυρίως στις πρωτοβουλίες εξοικονόμησης κόστους.

Τα κέρδη προ Φόρων, Τόκων και Αποσβέσεων (EBITDA) μειώθηκαν κατά 31,2%, στα €6,5 εκατ. στο τρίμηνο, με το περιθώριο EBITDA να βελτιώνεται κατά 50 μονάδες βάσης σε 10,3%. Η βελτίωση του περιθωρίου αντανακλά τις τρέχουσες πρωτοβουλίες μας για τη δημιουργία ενός λιτού και ευέλικτου λειτουργικού μοντέλου. Τα λειτουργικά κέρδη (EBIT) ανήλθαν σε €1,9 εκατ., μειωμένα κατά 30,3% σε σχέση με πέρυσι, επηρεασμένα θετικά από τις μειωμένες αποσβέσεις μετά από αυστηρό έλεγχο των επενδύσεων σε όλη τη διάρκεια του έτους, στο πλαίσιο των δραστικών μέτρων που λάβαμε για την προστασία των ταμειακών διαθέσιμων. Το EBIT επιβαρύνθηκε από πρόσθετες μη ταμειακές δαπάνες απομείωσης ύψους €0,5 εκατ. το τέταρτο τρίμηνο. Οι επιπτώσεις της κρίσης προκάλεσαν την ανάγκη ελέγχου για πιθανές απομειώσεις παγίων στοιχείων. Ο έλεγχος αυτός είχε ως αποτέλεσμα την επιβάρυνση των αποτελεσμάτων του τέταρτου



τριμήνου του 2020 με δαπάνες απομείωσης σχετιζόμενες με τη δραστηριότητα της επαγγελματικής ψύξης στη Νότια Αφρική. Το EBIT του τέταρτου τριμήνου του 2019 επηρεάστηκε από δαπάνες απομείωσης ύψους €1,1 εκατ. που σχετίζονταν με την απόδοση της δραστηριότητάς μας στον κλάδο επαγγελματικής ψύξης στην Ινδονησία.

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα ανήλθαν σε €2,8 εκατ., €1,5 εκατ. περισσότερο σε σύγκριση με την ίδια περίοδο πέρυσι. Αυτή η αύξηση οφείλεται κατά κύριο λόγο στο υψηλότερο κόστος δανεισμού μετά την έκδοση ομολογιών προνομιακής εξασφάλισης ύψους €260 εκατ. με λήξη το 2025, τον Φεβρουάριο του 2020, καθώς και στα μειωμένα συναλλαγματικά κέρδη.

Η υλοποίηση πολλών πρωτοβουλιών μείωσης κόστους οδήγησε σε δαπάνες αναδιάρθρωσης προ φόρων ύψους €0,1 εκατ. το τέταρτο τρίμηνο. Αυτές οι έκτακτες δαπάνες συνδέονταν ουσιαστικά με την οργανωτική αναδιάρθρωση που πραγματοποιήθηκε στις δραστηριότητες επαγγελματικής ψύξης στη Ρουμανία και τη Ρωσία, καθώς και στις κεντρικές υπηρεσίες του Ομίλου. Το τέταρτο τρίμηνο του 2019 επιβαρυνθήκαμε με κόστος αναδιάρθρωσης προ φόρων ύψους €0,6 εκατ., το οποίο αφορούσε τις πρωτοβουλίες αναδιάρθρωσης της παραγωγής. Η προσήλωσή μας στη βελτίωση της κοστολογικής δομής και στην ενίσχυση της μακροπρόθεσμης ανταγωνιστικότητας είχε ως αποτέλεσμα τη διακοπή λειτουργίας του εργοστασίου επαγγελματικής ψύξης στην Ελλάδα το 2019.

Τα έξοδα φόρου εισοδήματος ανήλθαν σε €5,3 εκατ., σε σύγκριση με €1 εκατ. το τέταρτο τρίμηνο του 2019, κυρίως λόγω της αναγνώρισης μιας αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης στη Νιγηρία το 2019. Ως αποτέλεσμα, οι ζημιές της Frigoglass ανήλθαν σε €8,6 εκατ., σε σύγκριση με ζημιές €3,6 εκατ. το αντίστοιχο τρίμηνο του προηγούμενου έτους.

Οι προσαρμοσμένες ελεύθερες ταμειακές ροές ανήλθαν σε €18 εκατ. το 2020, σημειώνοντας μείωση €3,3 εκατ. σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος, λόγω της χαμηλότερης λειτουργικής κερδοφορίας και τη μείωση των δεδουλευμένων εξόδων. Οι ελεύθερες ταμειακές ροές επωφελήθηκαν από ταμειακή εισροή ύψους €14,7 εκατ. από το καθαρό κεφάλαιο κίνησης, σε σύγκριση με εκροή ύψους €23,3 εκατ. το προηγούμενο έτος, καθώς και από προληπτικά μέτρα για τη βελτίωση της ρευστότητας λόγω της αυστηρής προτεραιοποίησης των κεφαλαιακών δαπανών με έμφαση σε έργα που σχετίζονται με τη συντήρηση. Η μείωση των αποθεμάτων λόγω της χαμηλής παραγωγικής δραστηριότητας, των πρωτοβουλιών μεγιστοποίησης της χρήσης υφιστάμενων αποθεμάτων και της μείωσης της ανάγκης για νέες αγορές υλικών στον κλάδο Επαγγελματικής Ψύξης, σε συνδυασμό με τις χαμηλότερες εμπορικές απαιτήσεις λόγω της πτώσης των πωλήσεων, ενίσχυσαν τη δημιουργία ταμειακών ροών από το κεφάλαιο κίνησης κατά το τέταρτο τρίμηνο.

Ο προσαρμοσμένος καθαρός δανεισμός ανήλθε σε €255,6 εκατ. τον Δεκέμβριο του 2020, σε σύγκριση με €235 εκατ. το προηγούμενο έτος. Αυτή η αύξηση αντικατοπτρίζει κυρίως τις υψηλότερες πληρωμές τόκων μετά την έκδοση των ομολογιών προνομιακής εξασφάλισης ύψους €260 εκατ. με λήξη το 2025 και τα έξοδα που σχετίζονται με την έκδοση των ομολόγων. Τον Δεκέμβριο του 2020 καταγράψαμε αύξηση ταμειακών διαθεσίμων, στα €70,2 εκατ., σε σύγκριση με €54,2 εκατ. τον Δεκέμβριο του 2019. Μαζί με τις διαθέσιμες πιστωτικές γραμμές, διατηρήσαμε μια σχετικά υψηλή ρευστότητα ενόψει της παρατεταμένης αβεβαιότητας, με επαρκές υπόλοιπο ταμειακών διαθεσίμων ώστε να καλύψουμε τις βραχυπρόθεσμες χρηματοοικονομικές και κεφαλαίου κίνησης ανάγκες.



