

**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ
GOODY' S ΑΕ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΚΑΙ
ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ GOODY' S ΓΙΑ ΤΗ
ΧΡΗΣΗ 2005.**

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε για έγκριση, σύμφωνα με τον νόμο και το καταστατικό της εταιρίας, τις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας καθώς και τις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου GOODY'S για τη χρήση 2005, οι οποίες έχουν συνταχθεί για πρώτη φορά σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης και να σας εκθέσουμε τα ακόλουθα, σχετικά με τη δραστηριότητα της εταιρίας κατά τη διάρκεια της χρήσεως, την οικονομική της θέση και την προβλεπόμενη από το Διοικητικό Συμβούλιο πορεία της στις αμέσως επόμενες χρήσεις.

Γενικές Παρατηρήσεις

Ο Ενοποιημένος Ισολογισμός και ο Λογαριασμός Αποτελεσμάτων χρήσεως, προέκυψαν από την ενοποίηση των αντίστοιχων στοιχείων των Ισολογισμών και Λογαριασμών Αποτελεσμάτων χρήσεως της μητρικής εταιρίας Goody' s Α.Ε. και των θυγατρικών αυτής Hellenic Catering Α.Ε. με έδρα τη Θεσσαλονίκη, Σταύρος Νένδος Α.Ε. με έδρα τη Θεσσαλονίκη, Hellenic Food Service Α.Ε. με έδρα τη Θεσσαλονίκη, Balkan Restaurants Α.Ε. με έδρα την Σόφια, Ναύπλιος Επισιτιστικές Επιχειρήσεις Α.Ε. με έδρα την Αθήνα, Καφεζαχαροπλαστεία Παραλίας Α.Ε. με έδρα τη Θεσσαλονίκη, Εστιατόρια Χαριλάου Α.Ε. με έδρα τη Θεσσαλονίκη, Εστιατόρια Αμαρουσίου Α.Ε. με έδρα την Αθήνα, Ένδεκα Α.Ε. με έδρα την Αθήνα, Εστιατόρια Καβάλας Α.Ε. με έδρα την Καβάλα, Εστιατόρια Ζεύξη Α.Ε. με έδρα την Πάτρα, Εστιατόρια Ευκαρπίας Α.Ε. με έδρα τη Θεσσαλονίκη, Εστιατόρια Πανοράματος Α.Ε. με έδρα τη Θεσσαλονίκη, Εστιατόρια Ζαχαροπλαστεία Δράμας Α.Ε. με έδρα τη Δράμα, Εστιατόρια Ζαχαροπλαστεία Σερρών Α.Ε. με έδρα τις Σέρρες, Εστιατόρια Ζαχαροπλαστεία Εμπορικές Επιχειρήσεις Μεγάρων Α.Ε. με έδρα το 40ο χλμ Ε.Ο. Κορίνθου-Αθηνών, Σαράντα Α.Ε. με έδρα την Αθήνα, Εστιατόρια Καφεζαχαροπλαστεία Γευσιπλοΐα Α.Ε. με έδρα την Αθήνα, Εστιατόρια Ζαχαροπλαστεία Hollywood Α.Ε. με έδρα την Αθήνα, Εστιατόρια Μαλιακού Α.Ε. με έδρα τη Λαμία, Καφέ Εσπρέσσο Α.Ε., με έδρα την Αθήνα, Καφεζαχαροπλαστεία Βριλησίων Α.Ε. με έδρα την Αθήνα, Αθηναϊκά Καφεστιατόρια ΑΕΒΕ με έδρα την Αθήνα, Εστιατόρια Παραλίας Βόλου Α.Ε. με έδρα τον Βόλο, Καφεζαχαροπλαστεία Εξαρχείων Α.Ε. με έδρα την Αθήνα, Καφεζαχαροπλαστεία Βέροιας Α.Ε. με έδρα τη Βέροια, Εστιατόρια Ζαχαροπλαστεία Ανατολικής Κρήτης Α.Ε. με έδρα το

Ηράκλειο, Καφεστιατόρια Κηφισιάς Α.Ε. με έδρα την Αθήνα, Εστιατόρια Παγκρατίου Τεχνική και Επισιτιστική Α.Ε. με έδρα την Αθήνα, Εστιατόρια Ζαχαροπλαστεία Εμπορικές Επιχειρήσεις Τεμπών Α.Ε. με έδρα το 26ο χλμ Ε.Ο. Λάρισας- Θεσσαλονίκης, Green Food Α.Ε. με έδρα τη Θεσσαλονίκη, Η.Φ.Ι ΑΕ με έδρα την Αθήνα, Εστιατόρια Καφεζαχαροπλαστεία Παιανίας ΑΕ με έδρα την Αθήνα, Εστιατόρια Νερατζιώτισσα ΑΕ με έδρα την Αθήνα, Τόγιας Χρήστος και ΣΙΑ Ε.Ε με έδρα την Πάτρα, Εστιατόρια Συγγρού ΑΕ με έδρα την Αθήνα. Η σχέση που υπαγόρευσε την ενοποίηση είναι η σχέση μητρικής- θυγατρικής.

