

**FOLLI FOLLIE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΒΙΟΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**  
**ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΝΑΔΙΑΡΘΡΩΣΗ**

**18 Δεκεμβρίου 2018**

Το Διοικητικό Συμβούλιο (το «**ΔΣ**») της «Folli Follie Ανώνυμη Εμπορική Βιοτεχνική και Τεχνική Εταιρεία» με τον διακριτικό τίτλο “FF Group” (εφεξής η «**Εταιρεία**» και από κοινού με τις θυγατρικές της εταιρείες ο «**Όμιλος**») ανακοινώνει σήμερα την παρουσίαση της προτεινόμενης χρηματοοικονομικής αναδιάρθρωσης του Ομίλου (η «**Αναδιάρθρωση**») κατόπιν μακροσκελών συζητήσεων με τους συμβούλους μιας ad hoc ομάδας πιστωτών μη εξασφαλισμένων απαιτήσεων (η “**AHG**”) καθώς και όλων των κατόχων ομολόγων Schuldschein (όπως ορίζονται κατωτέρω). Η AHG εκπροσωπεί περίπου το 27% των εκδοθέντων Ομολόγων λήξεως το 2019.

Έχει κυκλοφορήσει προς τους κατόχους των Ομολόγων λήξεως το 2019 (οι «**Κάτοχοι Ομολόγων 2019**») ένα Υπόμνημα Πρόσκλησης για Συναίνεση, με το οποίο – μεταξύ άλλων θεμάτων – ζητείται η έγκριση των ομολογιούχων για τον διορισμό Επιτροπής εκπροσώπησης των συμφερόντων των Κατόχων Ομολόγων 2019, για τους σκοπούς της διαπραγμάτευσης και της συμφωνίας επί των όρων της Αναδιάρθρωσης. Αν ληφθούν οι απαραίτητες συναινέσεις, θα καταγραφεί η υποστήριξη του 100% των Κατόχων Ομολόγων 2019 και το σχετικό ποσό δανεισμού, αθροιζόμενο με τον δανεισμό που κατέχουν οι κάτοχοι ομολόγων Schuldschein, θα ισούται με το 60% περίπου του δανεισμού και θα είναι, επομένως, ικανό να υποστηρίξει την αίτηση της Εταιρείας για την επικύρωση συμφωνίας εξυγίανσης σύμφωνα με το άρθρο 106δ του Νόμου 3588/2007. Αυτό επεξηγείται πληρέστερα κατωτέρω.

Οι κάτοχοι των Ομολόγων λήξεως 2021 θα λάβουν σύντομα πρόσκληση σε συνέλευση των κατόχων Ομολόγων λήξεως 2021, η οποία θα περιλαμβάνει όλες τις σχετικές πληροφορίες του προαναφερθέντος Υπομνήματος Πρόσκλησης για Συναίνεση, μαζί με πληροφορίες για τα επόμενα βήματα σχετικά με τον δανεισμό τους.

Η προτεινόμενη Αναδιάρθρωση λαμβάνει υπόψη τα συμφέροντα όλων των ενδιαφερομένων μερών και αποσκοπεί στην παροχή επαρκούς νέας χρηματοδότησης προς τον Όμιλο για την επίτευξη της απαιτούμενης λειτουργικής ανάκαμψης και μιας βιώσιμης κεφαλαιακής δομής που θα διασφαλίσει την συνέχιση της λειτουργίας του. Το ΔΣ πιστεύει ότι, εφόσον επιτευχθεί, η Αναδιάρθρωση θα παράσχει στον Όμιλο σταθερή και βιώσιμη κεφαλαιακή δομή, μεγαλύτερη ρευστότητα και βελτιωμένη εταιρική δομή. Η υποστήριξη της Αναδιάρθρωσης από τους ενδιαφερομένους συνεπάγεται την επίτευξη από τον Όμιλο των στρατηγικών σκοπών του και την βελτίωση της χρηματοοικονομικής του απόδοσης, όπως περιλαμβάνεται στο νέο επιχειρηματικό σχέδιο.

Ειδικότερα, η Αναδιάρθρωση αφορά τον εξής δανεισμό, για τον οποίο έχει εγγυηθεί η Εταιρεία:

- Εγγυημένα Μετατρέψιμα Ομόλογα ποσού 249.500.000 € λήξεως το 2019 εκδοθέντα από την FF Group Finance Luxembourg S.A. (τα «**Ομόλογα 2019**»)
- Εγγυημένα Ομόλογα ποσού 150.000.000 CHF λήξεως το 2021 εκδοθέντα από την FF Group Finance Luxembourg II S.A. (τα «**Ομόλογα 2021**»)
- Δανεισμός Schuldschein ποσού 31.000.000€ λήξεως στις 21 Δεκεμβρίου 2021 συναφθείς από την FF Group Finance Luxembourg II S.A.

- Δανεισμός Schuldschein ποσού 20.000.000€ λήξεως στις 21 Δεκεμβρίου 2021 συναφθείς από την FF Group Finance Luxembourg II S.A. (από κοινού με το Schuldschein 31.000.000 €, τα “Schuldschein”)

(από κοινού, ο «Υφιστάμενος Α΄ Τάξης Μη Εξασφαλισμένος Δανεισμός»).