## Επισκόπηση ανά Δραστηριότητα

### Κλάδος Επαγγελματικής Ψύξης (Commercial Refrigeration)

Ποσά σε χιλιάδες €	Δ' Τρίμηνο 2020	Δ' Τρίμηνο 2019	Διαφορά, %	Έτος 2020	Έτος 2019	Διαφορά, %
Πωλήσεις	39.679	68.528	-42,1%	250.816	368.418	-31,9%
Κέρδη προ Φόρων, Τόκων και Αποσβέσεων (EBITDA)	-1.729	-812	-	21.198	39.030	-45,7%
Περιθώριο EBITDA, %	-4,4%	-1,2%	-3,2 π.μ.	8,5%	10,6%	-2,1 π.μ.
Λειτουργικά Κέρδη (EBIT)	-4.713	-5.284	-	7.604	23.792	-68,0%
Καθαρά Κέρδη <sup>1</sup>	-11.687	-8.263	-	-28.726	-7.505	-
Κεφαλαιακές Δαπάνες	1.870	4.345	-57,0%	5.934	9.193	-35,5%

<sup>1</sup> Καθαρά Κέρδη προς απόδοση στους μετόχους

### Ευρώπη

Η παρατεταμένη πίεση στην κατανάλωση ποτών και αναψυκτικών στα κανάλια διανομής άμεσης κατανάλωσης που προκλήθηκε από τον διαφορετικό βαθμό εφαρμογής περιοριστικών μέτρων σε όλες τις αγορές μας επηρέασε την ανάπτυξη των παραγγελιών κατά το τέταρτο τρίμηνο. Ωστόσο, υπήρξε διαδοχική βελτίωση των επενδύσεων των πελατών μας σε επαγγελματικά ψυγεία σε σύγκριση με το τρίτο τρίμηνο και το ιδιαίτερος επιβαρυνόμενο δεύτερο τρίμηνο. Στην Ανατολική Ευρώπη, οι πωλήσεις μειώθηκαν κατά 45,8%, αντικατοπτρίζοντας την ισχυρή συγκριτική βάση λόγω μιας εξαιρετικά μεγάλης παραγγελίας το 2019. Σε προσαρμοσμένη βάση, οι πωλήσεις μειώθηκαν με μεσαίο μονοψήφιο ρυθμό, επιδεικνύοντας βελτίωση σε σύγκριση με το προηγούμενο τρίμηνο. Αξιοσημείωτη βελτίωση σημειώθηκε κυρίως στην Πολωνία, την Ουκρανία, τη Ρωσία και την Ουγγαρία. Οι πωλήσεις στη Δυτική Ευρώπη μειώθηκαν κατά 30,3% το τρίμηνο, κυρίως λόγω των μειωμένων παραγγελιών στην Αυστρία, στην Ελλάδα και στη Νορβηγία.

### Αφρική και Μέση Ανατολή

Στην Αφρική και τη Μέση Ανατολή, οι πωλήσεις μειώθηκαν κατά 43,3% λόγω χαμηλότερων επενδύσεων των πελατών σε επαγγελματικά ψυγεία στη Νότια Αφρική, καθώς και από την υποτίμηση του Νάιρα Νιγηρίας και του Ραντ Νοτίου Αφρικής. Η δυναμική ανάπτυξης διατηρήθηκε στη Νιγηρία, καθώς δεν εφαρμόστηκαν σχεδόν καθόλου περιοριστικά μέτρα στα κανάλια διανομής άμεσης κατανάλωσης. Οι δραστηριότητές μας στη Νότια Αφρική επηρεάστηκαν από τις πολλαπλές απαγορεύσεις επί των οινοπνευματωδών ποτών που επέβαλε η κυβέρνηση σε όλη τη διάρκεια του έτους, οι οποίες οδήγησαν σε μειωμένες παραγγελίες επαγγελματικών ψυγείων από πελάτες και υποσκέλισαν την αύξηση των πωλήσεων που επέφεραν οι εμπορικές πρωτοβουλίες που ελήφθησαν στην αρχή του έτους για επέκταση της πελατειακής βάσης της Frigoserve.

### Ασία

Οι πωλήσεις στην Ασία μειώθηκαν κατά 37,2%, ποσοστό που παρουσιάζει σημαντική βελτίωση σε σχέση με το τρίτο τρίμηνο (-63%). Στην Ινδία, οι πωλήσεις συνέχισαν να μειώνονται μετά τη πτώση της ζήτησης από βασικούς πελάτες, γεγονός που αντισταθμίστηκε εν μέρει από την αύξηση πωλήσεων στο Βιετνάμ λόγω αύξησης του μεριδίου αγοράς σε έναν βασικό πελάτη.



Κατά το εποχικά αδύναμο τέταρτο τρίμηνο, το EBITDA ήταν αρνητικό στα €1,7 εκατ., σε σύγκριση με το επίσης αρνητικό EBITDA ύψους €0,8 εκατ. του αντίστοιχου τριμήνου το 2019, κυρίως λόγω του χαμηλότερου όγκου πωλήσεων και του υψηλού κόστους αδράνειας. Η αποτελεσματική υλοποίηση πρωτοβουλιών εξοικονόμησης κόστους και η μείωση των λειτουργικών εξόδων ενίσχυσαν το EBITDA κατά το τελευταίο τρίμηνο. Το EBIT ήταν αρνητικό στα €4,7 εκατ., σε σύγκριση με -€5,3 εκατ. πέρυσι, επωφελούμενο από τις χαμηλότερες αποσβέσεις λόγω των μειωμένων κεφαλαιακών δαπανών στο σύνολο του έτους. Το EBIT επηρεάστηκε από δαπάνες απομείωσης ύψους €0,5 εκατ. σχετιζόμενες με τη δραστηριότητά μας στη Νότια Αφρική, σε σύγκριση με δαπάνες απομείωσης €1,1 εκατ. σχετιζόμενες με τη δραστηριότητα μας στην Ινδονησία το τέταρτο τρίμηνο του 2019. Η καθαρή ζημιά ανήλθε σε €11,7 εκατ., σε σύγκριση με καθαρή ζημιά ύψους €8,3 εκατ. το τέταρτο τρίμηνο του 2019, λόγω των αυξημένων χρηματοοικονομικών εξόδων μετά την αναχρηματοδότηση δανεισμού τον Φεβρουάριο του 2020 και της αυξημένης φορολογικής επιβάρυνσης, γεγονότα που υπεραντιστάθμισαν το μειωμένο κόστος αναδιάρθρωσης.



