

## Η εξαιρετική υλοποίηση της στρατηγικής οδηγεί σε ένα ακόμη έτος ανάπτυξης

Η Coca-Cola HBC AG, Όμιλος παραγωγής καταναλωτικών προϊόντων προσανατολισμένος στην ανάπτυξη και στρατηγικός εταίρος εμφιάλωσης της The Coca-Cola Company, παρουσιάζει τα οικονομικά αποτελέσματά της για το δωδεκάμηνο που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2022.

### Ετήσια βασικά μεγέθη

- **Η εστίαση στις στρατηγικές προτεραιότητες και η εξαιρετική υλοποίηση της στρατηγικής απέφεραν άλλο ένα έτος ισχυρής οργανικής ανάπτυξης<sup>1</sup> που οφείλεται, στην τιμολογιακή πολιτική, στο μείγμα προϊόντων και στην αύξηση του όγκου πωλήσεων.**
  - Τα καθαρά έσοδα από πωλήσεις αυξήθηκαν κατά 14,2% σε οργανική βάση και κατά 28,3% σε δημοσιευμένη βάση.
  - Εξαιρουμένης της Ρωσίας και της Ουκρανίας, η αύξηση των καθαρών εσόδων από πωλήσεις διαμορφώθηκε σε 22,7% σε οργανική βάση.
  - Τα καθαρά έσοδα από πωλήσεις ανά κιβώτιο αυξήθηκαν κατά 15,9% σε οργανική βάση, επωφελούμενα από την τιμολογιακή πολιτική και τις στοχευμένες ενέργειες για τη βελτίωση του μείγματος προϊόντων σε όλη τη διάρκεια του έτους.
  - Σημειώθηκε αύξηση του όγκου πωλήσεων σε ευρεία βάση, εξαιρουμένης της Ρωσίας και της Ουκρανίας, οφειλόμενη κατά κύριο λόγο στις κατηγορίες προτεραιότητας: ανθρακούχα αναψυκτικά, ποτά ενέργειας και καφέ.
  - Η εξαιρετική υλοποίηση της στρατηγικής οφείλεται στις στοχευμένες δράσεις στα κανάλια διανομής, καθώς και στην κατηγοριοποίηση των πελατών.
  - Αύξηση του μεριδίου αγοράς τόσο σε όγκο όσο και σε αξία.
- **Τα συγκρίσιμα λειτουργικά κέρδη αυξήθηκαν κατά 11,9%, στα €929,7 εκατ., με άνοδο 1,3% των συγκρίσιμων λειτουργικών κερδών σε οργανική βάση, καθώς η τιμολογιακή πολιτική, το μείγμα προϊόντων και η πειθαρχημένη διαχείριση του κόστους ενίσχυσαν τα κέρδη παρά το δύσκολο πληθωριστικό περιβάλλον.**
  - Η λειτουργική μόχλευση και οι εξοικονομήσεις λειτουργικών εξόδων οδήγησαν σε βελτίωση των λειτουργικών εξόδων ως ποσοστό των καθαρών εσόδων από πωλήσεις κατά 50 μονάδες βάσης.
  - Συνεχιζόμενες δαπάνες μαρκετινγκ αυξημένες κατά 11,5% εξαιρουμένης της Ρωσίας και της Ουκρανίας.
  - Τα συγκριτικά μεγέθη του 2021 περιελάμβαναν όφελος €23 εκατ. από εφάπαξ πώληση ενσώματων παγίων στην Κύπρο.
- **Οι συνεχιζόμενες επενδύσεις στις στρατηγικές προτεραιότητες οδηγούν σε μία κερδοφόρα και βιώσιμη ανάπτυξη.**
  - Οι επενδύσεις στην παραγωγική δυναμικότητα και τις δυνατότητες των ανθρακούχων αναψυκτικών και των ποτών ενέργειας συμβάλλουν σε συνεπείς επιδόσεις.
  - Αύξηση των επενδύσεων για την υποστήριξη προτεραιοποιημένων ευκαιριών στα δεδομένα, το ψηφιακό εμπόριο, την Αίγυπτο και την κατηγορία του καφέ.
  - Επιτάχυνση της υλοποίησης των στόχων που σχετίζονται με τη βιωσιμότητα, εγκαινιάζοντας τη νέα εγκατάσταση ανακυκλωμένου PET (rPET) στην Ιταλία, αξίας €30 εκατ.

<sup>1</sup> Για λεπτομέρειες επί των Εναλλακτικών Δεικτών Μέτρησης Απόδοσης (ΕΔΜΑ), ανατρέξτε στις ενότητες «Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης» και «Ορισμοί και συμφωνίες Εναλλακτικών Δεικτών Μέτρησης Απόδοσης (ΕΔΜΑ)».

<sup>2</sup> Τα καθαρά κέρδη και τα συγκρίσιμα καθαρά κέρδη αναφέρονται στα καθαρά κέρδη και στα συγκρίσιμα καθαρά κέρδη μετά φόρων αναλογούντα στους ιδιοκτήτες της μητρικής εταιρείας.

- **Ακόμη μία χρονιά με υψηλότερο από ποτέ επίπεδο καθαρών ταμειακών ροών και αυξημένο μέρισμα.**
  - Σημειώθηκε αύξηση των συγκρίσιμων κερδών ανά μετοχή κατά 7,7%, συμπεριλαμβανομένων των αναμενόμενων επιπτώσεων από τον υψηλότερο φορολογικό συντελεστή και την αύξηση των χρηματοοικονομικών εξόδων.
  - Οι καθαρές ταμειακές ροές αυξήθηκαν κατά €43,8 εκατ., στα €645,1 εκατ., χάρη στη βελτιωμένη κερδοφορία και την αποτελεσματική διαχείριση του κεφαλαίου κίνησης.
  - Έκδοση του πρώτου πράσινου ομολόγου συνολικού ποσού €500 εκατ.
  - Το Διοικητικό Συμβούλιο προτείνει μέρισμα ανά μετοχή €0,78, αυξημένο κατά 9,9% σε ετήσια βάση, το οποίο αντιπροσωπεύει ποσοστό καταβολής μερίσματος 46%.

## Βασικά στοιχεία ανά τομέα

**Ισχυρή δυναμική στον τομέα των αναπτυσσόμενων και αναπτυσσόμενων αγορών. Οι αναδυόμενες αγορές έχουν επηρεαστεί από την υποχώρηση του όγκου πωλήσεων στη Ρωσία και την Ουκρανία.**

- **Αναπτυσσόμενες αγορές:** Τα καθαρά έσοδα από πωλήσεις αυξήθηκαν κατά 18,6% σε οργανική βάση, με καλά ισορροπημένη αύξηση του όγκου πωλήσεων και των εσόδων ανά κιβώτιο. Τα λειτουργικά κέρδη ενισχύθηκαν κατά 1,3% σε οργανική βάση.
- **Αναπτυσσόμενες αγορές:** Τα καθαρά έσοδα από πωλήσεις αυξήθηκαν κατά 29,0% σε οργανική βάση, κυρίως χάρη στη διψήφια αύξηση του όγκου πωλήσεων στις βασικές αγορές. Τα λειτουργικά κέρδη ενισχύθηκαν κατά 12,7% σε οργανική βάση.
- **Αναδυόμενες αγορές:** Τα καθαρά έσοδα από πωλήσεις αυξήθηκαν κατά 5,5% σε οργανική βάση με αύξηση 23,5% εξαιρουμένης της Ρωσίας και της Ουκρανίας. Τα λειτουργικά κέρδη μειώθηκαν κατά 1,1% σε οργανική βάση.

