

REPLAY

FASHION BOX ΕΛΛΑΣ Α.Ε.

**Χονδρικό και Λιανικό Εμπόριο
BOXr.AT BOX_GA**

**Ενοποιημένα Οικονομικά Αποτελέσματα Q1 2005
με βάση τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (IFRS)**



Στοιχεία Μετοχής

Τιμή Μετοχής (€): 2.08 (17/6/2005)
 Αριθμός Μετοχών: 6,250,000 (ΚΟ)
 Κεφαλαιοποίηση (€ εκατ.): 13,00
 % Δ από 31/12/2004: - 24,09%
 Υψηλό 52 Εβδομάδων €: 2,75 (31/1/2005)
 Χαμηλό 52 Εβδομάδων € : 1,90 (28/6/2004)
 Βασικοί Μέτοχοι: 77,44%
 Ελεύθερη Διασπορά: 22,56%
 Μέρισμα ανά μετοχή (€): 0,03
 Μ.Ο. Ημερήσιας Εμπορευσιμότητας 52 εβδομάδων(#): 15,399

Company Description

Η εταιρεία δραστηριοποιείται στον κλάδο ένδυσης και συνοδευτικών προϊόντων. Έχει την αποκλειστική εισαγωγή, διανομή και προώθηση προϊόντων με τα εμπορικά σήματα REPLAY, REPLAY & SONS, E-PLAY και WR REPLAY. Επίσης παράγει συγκεκριμένες κατηγορίες των παραπάνω σημάτων με τη μέθοδο φασόν. Αποτελεί μέλος του Fashion Box Group SpA, ομίλου ο οποίος διαθέτει 220 καταστήματα παγκοσμίως.

Οικονομικά Αποτελέσματα

(FY: Δεκέμβριος) (.000 €)	Q1 2004	Q1 2005
Κύκλος Εργασιών	4.068	5.340
Μικτό Κέρδος	1.699	2.042
Λειτουργικά Κέρδη	607	799
Αποσβέσεις	(93)	(100)
Κέρδη προ φόρων & τόκων	514	698
Έσοδα - (Έξοδα) από τόκους	(31)	(33)
Κέρδη προ φόρων	483	665
Φόροι	(194)	(218)
Κέρδη μετά φόρων & δικαιωμάτων μειοψηφίας	289	447
Ανάλυση Περιθωρίων %		
Μικτό Κέρδος	41,8%	38,2%
EBITDA	14,9%	15,0%
EBIT	12,6%	13,1%
EBT	11,9%	12,5%
Κέρδη μετά φόρων & δικαιωμάτων μειοψηφίας	7,1%	8,4%
Περίοδος/Περίοδος %		
Πωλήσεις		31,3%
Μικτό Κέρδος		20,2%
EBITDA		31,7%
EBIT		35,9%
EBT		37,8%
Κέρδη μετά φόρων & δικαιωμάτων μειοψηφίας		54,8%