## Κλάδος Υαλουργίας

Ποσά σε χιλιάδες €	Δ' Τρίμηνο 2020	Δ' Τρίμηνο 2019	Διαφορά, %	Έτος 2020	Έτος 2019	Διαφορά, %
Πωλήσεις	23.832	28.978	-17,8%	82.422	113.919	-27,6%
Κέρδη προ Φόρων, Τόκων και Αποσβέσεων (EBITDA)	8.242	10.276	-19,8%	20.959	35.024	-40,2%
Περιθώριο EBITDA, %	34,6%	35,5%	-0,9 π.μ.	25,4%	30,7%	-5,3 π.μ.
Λειτουργικά Κέρδη (EBIT)	6.595	7.985	-17,4%	13.343	26.306	-49,3%
Καθαρά Κέρδη <sup>1</sup>	3.044	4.666	-34,8%	12.928	13.071	-1,1%
Κεφαλαιακές Δαπάνες	3.294	12.768	-74,2%	8.169	21.261	-61,6%

<sup>1</sup> Καθαρά Κέρδη προς απόδοση στους μετόχους

Η κατανάλωση ποτών και αναψυκτικών στα κανάλια διανομής άμεσης κατανάλωσης συνέχισε να βελτιώνεται το τέταρτο τρίμηνο, καθώς δεν υπήρξε σχεδόν κανένα περιοριστικό μέτρο σε σχέση με τον COVID-19 στη Νιγηρία. Ως αποτέλεσμα, ο όγκος πωλήσεων των γυάλινων φιαλών παρέμεινε αμετάβλητος, σε σχέση με πέρυσι, επιδεικνύοντας ισχυρή ανάκαμψη σε σύγκριση με τα δύο προηγούμενα τρίμηνα του έτους. Η συμπληρωματική δραστηριότητα των μεταλλικών πωμάτων κατέγραψε σημαντική αύξηση όγκου πωλήσεων το τέταρτο τρίμηνο, κυρίως λόγω των εμπορικών πρωτοβουλιών για την ενίσχυση της πελατειακής μας βάσης, ενώ η ζήτηση για πλαστικά κιβώτια ήταν ασθενής σε σύγκριση με πέρυσι. Οι πωλήσεις στον κλάδο Υαλουργίας μειώθηκαν κατά 17,8%, στα €23,8 εκατ., επηρεαζόμενες από την εξασθένηση του Νάιρα Νιγηρίας και τη χαμηλή ζήτηση για πλαστικά κιβώτια. Σε ουδέτερη νομισματική βάση, οι πωλήσεις αυξήθηκαν σε σύγκριση με το αντίστοιχο τρίμηνο πέρυσι, υποστηριζόμενες από τις πρωτοβουλίες αύξησης των τιμών.

Το EBITDA μειώθηκε κατά 19,8%, στα €8,2 εκατ. το τρίμηνο, μειώνοντας το περιθώριο EBITDA κατά 90 μονάδες βάσης, στο 34,6%. Η μείωση του περιθωρίου αντικατοπτρίζει τον αρνητικό αντίκτυπο της συναλλαγματικής ισοτιμίας και της μειωμένης απορρόφησης του σταθερού κόστους παραγωγής κυρίως στη δραστηριότητα πλαστικών κιβωτίων, τα οποία υπεραντιστάθμισαν την αύξηση των τιμών. Το EBIT μειώθηκε κατά 17,4%, στα €6,6 εκατ., με το αντίστοιχο περιθώριο να διευρύνεται κατά 10 μονάδες βάσης στο 27,7% λόγω των μειωμένων αποσβέσεων. Το καθαρό κέρδος ανήλθε σε €3 εκατ., μειωμένο κατά 34,8% σε σχέση με το προηγούμενο έτος, αντικατοπτρίζοντας χαμηλότερα συναλλαγματικά κέρδη και αυξημένα χρηματοοικονομικά έξοδα λόγω υψηλότερου μέσου δανεισμού, γεγονός που αντισταθμίστηκε εν μέρει από τη μειωμένη φορολογική επιβάρυνση.



## Επιχειρηματική προοπτική

Μετά από ένα ισχυρό πρώτο τρίμηνο, τα ετήσια αποτελέσματά μας επηρεάστηκαν σημαντικά από τις συνέπειες της πανδημίας. Αν και η διαδοχική βελτίωση των τάσεων κατά το τρίτο και τέταρτο τρίμηνο, σε σχέση με το ιδιαιτέρως επιβαρυνόμενο δεύτερο τρίμηνο, είναι ενθαρρυντική, η αβεβαιότητα της αγοράς ενισχύθηκε εκ νέου μετά την ανανέωση των μέτρων περιορισμού στα τέλη του τέταρτου τριμήνου και στις αρχές του 2021, λόγω αναζωπύρωσης της πανδημίας σε διάφορα μέρη του κόσμου. Σε αυτό το εξαιρετικά ευμετάβλητο περιβάλλον, παραμένουμε συγκρατημένα αισιόδοξοι αναφορικά με τις κεφαλαιακές δαπάνες των πελατών μας για επαγγελματικά ψυγεία κατά το τρέχον έτος. Πιστεύουμε ότι ο κλάδος Υαλουργίας απέδωσε σχετικά καλά το τέταρτο τρίμηνο του 2020, καθώς δεν εφαρμόστηκε σχεδόν κανένας περιορισμός σε σχέση με τον COVID-19 στη Νιγηρία, ενώ αναμένουμε ότι η δυναμική της αύξησης του όγκου πωλήσεων θα ενισχυθεί κατά τη διάρκεια του 2021. Το ρεαλιστικό σενάριο για τις πωλήσεις του Ομίλου προβλέπει ισχυρή συγκριτική βάση για το πρώτο τρίμηνο του 2021 και επάνοδο στην ανάπτυξη το δεύτερο τρίμηνο.

Υπό αυτές τις συνθήκες, επικεντρωνόμαστε στην επιτυχή υλοποίηση της εμπορικής στρατηγικής μας στον κλάδο Επαγγελματικής Ψύξης. Το 2020 αυξήσαμε μερίδιο αγοράς σε ορισμένους βασικούς πελάτες στην Ινδία, τη Νοτιοανατολική Ασία, στις χώρες της ΚΑΚ (Κοινοπολιτεία Ανεξάρτητων Κρατών) και στην Ευρώπη, και ενισχύσαμε την πελατειακή μας βάση σε Ευρώπη και Αφρική στα τμήματα της αγοράς που αφορούν σε χαμηλές και μεσαίες τιμές. Για το 2021, στοχεύουμε σε πρόσθετες ροές εσόδων από τη διατήρηση αλλά και τη βελτίωση των μεριδίων αγοράς, μέσω της στρατηγικής μας για καινοτομία με επίκεντρο τον πελάτη. Τα σχέδια καινοτομίας για το 2021 περιλαμβάνουν την κυκλοφορία του IC00L II και την επέκταση των σειρών PLUS και MAX, στοχεύοντας όλο το φάσμα της αγοράς ώστε να διευκολύνουμε την ανάκαμψη στην Ευρώπη μετά από την πανδημία. Στην Ασία, εισάγουμε νέα προϊόντα για να ενισχύσουμε τη θέση μας και να επεκτείνουμε την πελατειακή μας βάση. Με τη βοήθεια των νέων προϊόντων, εστιάζουμε στην ενίσχυση του δικτύου διανομών σε όλες τις περιοχές, με σημαντικές ευκαιρίες ανάπτυξης. Αυτό θα επιτευχθεί πρωτίστως μέσω της επέκτασης της γεωγραφικής κάλυψης και νέων επιχειρηματικών συνεργασιών με αντιπροσώπους. Η επέκταση της Frigoserve στην κεντρική Ευρώπη και η ενίσχυση της πελατειακής μας βάσης μέσω της αξιοποίησης των υφιστάμενων υποδομών θα υποστηρίξουν την ανάπτυξή μας κατά το τρέχον έτος.