## Ο κ. Zoran Bogdanovic, Διευθύνων Σύμβουλος της Coca-Cola HBC AG, σχολίασε:

*«Το 2022, σημειώσαμε εξαιρετικές επιδόσεις εν μέσω ενός δυσμενούς περιβάλλοντος, επιτυγχάνοντας ιστορικά υψηλά επίπεδα πωλήσεων, συγκρίσιμων λειτουργικών κερδών και καθαρών ταμειακών ροών.*

*Τα οφέλη από τον καθορισμό προτεραιοτήτων ως προς το χαρτοφυλάκιο προϊόντων μας ήταν ξεκάθαρα, με τα ανθρακούχα αναψυκτικά, τα ποτά ενέργειας και τον καφέ να συμβάλλουν κατά κύριο λόγο στην ανάπτυξη. Η καταναλωτική ζήτηση για τα προϊόντα μας και τις κατηγορίες μας παρέμεινε ισχυρή. Χάρη στη δυναμική των προϊόντων μας και τη συνεχή επένδυση στην ανάπτυξη των δυνατοτήτων μας, καταφέραμε να εξισορροπήσουμε τις βελτιώσεις στην τιμολογιακή μας πολιτική και στο μείγμα προϊόντων, επιτυγχάνοντας ταυτόχρονα ισχυρή αύξηση στα μερίδια αγοράς για ακόμη μία χρονιά.*

*Σημειώνουμε καλή πρόοδο όσον αφορά τους στόχους που έχουμε θέσει στο πλαίσιο των Mission 2025 και NetZero40, με σημαντικότερα ορόσημα της χρονιάς το άνοιγμα νέας εγκατάστασης rPET στην Ιταλία και την έκδοση του πρώτου πράσινου ομολόγου.*

*Οι ισχυρές επιδόσεις μας είναι απόδειξη του πάθους και της αφοσίωσης των ανθρώπων μας και θα ήθελα να ευχαριστήσω όλους τους πελάτες, τους συνεργάτες και τους εργαζομένους μας για τη συνεχή δέσμευση και υποστήριξή τους.*

*Όσον αφορά το 2023, λαμβάνοντας υπόψη τις επιδόσεις μας στη διάρκεια των ετών, το χαρτοφυλάκιό μας, τις δυνατότητές μας, την ποικιλομορφία των αγορών μας και πάνω απ' όλα τις ικανότητες των ανθρώπων μας, είμαστε πεπεισμένοι ότι θα επιτύχουμε ακόμη μία χρονιά ισχυρής στρατηγικής και οικονομικής προόδου, επιταχύνοντας την πορεία μας προς το όραμά μας να γίνουμε ο κορυφαίος 24/7 συνεργάτης στον κλάδο των ποτών.»*

	Πλήρες έτος		% Μεταβολή σε δημοσιευμένη βάση	% Μεταβολή σε οργανική βάση <sup>1</sup>
	2022	2021		
Όγκος πωλήσεων (εκατ. κιβώτια)	2.711,8	2.412,7	12,4%	-1,5%
Καθαρά έσοδα από πωλήσεις (€ εκατ.)	9.198,4	7.168,4	28,3%	14,2%
Καθαρά έσοδα από πωλήσεις ανά κιβώτιο (€)	3,39	2,97	14,2%	15,9%
Λειτουργικά κέρδη (€ εκατ.)	703,8	799,3	-11,9%	
Συγκρίσιμα λειτουργικά κέρδη <sup>1</sup> (€ εκατ.)	929,7	831,0	11,9%	1,3%
Λειτουργικό περιθώριο κέρδους (%)	7,7	11,2	-350bps	
Συγκρίσιμο λειτουργικό περιθώριο κέρδους <sup>1</sup> (%)	10,1	11,6	-150bps	-130bps
Καθαρά κέρδη <sup>2</sup> (€ εκατ.)	415,4	547,2	-24,1%	
Συγκρίσιμα καθαρά κέρδη <sup>1,2</sup> (€ εκατ.)	624,9	578,1	8,1%	
Βασικά κέρδη ανά μετοχή (€ εκατ.)	1,134	1,499	-24,3%	
Συγκρίσιμα κέρδη ανά μετοχή <sup>1</sup> (€ εκατ.)	1,706	1,584	7,7%	
Καθαρές ταμειακές ροές <sup>1</sup> (€ εκατ.)	645,1	601,3	7,3%	

Οι υποσημειώσεις παρουσιάζονται στο τέλος της σελίδας 1.

### Επιχειρηματικές προοπτικές

Το 2022 επωφεληθήκαμε από καλύτερες του αναμενόμενου οικονομικές επιδόσεις, παρά τις ιδιαίτερα δυσμενείς συνθήκες για την επιχείρησή μας. Συνεχίζοντας να λαμβάνουμε πάντα υπόψη τους μακροοικονομικούς και γεωπολιτικούς κινδύνους, έχουμε μεγάλη εμπιστοσύνη στο ευρύ χαρτοφυλάκιό μας και τις ευκαιρίες στις ποικιλόμορφες αγορές μας, που ενισχύονται από τις δυνατότητες τις οποίες έχουμε θέσει ως προτεραιότητα, την εμπορική μας στρατηγική με επίκεντρο τον πελάτη και, πάνω από όλα, τις ικανότητες των ανθρώπων μας. Δίνουμε προτεραιότητα στις επενδύσεις στις διάφορες κατηγορίες και αγορές όπου δραστηριοποιούμαστε, προκειμένου να ενισχύσουμε τη βιώσιμη ανάπτυξη.

- Το 2023 αναμένουμε να επιτύχουμε οργανική αύξηση των καθαρών εσόδων από πωλήσεις για τον Όμιλο πάνω από το εύρος-στόχο του 5-6%.
- Συνεχίζουμε να αντιμετωπίζουμε συνεχή πληθωρισμό και αναμένουμε αύξηση του κόστους πωληθέντων ανά κιβώτιο περίπου στο μεσαίο επίπεδο του εύρους 10-20% για το 2023.
- Αναμένουμε ότι τα συγκρίσιμα λειτουργικά κέρδη του Όμιλου θα επηρεαστούν αρνητικά κατά €25 - 35 εκατ., από την επίδραση μετατροπής των αποτελεσμάτων στο νόμισμα αναφοράς του Ομίλου, λόγω μεταβολής των συναλλαγματικών ισοτιμιών.
- Το 2023, αναμένουμε ανάπτυξη λειτουργικών κερδών στο εύρος -3% έως +3% σε οργανική βάση.

### Αναπτυγμένες αγορές: Ελλάδα

Ο όγκος πωλήσεων στην Ελλάδα αυξήθηκε κατά 9,1%. Ο όγκος πωλήσεων στην κατηγορία των μη ανθρακούχων αναψυκτικών αυξήθηκε κατά χαμηλό διψήφιο ποσοστό, κυρίως λόγω της κατηγορίας του νερού, η οποία κατέγραψε καλές επιδόσεις, καθώς η κατανάλωση στο κανάλι εκτός σπιτιού παρουσίασε ανάκαμψη. Η κατηγορία των ανθρακούχων αναψυκτικών αυξήθηκε κατά υψηλό μονοψήφιο ποσοστό, κυρίως λόγω της Coke Zero, της Fanta και των ανθρακούχων αναψυκτικών για ενήλικες, ενώ τα ποτά ενέργειας σημείωσαν άνοδο στο μέσο επίπεδο του εύρους 20-30%.

**Coca-Cola HBC Group**

Η Coca-Cola HBC είναι Όμιλος παραγωγής καταναλωτικών προϊόντων και στρατηγικός εταίρος εμφιάλωσης της The Coca-Cola Company. Δημιουργούμε αξία για όλους τους κοινωνικούς εταίρους μας στηρίζοντας ενεργά την κοινωνικοοικονομική ανάπτυξη των κοινοτήτων όπου δραστηριοποιούμαστε και πιστεύουμε ότι η μελλοντική ανάπτυξή μας συνδέεται στενά με τη δέσμευσή μας για έναν θετικότερο αντίκτυπο στο περιβάλλον. Από κοινού, οι πελάτες μας και εμείς εξυπηρετούμε 715 εκατομμύρια καταναλωτές σε μια ευρεία γεωγραφική περιοχή που καλύπτει 29 χώρες σε τρεις ηπείρους. Το χαρτοφυλάκιό μας είναι ένα από τα πιο ισχυρά, τα πιο πλούσια και τα πιο ευέλικτα στη βιομηχανία ποτών και αναψυκτικών, καθώς προσφέρει κορυφαία σήματα στις κατηγορίες των ανθρακούχων αναψυκτικών, των χυμών, του εμφιαλωμένου νερού, των ποτών για αθλούμενους, των ποτών ενέργειας, των ποτών βασισμένων σε φυτά, του έτοιμου προς κατανάλωση τσαγιού, του καφέ, των ανθρακούχων αναψυκτικών για ενήλικες και των premium οινόπνευματων ποτών. Αυτά τα ποτά και αναψυκτικά περιλαμβάνουν τα εξής σήματα: Coca-Cola, Coca-Cola Zero, Schweppes, Kinley, Costa Coffee, Valsler, Römerquelle, Fanta, Sprite, Powerade, FuzeTea, Dobry, Carpy, Monster και Adez. Προάγουμε ένα ανοικτό περιβάλλον εργασίας χωρίς αποκλεισμούς για τους 33.000 εργαζομένους μας, ενώ βρισκόμαστε στις πρώτες θέσεις αποτελεσμάτων βιωσιμότητας στους δείκτες αναφοράς ESG (Περιβάλλον, Κοινωνία, Διακυβέρνηση), όπως τους Δείκτες Βιωσιμότητας Dow Jones και τους Δείκτες CDP, MSCI ESG και FTSE4Good.

Οι μετοχές της Coca-Cola HBC είναι εισηγμένες στην premium κατηγορία του Χρηματιστηρίου Αξιών του Λονδίνου (LSE: CCH) και στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών (ATHEX: EEE). Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στη διεύθυνση <https://www.coca-colahellenic.com>.