Ο Όμιλος έχει οφειλή 41,7 εκ. € βάσει διαφόρων δανειακών συμβάσεων με τις ελληνικές Τράπεζες. Αυτό το ποσό υπόκειται σε διακυμάνσεις λόγω των δεδουλευμένων τόκων (που αυξάνουν την οφειλή) και λόγω της λήξης εγγυητικών επιστολών (γεγονός που μειώνει την οφειλή). Τα δάνεια αυτά είναι εξασφαλισμένα με ενέχυρο επί των μετοχών της Εταιρείας και της θυγατρικής της, Follie Follie Συμμετοχών ΑΕ, στα Αττικά Πολυκαταστήματα. Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος, στην οποία μεταβιβάστηκαν οι απαιτήσεις όλων των άλλων ελληνικών Τραπεζών, επέσπευσε πλειστηριασμό αυτών των μετοχών στις 12 Δεκεμβρίου 2018 και η Εταιρεία αναμένει επιβεβαίωση του αποτελέσματος. Αναμένεται ότι το πλειστηρίασμα θα είναι επαρκές για την αναλογική αποπληρωμή των τραπεζών. Το υπολειπόμενο πλειστηρίασμα, που θα καταβληθεί στον Όμιλο, αναμένεται να είναι *ελάχιστο*.

### **Σημαντικά σημεία της Συναλλαγής**

Η σημερινή ανακοίνωση δεν παρέχει την τελική περιγραφή των όρων της Αναδιάρθρωσης, καθώς η ΑΗΓ και οι ομολογιούχοι Schuldschein δεν έχουν ολοκληρώσει ακόμα τον νομικό και οικονομικό έλεγχο. Οι όροι της μεταχείρισης του Υφιστάμενου Α΄ Τάξης Μη Εξασφαλισμένου Δανεισμού και η δομή του νέου κεφαλαίου, που πρόκειται να επενδυθεί, θα ανακοινωθούν στους ομολογιούχους, μόλις επιτευχθεί συμφωνία.

Οι κάτοχοι του Υφιστάμενου Α΄ Τάξης Μη Εξασφαλισμένου Δανεισμού θα λάβουν όλες τις σχετικές πληροφορίες πριν τις συνελεύσεις, στις οποίες θα ζητηθεί από τους ομολογιούχους να ψηφίσουν επί της τελικής πρότασης.

### **Θέματα Εφαρμογής**

Η Εταιρεία σκοπεύει να υλοποιήσει την Αναδιάρθρωσή της βάσει των διατάξεων του άρθρου 106δ του Νόμου 3588/2007. Η Εταιρεία θα αιτηθεί την υπαγωγή της σε διαδικασία εξυγίανσης (το «**Σχέδιο Εξυγίανσης**») βάσει αυτού του άρθρου μέχρι τις 24 Ιανουαρίου 2019.

Η αίτηση για το Σχέδιο Εξυγίανσης θα περιλαμβάνει τα ακόλουθα<sup>1</sup>:

- Υπογεγραμμένη συμφωνία με πιστωτές που εκπροσωπούν την απαραίτητη πλειοψηφία (40% των πιστωτών με εξασφαλισμένες απαιτήσεις και 60% των συνολικών πιστωτών) (οι «**Πλειοψηφούντες Δανειστές**»);
- Απόδειξη ότι και η Παλαιά Εταιρεία και η Νέα Εταιρεία θα είναι βιώσιμες; και
- Απόδειξη ότι οι υπάρχοντες δανειστές του Ομίλου δεν θα βρεθούν σε χειρότερη κατάσταση δια της διαδικασίας εξυγίανσης (ήτοι ότι θα λάβουν τουλάχιστον ό,τι θα ελάμβαναν σε περίπτωση ρευστοποίησης στο πλαίσιο πτωχευτικής διαδικασίας).

Η επικύρωση του Σχεδίου Εξυγίανσης από το Δικαστήριο θα παράσχει στην Εταιρεία – υπό την επιφύλαξη των σχετικών προϋποθέσεων του Πτωχευτικού Κώδικα – μια αναστολή καταδιωκτικών μέτρων (moratorium) για την εφαρμογή του Σχεδίου Εξυγίανσης, γεγονός το οποίο η Εταιρεία θεωρεί καθοριστικής σημασίας για την επιτυχία της Αναδιάρθρωσης και του Σχεδίου Ανάκαμψης.

<sup>1</sup> Ο κατάλογος δεν είναι εξαντλητικός.

## Ενδεικτικό Χρονοδιάγραμμα

Μόλις συμφωνηθεί και υπογραφεί από την Εταιρεία και τους Πλειοψηφούντες Πιστωτές, το Σχέδιο Εξυγίανσης θα υποβληθεί ενώπιον του αρμόδιου Πολυμελούς Πρωτοδικείου για επικύρωση· η δικάσιμος θα ορισθεί, υπό κανονικές συνθήκες, εντός δύο μηνών. Η οριστική απόφαση του Δικαστηρίου είναι πιθανόν να εκδοθεί από 6 έως 8 μήνες μετά την συζήτηση. Δεδομένου ότι η Εταιρεία σκοπεύει να υποβάλει την αίτηση για επικύρωση πριν τις ή στις 24 Ιανουαρίου 2019, είναι πιθανό η επικύρωση του Σχεδίου Εξυγίανσης από το Δικαστήριο να μην έχει λάβει χώρα μέχρι τον Σεπτέμβριο 2019.

## Αλλαγές στην Εταιρική Διακυβέρνηση

Ως αναβλητική αίτηση στην υποβολή της αίτησης για την επικύρωση του Σχεδίου Εξυγίανσης, ο κ. Γεώργιος Κουτσογιούτσος, Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας (“**CEO**”), έχει αναλάβει την υποχρέωση έναντι του ΔΣ και έναντι των κατόχων του Υφιστάμενου Α΄ Τάξεως Μη Εξασφαλισμένου Δανεισμού να αποχωρήσει από την θέση του ως **CEO μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2018**. Η Εταιρεία θα ανακοινώσει τον διάδοχό του εν ευθέτω χρόνω.

