

Offre publique d'achat simplifiée

visant les actions de la société



INITIEE PAR LA SOCIETE FINORA

INFORMATIONS RELATIVES AUX CARACTERISTIQUES

NOTAMMENT JURIDIQUES, FINANCIERES ET COMPTABLES DE LA SOCIETE ETAM DEVELOPPEMENT



Le présent document relatif aux autres informations de la société Etam Développement a été déposé le 19 juillet 2017 auprès de l'Autorité des marchés financiers (l'« **AMF** ») conformément aux dispositions de l'article 231-28 de son règlement général et à l'instruction AMF n°2006-07 du 25 juillet 2006 relative aux offres publiques d'acquisition. Ce document a été établi sous la responsabilité d'Etam Développement.

Le présent document complète la note d'information en réponse de la société Etam Développement relative à l'offre publique d'achat simplifiée initiée par la société Finora sur les actions de la société Etam Développement, visée par l'AMF le 18 juillet 2017 sous le numéro 17-361.

Des exemplaires du présent document et de la note en réponse de la société Etam Développement sont disponibles sur les sites internet d'Etam Développement (www.etamdeveloppement.com) et de l'AMF (www.amf-france.org) et peuvent être obtenus sans frais auprès de la société Etam Développement (78, rue de Rivoli – 75004 Paris).

SOMMAIRE

1.	INFORMATIONS REQUISES AU TITRE DE L'ARTICLE 231-28 DU REGLEMENT GENERAL DE L'AMF	3
2.	EVENEMENTS RECENTS INTERVENUS DEPUIS LA PUBLICATION DU RAPPORT FINANCIER ANNUEL.....	4
2.1	Assemblée générale annuelle du 30 mai 2017	4
2.2	Renseignements concernant le capital social	5
2.3	Organigramme	6
2.4	Mandataires, membres du conseil de surveillance et contrôle de la Société	6
2.5	Chiffre d'affaires du 1 ^{er} trimestre 2017	8
2.6	Chiffre d'affaires au 30 juin 2017.....	9
2.7	Faits exceptionnels et litiges.....	10
3.	ATTESTATION DU RESPONSABLE	11

1. INFORMATIONS REQUISES AU TITRE DE L'ARTICLE 231-28 DU REGLEMENT GENERAL DE L'AMF

Conformément aux dispositions de l'article 231-28 du Règlement général de l'AMF, les informations relatives aux caractéristiques, notamment juridiques, financières et comptables d'Etam Développement (la « **Société** ») figurent dans le rapport financier annuel de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, mis à disposition du public le 20 avril 2017 (le « **Rapport Financier Annuel** ») sous réserve de ce qui est indiqué dans le présent document.

Le présent document incorpore par référence le Rapport Financier Annuel et constitue une mise à jour des éléments significatifs conformément à l'article 6 de l'Instruction 2006-07 du 25 juillet 2006 de l'AMF.

Le Rapport Financier Annuel est disponible sur le site internet de la Société (www.etamdeveloppement.com) et mis gratuitement à disposition du public au siège social de la Société (78, rue de Rivoli, 75004 Paris).

2. EVENEMENTS RECENTS INTERVENUS DEPUIS LA PUBLICATION DU RAPPORT FINANCIER ANNUEL

2.1 Assemblée générale annuelle du 30 mai 2017

Les actionnaires de la Société, régulièrement convoqués, se sont réunis en assemblée générale le 30 mai 2017. L'assemblée générale des actionnaires de la Société a approuvé l'ensemble des résolutions soumises à son vote (à la seule exception de la 20^{ème} résolution relative à la délégation de compétence à donner à la gérance pour augmenter le capital par émission d'actions réservées aux adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise en application des articles L. 3332-18 et suivants du Code du travail), dont en particulier :

De la compétence de l'assemblée générale ordinaire :

- Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2016 et approbation des dépenses non déductibles fiscalement ;
- Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2016 ;
- Affectation du résultat de l'exercice ;
- Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions et engagements réglementés et approbation de ces conventions
- Renouvellement du mandat de membre du conseil de surveillance de Mme Rachel Milchior ;
- Renouvellement du mandat de membre du conseil de surveillance de M. Jacques Mahaux ;
- Renouvellement du mandat de membre du conseil de surveillance de M. Jean-Pierre Nordman ;
- Renouvellement du mandat de membre du conseil de surveillance de M. Raphaël Palti ;
- Nomination de Mme Catherine Barba en qualité de membre du conseil de surveillance ;
- Nomination de Mme Emmanuelle de Noirmont en qualité de membre du conseil de surveillance ;
- Renouvellement du mandat de Constantin Associés en qualité de commissaire aux comptes titulaire ;
- Autorisation à donner à la gérance à l'effet de faire racheter par la Société ses propres actions dans le cadre du dispositif de l'article L. 225-209 du Code de commerce ;

De la compétence de l'assemblée générale extraordinaire :

- Autorisation à donner à la gérance en vue d'annuler les actions rachetées par la société dans le cadre du dispositif de l'article L. 225-209 du Code de commerce ;
- Délégation de compétence à donner à la gérance pour émettre des actions ordinaires et/ou des valeurs mobilières donnant accès au capital avec maintien du droit préférentiel de souscription ;
- Délégation de compétence à donner à la gérance pour émettre des actions ordinaires et/ou des valeurs mobilières donnant accès au capital avec suppression du droit préférentiel de souscription par offre au public ;
- Délégation de compétence à donner à la gérance pour augmenter le capital par incorporation de réserves, bénéfices et/ou primes ;

- Délégation de compétence à donner à la gérance pour émettre des actions ordinaires et/ou des valeurs mobilières donnant accès avec suppression du droit préférentiel de souscription par placement privé ;
- Détermination des modalités de fixation du prix de souscription en cas de suppression du droit préférentiel de souscription dans la limite annuelle de 10 % du capital ;
- Délégation à donner à la gérance pour augmenter le capital dans la limite de 10% en vue de rémunérer des apports en nature de titres ou de valeurs mobilières donnant accès au capital ;
- Délégation de compétence à donner à la gérance pour augmenter le capital par émission d'actions réservées aux adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise en application des articles L. 3332-18 et suivants du Code du travail.

L'ensemble des documents et informations relatifs à l'assemblée générale de la Société réunie le 30 mai 2017 est disponible sur le site internet de la Société (www.etamdeveloppement.com).

2.2 Renseignements concernant le capital social

2.2.1 Capital social

À la date du présent document, le montant du capital social est de 10 961 739 euros. Il est divisé en 7 190 431 actions, entièrement souscrites et libérées.

Les actions sont nominatives ou au porteur au choix de l'actionnaire. Elles donnent lieu à inscription en compte dans les conditions légales et réglementaires en vigueur.

2.2.2 Répartition du capital social et des droits de vote de la Société

Le tableau ci-dessous présente la répartition du capital de la Société à la date du présent document :

	Actions		Droits de vote	
	nb	%	nb	%
Pierre Milchior	723 472	10,06%	1 446 944	10,58%
Laurent Milchior	361 820	5,03%	723 640	5,29%
Vanessa Milchior	361 820	5,03%	723 640	5,29%
Rachel Milchior	1 820	0,03%	3 640	0,03%
Finora (1)	3 199 295	44,49%	5 972 975	43,66%
Sous-total Groupe Milchior	4 648 227	64,64%	8 870 839	64,84%
Marie-Claire Tarica	525 205	7,30%	1 040 910	7,61%
Cyrille Tarica	200 000	2,78%	400 000	2,92%
William Tarica	200 000	2,78%	400 000	2,92%
Karine Tarica	200 000	2,78%	400 000	2,92%
Sous-total Groupe Tarica	1 125 205	15,65%	2 240 910	16,38%
Linto (2)	564 275	7,85%	1 128 550	8,25%
Inteco Investment (2)	583 037	8,11%	1 166 074	8,52%
George Lindemann	2 544	0,04%	5 088	0,04%
Sous-total Groupe Lindemann	1 149 856	15,99%	2 299 712	16,81%
Sous-total Concert	6 923 288	96,28%	13 411 461	98,03%
Public	267 143	3,72%	269 248	1,97%
Total	7 190 431	100,00%	13 680 709	100,00%

(1) Finora est détenue par la famille Milchior.