---

**Τα οικονομικά στοιχεία της παρούσας ανακοίνωσης παρουσιάζονται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («ΔΠΧΑ»)**

---

**Πρόσκληση δικτυακής τηλεδιάσκεψης**

Η διοίκηση της Coca-Cola HBC πρόκειται να διοργανώσει τηλεδιάσκεψη για επενδυτές και αναλυτές, την Τρίτη 14 Φεβρουαρίου 2023 και ώρα Λονδίνου 09:00 π.μ. Για να συμμετάσχετε στην τηλεδιάσκεψη ως ακροατές, συνδεθείτε μέσω της [διαδικτυακής μετάδοσης](#). Αν σκοπεύετε να κάνετε κάποια ερώτηση, [κάντε κλικ εδώ](#) για να συνδεθείτε και να βρείτε πληροφορίες για την κλήση.

**Επόμενη εκδήλωση**

3 Μαΐου 2023

Περιληπτική ενημέρωση Α' τριμήνου 2023

**Πληροφόρηση επενδυτών****Coca-Cola HBC**Επενδυτές και αναλυτές:

Joanna Kennedy

Head of Investor Relations

Τηλ.: +44 7802 427505

[joanna.kennedy@cchellenic.com](mailto:joanna.kennedy@cchellenic.com)MME:

Sonia Bastian

Head of Communications

Τηλ.: +41 7946 88054

[sonia.bastian@cchellenic.com](mailto:sonia.bastian@cchellenic.com)Υπεύθυνος επικοινωνίας για τα ελληνικά MME:**V+O Communications**

Manos Iatrelis

Τηλ.: +30 693 742 0246

[mi@vando.gr](mailto:mi@vando.gr)

## Σημείωση για τις πληροφορίες που παρουσιάζονται στο παρόν

Εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά, οι συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, καθώς και τα οικονομικά και λειτουργικά στοιχεία και οι λοιπές πληροφορίες που περιέχονται στο κείμενο αφορούν την Coca-Cola HBC AG και τις θυγατρικές της («Coca-Cola HBC» ή η «Εταιρεία» ή «εμείς» ή ο «Όμιλος»).

## Μελλοντικές δηλώσεις

Το παρόν έγγραφο περιέχει δηλώσεις που αφορούν το μέλλον και συνεπάγονται κινδύνους και αβεβαιότητες. Κατά κανόνα, αλλά όχι πάντοτε, οι δηλώσεις αυτού του είδους περιέχουν ενδεικτικά τις λέξεις «πιστεύουμε», «προοπτική», «κατευθυντήριες γραμμές», «σκοπεύουμε», «αναμένουμε», «προβλέπουμε», «σχεδιάζουμε», «στοχεύουμε» και άλλες παρόμοιες διατυπώσεις που αφορούν το μέλλον. Εκτός από τις δηλώσεις που αφορούν γεγονότα του παρελθόντος, όλες οι υπόλοιπες, όπως μεταξύ άλλων, οι δηλώσεις για τη μελλοντική οικονομική θέση και τα αποτελέσματά μας, την προοπτική μας για το 2023 και τα επόμενα χρόνια, την επιχειρηματική μας στρατηγική και τα αποτελέσματα της επιβράδυνσης του ρυθμού της παγκόσμιας οικονομικής ανάπτυξης, τον αντίκτυπο της κρίσης κρατικού χρέους, τις μεταβολές νομισματικών ισοτιμιών, τις πρόσφατες εξαγορές μας και τις πρωτοβουλίες αναδιάρθρωσης στις επιχειρηματικές μας δραστηριότητες και την οικονομική μας κατάσταση, τις μελλοντικές συναλλαγές μας με την εταιρεία The Coca-Cola Company, τους προϋπολογισμούς, τα προβλεπόμενα επίπεδα κατανάλωσης και παραγωγής, τις προβλέψεις για το κόστος πρώτων υλών και τα άλλα στοιχεία κόστους, τις εκτιμήσεις κεφαλαιουχικών δαπανών, καθαρών ταμειακών ροών ή πραγματικών φορολογικών συντελεστών, τα σχέδια και τους στόχους της διοίκησης της Εταιρείας σε σχέση με μελλοντικές δράσεις, αποτελούν αναφορές στο μέλλον. Εκ φύσεως, τέτοιες δηλώσεις που αφορούν το μέλλον ενέχουν κινδύνους και αβεβαιότητες, εφόσον αντανακλούν τις σημερινές μας εκτιμήσεις και προσδοκίες για μελλοντικά γεγονότα και περιστάσεις που μπορεί να αποδειχθούν ανακριβείς. Τα πραγματικά αποτελέσματα της Εταιρείας ενδέχεται να διαφέρουν σε ουσιώδη βαθμό από τα εικαζόμενα αποτελέσματα που περιέχονται στις δηλώσεις για το μέλλον, για διάφορους λόγους, όπως είναι, μεταξύ άλλων, οι κίνδυνοι που περιγράψαμε στην Ετήσια Ενοποιημένη Έκθεση (Integrated Annual Report) του 2021 για την Coca-Cola HBC AG και τις θυγατρικές εταιρείες της.

Αν και πιστεύουμε ότι κατά την ημερομηνία σύνταξης του παρόντος, οι προσδοκίες που αντικατοπτρίζονται στις εν λόγω δηλώσεις για το μέλλον είναι εύλογες, δεν μπορούμε να σας διαβεβαιώσουμε ότι τα μελλοντικά μας αποτελέσματα, το επίπεδο επιχειρηματικής δραστηριότητας, οι επιδόσεις ή τα επιτεύγματά μας θα ικανοποιήσουν αυτές τις προσδοκίες. Επιπλέον, κανένας από εμάς, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τους υπαλλήλους, τους συμβούλους ή οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο δεν αναλαμβάνει την ευθύνη για την ακρίβεια και την πληρότητα δηλώσεων που αφορούν το μέλλον. Μετά την ημερομηνία των συνοπτικών ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων που περιλαμβάνονται στην παρούσα έκθεση, εκτός αν είμαστε υποχρεωμένοι από τον νόμο ή τους κανόνες της Financial Conduct Authority του Ηνωμένου Βασιλείου, δεν σκοπεύουμε απαραίτητως να προσαρμόσουμε καμία από τις δηλώσεις που αφορούν το μέλλον για να τις εναρμονίσουμε είτε σε σχέση με τα πραγματικά αποτελέσματα είτε σε σχέση με την όποια μεταβολή των προσδοκιών μας.

## Εναλλακτικά μεγέθη μέτρησης απόδοσης

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί συγκεκριμένους εναλλακτικούς δείκτες μέτρησης απόδοσης (ΕΔΜΑ) ως γνώμονα για τη λήψη οικονομικών και επιχειρηματικών αποφάσεων, αποφάσεων σχεδιασμού, καθώς και για λόγους αξιολόγησης και αναφοράς των επιδόσεων του Ομίλου. Μέσω των ΕΔΜΑ παρέχεται πρόσθετη πληροφόρηση και σχηματίζεται σαφέστερη εικόνα για τα λειτουργικά και οικονομικά αποτελέσματα, την οικονομική κατάσταση και τις ταμειακές ροές του Ομίλου. Οι ΕΔΜΑ πρέπει να εξετάζονται σε σχέση με και όχι κατ' αποκλεισμό των αντίστοιχων στοιχείων που παρουσιάζονται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τους ΕΔΜΑ, ανατρέξτε στην ενότητα «Ορισμοί και συμφωνίες Εναλλακτικών δεικτών μέτρησης απόδοσης (ΕΔΜΑ)».

Από την 1η Ιανουαρίου 2022, ο Όμιλος υιοθέτησε τη χρήση ΕΔΜΑ σε οργανική βάση, προκειμένου να ενισχύσει την καλύτερη κατανόηση των υποκείμενων επιχειρηματικών επιδόσεων, προσεγγίζοντας παράλληλα περισσότερο τη μεθοδολογία αναφοράς των λοιπών εταιρειών του κλάδου.