Πηγή: Δημοσιευμένες Λογιστικές Καταστάσεις Ομίλου

PRESS RELEASE

ΣΤΑΘΕΡΗ ΠΟΡΕΙΑ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΜΕ ΔΥΝΑΜΙΚΗ ΔΙΕΥΡΥΝΣΗ ΤΟΥ ΚΥΚΛΟΥ ΕΡΓΑΣΙΩΝ

- Ο όμιλος εταιρειών FASHION BOX ΕΛΛΑΣ ανακοίνωσε τα αποτελέσματα του πρώτου τριμήνου 2005 επιβεβαιώνοντας τις προσδοκίες ανάπτυξης που έχουν τεθεί από τη διοίκηση για τη τρέχουσα χρήση.
- Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών διαμορφώθηκε σε € 5.340 χιλ. έναντι € 4.068 χιλ. το 2004, παρουσιάζοντας αύξηση 31,3%.
- Το μεγαλύτερο μέρος της διεύρυνσης του κύκλου εργασιών προήλθε από την αύξηση των πωλήσεων χονδρικής που ανήλθαν σε € 3.928 χιλ. έναντι € 2.866 χιλ. το πρώτο τρίμηνο του 2004, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 37%. Μέσα στα πλαίσια των χονδρικών πωλήσεων, εντυπωσιακή ήταν η ανάπτυξη των πωλήσεων Shop in Shop, ενώ δυναμική ήταν και η εξέλιξη των πωλήσεων των καταστημάτων franchise καθώς και των πωλήσεων εξωτερικού. Η ιδιαίτερα ενισχυμένη συμμετοχή των χονδρικών πωλήσεων στο σύνολο της αύξησης του κύκλου εργασιών κατά το πρώτο τρίμηνο αποτελεί απόρροια του χαρακτήρα αυτού του είδους των πωλήσεων καθώς και της ιδιαίτερης εποχικότητας που παρουσιάζουν. Σε ότι αφορά τις πωλήσεις λιανικής, ανήλθαν σε € 1.412 χιλ. έναντι € 1.202 χιλ. το πρώτο τρίμηνο του 2004, σημειώνοντας αύξηση της τάξεως του 17,5%. Ο κύριος όγκος των λιανικών πωλήσεων προήλθε από τα καταστήματα REPLAY STORES, ενώ αξίζει να σημειωθεί ότι στην εξέλιξη των συγκεκριμένων μεγεθών αρνητική επίδραση άσκησε η μετάθεση κατά ένα μήνα της εκπαινετικής περιόδου του Ιανουαρίου.
- Παράλληλα με τη σημαντική εξέλιξη του κύκλου εργασιών, σε εντυπωσιακά επίπεδα διαμορφώθηκαν και τα υπόλοιπα ενοποιημένα οικονομικά μεγέθη της FASHION BOX ΕΛΛΑΣ. Τα μικτά αποτελέσματα ανήλθαν σε € 2.042 χιλ. έναντι € 1.699 χιλ. το 2004 σημειώνοντας αύξηση 20,2%. Το μικτό περιθώριο κέρδους παρουσίασε μικρή πτώση και διαμορφώθηκε σε 38,2% του κύκλου εργασιών έναντι 41,8% το πρώτο τρίμηνο του 2004. Η οριακή πτώση του περιθωρίου μικτού κέρδους όπως αποτυπώνεται στα ενοποιημένα αποτελέσματα ήλθε ως φυσικό επακόλουθο της υψηλής συμμετοχής των πωλήσεων χονδρικής στην συνολική αύξηση του κύκλου εργασιών της εταιρείας καθώς επίσης και της αύξησης του κόστους αγοράς των εμπορευμάτων.
- Τα λειτουργικά κέρδη προ τόκων φόρων και αποσβέσεων (EBITDA) αυξήθηκαν κατά 31,7% φτάνοντας τα € 799 χιλ. έναντι € 607 χιλ. την ίδια περίοδο πέρυσι. Το λειτουργικό περιθώριο κέρδους αντίστοιχα ανήλθε σε 15% επί του κύκλου εργασιών έναντι 14,9% το 2004 σημειώνοντας οριακή αύξηση.
- Τα ιδιαίτερα θετικά λειτουργικά αποτελέσματα είχαν αντίκτυπο και στα υπόλοιπα μεγέθη, με δεδομένη την οριακή μεταβολή των αποσβέσεων, των χρηματοοικονομικών εξόδων και των φόρων. Πιο συγκεκριμένα, τα κέρδη προ φόρων παρουσίασαν αύξηση 37,8% έναντι του πρώτου τριμήνου 2004, ενώ τα καθαρά κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας αυξήθηκαν κατά 54,8%.
- Τα αποτελέσματα του πρώτου τριμήνου 2005 αποτελούν έμπρακτη επιβεβαίωση της συνέχειας της δυναμικής αναπτυξιακής πορείας της εταιρείας, η οποία για εννέα συνεχόμενες χρήσεις εμφανίζει κατά μέσο όρο αύξηση του κύκλου εργασιών στο 29%. Μέσα στους στρατηγικούς στόχους της διοίκησης εντάσσονται η επέκταση του δικτύου πωλήσεων στα Βαλκάνια, η αύξηση του ποσοστού συνεισφοράς της λιανικής έναντι της χονδρικής στον κύκλο εργασιών της εταιρείας καθώς και η αύξηση του μεριδίου αγοράς της REPLAY στην Ελλάδα. Πιο συγκεκριμένα, για την χρήση 2005 προβλέπεται αύξηση των πωλήσεων της τάξεως του 18%.

	SALES mil €	EBITDA mil €	EBIT mil €	EAT mil €	EPS €	DPS €	CFPS €	DIV YLD %	P/E x	P/BV x	P/SALES x	P/CF x	BANKS/ EQUITY x	ROE %
2003	12.889	684	218	23	0,00	0,02	0,11	0,96%	559,62	2,32	1,01	19,00	0,56	0,41%
2004	15.926	1.371	881	430	0,07	0,03	0,22	1,43%	30,25	2,21	0,82	9,48	0,51	7,32%
2005 (E)	18.800	1.764	1.256	708	0,11	0,04	0,28	2,04%	18,36	2,05	0,69	7,37	0,54	11,17%

Αποτελέσματα και Επενδυτικοί Αριθμοδείκτες με βάση τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα για τη χρήση 2005 (E) και με βάση το ΕΓΛΣ για τις χρήσεις 2003 και 2004

Επενδυτικοί αριθμοδείκτες υπολογισμένοι με τιμή μετοχής € 2.08 (17/6/2005)