Επίσης κατά τη σύνταξη των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων έγινε ενσωμάτωση με τη μέθοδο της καθαρής θέσης των συγγενών εταιριών Άρμα Επενδυτική Α.Ε., Εστιατόρια Fast Food Ν. Μάκρης Α.Ε., Τουριστικές Επιχειρήσεις Εστιατορίων- Ζαχαροπλαστείων Αριστοτέλους 27 Α.Ε., Δεσμός Αναπτυξιακή Α.Ε., Καφέ Αλκυόνη Α.Ε., Καφεζαχαροπλαστεία Μαρίνας Ζέας Α.Ε.

Οι εταιρίες συμμετοχής Floca Club Service Χρ. Ζαγαρέλος και Σια Ε.Ε., Ιονική Σφολιάτα ΑΕ, Φάρας Food Services Α.Ε., Εμμανουήλ Πανακάκης ΑΕΒΕΕ, ενσωματώθηκαν στο κόστος κτήσης

Δεν υπάρχουν μετοχές του κεφαλαίου της μητρικής εταιρίας που κατέχονται είτε από την ίδια είτε από άλλη επιχείρηση που περιλαμβάνεται στην ενοποίηση.

Τα βασικά στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου καθώς και οι λογιστικές αρχές που εφαρμόζει ο Όμιλος περιγράφονται αναλυτικά στις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων που αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ετησίων οικονομικών καταστάσεων.

Οικονομική Θέση - Αποτελέσματα

Οι καθαρές πωλήσεις της αλυσίδας (system sales) GOODY'S ανήλθαν σε 212,2 εκατ. ευρώ παρουσιάζοντας οριακή μείωση κατά 0,34% σε σχέση με το 2004 και οι καθαρές πωλήσεις της αλυσίδας FLOCAFE ανήλθαν 48,2 εκατ. ευρώ, μειωμένες κατά 0,74% έναντι της προηγούμενης χρονιάς. Η οριακή κάμψη που παρατηρήθηκε οφείλεται στη γενική ύφεση που επικρατεί ευρύτερα στην ελληνική αγορά και επιπλέον στη μείωση της κατανάλωσης που παρατηρήθηκε στην αγορά μαζικής εστίασης.

Ωστόσο η Εταιρία έρχεται πρώτη σε μερίδιο επισκέψεων και κατανάλωσης στην επώνυμη αγορά γρήγορης εστίασης καθώς και στην επώνυμη αγορά του καφέ (σύμφωνα με τις εκτιμήσεις της Prisma Options, που διενεργεί για λογαριασμό του Ομίλου έρευνα αγοράς).

Στο σύνολο της αγοράς γρήγορης εστίασης, ανώνυμης (ώρα σουβλάκι) και επώνυμης, η Εταιρεία κατέχει μερίδιο επισκέψεων 15.1% στην Αθήνα, 20.2% στη Θεσσαλονίκη και 14,0% στα υπόλοιπα αστικά κέντρα.

Στο σύνολο της αγοράς του καφέ (ανώνυμης & επώνυμης) η εταιρεία κατέχει μερίδιο 14.5% στην Αθήνα, 5.6% στη Θεσσαλονίκη & 4.4% στα υπόλοιπα αστικά κέντρα.

Όπως προκύπτει από τις οικονομικές καταστάσεις η Εταιρεία είχε καθαρά κέρδη μετά φόρων 12.662 χιλ. ευρώ έναντι 11.273 χιλ. ευρώ του προηγούμενου έτους ήτοι αύξηση 12,3%. Ο κύκλος εργασιών ανήλθε σε 21.404 χιλ. ευρώ έναντι 21.590 χιλ. ευρώ της προηγούμενης χρήσης μειωμένες οριακά κατά 0,9%.

Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου ανήλθε στα 146.256 χιλ. ευρώ έναντι 148.367 χιλ. ευρώ της προηγούμενης χρήσης παρουσιάζοντας μία μείωση της τάξεως του 1,4%. Η μείωση αυτή οφείλεται κυρίως σε μειώσεις τιμών Α' υλών και ετοιμών προϊόντων προς την αλυσίδα GOODY'S για τη στήριξη της ανταγωνιστικότητας των καταστημάτων καθώς και στις δυσμενείς συνθήκες που επικράτησαν στην Ελληνική αγορά.