**Ορισμοί και συμφωνίες Εναλλακτικών δεικτών μέτρησης απόδοσης (ΕΔΜΑ)****1. Συγκρίσιμοι ΕΔΜΑ<sup>1</sup>**

Για την εξέταση των επιδόσεων του Ομίλου, χρησιμοποιούνται «συγκρίσιμα» μεγέθη. Το 2022 ο Όμιλος ενημέρωσε τους ορισμούς των στοιχείων που αφαιρούνται από τα στοιχεία που παρουσιάζονται με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, προκειμένου να υπολογίσει τους συγκρίσιμους ΕΔΜΑ, ώστε να παρέχει στους χρήστες πιο σχετικές πληροφορίες σχετικά με τις χρηματοοικονομικές του επιδόσεις, λαμβάνοντας υπόψη τον αντίκτυπο ορισμένων γεγονότων της περιόδου, καθώς και τη μεθοδολογία αναφοράς των λοιπών εταιρειών του κλάδου. Πιο συγκεκριμένα, τα συγκρίσιμα μεγέθη υπολογίζονται αφαιρώντας από τα στοιχεία που παρουσιάζονται με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς τα έξοδα αναδιάρθρωσης του Ομίλου, την τρέχουσα αποτίμηση των πράξεων αντιστάθμισης του κινδύνου πρώτων υλών, τα έξοδα εξαγοράς, ενσωμάτωσης και αποεπένδυσης, την επίδραση από την σύγκρουση Ρωσίας-Ουκρανίας, καθώς και ορισμένα άλλα φορολογικά στοιχεία τα οποία, εξαιτίας της φύσης τους, θεωρούνται στοιχεία που επηρεάζουν τη συγκρισιμότητα. Συγκεκριμένα, τα παρακάτω στοιχεία θεωρούνται στοιχεία που επηρεάζουν τη συγκρισιμότητα:

**1) Έξοδα αναδιάρθρωσης**

Τα έξοδα αναδιάρθρωσης αποτελούνται από έξοδα που προκύπτουν από σημαντικές αλλαγές στον τρόπο με τον οποίο ο Όμιλος ασκεί την επιχειρηματική του δραστηριότητα, όπως σημαντικές αλλαγές στις υποδομές της εφοδιαστικής αλυσίδας, εξωτερική ανάθεση δραστηριοτήτων και κεντροποίηση διαδικασιών. Τα εν λόγω έξοδα συμπεριλαμβάνονται στη γραμμή της Κατάστασης αποτελεσμάτων «Λειτουργικά έξοδα». Ωστόσο, τα έξοδα αυτά εξαιρούνται από τα συγκρίσιμα αποτελέσματα προκειμένου οι χρήστες να μπορούν να κατανοήσουν καλύτερα τα λειτουργικά και οικονομικά αποτελέσματα που αντλεί ο Όμιλος από την υποκείμενη δραστηριότητα του. Τα έξοδα αναδιάρθρωσης που ήταν αποτέλεσμα των δράσεων που προέκυψαν από τη σύγκρουση Ρωσίας-Ουκρανίας παρουσιάζονται στη γραμμή «Επίδραση από τη σύγκρουση Ρωσίας-Ουκρανίας», ώστε να παρέχουν στους χρήστες πλήρεις πληροφορίες για τις οικονομικές συνέπειες αυτού του γεγονότος.

**2) Αντιστάθμιση κινδύνου πρώτων υλών**

Ο Όμιλος έχει εισέλθει σε συγκεκριμένες συμφωνίες παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων πρώτων υλών, ώστε να αντισταθμίσει την έκθεσή του σε ενδεχόμενες ανατιμήσεις αυτών. Μολονότι αυτές οι συμφωνίες αποτελούν πράξεις οικονομικής αντιστάθμισης κινδύνου και αναφέρονται κυρίως στην προσπάθεια να περιοριστεί η έκθεση στη μεταβολή της τιμής της ζάχαρης, του αλουμινίου, του πετρελαίου κίνησης και των πλαστικών, δεν έχει εφαρμοστεί λογιστική αντιστάθμιση κινδύνου σε όλες τις περιπτώσεις. Επιπλέον, ο Όμιλος αναγνωρίζει ορισμένα παράγωγα που είναι ενσωματωμένα σε συμβάσεις αγοράς πρώτων υλών οι οποίες λογίζονται ως ανεξάρτητα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και δεν ικανοποιούν τα κριτήρια προκειμένου να εφαρμοστεί λογιστική αντιστάθμιση κινδύνου. Η εύλογη αξία των κερδών και των ζημιών από την αποτίμηση αυτών των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων και των ενσωματωμένων παραγώγων αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, στις γραμμές του κόστους πωληθέντων και των λειτουργικών εξόδων. Τα κέρδη ή οι ζημίες από τις τρέχουσες πράξεις αντιστάθμισης του κινδύνου των εν λόγω παραγώγων στα οποία δεν έχει εφαρμοστεί λογιστική αντιστάθμιση κινδύνου (κυρίως σε σχέση με τα πλαστικά) και των ενσωματωμένων παραγώγων δεν επηρεάζουν τα συγκρίσιμα αποτελέσματα του Ομίλου. Αυτά τα κέρδη ή οι ζημίες αποτυπώνονται στα συγκρίσιμα αποτελέσματα της περιόδου κατά την οποία θα πραγματοποιηθούν οι υποκείμενες συναλλαγές. Πιστεύουμε ότι αυτή η προσαρμογή παρέχει χρήσιμες πληροφορίες σχετικά με τις επιπτώσεις των δραστηριοτήτων διαχείρισης των οικονομικών κινδύνων.

<sup>1</sup> Τα συγκρίσιμα εναλλακτικά μεγέθη μέτρησης των επιδόσεων αφορούν το συγκρίσιμο κόστος πωληθέντων, το συγκρίσιμο μεικτό κέρδος, τα συγκρίσιμα λειτουργικά έξοδα, τα συγκρίσιμα λειτουργικά κέρδη, το περιθώριο των συγκρίσιμων λειτουργικών κερδών, το συγκρίσιμο προσαρμοσμένο EBITDA, τον συγκρίσιμο φόρο, τα συγκρίσιμα καθαρά κέρδη και τα συγκρίσιμα βασικά κέρδη ανά μετοχή.

**Ορισμοί και συμφωνίες Εναλλακτικών δεικτών μέτρησης απόδοσης (ΕΔΜΑ) (συνέχεια)****3) Έξοδα εξαγοράς, ενσωμάτωσης και αποεπένδυσης**

Τα έξοδα εξαγοράς συμπεριλαμβάνουν το κόστος υλοποίησης μιας συνένωσης επιχειρήσεων, όπως αμοιβές διαμεσολαβητή, συμβούλου, δικηγόρου, λογιστή, αποτιμητή και λοιπές επαγγελματικές ή συμβουλευτικές αμοιβές, καθώς και τις μεταβολές στην εύλογη αξία του ενδεχόμενου τιμήματος, που αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Συμπεριλαμβάνουν, επίσης, τυχόν κέρδος από αγορά ευκαιρίας που προκύπτει από συνενώσεις επιχειρήσεων, καθώς και οποιοδήποτε κέρδος ή ζημία που αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων από την αποτίμηση στην εύλογη αξία προηγούμενων συμμετοχών και την αναταξινόμηση στην κατάσταση αποτελεσμάτων στοιχείων των λοιπών συνολικών εσόδων, σε σχέση με συνενώσεις επιχειρήσεων που πραγματοποιούνται σε στάδια. Τα έξοδα ενσωμάτωσης περιλαμβάνουν άμεσα επιπρόσθετα έξοδα τα οποία είναι απαραίτητα προκειμένου η αποκτώμενη επιχείρηση να διεξαγάγει την επιχειρηματική της δραστηριότητα στα πλαίσια του Ομίλου. Τα έξοδα αποεπένδυσης περιλαμβάνουν το κόστος υλοποίησης μιας αποεπένδυσης, όπως αμοιβές συμβούλων και άλλες επαγγελματικές αμοιβές για τη διάθεση μιας θυγατρικής ή συμμετοχής λογιστικοποιημένης με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, τις τυχόν ζημίες απομείωσης ή αναγνώρισης στη μειωμένη κατά τα έξοδα πώλησης εύλογη αξία, που αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά την ταξινόμηση μιας θυγατρικής ή συμμετοχής λογιστικοποιημένης με τη μέθοδο της καθαρής θέσης ως επιχείρηση διακρατηθείσα προς πώληση, καθώς και τα σχετικά τυχόν κέρδη ή ζημίες από τη διάθεση ή σχετικούς αντιλογισμούς ζημιών απομείωσης που αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά τη διάθεση. Τα εν λόγω έξοδα ή κέρδη συμπεριλαμβάνονται στην γραμμή της κατάστασης αποτελεσμάτων «Λειτουργικά έξοδα». Ωστόσο, στον βαθμό που αφορούν συνενώσεις επιχειρήσεων και αποεπενδύσεις που έχουν ολοκληρωθεί ή αναμένεται να ολοκληρωθούν, εξαιρούνται από τα συγκρίσιμα αποτελέσματα προκειμένου οι χρήστες να κατανοήσουν καλύτερα τα λειτουργικά και οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου από την υποκείμενη δραστηριότητα του.