---

## ΠΡΟΣΘΕΤΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ

Η Εταιρεία παρέχει στο επενδυτικό κοινό τις ακόλουθες πληροφορίες, οι οποίες έχουν παρασχεθεί στην AHG κατά την εξέταση των όρων της Αναδιάρθρωσης.

### 1. ΤΟ ΝΕΟ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟ ΣΧΕΔΙΟ

Ο Όμιλος έχει επανεξετάσει τις δραστηριότητές του και έχει σχεδιάσει ένα επιχειρησιακό σχέδιο το οποίο καθορίζει τα βήματα προς την επιχειρησιακή ανάκαμψη και την επιστροφή στην ανάπτυξη κατά τα επόμενα τρία χρόνια. Το σχέδιο επικεντρώνεται στην αναμόρφωση και επανατοποθέτηση των εμπορικών σημάτων του, Folli Follie και Links of London, και στη βελτίωση της κερδοφορίας των δραστηριοτήτων διανομής.

Στο πλαίσιο της αναδιοργάνωσης, η Εταιρεία αναθεωρεί τη λειτουργική της δομή και αποσκοπεί στο διαχωρισμό του Ομίλου σε τέσσερις ξεχωριστούς επιχειρηματικούς τομείς, ο καθένας με τη δική του διεθνή διοικητική ομάδα:

- Folli Follie (μάρκα);
- Links of London (μάρκα).
- Καταστήματα μόδας και πολυκαταστήματα και
- Καλλυντικά

### **Folli Follie**

Η Folli Follie ιδρύθηκε το 1982 στην Ελλάδα, έχει παρουσία σε 29 χώρες και διαθέτει καταστήματα σε γνωστές εμπορικές μητροπόλεις, όπως το Λονδίνο, το Τόκυο, η Σανγκάη και το Χονγκ Κονγκ. Υπήρξε μία από τις πρώτες διεθνείς μάρκες που εισήλθαν στις αγορές της

Ιαπωνίας και της Κίνας. Η Folli Follie είναι ένα brand με ισχυρή αναγνωρισιμότητα, ιδιαίτερα στην Ασία. Μετά από τη στρατηγική επανεξέταση αυτής της επιχειρησιακής μονάδας, η Εταιρεία σχεδιάζει να εφαρμόσει ένα σχέδιο αναδιοργάνωσης με στόχο τη βελτίωση των βασικών δεικτών απόδοσης και της κερδοφορίας του τομέα.

Οι βασικές πρωτοβουλίες για αυτήν την επιχειρησιακή μονάδα θα επικεντρωθούν στα εξής:

- Βελτιστοποίηση δικτύου καταστημάτων.
- Ανάσχεση της μείωσης του περιθωρίου κερδοφορίας μέσω απευθείας προμηθειών.
- Αλλαγή λειτουργικού μοντέλου υπό μια ενιαία δομή διαχείρισης, και
- Εξορθολογισμό υποστηρικτικών υπηρεσιών.

### ***Links of London***

Η Links of London ιδρύθηκε το 1990 ως εταιρεία λιανικής πώλησης κοσμημάτων με επιρροές από τη βρετανική παράδοση. Η Folli Follie απέκτησε τη Links of London το 2006. Η Links of London έχει παρουσία σε 12 χώρες, με κυριότερες το Ηνωμένο Βασίλειο, τον Καναδά και το Χονγκ Κονγκ, και η διοικητική της ομάδα έχει έδρα το Λονδίνο.

Παρότι πρόκειται για εμπορικό σήμα με ισχυρή αναγνωρισιμότητα, καταγράφει τα τελευταία χρόνια χαμηλές επιδόσεις. Στο επίκεντρο της στρατηγικής ανάκαμψης είναι η βελτίωση της ανταγωνιστικής θέσης και της εφοδιαστικής αλυσίδας της, συμπεριλαμβανομένης της ακύρωσης των παλαιών συμφωνιών προμήθειας με άλλες εταιρείες του ομίλου FF Group.

Οι βασικές πρωτοβουλίες για αυτή την επιχειρησιακή μονάδα θα επικεντρωθούν στη βελτιστοποίηση του δικτύου καταστημάτων, στην ενίσχυση του χαρτοφυλακίου προϊόντων και στην συγκέντρωση των περιφερειακών γραφείων της σε ένα μόνο κεντρικό γραφείο στο Λονδίνο, του Ηνωμένου Βασιλείου.

### ***Καταστήματα μόδας και πολυκαταστήματα***

Η Folli Follie δημιούργησε το συγκεκριμένο επιχειρηματικό τμήμα το 2007 με την εξαγορά της Elmec Sport. Ο τομέας δραστηριοποιείται σε τέσσερις χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης. Διαθέτει δραστηριότητα λιανικής και χονδρικής πώλησης ενδυμάτων, υποδημάτων και αξεσουάρ για εμπορικά σήματα τρίτων όπως οι: Nike, Converse και Calvin Klein Jeans. Έχει επίσης δημιουργήσει δύο θεματικά καταστήματα λιανικής πώλησης (concept stores) και διαχειρίζεται δύο εκπτώτικα πολυκαταστήματα (factory outlet).

