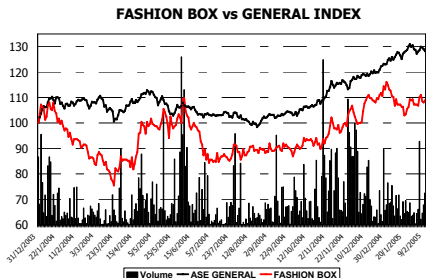


REPLAY

FASHION BOX ΕΛΛΑΣ Α.Ε.

Χονδρικό και Λιανικό Εμπόριο
BOXr.AT BOX_GA

Ενοποιημένα Οικονομικά Αποτελέσματα FY 2004

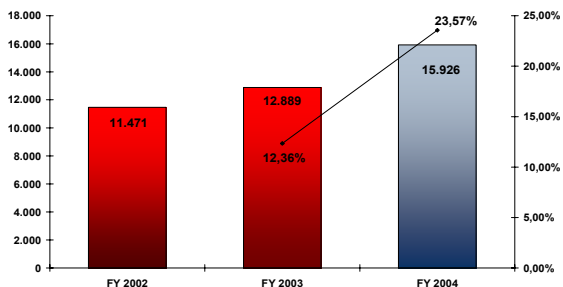
**Στοιχεία Μετοχής**

Τιμή Μετοχής (€): 2.57
 Αριθμός Μετοχών: 6,250,000 (ΚΟ)
 Κεφαλαιοποίηση (€ εκατ.): 16.06
 % Δ από 31/12/2003: 8.9%
 Υψηλό 52 Εβδομάδων €: 2.74 31/12/04
 Χαμηλό 52 Εβδομάδων €: 1.78 22/03/04
 Βασικοί Μέτοχοι: 77.44%
 Ελεύθερη Διασπορά: 22.56%
 Μέρισμα ανά μετοχή (€): 0.03
 Μ.Ο. Ημερήσιας Εμπορευσιμότητας (#): 19.409

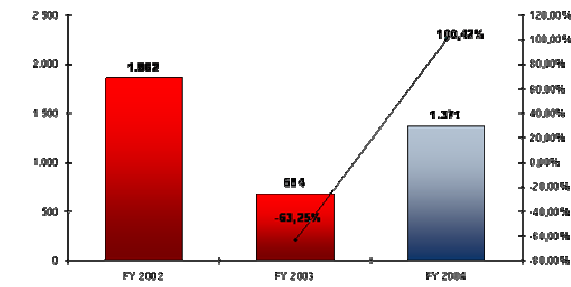
Company Description

Η εταιρία δραστηριοποιείται στον κλάδο ένδυσης και συνοδευτικών προϊόντων. Έχει την αποκλειστική εισαγωγή, διανομή και προώθηση προϊόντων με τα εμπορικά σήματα REPLAY, REPLAY & SONS και E-PLAY. 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.

SALES (.000 €)



EBITDA (.000 €)

**PRESS RELEASE**

Ο όμιλος εταιριών FASHION BOX ανακοίνωσε τα ετήσια αποτελέσματα για το έτος 2004 επιβεβαιώνοντας για ένατη συνεχή χρονιά την αναπτυξιακή του πορεία.