Τα ετησιοποιημένα οφέλη από τις πρωτοβουλίες μείωσης του κόστους που εφαρμόστηκαν το προηγούμενο έτος, σε συνδυασμό με τις πρωτοβουλίες που έχουν αποφασιστεί για το τρέχον έτος, θα ενισχύσουν τα περιθώρια λειτουργικής κερδοφορίας. Η κυκλοφορία νέων προϊόντων ενεργεί ως βασικός μοχλός προς την κατεύθυνση της βελτιστοποίησης της παραγωγής, μέσω της εφαρμογής νέων παραγωγικών διαδικασιών και πρωτοβουλιών τυποποίησης. Έχει προγραμματιστεί, επίσης, η ανάληψη πρωτοβουλιών που αφορούν στις προμήθειες υλικών σε όλες τις μονάδες παραγωγής μας, με στόχο τον μετριασμό των επιπτώσεων από την αύξηση του κόστους πρώτων υλών και μεταφορικών.

Στον κλάδο Υαλουργίας, μετά από καθυστέρηση λόγω της πανδημίας COVID-19, αναμένουμε να ολοκληρώσουμε την ανακατασκευή ενός μεγαλύτερου και πιο αποδοτικού κλιβάνου γυάλινων φιαλών στη Νιγηρία έως τον Ιούλιο του 2021. Με αυτή τη στρατηγική επένδυση, θα αυξήσουμε τη δυναμικότητά μας, ώστε να συμβαδίζει με τις μακροπρόθεσμες προσδοκίες ανάπτυξης για την αγορά των γυάλινων φιαλών στη Δυτική Αφρική, οι οποίες δεν έχουν μεταβληθεί. Συνολικά, αναμένουμε ότι η αύξηση του όγκου πωλήσεων, οι πρωτοβουλίες αύξησης τιμών και η βελτιωμένη απόδοση του κλιβάνου θα ενισχύσουν τα περιθώρια λειτουργικής κερδοφορίας το 2021.



Καθώς η ορατότητα παραμένει περιορισμένη, αναμένουμε ότι οι κεφαλαιακές δαπάνες για το 2021 θα είναι περίπου €15 εκατ., στα ίδια με πέρυσι επίπεδα, συμπεριλαμβανομένων περίπου €2 εκατ. για την ανακατασκευή του κλιβάνου.

Συνεχίζουμε να παρακολουθούμε στενά όλους τους παράγοντες που βρίσκονται υπό τον έλεγχό μας ώστε να διατηρούμε επαρκή επίπεδα ρευστότητας λόγω της παρατεταμένης αβεβαιότητας, ενώ υποστηρίζουμε πρωτοβουλίες που διασφαλίζουν τη μακροπρόθεσμη ανάπτυξη των δραστηριοτήτων μας. Στο τέλος του έτους, η συνολική ρευστότητάς μας ήταν περίπου €89 εκατ., αποτελούμενη από ταμειακά διαθέσιμα €70 εκατ. και €19 εκατ. διαθέσιμων πιστωτικών γραμμών, και μας παρέχει τη βεβαιότητα ότι εφόσον δεν υπάρξει σημαντική επιδείνωση των συνθηκών αγοράς, θα μπορέσουμε να καλύψουμε το κόστος χρηματοδότησης και τις απαιτήσεις κεφαλαίου κίνησης.

Η μακροπρόθεσμη δυναμική ανάπτυξης της αγοράς δεν έχει αλλάξει, γεγονός που συνδέεται με τις ευκαιρίες ανάπτυξης των πελατών μας και τις προοπτικές της βιομηχανίας τροφίμων και ποτών. Πιστεύουμε ότι είμαστε σε θέση να υποστηρίξουμε τα σχέδια μάρκετινγκ των πελατών μας σε ολόκληρο το γεωγραφικό εύρος και τα δίκτυα διανομής τους.





## Frigoglass

Η Frigoglass είναι στρατηγικός εταίρος εταιρειών αναψυκτικών και ποτών σε ολόκληρο τον κόσμο. Η Frigoglass είναι ένας από τους παγκόσμιους ηγέτες στην αγορά Επαγγελματικών Ψυγείων (ICM) και ο βασικός προμηθευτής στον τομέα γυάλινης συσκευασίας στις αγορές υψηλής ανάπτυξης της Δυτικής Αφρικής.

Η Frigoglass διατηρεί μακροχρόνιες σχέσεις συνεργασίας με κορυφαίους πελάτες από τον κλάδο αναψυκτικών και ποτών. Τα επαγγελματικά ψυγεία της Frigoglass σχεδιάζονται με βάση τις ιδιαίτερες ανάγκες κάθε πελάτη, ώστε να ενισχύουν την εικόνα των προϊόντων τους και να συμβάλλουν στην άμεση κατανάλωσή τους. Την ίδια στιγμή, οι κορυφαίες, από πλευράς καινοτομίας, οικολογικές λύσεις της Frigoglass δίνουν τη δυνατότητα στους πελάτες της να πετύχουν στόχους Βιώσιμης Ανάπτυξης και να μειώσουν το αποτύπωμα διοξειδίου του άνθρακα.

Μέσω της παρουσίας της, η Frigoglass έχει καθιερωθεί στις πιο ώριμες αγορές της Ευρώπης, ενώ παράλληλα εδραιώνει τη θέση της στις αναδυόμενες αγορές. Με παραγωγικές μονάδες σε πέντε χώρες και ένα εκτεταμένο δίκτυο πωλήσεων και παροχής υπηρεσιών, υποστηρίζουμε τις ανάγκες των πελατών μας με υπηρεσίες υψηλής ποιότητας πριν και μετά την πώληση.

Όσον αφορά τη δραστηριότητα μας στον κλάδο Υαλουργίας, το ενδιαφέρον μας επικεντρώνεται στις αγορές της Αφρικής, οι οποίες αποτελούν βασικό στόχο της επενδυτικής στρατηγικής των πελατών μας. Καθώς ενδυναμώνουμε τη θέση μας ως κορυφαίοι προμηθευτές γυάλινων φιαλών και υλικών συσκευασίας, βοηθάμε τους πελάτες μας στη Δυτική Αφρική να προσθέσουν επιπλέον αξία στα προϊόντα τους.