Οι βασικές πρωτοβουλίες για τη συγκεκριμένη επιχειρησιακή μονάδα θα επικεντρωθούν στη βελτιστοποίηση και ενίσχυση του χαρτοφυλακίου επώνυμων ειδών, στη συνεχή παρακολούθηση της απόδοσης του δικτύου, στη βελτιστοποίηση των υποστηρικτικών υπηρεσιών και στην αξιοποίηση του χαρτοφυλακίου ακινήτων.

### ***Καλλυντικά***

Ο τομέας Καλλυντικών ξεκίνησε την εμπορική δραστηριότητα το 2012 με τη σύναψη της σύμβασης για την αποκλειστική διανομή των αρωμάτων της P&G στην Ελλάδα. Σήμερα, ο τομέας Καλλυντικών έχει αποκλειστικές συμβάσεις συνεργασίας με εταιρείες όπως η Coty και το BPI Group. Ο τομέας Καλλυντικών δραστηριοποιείται σε Ελλάδα και Κύπρο, κατά κύριο λόγο στην αγορά χονδρικής πώλησης, και διαθέτει ένα “θεματικό” σημείο λιανικής πώλησης (concept store).

Οι βασικές πρωτοβουλίες για αυτήν την επιχειρησιακή μονάδα θα επικεντρωθούν στην ενίσχυση του χαρτοφυλακίου επώνυμων προϊόντων (συμπεριλαμβανομένων νέων γεωγραφικών περιοχών και καναλιών) και στη βελτιστοποίηση των υποστηρικτικών υπηρεσιών.

## 2. ΣΥΝΟΨΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ

### Επιχειρηματικοί στόχοι του Ομίλου, ανά επιχειρησιακή μονάδα

€m	FY17A	FY18F	FY19F	FY20F	FY21F
<b>Revenue</b>					
Fashion	181	186	206	223	239
Cosmetics	23	29	33	35	37
Links of London	64	58	46	65	83
Folli Follie	88	77	76	84	92
<b>Group</b>	<b>357</b>	<b>351</b>	<b>361</b>	<b>408</b>	<b>452</b>
<b>EBITDA</b>					
Fashion	16	13	21	25	29
Cosmetics	(0)	2	2	3	3
Links of London	(20)	(27)	(4)	2	8
Folli Follie	(34)	(35)	(3)	4	10
Central/unallocated	(0)	(0)	(2)	(1)	(1)
<b>Group</b>	<b>(38)</b>	<b>(47)</b>	<b>15</b>	<b>33</b>	<b>48</b>
<b>Net operating cash flows</b>					
Fashion	-	-	32	16	22
Cosmetics	-	-	4	2	2
Links of London	-	-	(8)	(5)	3
Folli Follie	-	-	(4)	(2)	5
Central/unallocated	-	-	(27)	(1)	(1)
<b>Group</b>			<b>(3)</b>	<b>10</b>	<b>31</b>

NOTE: Links of London has produced extended forecasts targeting revenue FY22F: €99m; FY23F: €113m; EBITDA FY22F: €15m; FY23F: €22m; and net operating cash flow FY22: €11.8m; FY23: €19.6m. Central/unallocated costs in FY19F primarily relate to unallocated restructuring costs

Source: Company business plan

### Ρευστότητα και απαιτήσεις χρηματοδότησης

Τα συνολικά διαθέσιμα της Εταιρείας και των θυγατρικών της παρουσιάζουν διακυμάνσεις καθημερινά. Το σύνολο των καταγεγραμμένων ταμειακών διαθεσίμων την 12<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2018 ανήλθε σε €20,4 εκατ.. Το σύνολο αυτό περιλαμβάνει €4,2 εκατ. ευρώ που κατέχει η ίδια η Εταιρεία, εκ των οποίων το €1,8 εκατ. ευρώ έχει δεσμευθεί. Ο Δεκέμβριος αποτελεί τον μήνα όπου καταγράφονται οι υψηλότερες συναλλαγές και οι εποχικές αγοραστικές συμπεριφορές αναμένεται να συμβάλλουν σε αύξηση των συναλλαγών τις επόμενες εβδομάδες.

Προκειμένου να χρηματοδοτήσει και να υλοποιήσει το σχέδιο ανάκαμψής του, ο Όμιλος στοχεύει να προσελκύσει νέες επενδύσεις ύψους €25 εκατ. ευρώ έως €45 εκατ. ευρώ κατά τη διάρκεια του πρώτου τριμήνου του 2019. Σε συνδυασμό με την πώληση επιλεγμένων περιουσιακών στοιχείων, ο Όμιλος αναμένει ότι η συγκέντρωση αυτών των κεφαλαίων θα είναι επαρκής για να καλύψει τις συνολικές ανάγκες ρευστότητας ύψους €60 εκατ. ευρώ έως €80 εκατ. ευρώ κατά τη διάρκεια του 2019.

Επιπρόσθετη ρευστότητα αναμένεται να επιτευχθεί κατά τη διάρκεια του 2019 μέσω της ελεγχόμενης διάθεσης ορισμένων ακίνητων και άλλων μη βασικών περιουσιακών στοιχείων. Η ακριβής ανάγκη χρηματοδότησης θα προσδιορισθεί σύμφωνα με τα αποτελέσματα του ελέγχου, την εκτίμηση σε σχέση με την ποσότητα και το χρονικό σημείο οποιασδήποτε

πώλησης με στόχο την επίτευξη της μέγιστης αξίας και την συμφωνία σχετικά με τα απαιτούμενα επίπεδα διαθεσίμων. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με το χαρτοφυλάκιο ακινήτων και μη βασικών περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας παρατίθενται παρακάτω.