- Σε ενοποιημένη βάση ο κύκλος εργασιών σημείωσε αύξηση της τάξης του 23,6% και ανήλθε σε € 15,9 εκατ. έναντι € 12,9 εκατ. το 2003. Η αύξηση του κύκλου εργασιών οφείλεται στην ωρίμανση των υφιστάμενων καταστημάτων αλλά και στη σταδιακή και ορθολογική ανάπτυξη νέων σημείων πώλησης.
- Τα μικτά αποτελέσματα ανήλθαν σε € 6,7 εκατ. έναντι € 5,5 εκατ. το 2003 σημειώνοντας αύξηση κατά 22%. Αντίστοιχα το μικτό περιθώριο κέρδους έμεινε σταθερό στο 42% επί του ενοποιημένου κύκλου εργασιών. Τα λειτουργικά κέρδη προ τόκων φόρων και αποσβέσεων (EBITDA) αυξήθηκαν κατά 100% φτάνοντας τα € 1,37 εκατ. έναντι € 684 χιλ. πέρυσι. Το λειτουργικό περιθώριο κέρδους ανήλθε σε 8,6% επί του κύκλου εργασιών έναντι 5,3% το 2003. Η αύξηση της λειτουργικής κερδοφορίας οφείλεται στην πολιτική της διοίκησης για εξορθολογισμό και περιστολή των λειτουργικών δαπανών όπου χρειάζεται, σε συνδυασμό με την συγκράτηση των αποσβέσεων στα ίδια επίπεδα παρά τις συνεχείς επενδύσεις για την ανάπτυξη του δικτύου καταστημάτων.
- Τα κέρδη προ φόρων εμφανίζονται αυξημένα κατά 722% στις € 720 χιλ. έναντι € 88 χιλ. το 2003. Τέλος τα καθαρά κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας (χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οι φόροι φορολογικού ελέγχου της προηγούμενης χρήσης) αυξήθηκαν κατά 1750% φτάνοντας τις € 430 χιλ. έναντι € 23 χιλ. το 2003.
- Επισημαίνεται ότι στα αποτελέσματα του ομίλου η συνεισφορά των αποτελεσμάτων της μητρικής εταιρίας προσεγγίζει το 98%.
- Τα πιο πάνω αποτελέσματα επιβεβαιώνουν για μία ακόμη χρονιά τη σταθερά αναπτυξιακή πορεία της εταιρίας, η οποία για εννέα συνεχόμενες χρήσεις εμφανίζει κατά μέσο όρο αύξηση του κύκλου εργασιών στο 29%.
- Στο τέλος του 2004 ο όμιλος εταιριών FASHION BOX ΕΛΛΑΣ ΑΕ δραστηριοποιείται σε 4 χώρες (Ελλάδα, Κύπρο, Βουλγαρία, Σκώπια) και διαθέτει πλέον τα προϊόντα του μέσω ενός εκτενούς δικτύου χονδρικής που αποτελείται από 200 πελάτες, 5 Replay corners και 10 Replay shop-in-a-shop, καθώς και μέσω ενός δικτύου λιανικής που αποτελείται από 26 καταστήματα REPLAY. Από τα καταστήματα αυτά, 20 λειτουργούν στην Ελλάδα και 6 στο εξωτερικό (Κύπρο, Βουλγαρία και Σκώπια), ενώ 16 από αυτά είναι εταιρικά και 10 ιδρύθηκαν με τη μέθοδο franchising. Επισημαίνεται ότι από τα 26 καταστήματα του ομίλου, τα 4 έχουν τη μορφή outlet stores.
- Κατά το 2004 ο όμιλος κατάφερε να αυξήσει το μερίδιό του στην αγορά της sport νεανικής ένδυσης (η οποία υπολογίζεται στα € 300 εκατ.), το οποίο φτάνει πλέον το 5%.
- Επισημαίνεται ότι κατά τα τελευταία έτη η ανάπτυξη του ομίλου επιτυγχάνεται με την επένδυση κυρίως ιδίων κεφαλαίων, με αποτέλεσμα ο δείκτης ξένα προς ίδια κεφάλαια να κυμαίνεται στο 0,5x. Σημαίνεται δε ότι κατά τη διάρκεια του 2004 ο όμιλος προχώρησε σε μετατροπή του συνόλου του βραχυχρόνιου τραπεζικού δανεισμού εξολοκλήρου σε μακροχρόνιο, με αποτέλεσμα τη μείωση των χρεωστικών τόκων κατά το έτος που έληξε.

(FY: Δεκέμβριος) (€ σε εκ.)	KEY P&L FIGURES			PERIOD TO PERIOD		MARGIN ANALYSIS		
	FY 2002	FY 2003	FY 2004	FY 2003	FY 2004	FY 2002	FY 2003	FY 2004
Κύκλος Εργασιών	11.471	12.889	15.926	12,36%	23,57%	49,15%	42,70%	42,21%
Μικτό Κέρδος	5.638	5.503	6.722	-2,38%	22,14%			
Λειτουργικά Κέρδη	1.862	684	1.371	-63,25%	100,42%	16,23%	5,31%	8,61%
Κέρδη προ φόρων & τόκων	1.396	218	881	-84,39%	304,11%	12,17%	1,69%	5,53%
Κέρδη μετά φόρων και δικαιωμάτων	685	23	430	-96,61%	1750,19%	5,97%	0,18%	2,70%

REPLAY

FASHION BOX ΕΛΛΑΣ Α.Ε.

Χονδρικό και Λιανικό Εμπόριο
BOXr.AT BOX_GA

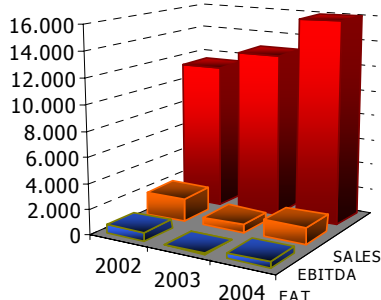
Ενοποιημένα Οικονομικά Αποτελέσματα FY 2004- Ανάλυση Τριμήνων

(FY: Δεκέμβριος)
(€ σε εκ.)