Για περισσότερες πληροφορίες, σας παρακαλούμε να επισκεφθείτε τη διεύθυνση: <http://www.frigoglass.com>.

## Λεπτομέρειες σχετικά με την τηλεδιάσκεψη

Σήμερα στις 4:00 μ.μ. ώρα Αθήνας (02:00 μ.μ. ώρα Λονδίνου), η Frigoglass θα διοργανώσει τηλεδιάσκεψη με χρηματιστηριακούς αναλυτές και επενδυτές, προκειμένου να συζητήσει τα αποτελέσματα του τετάρτου τριμήνου του 2020. Όσοι επιθυμούν να συμμετάσχουν παρακαλούνται να καλέσουν +30 211 211 1511 από την Ελλάδα, +44 207 194 3759 από τη Μ. Βρετανία (και άλλες διεθνείς κλήσεις) και +1 844 286 0643 από τις ΗΠΑ. Ο κωδικός εγγραφής είναι 53554222#. Η τηλεδιάσκεψη θα περιλαμβάνει σχόλια της διοίκησης καθώς και διάστημα ερωτήσεων και απαντήσεων, και αναμένεται να έχει διάρκεια περίπου μία ώρα. Η σχετική παρουσίαση θα είναι διαθέσιμη από εκείνη την ώρα στην ιστοσελίδα της Frigoglass: <http://www.frigoglass.com>. Οι ενδιαφερόμενοι παρακαλούνται να τηλεφωνήσουν 10 λεπτά πριν την προγραμματισμένη έναρξη της τηλεδιάσκεψης προκειμένου να επιβεβαιώσουν τη συμμετοχή τους. Η επανάληψη της τηλεδιάσκεψης θα είναι διαθέσιμη μέχρι την Παρασκευή, 9 Απριλίου 2021.

Το δελτίο τύπου σχετικά με τα αποτελέσματα του τετάρτου τριμήνου θα είναι διαθέσιμο από τις 19 Μαρτίου 2021 στην ιστοσελίδα της εταιρείας, από τις διευθύνσεις <http://www.frigoglass.com/press-releases> και <http://www.frigoglass.com/investors>.



## Πληροφορίες

### Frigoglass

#### Γιάννης Σταματάκος

Group Treasury and Investor Relations Manager

Τηλ: +30 210 6165767

E-mail: [jstamatakos@frigoglass.com](mailto:jstamatakos@frigoglass.com)

Η παρούσα ανακοίνωση αποτελεί δημοσιοποίηση εμπιστευτικών πληροφοριών από τη Frigoglass A.B.E.E. βάσει του Κανονισμού (ΕΕ) 596/2014 (16 Απριλίου 2014). Η εν λόγω κοινοποίηση έγινε από τον κ. Νίκο Μαμουλή Διευθύνοντα Σύμβουλο της Frigoglass A.B.E.E., στις 19 Μαρτίου 2021 στις 8:30.

## Σημαντική σημείωση σχετικά με τις προβλέψεις μελλοντικής απόδοσης

Η παρούσα ανακοίνωση ενδέχεται να περιέχει πληροφορίες και δηλώσεις σχετικές με την μελλοντική απόδοση της Frigoglass, οι οποίες βασίζονται σε τρέχουσες προσδοκίες και υποθέσεις σε σχέση με μελλοντικά γεγονότα. Όλες οι δηλώσεις, εκτός από τις δηλώσεις ιστορικών γεγονότων που περιλαμβάνονται στην παρούσα ανακοίνωση, συμπεριλαμβανομένων, χωρίς περιορισμό, δηλώσεων που αφορούν τη μελλοντική χρηματοοικονομική της θέση, τις κεφαλαιακές δαπάνες, προβλέψεις πωλήσεων, κόστους και εξοικονόμηση κόστους, αν υπάρχουν, μπορεί να θεωρηθούν δηλώσεις σχετικές με την μελλοντική απόδοση της Frigoglass. Αυτές οι προβλέψεις μελλοντικής απόδοσης υπόκεινται, μεταξύ άλλων, σε επιχειρηματικούς, οικονομικούς και ανταγωνιστικούς κινδύνους και αβεβαιότητες, που σχετίζονται με παράγοντες τους οποίους η Frigoglass αδυνατεί να ελέγξει και να εκτιμήσει με ακρίβεια και οι οποίοι θα μπορούσαν να επιφέρουν ουσιώδη απόκλιση μεταξύ των πραγματικών αποτελεσμάτων και των αποτελεσμάτων που περιγράφονται στην παρούσα. Εν όψει των ανωτέρω, σας προειδοποιούμε να μην βασίζεστε υπέρμετρα σε αυτές τις δηλώσεις για το μέλλον, οι οποίες αποτυπώνουν αποκλειστικά εκτιμήσεις που ισχύουν κατά την ημερομηνία αυτού του εγγράφου. Η Frigoglass δεν αναλαμβάνει ουδεμία υποχρέωση να δημοσιοποιήσει οποιαδήποτε αναθεώρηση σε αυτές τις προβλέψεις μελλοντικής απόδοσης, προκειμένου αυτές να ανταποκρίνονται σε γεγονότα ή καταστάσεις μεταγενέστερες της ημερομηνίας της παρούσας ανακοίνωσης. Όσον αφορά τις τυχόν εκτιμήσεις για τις μελλοντικές εξοικονομήσεις κόστους που περιλαμβάνονται στο παρόν έγγραφο, η Frigoglass δεν μπορεί να προσφέρει καμία διαβεβαίωση ότι τα πλήρη οφέλη που προσδοκά θα πραγματοποιηθούν εντός των προθεσμιών που ορίζονται ή ότι το κόστος που σχετίζεται με την εξοικονόμηση δεν θα υπερβεί τις προσδοκίες της. Για μια πιο λεπτομερή περιγραφή των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που θα μπορούσαν να προκαλέσουν ουσιώδη απόκλιση μεταξύ των πραγματικών αποτελεσμάτων και των αποτελεσμάτων που εκφράζονται ή υπονοούνται από τις δηλώσεις σχετικές με την μελλοντική απόδοση της Frigoglass, ανατρέξτε στις εξαμηνίες και ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Frigoglass, οι οποίες είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της εταιρείας [www.frigoglass.com](http://www.frigoglass.com).



## ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑΤΑ

1. Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης ("ΕΔΜΑ")
2. Πωλήσεις του Κλάδου Επαγγελματικής Ψύξης ανά κατηγορία πελατών και γεωγραφία
3. Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων
4. Ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης
5. Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Οι συνοπτικές λογιστικές καταστάσεις οι οποίες επισυνάπτονται στο παρόν δελτίο θα πρέπει να διαβαστούν σε συνδυασμό με τις σχετικές σημειώσεις που συνοδεύουν την πλήρη έκθεση των οικονομικών αποτελεσμάτων της περιόδου, την οποία μπορείτε να βρείτε στην ιστοσελίδα της εταιρείας, στη διεύθυνση: [www.frigoglass.com](http://www.frigoglass.com).