### **Χαρτοφυλάκιο ακινήτων**

Η πλειοψηφία του χαρτοφυλακίου ακινήτων του Ομίλου βρίσκεται κυρίως στην Ελλάδα, τη Ρουμανία και το Χονγκ Κονγκ, με λιγότερης αξίας ακίνητα στη Βουλγαρία. Βάσει ανεξάρτητης εκτίμησης, η αξία του χαρτοφυλακίου κυμαίνεται από €110 εκατ. ευρώ έως €160 εκατ. ευρώ, σύμφωνα με τη μεθοδολογία εκτίμησης και τις παραδοχές που έχουν χρησιμοποιηθεί. Αυτά τα περιουσιακά στοιχεία επιβαρύνονται με οικονομικές υποχρεώσεις ύψους €30 εκατ. ευρώ. Το Νοέμβριο 2018, η ελληνική Αρχή Καταπολέμησης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Εγκληματικές Δραστηριότητες προχώρησε στη δέσμευση μέρους της ακίνητης περιουσίας του Ομίλου στην Ελλάδα, αξίας από €20 εκατ. ευρώ έως €30 εκατ. ευρώ, κατά προσέγγιση.

Ο Όμιλος FF Group βρίσκεται σε συζητήσεις με δυνητικούς επενδυτές για την άντληση κεφαλαίων έναντι των ακινήτων του στο Χονγκ Κονγκ, αξίας από €15 εκατ. ευρώ έως €20 εκατ. ευρώ, κατά προσέγγιση.

### **Μετοχές Dufry**

- Ο Όμιλος FF Group κατέχει 930.461 μετοχές, εκ των οποίων οι 125.733 μετοχές κυριότητας της Strenaby Finance Ltd. είναι ενεχυριασμένες για δάνειο χωρίς δυνατότητα αναγωγής (non-recourse).
- 804.728 μετοχές της FFSA είναι υπό μεσεγγύηση, εκ των οποίων οι 603.543 αποτελούν αντικείμενο μιας εν εξελίξει αντιδικίας με την Dufry AG, στην οποία ο Όμιλος FF Group πώλησε το 2012 το 51% των μετοχών που κατείχε στην εταιρεία Καταστήματα Αφορολογητών Ειδών Α.Ε. (Hellenic Duty Free Shops).
- Υφίσταται ευρύ φάσμα ως προς την αξία, η οποία προκύπτει από:
  - Το αποτέλεσμα της διαιτησίας (και συνεπώς την απελευθέρωση των 603.543 μετοχών) και
  - Την πιθανή καταβολή υπολείπουσας αξίας αδυναμία αποπληρωμής από τον Όμιλο στην Dufry AG σύμφωνα με την αρχική Συμφωνία Συναλλαγής και Αγοράς της εταιρείας Καταστήματα Αφορολογητών Ειδών Α.Ε. (Hellenic Duty Free Shops) το 2012 που διέπει την εξαγορά που περιγράφεται παραπάνω

### **Συμμετοχή στα Αττικά Πολυκαταστήματα**

- Οι μετοχές στα Αττικά Πολυκαταστήματα είναι ενεχυριασμένες έναντι οφειλών σε ελληνικές τράπεζες που ανέρχονται σε σύνολο €41,7 εκατ. ευρώ
- Η Εταιρεία αναμένει επιβεβαίωση του αποτελέσματος της δημοπρασίας που πραγματοποιήθηκε στις 12 Δεκεμβρίου 2018
- Εάν υπάρχει υπολειμματική αξία μετά την πληρωμή των οφειλών στις τράπεζες, αυτή θα επιστραφεί στον Όμιλο FF Group
- Προς το παρόν, οποιαδήποτε υπολειμματική αξία στον Όμιλο μετά την αποπληρωμή του κύριου χρέους αναμένεται να είναι ήσσονος σημασίας (de minimis)

### **Άλλες συμμετοχές**

- Ο Όμιλος κατέχει το 49% της Qivos, μίας μικρής εταιρείας διαχείρισης CRM IT, η οποία λειτουργεί σε 10 χώρες, και το 50% της Μαρίνας Μυτιλήνης, μίας μικρής μαρίνας που βρίσκεται στο νησί της Λέσβου.

- Τα παραπάνω, μαζί με ορισμένα ακόμα περιουσιακά στοιχεία, έχουν συνολική αξία από €1 εκατ. ευρώ έως €8 εκατ. ευρώ κατά προσέγγιση.

### **3. Η ΑΝΑΔΙΑΡΘΡΩΣΗ**

#### ***Επισκόπηση***

Με στόχο να προσφέρει στον Όμιλο μια πλατφόρμα υλοποίησης της ανάκαμψής του, το σχέδιο Αναδιάρθρωσης επιδιώκει να επιτύχει τα παρακάτω:

- Να εξασφαλίσει στον Όμιλο την απαιτούμενη χρηματοδότηση με στόχο να υλοποιήσει το σχέδιο ανάκαμψης και να διασφαλίσει τη μελλοντική του βιωσιμότητα.
- Να παρέχει στον Όμιλο την κατάλληλη κεφαλαιακή διάρθρωση, η οποία θα είναι προσαρμοσμένη, από πλευράς κόστους και εύρους, στην τρέχουσα κλίμακα και επιδόσεις των δραστηριοτήτων της εταιρείας.
- Να βελτιώσει την εταιρική δομή ώστε να είναι αποτελεσματική και ευθυγραμμισμένη με το νέο στρατηγικό όραμα του Ομίλου.