Τα ενοποιημένα κέρδη μετά φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας ανήλθαν στα 9.703 χιλ. ευρώ έναντι 8.340 χιλ. ευρώ της προηγούμενης χρήσης παρουσιάζοντας αύξηση της τάξεως του 16,34%. Τα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) ανήλθαν σε 23.932 χιλ. ευρώ έναντι 23.802 χιλ. ευρώ αυξημένα κατά 0,55%.

Η αύξηση της κερδοφορίας οφείλεται κυρίως στη βελτίωση της λειτουργικής κερδοφορίας των καταστημάτων GOODY'S και FLOCAFE στα οποία συμμετέχει ο Όμιλος και στην επικερδή πώληση ενός κτιρίου εταιρικού καταστήματος GOODY'S.

Σημαντικά γεγονότα που συνέβησαν στη χρήση

- Κατά το 2005 ο Όμιλος επικεντρώθηκε στη βελτίωση της κερδοφορίας και της αποδοτικότητάς του, συνεχίζοντας παράλληλα την αναπτυξιακή του πορεία, παρά την πτώση της συνολικής αγοράς εστίασης κατά 8% σε επισκεψιμότητα πελατών και 1% της καταναλωτικής δαπάνης (σύμφωνα με τις εκτιμήσεις της Prisma Options, που διενεργεί για λογαριασμό του Ομίλου έρευνα αγοράς).

- Στο δίκτυο καταστημάτων προστέθηκαν συνολικά 14 νέα καταστήματα (5 Goody's και 9 Flocafe). Το συνολικό δίκτυο καταστημάτων του Ομίλου στις 31/12/2005 ανερχόταν σε 258 καταστήματα (187 καταστήματα Goody's και 71 καταστήματα Flocafe), εκ των οποίων τα 248 καταστήματα στην Ελλάδα και τα 10 καταστήματα στο εξωτερικό (9 καταστήματα στην Κύπρο και 1 στη Βουλγαρία).

- Η παροχή υπηρεσιών από το δίκτυο καταστημάτων εξελίχθηκε μέσω πολλαπλών νέων προϊόντων (12 νέων προϊόντων Goody's και 9 (24 διαφορετικές γεύσεις) νέων προϊόντων στα Flocafe), μέσω ανακαινίσεων σε 16 καταστήματα GOODY'S και 10 FLOCAFE ενώ πραγματοποιήθηκε και η μετεγκατάσταση 2 εστιατορίων.

• Ο Όμιλος κατά το 2005 επένδυσε συνολικά 8, 6 εκατ. ευρώ για την επέκταση και τον εκσυγχρονισμό των βιομηχανικών εγκαταστάσεων καθώς και για την επέκταση του δικτύου των καταστημάτων και συγκεκριμένα:

- α) Το ποσό των 900 χιλ. ευρώ στη HELLENIC CATERING AE για βελτιώσεις και προσθήκες του εξοπλισμού παραγωγής και διανομής.
- β) Το ποσό των 1 εκατ. ευρώ στη SELECT AE για βελτιώσεις και προσθήκες του εξοπλισμού των παραγωγικών εγκαταστάσεων παρασκευής αρτοσκευασμάτων.
- γ) Το ποσό των 400 χιλ. ευρώ στην GOODY'S AE κυρίως για τη βελτίωση των πληροφοριακών συστημάτων.
- δ) Το ποσό των 1,9 εκατ. ευρώ στην GREEN FOOD AE για την ολοκλήρωση κατασκευής της μονάδας παρασκευής φρέσκων τυποποιημένων σαλατών.
- ε) Το ποσό των 4,4 εκατ. ευρώ για την επέκταση του δικτύου των καταστημάτων GOODY'S & FLOCAFE ESPRESSO BARS, στα οποία συμμετέχει άμεσα ο Όμιλος.

• Για περαιτέρω βελτίωση της αποδοτικότητας των αλυσίδων Goody's & Flocafe, ο Όμιλος προχώρησε σε αναδιάρθρωση του χαρτοφυλακίου συμμετοχών μέσω συγχωνεύσεων και συγκεκριμένα :

Η εταιρία Εστιατόρια Λαρίσης AE συγχωνεύθηκε δια απορροφήσεως από την εταιρία Εστιατόρια Ζαχαροπλαστεία Εμπορικές Επιχειρήσεις Τεμπών AE.