**4) Αντίκτυπος της σύγκρουσης μεταξύ Ρωσίας και Ουκρανίας**

Ως αποτέλεσμα της σύγκρουσης μεταξύ Ρωσίας και Ουκρανίας, ο Όμιλος υπέστη καθαρές ζημίες απομείωσης για ενσώματα πάγια στοιχεία, άυλα περιουσιακά στοιχεία και συμμετοχές λογιστικοποιημένες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, καθώς και κόστη αναδιάρθρωσης, σε σχέση με το νέο επιχειρηματικό μοντέλο στη Ρωσία και τις δυσμενείς μεταβολές στο οικονομικό περιβάλλον. Ο Όμιλος προέβη, επίσης, σε αύξηση της πρόβλεψης επισφάλειας σε σχέση με τις εμπορικές απαιτήσεις, καθώς και διαγραφές αξίας αποθεμάτων και ενσώματων πάγιων στοιχείων, ως συνέπεια της σύγκρουσης μεταξύ Ρωσίας και Ουκρανίας. Οι προαναφερθείσες καθαρές ζημίες απομείωσης περιλαμβάνονται στη γραμμή κατάστασης αποτελεσμάτων «Έκτακτα έξοδα σχετιζόμενα με τη σύγκρουση μεταξύ Ρωσίας και Ουκρανίας», έτσι ώστε οι χρήστες να έχουν ξεκάθαρη εικόνα σχετικά με αυτά τα έξοδα λόγω της σημαντικότητάς τους, ενώ τα υπόλοιπα κόστη περιλαμβάνονται στα «Λειτουργικά έξοδα» και στο «Κόστος πωληθέντων» της κατάστασης αποτελεσμάτων. Οι καθαρές ζημίες απομείωσης και άλλα κόστη σχετιζόμενα με τη σύγκρουση Ρωσίας -Ουκρανίας εξαιρούνται από τα συγκρίσιμα αποτελέσματα προκειμένου ο χρήστης να κατανοήσει καλύτερα τα λειτουργικά και οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου από την συνεχιζόμενη δραστηριότητα.

**5) Άλλα φορολογικά στοιχεία**

Τα άλλα φορολογικά στοιχεία εκφράζουν τη φορολογική επίδραση (α) των αλλαγών στους συντελεστές φόρου εισοδήματος που επηρεάζουν το αρχικό υπόλοιπο των αναβαλλόμενων φορολογικών στοιχείων που προκύπτουν κατά τη διάρκεια του έτους, και (β) ορισμένων θεμάτων που αφορούν τη φορολογία και έχουν επιλεχθεί με βάση τη φύση τους. Και τα δύο στοιχεία (α) και (β) εξαιρούνται από τα συγκρίσιμα αποτελέσματα μετά φόρων προκειμένου ο αναγνώστης να κατανοήσει καλύτερα την υποκείμενη οικονομική απόδοση του Ομίλου.

Ο Όμιλος παρουσιάζει τους συγκρίσιμους ΕΔΜΑ για να επιτρέψει στους αναγνώστες να επικεντρωθούν στις επιδόσεις του Ομίλου σε μια βάση που είναι κοινή και για τις δύο περιόδους για τις οποίες παρουσιάζονται τα μεγέθη.

**Ορισμοί και συμφωνίες Εναλλακτικών δεικτών μέτρησης απόδοσης (“APMs”) (συνέχεια)**

Η συμφωνία των συγκρίσιμων μεγεθών με τα ευθέως σχετιζόμενα μεγέθη, που υπολογίζονται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, έχει ως εξής:

**Συμφωνία συγκρίσιμων οικονομικών μεγεθών (ποσά σε € εκατ. Εκτός από τα στοιχεία ανά μετοχή)**

	Πλήρες έτος 2022							
	Κόστος πωληθέντων	Μικτά κέρδη	Λειτουργικά έξοδα	Λειτουργικά κέρδη (EBIT)	Προσαρμο- σμένο EBITDA	Φόροι	Καθαρά κέρδη <sup>1</sup>	Κέρδη ανά μετοχή (€)
<b>Δημοσιευμένα μεγέθη</b>	<b>(6.054,2)</b>	<b>3.144,2</b>	<b>(2.354,6)</b>	<b>703,8</b>	<b>1.343,6</b>	<b>(208,0)</b>	<b>415,4</b>	<b>1,134</b>
Έξοδα αναδιάρθρωσης	—	—	8,0	8,0	7,9	(1,7)	6,3	0,017
Αντιστάθμιση κινδύνου πρώτων υλών	2,5	2,5	—	2,5	2,5	(0,5)	2,0	0,005
Αντίκτυπος της σύγκρουσης Ρωσίας- Ουκρανίας	1,1	1,1	7,2	135,7	8,3	(13,8)	121,9	0,333
Έξοδα εξαγοράς και ενσωμάτωσης	—	—	79,7	79,7	9,2	—	79,7	0,218
Άλλα φορολογικά στοιχεία	—	—	—	—	—	(0,4)	(0,4)	(0,001)
<b>Συγκρίσιμα μεγέθη</b>	<b>(6.050,6)</b>	<b>3.147,8</b>	<b>(2.259,7)</b>	<b>929,7</b>	<b>1.371,5</b>	<b>(224,4)</b>	<b>624,9</b>	<b>1,706</b>
	Πλήρες έτος 2021							
	Κόστος πωληθέντων	Μικτά κέρδη	Λειτουργικά έξοδα	Λειτουργικά κέρδη (EBIT)	Προσαρμο- σμένο EBITDA	Φόροι	Καθαρά κέρδη <sup>1</sup>	Κέρδη ανά μετοχή (€)
<b>Δημοσιευμένα μεγέθη</b>	<b>(4.570,2)</b>	<b>2.598,2</b>	<b>(1.833,3)</b>	<b>799,3</b>	<b>1.151,5</b>	<b>(187,4)</b>	<b>547,2</b>	<b>1,499</b>
Έξοδα αναδιάρθρωσης	—	—	21,2	21,2	21,0	(4,6)	16,6	0,045
Αντιστάθμιση κινδύνου πρώτων υλών	(3,8)	(3,8)	—	(3,8)	(3,8)	0,7	(3,1)	(0,008)
Έξοδα εξαγοράς	—	—	14,3	14,3	14,3	—	14,3	0,039
Άλλα φορολογικά στοιχεία	—	—	—	—	—	3,1	3,1	0,009
<b>Συγκρίσιμα μεγέθη</b>	<b>(4.574,0)</b>	<b>2.594,4</b>	<b>(1.797,8)</b>	<b>831,0</b>	<b>1.183,0</b>	<b>(188,2)</b>	<b>578,1</b>	<b>1,584</b>

<sup>1</sup> Τα καθαρά κέρδη και τα συγκρίσιμα καθαρά κέρδη αναφέρονται στα καθαρά κέρδη και στα συγκρίσιμα καθαρά κέρδη μετά φόρων αναλογούντα σε ιδιοκτήτες της μητρικής εταιρείας.



**Ορισμοί και συμφωνίες Εναλλακτικών δεικτών μέτρησης απόδοσης ("APMs") (συνέχεια)**
**Συμφωνία συγκρίσιμων λειτουργικών κερδών (EBIT) (ποσά σε € εκατ.)**

	Πλήρες έτος 2022			
	Αναπτυγμένες αγορές	Αναπτυσσόμενες αγορές	Αναδυόμενες αγορές	Όμιλος
<b>Λειτουργικά κέρδη (EBIT)</b>	<b>310,4</b>	<b>113,1</b>	<b>280,3</b>	<b>703,8</b>
Έξοδα αναδιάρθρωσης	(6,1)	(1,5)	15,6	8,0
Αντιστάθμιση κινδύνου πρώτων υλών	2,5	3,5	(3,5)	2,5
Έξοδα εξαγοράς και ενσωμάτωσης	0,3	—	79,4	79,7
Αντίκτυπος της σύγκρουσης Ρωσίας-Ουκρανίας	—	—	135,7	135,7
<b>Συγκρίσιμα λειτουργικά κέρδη</b>	<b>307,1</b>	<b>115,1</b>	<b>507,5</b>	<b>929,7</b>
	Πλήρες έτος 2021			
	Αναπτυγμένες αγορές	Αναπτυσσόμενες αγορές	Αναδυόμενες αγορές	Όμιλος
<b>Λειτουργικά κέρδη (EBIT)</b>	285,6	104,7	409,0	799,3
Έξοδα αναδιάρθρωσης	14,7	3,4	3,1	21,2
Αντιστάθμιση κινδύνου πρώτων υλών	(3,0)	(4,3)	3,5	(3,8)
Έξοδα εξαγοράς	3,5	2,7	8,1	14,3
<b>Συγκρίσιμα λειτουργικά κέρδη</b>	<b>300,8</b>	<b>106,5</b>	<b>423,7</b>	<b>831,0</b>

**2. Οργανικοί ΕΔΜΑ**
**Οργανική αύξηση**

Η οργανική αύξηση επιτρέπει στους χρήστες να εστιάζουν στις λειτουργικές επιδόσεις του οργανισμού, σε μια βάση που δεν επηρεάζεται από μεταβολές στις συναλλαγματικές ισοτιμίες των ξένων νομισμάτων από έτος σε έτος ή από μεταβολές στη σύνθεση ενοποίησης του Ομίλου («περίμετρο ενοποίησης»), δηλαδή εξαγορές, αποεπενδύσεις και αναδιρθρώσεις που οδηγούν σε λογιστικοποίηση με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Κατά συνέπεια, η οργανική αύξηση είναι σχεδιασμένη να διευκολύνει τους χρήστες να κατανοούν καλύτερα τις υποκείμενες επιδόσεις του Ομίλου.