(2) Limited Liability Company de droit américain.

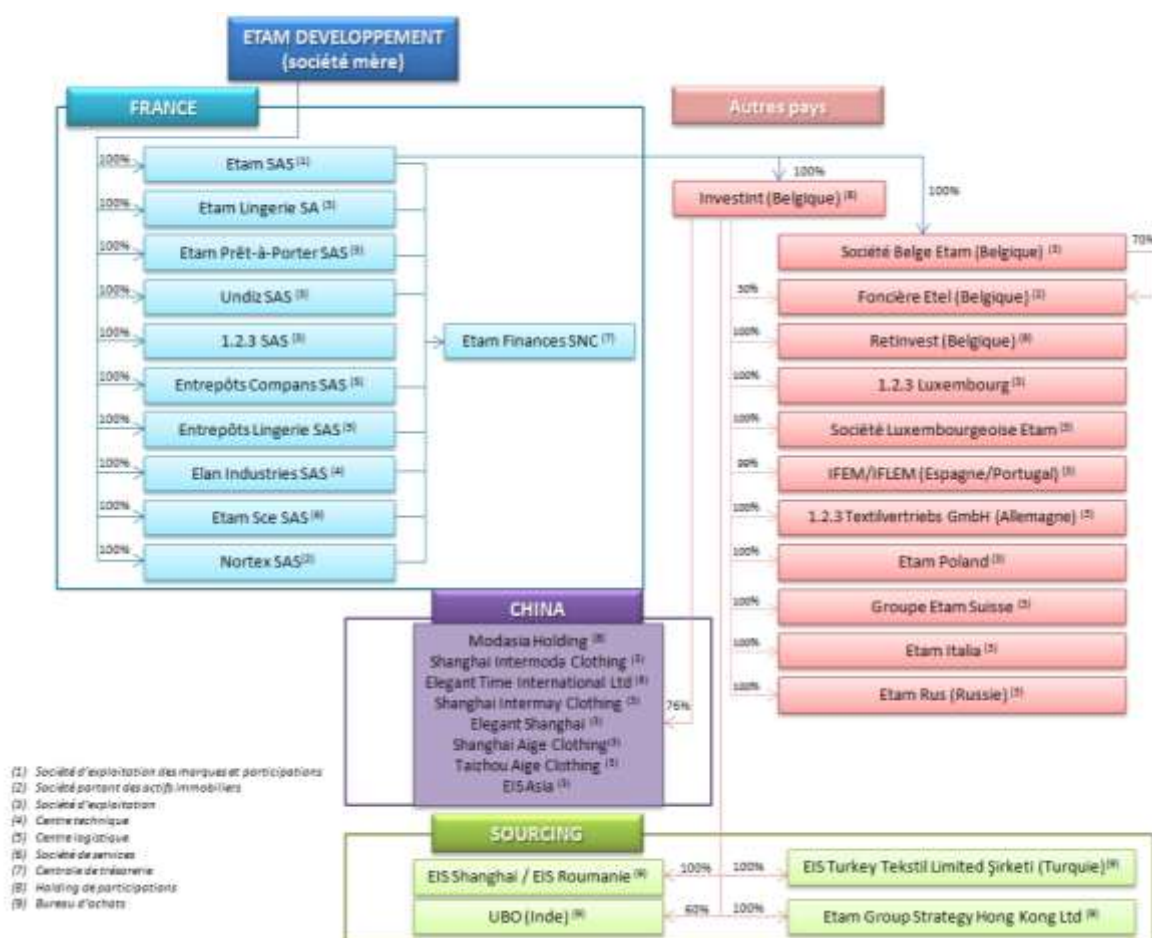
À la date du présent document, à la connaissance de la Société, il n'existe aucun autre actionnaire détenant directement ou indirectement, seul ou de concert, plus de 5% du capital et des droits de vote de la Société.

2.2.3 Titres donnant accès au capital

À la date du présent document, il n'existe aucune autre action ou valeur mobilière donnant accès au capital ou susceptible de donner accès au capital de la Société.

2.3 Organigramme

À la date du présent document, l'organigramme du groupe Etam est le suivant :



2.4 Mandataires, membres du conseil de surveillance et contrôle de la Société

2.4.1 Gérance

À la date du présent document, les gérants de la Société sont Monsieur Pierre Milchior, Madame Marie-Claire Tarica et Monsieur Laurent Milchior.