Η εταιρία Εστιατόρια Αριστοφάνης AE συγχωνεύθηκε δια απορροφήσεως από την εταιρία Εστιατόρια Παγκρατίου AE

Η εταιρία Εστιατόρια Πειραιώς AE συγχωνεύθηκε δια απορροφήσεως από την εταιρία Εστιατόρια Ζαχαροπλαστεία Hollywood AE

Η εταιρία Εστιατόρια Διάσταθμος AE συγχωνεύθηκε δια απορροφήσεως από την εταιρία Εστιατόρια Ζαχαροπλαστεία Εμπορικές Επιχειρήσεις Μεγάρων AE

Η εταιρία Ακτή Δυμαίων AE συγχωνεύθηκε δια απορροφήσεως από την εταιρία Εστιατόρια Ζεύξη AE

Έχει ξεκινήσει η διαδικασία απόσχισης δύο Υποκ/των της εταιρείας Goody's AE με την απορρόφηση αυτών από καταστήματα συμμετοχής της και συγκεκριμένα:

Το Υποκ/μα της Αθήνας θα απορροφηθεί από την εταιρία Ένδεκα AE (100% συμμετοχή της) και το Υποκ/μα της Λάρισας θα απορροφηθεί από την εταιρία Εστιατόρια Ζαχαροπλαστεία Εμπορικές Επιχειρήσεις Τεμπών AE (52,10% συμμετοχής της).

Η παραπάνω απόσχιση θα ολοκληρωθεί εντός του β' τριμήνου του τρέχοντος έτους.

Με την από 17/12/05 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας άρχισε η διαδικασία συγχώνευσης της Εταιρείας με απορρόφησή της από την εταιρία ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ AE.

Η απορρόφηση της Εταιρείας θα πραγματοποιηθεί παράλληλα με την απορρόφηση από τη ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ AE και των εταιριών CHIPITA INTERNATIONAL AE,

ΜΠΑΡΜΠΙΑ ΣΤΑΘΗΣ ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ ΑΕ και ΔΕΛΤΑ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ ΑΕ.

Με την ολοκλήρωση των παραπάνω συγχωνεύσεων η Εταιρεία θα συμμετέχει στην μεγαλύτερη εταιρία τροφίμων στην Ελλάδα και στον οίκο κορυφαίων μαρκών διατροφής, με σημαντικό μέγεθος στην Ευρώπη.

Συμπεράσματα / Προβλεπόμενη πορεία

Η Εταιρεία κατά το 2005 επέδειξε επιτυχημένη πορεία παρά τις δυσμενείς συνθήκες που επικρατούσαν στην Ελληνική αγορά και προσβλέπει σε συνέχιση αυτής και το 2006. Οι στόχοι της Εταιρείας για το άμεσο μέλλον είναι :

- Συνέχιση της αναβάθμισης της εξυπηρέτησης του πελάτη από τα καταστήματα μέσω καινοτομιών στα προϊόντα και στις παρεχόμενες υπηρεσίες .
- Επέκταση του δικτύου καταστημάτων GOODY' S και FLOCAFE ESPRESSO BARS με το άνοιγμα 8 νέων καταστημάτων και συνέχιση του πλάνου εκσυγχρονισμού καταστημάτων μέσω ανακαινίσεων και μετεγκαταστάσεων τουλάχιστον 20 παλαιών καταστημάτων.
- Επενδύσεις ύψους 7,9 εκατ. ευρώ, εκ των οποίων τα 3,7 εκατ. ευρώ προβλέπονται για την επέκταση του δικτύου των καταστημάτων GOODY' S και FLOCAFE ESPRESSO BARS και τα 4,2 εκατ. ευρώ θα διατεθούν για τον εκσυγχρονισμό και την επέκταση βιομηχανικών υποδομών, παραγωγικών εγκαταστάσεων και πληροφοριακών συστημάτων .
- Μέσω της θυγατρικής HELLENIC CATERING ΑΕ θα συνεχισθεί η αναπτυξιακή εμπορική πολιτική στην αγορά HOTELS, RESTAURANTS & CATERING (HORECA), για την διεύρυνση των δραστηριοτήτων προς τρίτους πελάτες (πέραν των δύο αλυσίδων του ομίλου).

Μερισματική Πολιτική

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας λαμβάνοντας υπόψη τα αποτελέσματα της Εταιρείας για τη χρήση 2005 θα προτείνει στη Γενική Συνέλευση των Μετόχων που θα λάβει χώρα στις 25 Μαΐου 2006, σύμφωνα με το πρόγραμμα σκοπούμενων εταιρικών πράξεων που έχει ανακοινωθεί, συνολικό μέρισμα 8,14 εκατ ευρώ ήτοι μέρισμα 0,50 ευρώ ανά μετοχή.

Υπενθυμίζεται ότι η μερισματική πολιτική της Εταιρείας είναι άμεσα συνδεδεμένη με την στρατηγική της ανάπτυξη και κατ' επέκταση με τις κεφαλαιουχικές ανάγκες της.

Θεσσαλονίκη 4 Μαρτίου 2006

Το Διοικητικό Συμβούλιο

Ο Πρόεδρος

Αχιλλέας Φώλιας