Ειδικότερα, τα ακόλουθα στοιχεία προσαρμόζονται από τον όγκο πωλήσεων, τα καθαρά έσοδα από πωλήσεις και τα συγκρίσιμα λειτουργικά κέρδη, προκειμένου να εξαχθούν τα ποσοστά οργανικής αύξησης:

**(a) Συναλλαγματική επίδραση**

Η συναλλαγματική επίδραση στον υπολογισμό της οργανικής αύξησης αντικατοπτρίζει την προσαρμογή των καθαρών εσόδων από πωλήσεις και των συγκρίσιμων λειτουργικών κερδών της προηγούμενης περιόδου για την επίδραση των μεταβολών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ισχύουν κατά την τρέχουσα περίοδο.

**(b) Αντίκτυπος μεταβολών στην περίμετρο ενοποίησης**

Οι τιμές όγκου πωλήσεων, τα καθαρά έσοδα από πωλήσεις και τα συγκρίσιμα λειτουργικά κέρδη του τρέχοντος έτους προσαρμόζονται έναντι της επίδρασης των μεταβολών στην περίμετρο ενοποίησης. Πιο συγκεκριμένα, οι προσαρμογές εφαρμόζονται ως εξής:

**i. Εξαγορές:**

Για τις εξαγορές του τρέχοντος έτους, τα αποτελέσματα του τρέχοντος έτους από τις εξαγορασμένες οντότητες δεν συμπεριλαμβάνονται στον υπολογισμό της οργανικής αύξησης. Για τις εξαγορές του προηγούμενου έτους, τα αποτελέσματα της τρέχουσας περιόδου από τις εξαγορασμένες οντότητες για την αντίστοιχη περίοδο του προηγούμενου έτους κατά την οποία οι εν λόγω οντότητες δεν είχαν ενοποιηθεί, δεν συμπεριλαμβάνονται στον υπολογισμό της οργανικής αύξησης.

**Ορισμοί και συμφωνίες Εναλλακτικών δεικτών μέτρησης απόδοσης (ΕΔΜΑ) (συνέχεια)**

Για τις εξαγορές που πραγματοποιούνται σε στάδια κατά το τρέχον έτος, στο πλαίσιο των οποίων ο Όμιλος αποκτά έλεγχο επί α) οντοτήτων στις οποίες ασκούσε στο παρελθόν είτε από κοινού έλεγχο είτε σημαντική επιρροή και οι οποίες είχαν λογιστικοποιηθεί με την μέθοδο της καθαρής θέσης, ή β) οντοτήτων οι οποίες είχαν λογιστικοποιηθεί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων ή λοιπών συνολικών εσόδων, τα αποτελέσματα που προκύπτουν κατά το τρέχον έτος από τις σχετικές οντότητες για την περίοδο ενοποίησης των εν λόγω οντοτήτων, δεν συμπεριλαμβάνονται στον υπολογισμό της οργανικής αύξησης. Για τέτοιες εξαγορές σε στάδια οντοτήτων που έχουν προηγουμένως λογιστικοποιηθεί με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, το μερίδιο αποτελεσμάτων για τη συγκεκριμένη περίοδο που περιγράφεται παραπάνω περιλαμβάνεται στον υπολογισμό της οργανικής αύξησης του τρέχοντος έτους. Για τέτοιες εξαγορές σε στάδια οντοτήτων που έχουν προηγουμένως λογιστικοποιηθεί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, τα κέρδη ή οι ζημίες αποτίμησης στην εύλογη αξία για τη συγκεκριμένη περίοδο που περιγράφεται παραπάνω συμπεριλαμβάνονται στον υπολογισμό της οργανικής αύξησης του τρέχοντος έτους. Για τέτοιες εξαγορές σε στάδια της προηγούμενης περιόδου, τα αποτελέσματα του τρέχοντος έτους από τις εμπλεκόμενες οντότητες, για την αντίστοιχη περίοδο του προηγούμενου έτους κατά την οποία οι οντότητες αυτές δεν ενοποιούνταν, δεν συμπεριλαμβάνονται στον υπολογισμό της οργανικής αύξησης του τρέχοντος έτους. Ωστόσο, το μερίδιο των αποτελεσμάτων ή των κερδών/ζημιών από αποτίμηση στην εύλογη αξία των σχετικών οντοτήτων, ανάλογα με τον τρόπο λογιστικοποίησής τους πριν από τη εξαγορά σε στάδια, για την περίοδο του τρέχοντος έτους κατά την οποία οι οντότητες αυτές δεν ήταν ενοποιημένες κατά το προηγούμενο έτος, συμπεριλαμβάνονται στον υπολογισμό της οργανικής αύξησης.

**ii. Αποεπενδύσεις:**

Για τις αποεπενδύσεις του τρέχοντος έτους, τα αποτελέσματα του προηγούμενου έτους από τις οντότητες που πωλήθηκαν, για την αντίστοιχη περίοδο κατά την οποία οι εν λόγω οντότητες δεν είναι πλέον ενοποιημένες στο τρέχον έτος, συμπεριλαμβάνονται στα αποτελέσματα του τρέχοντος έτους για τον υπολογισμό της οργανικής αύξησης. Για τις αποεπενδύσεις του προηγούμενου έτους, τα αποτελέσματα του προηγούμενου έτους από τις οντότητες που πωλήθηκαν, για την αντίστοιχη περίοδο κατά την οποία οι εν λόγω οντότητες ήταν ενοποιημένες στο προηγούμενο έτος, συμπεριλαμβάνονται στα αποτελέσματα του τρέχοντος έτους για τον υπολογισμό της οργανικής αύξησης.

**iii. Αναδιρθώσεις που οδηγούν σε λογιστικοποίηση με την μέθοδο της καθαρής θέσης:**

Για αναδιρθώσεις του τρέχοντος έτους, στις οποίες ο Όμιλος διατηρεί είτε κοινό έλεγχο είτε σημαντική επιρροή στις εμπλεκόμενες οντότητες, με αποτέλεσμα αυτές να αναταξινομούνται από θυγατρικές ή από κοινά ελεγχόμενες επιχειρηματικές δραστηριότητες σε κοινά ελεγχόμενες επιχειρηματικές οντότητες ή συγγενείς επιχειρήσεις και να λογιστικοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, τα αποτελέσματα του τρέχοντος έτους από τις εν λόγω οντότητες για την περίοδο κατά την οποία δεν ενοποιούνται πλέον, συμπεριλαμβάνονται στα αποτελέσματα του τρέχοντος έτους για τον υπολογισμό της οργανικής αύξησης. Για αντίστοιχες αναδιρθώσεις του προηγούμενου έτους, τα αποτελέσματα του τρέχοντος έτους από τις εμπλεκόμενες οντότητες, για την αντίστοιχη περίοδο του προηγούμενου έτους κατά την οποία οι οντότητες αυτές ενοποιούνταν, συμπεριλαμβάνονται στα αποτελέσματα του τρέχοντος έτους για τον υπολογισμό της οργανικής αύξησης. Επιπλέον, το μερίδιο των αποτελεσμάτων αυτών των οντοτήτων στο τρέχον έτος, για την αντίστοιχη περίοδο όπως περιγράφεται παραπάνω, εξαιρείται από τον υπολογισμό της οργανικής αύξησης.

Ο υπολογισμός της οργανικής αύξησης και η συμφωνία με τα πλέον ευθέως σχετιζόμενα μεγέθη, που υπολογίζονται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, παρουσιάζονται στους παρακάτω πίνακες. Η οργανική αύξηση (%) υπολογίζεται διαιρώντας το ποσό στη γραμμή με τίτλο «Οργανική μεταβολή» με το ποσό στη σχετική γραμμή με τίτλο «2021 δημοσιευμένα μεγέθη» ή όπου εμφανίζεται, «2021 προσαρμοσμένα μεγέθη». Η οργανική αύξηση για το περιθώριο συγκρίσιμων λειτουργικών κερδών είναι η οργανική κίνηση εκφρασμένη σε μονάδες βάσης.