#### ***Δομικές πτυχές της Αναδιάρθρωσης***

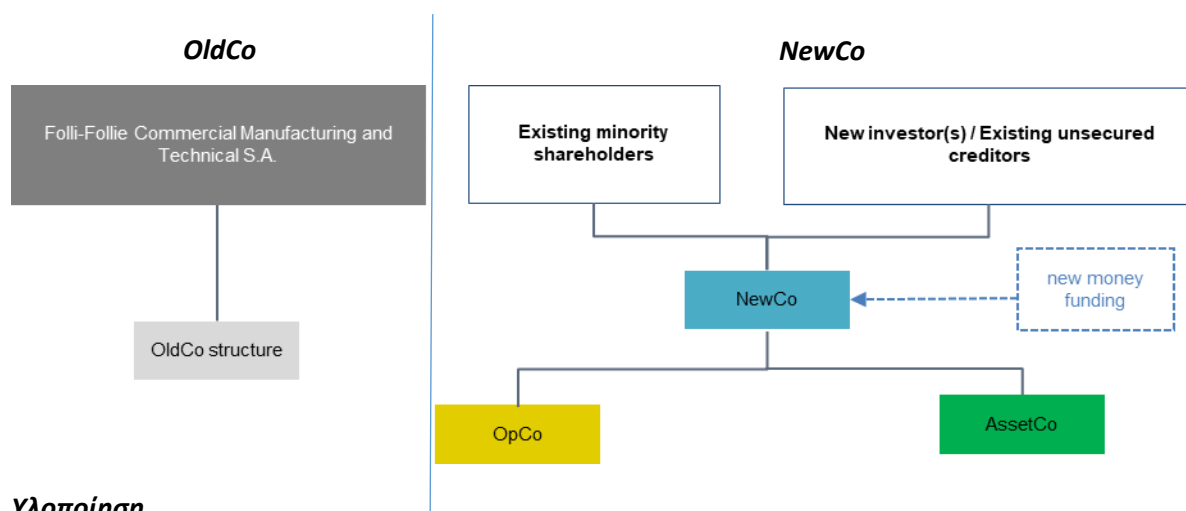
Ο σχεδιασμός που έχει πραγματοποιηθεί και περιλαμβάνεται στην πρόταση Εταιρικής Αναδιάρθρωσης, αποσκοπεί στο να δημιουργήσει μία πιο λιτή και αποτελεσματική δομή σε επίπεδο Ομίλου, ικανή να προσελκύσει νέες επενδύσεις. Αυτό σημαίνει ότι οι νέες επενδύσεις θα πραγματοποιηθούν σε μία νέα, «καθαρή», εταιρική δομή (NewCo), η οποία προσφέρει στους επενδυτές την βεβαιότητα ότι τα λογιστικά και ελεγκτικά ζητήματα που επηρέασαν μέρος του Ομίλου FF Group κατά το παρελθόν θα απομονωθούν.

Τα κύρια στοιχεία της προτεινόμενης Αναδιάρθρωσης αφορούν στα ακόλουθα:

- Ορισμένα από τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις του Ομίλου θα μεταφερθούν σε μία νέα εταιρεία, εκτός του υπάρχοντος Ομίλου (“NewCo”)
- Τα υπόλοιπα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις θα παραμείνουν στον υπάρχοντα Όμιλο (“OldCo”)
- Η συναλλαγή αυτή θα επιδιώξει την μείωση του συνόλου του μη εξασφαλισμένου δανεισμού σε ποσό, το οποίο μπορεί να εξυπηρετηθεί, όσον αφορά την NewCo και την OldCo.

Τα παρακάτω περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας και γεγεννημένες απαιτήσεις της Εταιρείας θα μεταβιβασθούν σε μία νεοσυσταθείσα και ανεξάρτητη εταιρική οντότητα (“**NewCo**”) η οποία θα έχει την ακόλουθη δομή:

- OpCo Group – συστηνόμενη με στόχο τη συνέχιση των δραστηριοτήτων της Εταιρείας
- AssetCo Group – συστηνόμενη με στόχο τη διαχείριση των ακίνητων και των μη βασικών περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας
- Έκδοση νέων δανειακών μέσων προς μερική αντικατάσταση των υποχρεώσεων που θα αναλάβει η NewCo και
- Έκδοση μετοχών της TopCo προς μηδενισμό του υπολοίπου των αναληφθεισών υποχρεώσεων.



### Υλοποίηση

Η Εταιρεία σκοπεύει να υλοποιήσει την Αναδιάρθρωσή της βάσει των διατάξεων του άρθρου 106δ του Πτωχευτικού Κώδικα. Η Εταιρεία θα αιτηθεί την υπαγωγή της σε διαδικασία εξυγίανσης (το «**Σχέδιο Εξυγίανσης**») βάσει αυτού του άρθρου μέχρι τις 24 Ιανουαρίου 2019.

Η αίτηση για το Σχέδιο Εξυγίανσης θα περιλαμβάνει τα ακόλουθα<sup>2</sup>:

- Υπογεγραμμένη συμφωνία με πιστωτές που εκπροσωπούν την απαραίτητη πλειοψηφία (40% των εξασφαλισμένων πιστωτών και 60% των συνολικών πιστωτών) (οι «**Πλειοψηφούντες Δανειστές**»);
- Απόδειξη ότι και η Παλαιά Εταιρεία και η Νέα Εταιρεία θα είναι βιώσιμες; και
- Απόδειξη ότι οι υπάρχοντες δανειστές του Ομίλου δεν θα βρεθούν σε χειρότερη κατάσταση δια της διαδικασίας εξυγίανσης (ήτοι ότι θα λάβουν τουλάχιστον ό,τι θα ελάμβαναν σε περίπτωση ρευστοποίησης στο πλαίσιο πτωχευτικής διαδικασίας).