## Προσάρτημα 1: Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης ("ΕΔΜΑ")

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί Εναλλακτικούς Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης («ΕΔΜΑ») στα πλαίσια λήψης αποφάσεων σχετικά με το χρηματοοικονομικό, λειτουργικό και στρατηγικό σχεδιασμό του καθώς και για την αξιολόγηση και τη δημοσίευση των επιδόσεών του. Οι ΕΔΜΑ εξυπηρετούν στην καλύτερη κατανόηση των χρηματοοικονομικών και λειτουργικών αποτελεσμάτων του Ομίλου, της χρηματοοικονομικής του θέσης καθώς και της κατάστασης ταμειακών ροών. Οι ΕΔΜΑ πρέπει να εξετάζονται σε σχέση με και όχι κατ' αποκλεισμό των αντίστοιχων στοιχείων που παρουσιάζονται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

### Ορισμοί και συμφωνία των Εναλλακτικών Δεικτών Μέτρησης Απόδοσης ("ΕΔΜΑ")

Κατά την ανάλυση των αποδόσεων του Ομίλου, χρησιμοποιούνται συγκεκριμένα μεγέθη τα οποία υπολογίζονται αφαιρώντας από τα στοιχεία που παρουσιάζονται με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς τις δαπάνες αναδιοργάνωσης του Ομίλου.

#### Έξοδα αναδιοργάνωσης

Τα έξοδα αναδιοργάνωσης αποτελούνται από έξοδα που προκύπτουν από σημαντικές αλλαγές στον τρόπο με τον οποίο ο Όμιλος ασκεί την επιχειρηματική του δραστηριότητα, όπως η διακοπή παραγωγικών μονάδων. Τα εν λόγω έξοδα συμπεριλαμβάνονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων του Ομίλου και της Μητρικής Εταιρείας καθώς και στην Κατάσταση Ταμειακών Ροών. Ωστόσο, εξαιρούνται από τα Κέρδη προ Φόρων, Τόκων και Αποσβέσεων και τις Προσαρμοσμένες Ελεύθερες Ταμειακές Ροές για να κατανοήσει καλύτερα ο χρήστης τα λειτουργικά και οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου από τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα.

#### EBITDA (Κέρδη προ Φόρων, Τόκων και Αποσβέσεων)

Ο δείκτης EBITDA υπολογίζεται προσθέτοντας στα Κέρδη προ Φόρων, τις αποσβέσεις, έξοδα αναδιοργάνωσης, απομειώσεις ενσώματων παγίων στοιχείων, άυλων περιουσιακών στοιχείων και δικαιωμάτων χρήσης παγίων και τα καθαρά Χρηματοοικονομικά έξοδα. Το περιθώριο EBITDA (%) υπολογίζεται διαιρώντας το EBITDA με το σύνολο των πωλήσεων από συμβόλαια με πελάτες. Ο δείκτης EBITDA εξυπηρετεί στην καλύτερη ανάλυση των λειτουργικών αποτελεσμάτων του Ομίλου.

(ποσά σε χιλ. €)	Δ' Τρίμηνο 2020	Δ' Τρίμηνο 2019	Έτος 2020	Έτος 2019
<b>Κέρδη προ φόρων</b>	<b>-1.021</b>	<b>767</b>	<b>7.470</b>	<b>27.483</b>
Αποσβέσεις	4.158	5.674	19.285	22.868
Έξοδα αναδιοργάνωσης	77	569	1.076	4.843
Απομείωση ενσώματων ακινητοποιήσεων και δικαιωμάτων χρήσης παγίων	474	1.088	1.925	1.088
Καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα	2.826	1.364	12.401	17.772
<b>EBITDA</b>	<b>6.513</b>	<b>9.464</b>	<b>42.157</b>	<b>74.054</b>
Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες	63.511	97.506	333.238	482.337
<b>Περιθώριο EBITDA, %</b>	<b>10,3%</b>	<b>9,7%</b>	<b>12,7%</b>	<b>15,4%</b>

#### Το Καθαρό Κεφάλαιο Κίνησης

Το Καθαρό Κεφάλαιο Κίνησης υπολογίζεται αφαιρώντας τις εμπορικές υποχρεώσεις από το άθροισμα των αποθεμάτων και των εμπορικών απαιτήσεων. Ο Όμιλος παρουσιάζει το Καθαρό Κεφάλαιο Κίνησης επειδή



πιστεύει ότι το μέτρο αυτό βοηθά τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να κατανοήσουν καλύτερα τη βραχυπρόθεσμη ρευστότητα και την αποδοτικότητά του.

<i>(ποσά σε χιλ. €)</i>	<b>31 Δεκεμβρίου 2020</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2019</b>
Πελάτες	55.115	97.523
Αποθέματα	81.164	107.250
Προμηθευτές	42.180	81.450
<b>Καθαρό Κεφάλαιο Κίνησης</b>	<b>94.099</b>	<b>123.323</b>

### Ελεύθερες Ταμειακές Ροές

Οι Ελεύθερες Ταμειακές Ροές είναι ένα εναλλακτικό μέγεθος μέτρησης των επιδόσεων που χρησιμοποιεί ο Όμιλος και ορίζεται ως οι ταμειακές ροές από τις λειτουργικές δραστηριότητες, μείον τις ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες. Οι Ελεύθερες Ταμειακές Ροές μετρούν τις ταμειακές ροές που δημιουργούνται από τις δραστηριότητες του Ομίλου, με βάση τις λειτουργικές δραστηριότητες, συμπεριλαμβανομένης της αποτελεσματικής χρήσης του κεφαλαίου κίνησης και λαμβάνοντας υπόψη τις αγορές ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων. Ο Όμιλος παρουσιάζει τις Ελεύθερες Ταμειακές Ροές επειδή πιστεύει ότι το μέγεθος αυτό επιτρέπει στους αναγνώστες των οικονομικών καταστάσεων να κατανοήσουν την απόδοση των ταμειακών ροών του, καθώς και τη δυνατότητα δημιουργίας των ταμειακών ροών για εξυπηρέτηση δανεισμού, για διανομή μερίσματος καθώς και για διακράτηση.