2.4.2 Associés commandités

À la date du présent document, les associés commandités de la Société sont les suivants :

- Pierre Milchior, associé commandité gérant

- Marie-Claire Milchior, associé commandité gérant
- Laurent Milchior, associé commandité gérant
- Vanessa Milchior, associée commanditée
- Gerset (407 500 024 R.C.S. Nanterre), associé commandité¹.

2.4.3 Conseil de surveillance

À la date du présent document, la composition du conseil de surveillance de la Société est la suivante :

- Rachel Milchior (née le 14 avril 1951), président du conseil de surveillance ;
- Jacques Mahaux (né le 4 octobre 1951) ;
- Jean-Pierre Nordman (né le 4 août 1944) ;
- Raphaël Palti (né le 21 juin 1958) ;
- Michel Rowan (né le 26 août 1950) ;
- Alexis Gurdjian (né le 10 janvier 1977) ;
- George Lindemann (né le 5 juin 1953) ;
- Alexandra Rocca (née le 13 août 1962) ;
- Catherine Barba (née le 28 février 1973) ;
- Emmanuelle de Noirmont (née le 22 juin 1964).

2.4.4 Commissaires aux comptes

À la date du présent document, les commissaires aux comptes de la Société sont les suivantes :

Commissaires aux comptes titulaires

KMPG Audit ID

Immeuble Le Palatin
3, cours du Triangle
92939 Paris La Défense Cedex

Constantin Associés

185, avenue Charles de Gaulle
92200 Neuilly-sur-Seine

Commissaire aux comptes suppléant

KMPG Audit IS

Immeuble Le Palatin
3, cours du Triangle
92939 Paris La Défense Cedex

¹ Gerset SAS est une société par actions simplifiée dont la totalité du capital est détenue à parité par deux sociétés civiles intégralement détenue par Pierre Milchior et les membres de sa famille.

2.5 Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2017

en m€	T1 2017	var. réelle	var. lfl ¹
Chiffre d'affaires Groupe	324,6	-7,0%	-8,1%
Europe	231,6	2,1%	-2,8%
Chine	93	-23,9%	-21,5%
Europe par pays			
France ²	206,1	1,5%	-3,2%
Autres pays	25,5	7,2%	1,0%
Europe par marque			
ETAM ³	192,3	3,1%	-2,3%
1.2.3	39,3	-2,6%	-4,9%

¹ lfl : à surface comparable et taux de change constant incluant l'activité internet.

² Y compris l'activité du Groupe à l'export.

³ Y compris l'activité Undiz.

Au premier trimestre 2017, le Groupe Etam a réalisé un chiffre d'affaires de 324,6 m€ qui intègre un impact de change négatif de 1,6 m€ principalement dû à la dépréciation du Yuan face à l'Euro. L'activité est en baisse de 7% par rapport au 31 mars 2016. A surface comparable et taux de change constant, elle est en recul de 8,1%.

En Europe, le Groupe a généré un chiffre d'affaires de 231,6 m€, en hausse de 2,1% en réel et en retrait de 2,8% à surface comparable et taux de change constant. Après des soldes d'hiver décevantes, le chiffre d'affaires du Groupe sur les nouvelles collections est en hausse à surface comparable et taux de change constant. En outre, le taux de marge brute est en progression sur le trimestre par rapport à la même période de 2016.

En Chine, le chiffre d'affaires de 93,0 m€ est en recul de 23,9% comprenant un impact négatif de change de 1,6 m€. A surface comparable et taux de change constant, l'activité est en baisse de 21,5%, résultat de la mauvaise performance de l'offre des marques principales.

Face à l'accentuation de la baisse d'activité et des pertes opérationnelles d'Etam Chine, un changement de Management a été effectué avec le départ du *Chief Executive Officer*, remplacé par un binôme constitué d'un *Retail President* depuis le 8 février 2017 et d'une *Brands Director* à compter du mois de mai, dont la mission est de redonner la priorité au produit.

La situation en Chine impacte significativement les résultats du Groupe au 31 mars 2017.