Η επικύρωση του Σχεδίου Εξυγίανσης από το Δικαστήριο θα παράσχει στην Εταιρεία – υπό την επιφύλαξη των σχετικών προϋποθέσεων του Πτωχευτικού Κώδικα – αναστολή των καταδιωκτικών μέτρων (moratorium) για την εφαρμογή του Σχεδίου Εξυγίανσης, γεγονός το οποίο η Εταιρεία θεωρεί καθοριστικής σημασίας για την επιτυχία της Αναδιάρθρωσης και του Σχεδίου Ανάκαμψης.

<sup>2</sup> Ο κατάλογος δεν είναι εξαντλητικός.



## Ενδεικτική μεταχείριση των ενδιαφερομένων δια της Αναδιάρθρωσης

(που θα επιβεβαιωθεί μετά τον έλεγχο)

Κατηγορία	Προτεινόμενη μεταχείριση
Πιστωτές με Εξασφαλισμένες Απαιτήσεις	<ul style="list-style-type: none"><li>Ενέχυρο Α' Τάξης επί των μετοχών εκδόσεως των Αττικών Πολυκαταστημάτων κυριότητας της Εταιρείας και της FF Συμμετοχών ΑΕ, σχετικά με το οποίο εκκρεμεί η επίσημη επιβεβαίωση του αποτελέσματος του πλειστηριασμού.</li><li>Οι εμπράγματες εξασφαλίσεις επί των ακινήτων παραμένουν αμετάβλητες.</li></ul>
Πιστωτές με Μη Εξασφαλισμένες Απαιτήσεις	<ul style="list-style-type: none"><li>Δικαιούνται να λάβουν τα εξής σε πλήρη και ολοσχερή εξόφληση των Διαγεγραμμένων Απαιτήσεων:<ul style="list-style-type: none"><li>α) Μετοχές στην NewCo, οι οποίες θα υπόκεινται σε αραίωση από το Σχέδιο Παροχής Κινήτρων προς Διευθυντικά Στελέχη (Management Incentive Plan)</li><li>β) Νέο δανεισμό σε μορφή ομολογιών που θα εκδοθούν από την NewCo</li><li>γ) Εξακολουθούν να δικαιούνται να στραφούν κατά της Εταιρείας σχετικά με τις εναπομείνουσες απαιτήσεις (οι οποίες θα τροποποιηθούν και θα αναμορφωθούν)</li></ul></li></ul>
Προμηθευτές	<ul style="list-style-type: none"><li>Η OpCo και την AssetCo θα αναλάβουν τις απαιτήσεις που αντιστοιχούν στα περιουσιακά στοιχεία / κλάδους που θα μεταβιβαστούν σε ή θα αναληφθούν από την OpCo και την AssetCo</li><li>Όλοι οι άλλοι προμηθευτές θα παραμείνουν ως υποχρεώσεις της OldCo</li></ul>
Πιστωτές με Μη Εξασφαλισμένες Απαιτήσεις	<ul style="list-style-type: none"><li>Προς αποφυγή αμφιβολιών, η πλήρης και οριστική εξόφληση όλων των δικαιωμάτων των εργαζομένων, των ελληνικών φορολογικών αρχών και των οφειλών προς ασφαλιστικά ταμεία περιλαμβάνονται σε αυτή την κατηγορία.</li></ul>
Μέτοχοι	<ul style="list-style-type: none"><li>Οι υφιστάμενοι μέτοχοι της Εταιρείας (εξαιρουμένων των μελών της οικογένειας Κουτσογιούτσου και των σχετιζόμενων μερών) θα δικαιούνται:<ol style="list-style-type: none"><li>Μετοχές στην NewCo, υποκείμενες σε αραίωση από το Management Incentive Plan και την παροχή μετοχικής συμμετοχής σε μέρη που θα παράσχουν ενδιάμεση χρηματοδότηση και</li><li>Δυνατότητα συμμετοχής σε περαιτέρω αύξηση κεφαλαίου.</li></ol></li></ul>

### 4. ΤΙ ΘΑ ΣΥΜΒΕΙ ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΜΗ ΕΠΙΤΕΥΞΗΣ ΣΥΜΦΩΝΙΑΣ ΕΠΙ ΤΗΣ ΑΝΑΔΙΑΡΘΡΩΣΗΣ;

Η Deloitte Business Solutions SA (“**Deloitte**”) έχει αναλάβει να εκπονήσει μια ανάλυση των αναμενόμενων συνεπειών για τους διάφορους ενδιαφερόμενους του Ομίλου (“**Entity Priority Model**”) βάσει ενός φάσματος σεναρίων σε περίπτωση που δεν συμφωνηθεί κάποιο σχέδιο αναδιάρθρωσης και προχωρήσει διαδικασία πτώχευσης του Ομίλου.

Υπό την επιφύλαξη των κατωτέρω περιορισμών, το σχέδιο της ανάλυσης αναφέρει τα εξής:

- Οι κάτοχοι τραπεζικού δανεισμού, ο οποίος είναι εξασφαλισμένος επί των μετοχών του Ομίλου στα Αττικά Πολυκαταστήματα, και οι ενυπόθηκοι δανειστές θα εισπράξουν πλήρως τις απαιτήσεις τους.
- Οι μη εξασφαλισμένοι δανειστές της Εταιρείας (μητρικής του Ομίλου), θα λάβουν λιγότερα από 10 λεπτά ανά Ευρώ απαίτησης.
- Οι μέτοχοι κατά πάσα πιθανότητα δεν θα λάβουν τίποτα.