<i>(ποσά σε χιλ. €)</i>	<b>Έτος 2020</b>	<b>Έτος 2019</b>
Καθαρές εισροές/(εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες	31.021	45.109
Καθαρές εισροές/(εκροές) από επενδυτικές δραστηριότητες	-13.736	-27.688
<b>Ελεύθερες Ταμειακές Ροές</b>	<b>17.285</b>	<b>17.421</b>

### Προσαρμοσμένες Ελεύθερες Ταμειακές Ροές

Ο δείκτης αυτός διευκολύνει τη σύγκριση των ταμειακών ροών μεταξύ των εταιρειών, καθώς και βελτιώνει τη συγκρισιμότητα των πληροφοριών μεταξύ των περιόδων αναφοράς. Ο δείκτης Προσαρμοσμένες Ελεύθερες Ταμειακές Ροές υπολογίζεται εξαιρώντας από τις Ελεύθερες Ταμειακές Ροές (βλ. ορισμό παραπάνω) τα έξοδα αναδιοργάνωσης και τις εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων παγίων στοιχείων και θυγατρικών εταιρειών.

<i>(ποσά σε χιλ. €)</i>	<b>Έτος 2020</b>	<b>Έτος 2019</b>
<b>Ελεύθερες ταμειακές ροές</b>	<b>17.285</b>	<b>17.421</b>
Έξοδα αναδιοργάνωσης	1.076	6.639
Εισπράξεις από πώληση θυγατρικής	–	-2.391
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων	-367	-375
<b>Προσαρμοσμένες Ελεύθερες Ταμειακές Ροές</b>	<b>17.994</b>	<b>21.294</b>

### Καθαρός Δανεισμός

Ο Καθαρός Δανεισμός χρησιμοποιείται από τη Διοίκηση για να αξιολογήσει την κεφαλαιακή διάρθρωση του Ομίλου και τη δυνατότητα μόχλευσης. Ο Καθαρός Δανεισμός ορίζεται ως τα βραχυπρόθεσμα δάνεια πλέον τα μακροπρόθεσμα δάνεια (συμπεριλαμβανομένων των δεδουλευμένων τόκων) μείον τα χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα, όπως φαίνεται παρακάτω. Μετά την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 16, οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που σχετίζονται με μισθώματα συμπεριλαμβάνονται στον υπολογισμό του Καθαρού Δανεισμού από το 2019 και μετά.



<i>(ποσά σε χιλ. €)</i>	<b>31 Δεκεμβρίου 2020</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2019</b>
Μακροπρόθεσμα δάνεια	252.655	223.458
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	59.702	60.259
Υποχρεώσεις μισθώσεων (Μακροπρόθεμο ποσό)	4.027	3.419
Υποχρεώσεις μισθώσεων (Βραχυπρόθεσμο ποσό)	2.095	2.059
Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα	70.243	54.170
<b>Καθαρός Δανεισμός</b>	<b>248.236</b>	<b>235.025</b>

### Προσαρμοσμένος Καθαρός Δανεισμός

Ο Προσαρμοσμένος Καθαρός Δανεισμός περιλαμβάνει τα μη-αποσβεσμένα έξοδα σχετικά με την έκδοση των ομολογιών προνομιακής εξασφάλισης συνολικού ύψους €260 εκατ. την 12η Φεβρουαρίου 2020.

<i>(ποσά σε χιλ. €)</i>	<b>31 Δεκεμβρίου 2020</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2019</b>
<b>Καθαρός Δανεισμός</b>	<b>248.236</b>	<b>235.025</b>
Μη-αποσβεσμένα έξοδα έκδοσης	7.345	–
<b>Προσαρμοσμένος Καθαρός Δανεισμός</b>	<b>255.581</b>	<b>235.025</b>

### Κεφαλαιακές Δαπάνες

Οι Κεφαλαιακές Δαπάνες ορίζονται ως οι αγορές ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων. Ο Όμιλος χρησιμοποιεί τις Κεφαλαιακές Δαπάνες ως ΕΔΜΑ προκειμένου να διασφαλίσει ότι οι Κεφαλαιακές Δαπάνες είναι σε συνέπεια με τη συνολική στρατηγική για τη χρήση των μετρητών.

<i>(ποσά σε χιλ. €)</i>	<b>Δ' Τρίμηνο 2020</b>	<b>Δ' Τρίμηνο 2019</b>	<b>Έτος 2020</b>	<b>Έτος 2019</b>
Αγορά ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-4.820	-15.103	-11.298	-25.868
Αγορά άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-344	-2.009	-2.805	-4.586
<b>Κεφαλαιακές Δαπάνες</b>	<b>-5.164</b>	<b>-17.113</b>	<b>-14.103</b>	<b>-30.454</b>





## Προσάρτημα 2: Πωλήσεις του κλάδου Επαγγελματικής Ψύξης (Commercial Refrigeration) ανά γεωγραφία και κατηγορία πελατών

### Πωλήσεις ανά γεωγραφία

(Ποσά σε χιλ. €)	Δ' Τρίμηνο 2020	Δ' Τρίμηνο 2019	Διαφορά, %	Έτος 2020	Έτος 2019	Διαφορά, %
Ανατολική Ευρώπη	20.987	38.753	-45,8%	129.122	187.335	-31,1%
Δυτική Ευρώπη	7.053	10.113	-30,3%	58.673	92.859	-36,8%
Αφρική & Μέση Ανατολή	6.626	11.683	-43,3%	36.437	52.219	-30,2%
Ασία	5.013	7.979	-37,2%	26.584	36.005	-26,2%
<b>Σύνολο</b>	<b>39.679</b>	<b>68.528</b>	<b>-42,1%</b>	<b>250.816</b>	<b>368.418</b>	<b>-31,9%</b>

### Πωλήσεις ανά κατηγορία πελατών

(Ποσά σε χιλ. €)	Δ' Τρίμηνο 2020	Δ' Τρίμηνο 2019	Διαφορά, %	Έτος 2020	Έτος 2019	Διαφορά, %
Εμφιαλωτές Coca-Cola	13.473	30.433	-55,7%	136.258	223.651	-39,1%
Ζυθοποιίες	10.043	8.599	16,8%	55.928	65.386	-14,5%
Άλλοι	16.163	29.496	-45,2%	58.630	79.381	-26,1%
<b>Σύνολο</b>	<b>39.679</b>	<b>68.528</b>	<b>-42,1%</b>	<b>250.816</b>	<b>368.418</b>	<b>-31,9%</b>