**Ορισμοί και συμφωνίες Εναλλακτικών δεικτών μέτρησης απόδοσης (ΕΔΜΑ) (συνέχεια)**
**Συμφωνία μεγεθών οργανικής αύξησης**

	Πλήρες έτος 2022			
	Αναπτυγμένες αγορές	Αναπτυσσόμενες αγορές	Αναδυόμενες αγορές	Όμιλος
<b>Όγκος πωλήσεων (εκατ. κιβώρια)</b>				
2021 δημοσιευμένα μεγέθη	589,9	415,5	1.407,3	<b>2.412,7</b>
Αντίκτυπος μεταβολών περιμέτρου ενοποίησης	0,1	—	334,6	<b>334,7</b>
Οργανική μεταβολή	53,9	63,3	-152,8	<b>-35,6</b>
<b>2022 δημοσιευμένα μεγέθη</b>	<b>643,9</b>	<b>478,8</b>	<b>1.589,1</b>	<b>2.711,8</b>
<b>Οργανική αύξηση (%)</b>	<b>9,1%</b>	<b>15,2%</b>	<b>-10,9%</b>	<b>-1,5%</b>
	Πλήρες έτος 2022			
	Αναπτυγμένες αγορές	Αναπτυσσόμενες αγορές	Αναδυόμενες αγορές	Όμιλος
<b>Καθαρά έσοδα από πωλήσεις (€ m)</b>				
2021 δημοσιευμένα μεγέθη	2.479,0	1.365,6	3.323,8	<b>7.168,4</b>
Συναλλαγματική επίδραση	28,4	-32,5	229,5	<b>225,4</b>
<b>2021 προσαρμοσμένα μεγέθη</b>	<b>2.507,4</b>	<b>1.333,1</b>	<b>3.553,3</b>	<b>7.393,8</b>
Αντίκτυπος μεταβολών περιμέτρου ενοποίησης	0,9	—	755,3	<b>756,2</b>
Οργανική μεταβολή	465,8	386,6	196,0	<b>1.048,4</b>
<b>2022 δημοσιευμένα μεγέθη</b>	<b>2.974,1</b>	<b>1.719,7</b>	<b>4.504,6</b>	<b>9.198,4</b>
<b>Οργανική αύξηση (%)</b>	<b>18,6%</b>	<b>29,0%</b>	<b>5,5%</b>	<b>14,2%</b>
	Πλήρες έτος 2022			
	Αναπτυγμένες αγορές	Αναπτυσσόμενες αγορές	Αναδυόμενες αγορές	Όμιλος
<b>Καθαρά έσοδα από πωλήσεις ανά κιβώτιο (€)<sup>1</sup></b>				
2021 δημοσιευμένα μεγέθη	4,20	3,29	2,36	<b>2,97</b>
Συναλλαγματική επίδραση	0,05	-0,08	0,16	<b>0,09</b>
<b>2021 προσαρμοσμένα μεγέθη</b>	<b>4,25</b>	<b>3,21</b>	<b>2,52</b>	<b>3,06</b>
Αντίκτυπος μεταβολών περιμέτρου ενοποίησης	—	—	-0,15	<b>-0,16</b>
Οργανική μεταβολή	0,37	0,38	0,46	<b>0,49</b>
<b>2022 δημοσιευμένα μεγέθη</b>	<b>4,62</b>	<b>3,59</b>	<b>2,83</b>	<b>3,39</b>
<b>Οργανική αύξηση (%)</b>	<b>8,6%</b>	<b>11,9%</b>	<b>18,4%</b>	<b>15,9%</b>

Οι υποσημειώσεις παρουσιάζονται στο τέλος του πίνακα.

**Ορισμοί και συμφωνίες Εναλλακτικών δεικτών μέτρησης απόδοσης (ΕΔΜΑ) (συνέχεια)**

Συγκρίσιμα λειτουργικά κέρδη (€ εκατ.)	Πλήρες έτος 2022			
	Αναπτυγμένες αγορές	Αναπτυσσόμενες αγορές	Αναδυόμενες αγορές	Όμιλος
2021 δημοσιευμένα μεγέθη	300,8	106,5	423,7	<b>831,0</b>
Συναλλαγματική επίδραση	5,2	-4,4	37,5	<b>38,3</b>
<b>2021 προσαρμοσμένα μεγέθη</b>	<b>306,0</b>	<b>102,1</b>	<b>461,2</b>	<b>869,3</b>
Αντίκτυπος μεταβολών περιμέτρου ενοποίησης	-2,9	—	51,6	<b>48,7</b>
Οργανική μεταβολή	4,0	13,0	-5,3	<b>11,7</b>
<b>2022 δημοσιευμένα μεγέθη</b>	<b>307,1</b>	<b>115,1</b>	<b>507,5</b>	<b>929,7</b>
<b>Οργανική αύξηση (%)</b>	<b>1,3%</b>	<b>12,7%</b>	<b>-1,1%</b>	<b>1,3%</b>

  

Συγκρίσιμο λειτουργικό περιθώριο κέρδους (%) <sup>1</sup>	Πλήρες έτος 2022			
	Αναπτυγμένες αγορές	Αναπτυσσόμενες αγορές	Αναδυόμενες αγορές	Όμιλος
2021 δημοσιευμένα μεγέθη	12,1%	7,8%	12,7%	<b>11,6%</b>
Συναλλαγματική επίδραση	0,1%	-0,1%	0,2%	<b>0,2%</b>
<b>2021 προσαρμοσμένα μεγέθη</b>	<b>12,2%</b>	<b>7,7%</b>	<b>13,0%</b>	<b>11,8%</b>
Αντίκτυπος μεταβολών περιμέτρου ενοποίησης	-0,1%	—	-0,9%	<b>-0,3%</b>
Οργανική μεταβολή	-1,8%	-1,0%	-0,8%	<b>-1,3%</b>
<b>2022 δημοσιευμένα μεγέθη</b>	<b>10,3%</b>	<b>6,7%</b>	<b>11,3%</b>	<b>10,1%</b>
<b>Οργανική αύξηση (%)</b>	<b>-180bps</b>	<b>-100bps</b>	<b>-80bps</b>	<b>-130bps</b>

<sup>1</sup> Ορισμένες διαφορές οφείλονται σε στρογγυλοποίηση.

**3. Άλλοι εναλλακτικοί δείκτες μέτρησης απόδοσης**
**Προσαρμοσμένα αποτελέσματα προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων ( Προσαρμοσμένο EBITDA)**

Το προσαρμοσμένο EBITDA υπολογίζεται προσθέτοντας στα λειτουργικά κέρδη τις αποσβέσεις και τις καθαρές απομειώσεις ενσώματων παγίων στοιχείων, τις αποσβέσεις και καθαρές απομειώσεις των άυλων περιουσιακών στοιχείων, την καθαρή απομείωση συμμετοχών λογιστικοποιημένων με την μέθοδο της καθαρής θέσης, τις παροχές δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών και μετοχών συνδεδεμένων με στόχους αποδοτικότητας και στοιχείων, εάν υπάρχουν, τα οποία αναγνωρίζονται στη γραμμή «λοιπά μη ταμειακά στοιχεία» της συνοπτικής ενοποιημένης κατάστασης ταμειακών ροών. Το προσαρμοσμένο EBITDA παρέχει χρήσιμες πληροφορίες για την ανάλυση της λειτουργικής απόδοσης του Ομίλου εξαιρώντας την επίδραση των λειτουργικών μη ταμειακών στοιχείων όπως προβλέπεται παραπάνω. Ο Όμιλος χρησιμοποιεί, επίσης, συγκρίσιμα προσαρμοσμένα αποτελέσματα προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (συγκρίσιμο προσαρμοσμένο EBITDA), που υπολογίζονται αφαιρώντας από το προσαρμοσμένο EBITDA την επίδραση των εξόδων αναδιάρθρωσης, εξαγοράς, ενσωμάτωσης και αποεπενδύσεων Ομίλου, την τρέχουσα αποτίμηση της αντιστάθμισης κινδύνου πρώτων υλών και την επίδραση της σύγκρουσης Ρωσίας - Ουκρανίας. Το συγκρίσιμο προσαρμοσμένο EBITDA έχει στόχο την μέτρηση του επιπέδου χρηματοοικονομικής μόχλευσης του Ομίλου συγκρίνοντας το συγκρίσιμο προσαρμοσμένο EBITDA με τον καθαρό δανεισμό.