Η θέση των μη εξασφαλισμένων χρηματοοικονομικών πιστωτών της FF Group Finance Luxembourg S.A. (“**Lux I**”) και της FF Group Finance Luxembourg II S.A. (“**Lux II**”) υπόκειται σε ευρύτατο αριθμό μεταβλητών.

- Οι πιστωτές αμφότερων των λουξεμβουργιανών εταιρειών έχουν απαιτήσεις κατά της Εταιρείας δυνάμει εγγυήσεων.
- Επιπλέον, η Lux I και η Lux II έχουν ενδοομιλικές απαιτήσεις κατά της Εταιρείας.

- Εντούτοις, οι Πιστωτές της Lux I έχουν λάβει επιπλέον εγγύηση από την Lux II, ενώ οι Πιστωτές της Lux II δεν έχουν λάβει εγγύηση από την Lux I.
- Ο Όμιλος έχει λάβει νομική συμβουλή, βάσει της οποίας:
  - Η Lux I και η Lux II δικαιούνται βάσει του Πτωχευτικού Κώδικα να απαιτήσουν ατομικά τις ενδοομιλικές μη εγγυημένες απαιτήσεις τους κατά της Εταιρείας.
  - Αυτές οι απαιτήσεις θα ικανοποιηθούν αναλογικά και επί ίσοις όροις με τους άλλους μη εξασφαλισμένους πιστωτές, περιλαμβανομένων των πιστωτών της Lux I και της Lux II (των οποίων οι απαιτήσεις κατά της Εταιρείας βασίζονται στις εγγυήσεις υπέρ τους).

Εφαρμόζοντας την παρασχεθείσα από τους νομικούς συμβούλους του Ομίλου ερμηνεία συνεπάγεται την επίτευξη μεγαλύτερης εισπραξιμότητας για τους Πιστωτές της Lux I σε σχέση με τους Πιστωτές της Lux II. Η κλιμάκωση της διαφοροποίησης στην είσπραξη εξαρτάται από το σενάριο που θα εφαρμοστεί. Γενικότερα, η ποσοστιαία είσπραξη για τους Πιστωτές της Lux I θα είναι μεταξύ 1,6x και 1,8x της είσπραξης που θα επιτύχουν οι Πιστωτές της Lux II.

#### ΣΗΜΑΝΤΙΚΗ ΣΗΜΕΙΩΣΗ.

Οι ενδιαφερόμενοι θα πρέπει να λάβουν κατ' ιδίαν συμβουλή σχετικά με τα προαναφερθέντα θέματα.

Η Deloitte έχει επιβεβαιώσει την καλή συνεργασία της με την Εταιρεία σχετικά με την ανάλυση του EPM (Entity Priority Model). Σε ορισμένους τομείς, ωστόσο, η διοίκηση δεν κατέστη δυνατόν να παράσχει πλήρη και ενημερωμένη πληροφόρηση για τον Όμιλο, λόγω της εκκρεμότητας για την οριστικοποίηση της έκθεσης της A&M, των συνεπειών της αναμόρφωσης των παρελθόντων οικονομικών στοιχείων, της αναφοράς των ενημερωμένων ισολογισμών επιμέρους εταιρειών και της συνακόλουθης ολοκλήρωσης του ελέγχου για την φορολογική χρήση που έληξε το 2017. Η ανάλυση της Deloitte έχει, επομένως, εκδοθεί σε μορφή σχεδίου με την επισήμανση των σχετικών περιορισμών.

Συνεπώς, τα περιληπτικά ευρήματα που αναφέρονται ανωτέρω δεν θα πρέπει να εκληφθούν ως συμβουλή σχετικά τις πραγματικές συνέπειες για οποιαδήποτε τάξη ενδιαφερομένων σε περίπτωση παύσης πληρωμών και τα συμπεράσματα θα πρέπει να εκληφθούν απλώς και μόνο ως ενδεικτικά και υπό αίρεση λόγω του ευρέος φάσματος των διαλαμβανόμενων δεδομένων (εμπορικών και νομικών) σε διάφορες δικαιοδοίες.

**Εάν οποιασδήποτε δεδομένα που χρησιμοποιούνται στην ανάλυση είναι εσφαλμένα, το γεγονός αυτό ενδέχεται να επηρεάσει ουσιωδώς τα ενδεικτικά αποτελέσματα για τους ενδιαφερομένους.**

## **Επικοινωνία**

*Επενδυτικές Σχέσεις*

Folli Follie [ir@ffgroup.gr](mailto:ir@ffgroup.gr) +30 210 6241 000 / +30 210 6241 100

Η παρούσα ανακοίνωση δημοσιεύεται από την Folli Follie Ανώνυμη Εμπορική Βιοτεχνική και Τεχνική Εταιρεία σύμφωνα με τον Κανονισμό για την Κατάχρηση της Αγοράς (ΕΕ) 596/2014 (MAR) και τον Κανονισμό του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Περιέχει πληροφόρηση που εμπίπτει στην έννοια της προνομακικής πληροφορίας για τους σκοπούς του άρθρου 7 του MAR. Για τους σκοπούς του MAR και του άρθρου 2 του Εκτελεστικού Κανονισμού (ΕΕ) 2016/1055 της Επιτροπής, το υπεύθυνο πρόσωπο για την δημοσίευση της παρούσας ανακοίνωσης για λογαριασμό της Εταιρείας είναι η κ. Μανταλένα Κασιδιαροπούλου, του Τμήματος Επενδυτικών Σχέσεων.