### Προσάρτημα 3: Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων

<i>(Ποσά σε χιλ. €, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)</i>	Δ' Τρίμηνο 2020	Δ' Τρίμηνο 2019	Έτος 2020	Έτος 2019
Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες	63.511	97.506	333.238	482.337
Κόστος πωλήσεων	-50.995	-77.431	-273.405	-382.434
<b>Μικτά κέρδη</b>	<b>12.516</b>	<b>20.075</b>	<b>59.833</b>	<b>99.903</b>
Λειτουργικά έξοδα	-10.370	-16.676	-38.978	-52.467
Λοιπά λειτουργικά έσοδα/έξοδα	210	389	2.017	3.750
Απομείωση ενσώματων ακινητοποιήσεων και δικαιωμάτων χρήσης παγίων	-474	-1.088	-1.925	-1.088
<b>Λειτουργικά κέρδη</b>	<b>1.882</b>	<b>2.700</b>	<b>20.947</b>	<b>50.098</b>
Χρηματοοικονομικά έξοδα	-2.848	-2.242	-12.633	-21.276
Χρηματοοικονομικά έσοδα	22	878	232	3.504
Συνολικά καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα	-2.826	-1.364	-12.401	-17.772
<b>Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων και εξόδων αναδιοργάνωσης</b>	<b>-944</b>	<b>1.336</b>	<b>8.546</b>	<b>32.326</b>
Έξοδα αναδιοργάνωσης	-77	-569	-1.076	-4.843
<b>Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων</b>	<b>-1.021</b>	<b>767</b>	<b>7.470</b>	<b>27.483</b>
Φόροι	-5.286	-1.032	-16.228	-13.883
<b>Κέρδη/(ζημίες) μετά φόρων</b>	<b>-6.307</b>	<b>-265</b>	<b>-8.758</b>	<b>13.600</b>
<b>Κατανέμονται σε:</b>				
Μη ελεγχόμενες συμμετοχές	2.335	3.332	7.040	8.034
Μετόχους εταιρείας	-8.643	-3.597	-15.798	5.566
<b>Καθαρά Κέρδη / (ζημίες) Χρήσης</b>	<b>-6.307</b>	<b>-265</b>	<b>-8.758</b>	<b>13.600</b>
Αποσβέσεις	4.158	5.674	19.285	22.868
<b>EBITDA</b>	<b>6.513</b>	<b>9.464</b>	<b>42.157</b>	<b>74.054</b>
<b>Βασικά Κέρδη/ (ζημίες) ανά μετοχή (€)</b>	<b>-0,02</b>	<b>-0,01</b>	<b>-0,04</b>	<b>0,02</b>
<b>Απομειωμένα Κέρδη/ (ζημίες) ανά μετοχή (€)</b>	<b>-0,02</b>	<b>-0,01</b>	<b>-0,04</b>	<b>0,02</b>



## Προσαρτήμα 4: Ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

(Ποσά σε χιλ. €.)	31 Δεκεμβρίου 2020	31 Δεκεμβρίου 2019
<b>Ενεργητικό</b>		
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	106.698	129.439
Δικαιώματα χρήσης παγίων	4.178	5.312
Ασώματες ακινητοποιήσεις	11.990	11.973
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	240	2.984
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	366	2.067
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμου ενεργητικού</b>	<b>123.472</b>	<b>151.775</b>
Αποθέματα	81.164	107.250
Πελάτες	55.115	97.523
Χρεώστες διάφοροι	21.814	28.791
Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις	2.502	3.880
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα	70.243	54.170
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμου ενεργητικού</b>	<b>230.838</b>	<b>291.614</b>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>354.310</b>	<b>443.389</b>
<b>Υποχρεώσεις:</b>		
Μακροπρόθεσμα δάνεια	252.655	223.458
Υποχρεώσεις Μισθώσεων	4.027	3.419
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	15.050	18.149
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού	5.145	4.462
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	2.732	2.327
Προβλέψεις	3.975	4.326
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>	<b>283.584</b>	<b>256.141</b>
Προμηθευτές	42.180	81.450
Πιστωτές διάφοροι	39.382	59.252
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	9.559	11.666
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	59.702	60.259
Υποχρεώσεις Μισθώσεων	2.095	2.059
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>	<b>152.918</b>	<b>214.686</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>436.502</b>	<b>470.827</b>
<b>Ίδια Κεφάλαια:</b>		
Μετοχικό κεφάλαιο	35.544	35.544
Διαφορά από έκδοση μετοχών	-33.801	-33.801
Λοιπά αποθεματικά	-37.465	-10.319
Αποτελέσματα εις νέον	-92.973	-76.264
<b>Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Μητρικής</b>	<b>-128.695</b>	<b>-84.840</b>
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	46.503	57.402
<b>Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>-82.192</b>	<b>-27.438</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων &amp; ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>354.310</b>	<b>443.389</b>

## Προσαρτήμα 5: Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών

(Ποσά σε χιλ. €.)	Έτος 2020	Έτος 2019
<b>Λειτουργικές δραστηριότητες</b>		
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων	-8.758	13.600
<b>Προσαρμογές για:</b>		
Φόρους εισοδήματος	16.228	13.883
Αποσβέσεις	19.285	22.868
Προβλέψεις και πρόγραμμα παροχής δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών	2.111	6.227
Καθαρά (έξοδα)/έσοδα αναδιοργάνωσης	1.076	3.879
Απομείωση ενσώματων ακινητοποιήσεων και δικαιωμάτων χρήσης παγίων	1.925	1.088
Χρηματοοικονομικά έξοδα	12.401	17.772
Ζημιές/(Κέρδη) από πωλήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων	-328	-374
Μείωση /(αύξηση) αποθεμάτων	15.604	-7.566
Μείωση /(αύξηση) πελατών	33.034	-18.944
Μείωση /(αύξηση) λοιπών απαιτήσεων	2.497	-1.238
Μείωση /(αύξηση) λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	4	-1.136
(Μείωση)/αύξηση προμηθευτών	-33.964	3.188
(Μείωση)/αύξηση λοιπών υποχρεώσεων	-17.824	8.303
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού που πληρώθηκαν	-1.099	-5.641
<b>Μείον:</b>		
Καταβεβλημένοι φόροι	-11.171	-10.800
<b>Καθαρές εισροές/(εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>31.021</b>	<b>45.109</b>
<b>Επενδυτικές δραστηριότητες</b>		
Αγορά ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-11.298	-25.868
Αγορά άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-2.805	-4.586
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων	367	375
Εισπράξεις από πώληση θυγατρικής	-	2.391
<b>Εισροές/(εκροές) από επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>-13.736</b>	<b>-27.688</b>
<b>Καθαρές εισροές/(εκροές) από λειτουργικές &amp; επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>17.285</b>	<b>17.421</b>
Εισπράξεις δανείων	409.153	126.409
(Εξοφλήσεις) δανείων	-372.650	-122.979
Τόκοι καταβληθέντες	-16.740	-13.948
Πληρωμή υποχρεώσεων μισθωμάτων	-2.104	-1.788
Μερίσματα πληρωθέντα σε μη ελέγχουσες συμμετοχές	-592	-570
Έξοδα έκδοσης ομολογιακού δανείου	-8.594	-
<b>Εισροές/(εκροές) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<b>8.473</b>	<b>-12.876</b>
<b>Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα</b>	<b>25.758</b>	<b>4.545</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα &amp; ισοδύναμα έναρξης</b>	<b>54.170</b>	<b>49.057</b>
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών	-9.685	568
<b>Ταμειακά διαθέσιμα &amp; ισοδύναμα λήξης</b>	<b>70.243</b>	<b>54.170</b>