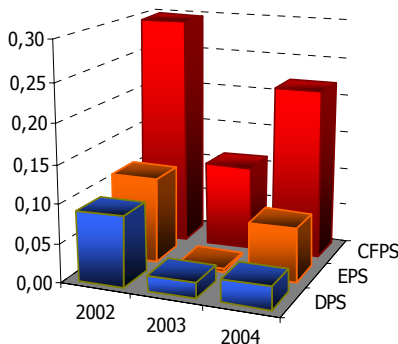
	FY 2002	Q1 2003	Q2 2003	Q3 2003	Q4 2003	FY 2003	Q1 2004	Q2 2004	Q3 2004	Q4 2004	FY 2004
Κύκλος Εργασιών	11.471	3.547	2.495	3.905	2.942	12.889	4.068	3.294	4.708	3.857	15.926
Κόστος Πωληθέντων	5.833	2.199	1.335	2.303	1.548	7.385	2.382	1.722	3.015	2.085	9.205
Μικτό Κέρδος	5.638	1.348	1.160	1.602	1.394	5.503	1.686	1.572	1.692	1.771	6.722
Λοιπά Έσοδα	80	6	10	9	15	40	6	8	6	9	29
Σύνολο Μικτού Κέρδους	5.718	1.354	1.170	1.611	1.409	5.544	1.692	1.580	1.699	1.780	6.751
Έξοδα Διοίκησης	903	234	221	349	269	1.073	251	292	296	212	1.050
Έξοδα Διάθεσης	3.419	840	1.140	1.156	1.116	4.253	1.046	1.275	1.092	1.408	4.820
Διοικητικά Έξοδα	4.322	1.074	1.361	1.505	1.386	5.326	1.296	1.567	1.388	1.619	5.870
Λειτουργικά Κέρδη	1.862	398	(71)	243	115	684	512	133	403	324	1.371
Αποσβέσεις	466	117	120	136	92	466	116	120	92	163	491
Κέρδη προ φόρων & τόκων	1.396	280	(191)	106	23	218	396	13	311	161	881
Έξοδα- (Έσοδα) από τόκους	303	16	57	43	39	155	29	44	48	53	155
Έκτακτα (Κέρδη)-Ζημιές	(22)	(2)	12	0	15	25	(8)	(1)	(0)	4	(6)
Κέρδη προ φόρων	1.071	262	(237)	63	(1)	88	359	(33)	263	131	720
Φόροι	386					64					290
Κέρδη μετά φόρων και δικαιωμάτων	685	262	(237)	63	(1)	23	359	(33)	263	131	430
Ανάλυση Περιθωρίων %											
Μικτό Κέρδος	49,1%	38,0%	46,5%	41,0%	47,4%	42,7%	41,4%	47,7%	35,9%	45,9%	42,2%
Διοικητικά Έξοδα	37,7%	30,3%	54,6%	38,5%	47,1%	41,3%	31,9%	47,6%	29,5%	42,0%	36,9%
EBITDA	16,2%	11,2%	-2,8%	6,2%	3,9%	5,3%	12,6%	4,0%	8,6%	8,4%	8,6%
EBIT	12,2%	7,9%	-7,7%	2,7%	0,8%	1,7%	9,7%	0,4%	6,6%	4,2%	5,5%
EBT	9,3%	7,4%	-9,5%	1,6%	0,0%	0,7%	8,8%	-1,0%	5,6%	3,4%	4,5%
Κέρδη μετά φόρων και δικαιωμάτων	6,0%	7,4%	-9,5%	1,6%	0,0%	0,2%	8,8%	-1,0%	5,6%	3,4%	2,7%
Περίοδος/Περίοδος %											
Πωλήσεις	14,3%	-1,3%	18,2%	11,3%	30,3%	12,4%	14,7%	32,0%	20,6%	31,1%	23,6%
Μικτό Κέρδος	11,3%	-16,1%	10,6%	-0,4%	1,4%	-2,4%	25,0%	35,6%	5,6%	27,1%	22,1%
Διοικητικά Έξοδα	15,1%	18,2%	27,0%	58,5%	-0,5%	23,2%	20,6%	15,2%	-7,8%	16,9%	10,2%
EBITDA	33,0%	-50,7%	ζημιές	-68,4%	-40,0%	-63,3%	28,8%	turnaround	66,2%	181,1%	100,4%
EBIT	34,0%	-61,1%	ζημιές	-84,5%	turnaround	-84,4%	41,5%	turnaround	193,1%	595,5%	304,1%
EBT	34,7%	-61,2%	αυξ. Ζημιών	-89,6%	μει. Ζημιών	-91,8%	36,9%	μει. Ζημιών	315,2%	turnaround	721,6%
Κέρδη μετά φόρων και δικαιωμάτων	98,9%	-61,2%	αυξ. Ζημιών	-89,8%	μει. Ζημιών	-96,6%	36,9%	μει. Ζημιών	315,2%	turnaround	1750,2%

Πηγή: Δημοσιευμένες Λογιστικές Καταστάσεις Ομίλου

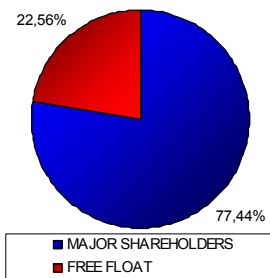
Main P&L Figures



Main Per Share Figures



Share Capital Synthesis



	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 %
2002	11.471	1.862	1.396	685	0,11	0,09	0,30	3,50%	23,45	2,45	1,40	8,63	0,59	10,44%
2003	12.889	684	218	23	0,00	0,02	0,11	0,78%	691,46	2,86	1,25	23,48	0,56	0,41%
2004	15.926	1.371	881	430	0,07	0,03	0,22	1,16%	37,37	2,74	1,01	11,71	0,51	7,32%

Επενδυτικοί αριθμοδείκτες υπολογισμένοι με τιμή μετοχής € 2.57