Το προσαρμοσμένο EBITDA και το συγκρίσιμο προσαρμοσμένο EBITDA δεν αποτελούν δείκτες της κερδοφορίας και της ρευστότητας σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και υπόκεινται σε περιορισμούς, μερικοί από τους οποίους είναι οι εξής: το προσαρμοσμένο EBITDA και το συγκρίσιμο προσαρμοσμένο EBITDA δεν αντικατοπτρίζουν τις δαπάνες μας σε μετρητά ή μελλοντικές απαιτήσεις για κεφαλαιουχικές δαπάνες ή

**Ορισμοί και συμφωνίες Εναλλακτικών δεικτών μέτρησης απόδοσης (ΕΔΜΑ) (συνέχεια)**

συμβατικές δεσμεύσεις. Το προσαρμοσμένο EBITDA και το συγκρίσιμο προσαρμοσμένο EBITDA δεν αντικατοπτρίζουν τις αλλαγές ή τις απαιτήσεις σε μετρητά ή τις ανάγκες σε κεφάλαιο κίνησης. Αν και οι απομειώσεις και οι αποσβέσεις αποτελούν μη ταμειακές επιβαρύνσεις, τα περιουσιακά στοιχεία η αξία των οποίων απομειώνεται και αποσβένεται αντικαθίστανται συχνά σε μεταγενέστερο χρόνο και το προσαρμοσμένο EBITDA και το συγκρίσιμο προσαρμοσμένο EBITDA δεν αντικατοπτρίζουν τυχόν απαιτήσεις σε μετρητά για τέτοιες αντικαταστάσεις. Εξαιτίας αυτών των περιορισμών, το προσαρμοσμένο EBITDA και το συγκρίσιμο προσαρμοσμένο EBITDA δεν πρέπει να θεωρούνται δείκτες των διαθέσιμων ταμειακών ροών και πρέπει να χρησιμοποιούνται μόνο ως συμπληρωματικά ΕΔΜΑ.

**Καθαρές ταμειακές ροές**

Οι καθαρές ταμειακές ροές είναι ένας εναλλακτικός δείκτης μέτρησης απόδοσης που χρησιμοποιεί ο Όμιλος και ορίζεται ως οι ταμειακές ροές από τις λειτουργικές δραστηριότητες, μετά τις καθαρές πληρωμές για αγορές ενσώματων παγίων στοιχείων λαμβάνοντας υπόψη τις εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων παγίων στοιχείων, και συμπεριλαμβανομένων των αποπληρωμών κεφαλαίου μισθώσεων. Οι καθαρές 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 καθαρές πληρωμές για αγορές ενσώματων παγίων στοιχείων. Ο Όμιλος θεωρεί την αγορά και διάθεση ενσώματων παγίων στοιχείων ως εν τέλει υποχρεωτική, καθώς απαιτείται συνεχής επένδυση σε εγκαταστάσεις, τεχνολογία και εξοπλισμό μάρκετινγκ, συμπεριλαμβανομένων των ψυγείων, για την υποστήριξη των καθημερινών λειτουργιών και των προοπτικών ανάπτυξης του Ομίλου. Ο Όμιλος παρουσιάζει τις καθαρές ταμειακές ροές, επειδή πιστεύει ότι το μέγεθος αυτό επιτρέπει στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να κατανοήσουν την απόδοση των ταμειακών ροών του Ομίλου, καθώς και τη διαθεσιμότητα των ταμειακών ροών για καταβολή τόκων, για διανομή μερίσματος καθώς και για διακράτηση για άλλους σκοπούς. Το μέγεθος των καθαρών ταμειακών ροών χρησιμοποιείται από τη διοίκηση για τον προγραμματισμό και την υποβολή αναφορών, καθώς παρέχει πληροφορίες σχετικά με τις ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες, τις μεταβολές του κεφαλαίου κίνησης και τις καθαρές κεφαλαιουχικές δαπάνες που οι τοπικοί διευθυντές είναι πιο άμεσα σε θέση να επηρεάσουν.

Οι καθαρές ταμειακές ροές δεν αποτελούν δείκτη της δημιουργίας ταμειακών ροών σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και υπόκεινται σε περιορισμούς, μερικοί από τους οποίους είναι οι εξής: οι καθαρές ταμειακές ροές δεν αντιπροσωπεύουν τις ταμειακές ροές που απομένουν και είναι διαθέσιμες για δαπάνες, καθώς ο Όμιλος έχει υποχρεώσεις πληρωμής που δεν αφαιρούνται από τον δείκτη. Από τις καθαρές ταμειακές ροές δεν αφαιρούνται οι ταμειακές ροές που χρησιμοποιεί ο Όμιλος σε άλλες επενδυτικές και χρηματοδοτικές δραστηριότητες καθώς και συγκεκριμένα άλλα στοιχεία που διακανονίζονται σε μετρητά. Άλλες εταιρείες του κλάδου στον οποίο λειτουργεί ο Όμιλος ενδέχεται να υπολογίζουν διαφορετικά τις καθαρές ταμειακές ροές, περιορίζοντας έτσι τη χρησιμότητά τους ως συγκριτικό μέγεθος.

**Κεφαλαιουχικές δαπάνες**

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί τις κεφαλαιουχικές δαπάνες ως ΕΔΜΑ προκειμένου να διασφαλίσει ότι οι δαπάνες σε μετρητά είναι σε συνέπεια με τη συνολική στρατηγική για τη χρήση των μετρητών. Οι κεφαλαιουχικές δαπάνες ορίζονται ως πληρωμές για αγορές ενσώματων παγίων στοιχείων συν τις αποπληρωμές κεφαλαίου μισθώσεων, μείον τις εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων παγίων στοιχείων.

**Ορισμοί και συμφωνίες Εναλλακτικών δεικτών μέτρησης απόδοσης (ΕΔΜΑ) (συνέχεια)**
**Κεφαλαιουχικές δαπάνες (συνέχεια)**

Ο παρακάτω πίνακας δείχνει τον τρόπο υπολογισμού του προσαρμοσμένου EBITDA, των καθαρών ταμειακών ροών των κεφαλαιουχικών δαπανών:

	Πλήρες έτος	
	2022	2021
	€ million	€ million
<b>Λειτουργικά κέρδη (EBIT)</b>	<b>703,8</b>	<b>799,3</b>
Αποσβέσεις και απομειώσεις ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων, συμπεριλαμβανομένων των δικαιωμάτων χρήσης περιουσιακών στοιχείων	484,9	336,3
Αποσβέσεις και απομειώσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	15,1	1,0
Παροχές μετοχών συνδεδεμένων με στόχους αποδοτικότητας	16,5	14,9
Απομείωση συμμετοχών λογιστικοποιημένων με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	52,8	—
Λοιπά μη ταμειακά στοιχεία συμπεριλαμβανόμενα στα λειτουργικά κέρδη <sup>1</sup>	70,5	—
<b>Προσαρμοσμένα αποτελέσματα προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA)</b>	<b>1.343,6</b>	<b>1.151,5</b>
Αναλογία αποτελεσμάτων από κύριες συμμετοχές λογιστικοποιημένες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	(41,6)	(34,4)
Ζημιά / (Κέρδος) από διάθεση μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	1,5	(28,4)
Εισροή χρηματικών διαθεσίμων λόγω μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης	126,8	195,8
Καταβλημένοι φόροι	(195,7)	(142,3)
<b>Καθαρές ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>1.234,6</b>	<b>1.142,2</b>
Πληρωμές για αγορές ενσώματων παγίων στοιχείων <sup>2</sup>	(531,8)	(513,6)
Εξόφληση υποχρεώσεων κεφαλαίου μίσθωσης	(65,2)	(63,1)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	7,5	35,8
<b>Κεφαλαιουχικές δαπάνες</b>	<b>(589,5)</b>	<b>(540,9)</b>
<b>Καθαρές ταμειακές ροές</b>	<b>645,1</b>	<b>601,3</b>

<sup>1</sup> Τα λοιπά μη ταμειακά στοιχεία που συμπεριλαμβάνονται στα λειτουργικά κέρδη για το 2022 σχετίζονται με την καθαρή ζημία που αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων από την επανεκτίμηση στην εύλογη αξία της προηγούμενης συμμετοχής, την αναταξινόμηση στην κατάσταση αποτελεσμάτων στοιχείων των λοιπών συνολικών εσόδων και το κέρδος από την αγορά ευκαιρίας που προέκυψε λόγω της μεταβολής στον έλεγχο του Ομίλου εταιρειών Multon Z.A.O. («Multon»).

<sup>2</sup> Οι πληρωμές για αγορές ενσώματων παγίων στοιχείων για το 2022 συμπεριλαμβάνουν €8.4 εκατ. (2021: €7.1 εκατ.) αναφορικά με αποπληρωμές δανείων που αναλήφθηκαν για τη χρηματοδότηση αγοράς εξοπλισμού παραγωγής από τη θυγατρική του Ομίλου στη Νιγηρία.