Au 31 mars 2017, le Groupe ETAM comptait 3 854 points de vente dont 986 en Europe, 331 en franchises internationales et 2 537 en Chine.

Le 13 février 2017, le Tribunal de commerce de Boulogne-sur-Mer a donné son accord à un consortium dans lequel le Groupe ETAM participe à hauteur de 20%, pour la reprise des salariés et des actifs de la société Lucien Noyon, une des plus anciennes entreprises françaises fabricantes de dentelles à Calais, sous le nouveau nom de Noyon Dentelle.

2.6 Chiffre d'affaires au 30 juin 2017

en m€	T2 2017	var. réelle	var. lfl ¹	au 30 juin 2017	var. réelle	var. lfl ¹
Chiffre d'affaires Groupe	275,5	-3,2%	-3,5%	600,1	-5,3%	-6,0%
Europe	227,1	4,7%	0,3%	458,7	3,4%	-1,2%
Chine	48,4	-28,7%	-20,2%	141,4	-25,6%	-21,1%
<u>Europe par pays</u>						
France ²	199,4	4,4%	0,2%	405,6	2,9%	-1,6%
Autres pays	27,7	7,1%	1,2%	53,1	7,2%	1,1%
<u>Europe par marque</u>						
ETAM ³	187,1	7,8%	3,3%	379,4	5,4%	0,4%
1.2.3	40,0	-7,7%	-10,6%	79,3	-5,2%	-7,9%

¹ lfl : à surface comparable et taux de change constant incluant l'activité internet.

² Y compris l'activité du Groupe à l'export.

³ Y compris l'activité Undiz.

Activité

Au deuxième trimestre 2017, le Groupe Etam a réalisé un chiffre d'affaires de 275,5 m€ qui intègre un impact de change négatif de 1,2 m€ principalement dû à la dépréciation du Yuan face à l'Euro. L'activité du Groupe est en baisse de 3,2% par rapport au deuxième trimestre 2016 et de 3,5% à surface comparable et taux de change constant.

Au 30 juin 2017, le Groupe Etam a réalisé un chiffre d'affaires de 600,1 m€ qui intègre un impact de change négatif de 2,7 m€ principalement dû à la dépréciation du Yuan face à l'Euro. L'activité est en recul de 5,3% par rapport au 30 juin 2016 et de 6% à surface comparable et taux de change constant.

En Europe

Au deuxième trimestre 2017, le chiffre d'affaires de 227,1 m€ progresse de 4,7%. Il est en progression de 0,3% à surface comparable et taux de change constant.

Sur ce trimestre, les marques Etam et Undiz ont réalisé une bonne performance commerciale, notamment en France compte tenu du décalage des soldes qui ont débuté le 28 juin en 2017 vs le 22 juin en 2016. Leur activité est sensiblement supérieure au marché de la consommation d'habillement et de textile féminin en chaînes spécialisées². En ce qui concerne 1.2.3, l'offre de la collection Printemps/Été n'a pas rencontré le succès escompté suite au changement de la direction du style.

Au 30 juin 2017, le chiffre d'affaires de 458,7 m€ croît de 3,4%. A surface comparable et taux de change constant, il est en légère baisse de 1,2%.

Compte tenu de l'effet défavorable du décalage des soldes par rapport à 2016, le deuxième trimestre marque une progression sensible par rapport au premier trimestre.

En Chine

Au second trimestre 2017, le chiffre d'affaires de 48,4 m€ est en baisse de 28,7%. Cette évolution intègre un impact de change négatif de 1,3 m€ lié à la dépréciation du Yuan face à l'Euro. A surface comparable et taux de change constant, le chiffre d'affaires recule de 20,2%.

² Source : Institut Français de la Mode à fin mai 2017.

Au 30 juin 2017, le chiffre d'affaires de 141,4 m€ décroît de 25,6%, incluant un impact de change négatif de 2,9 m€ lié à la dépréciation du Yuan face à l'Euro. A surface comparable et taux de change constant, le chiffre d'affaires baisse de 21,1%.

Un plan d'action à caractère exceptionnel est en cours de mise en œuvre, dont les principaux volets sont la fermeture de points de vente, la réorganisation de la logistique sur un entrepôt unique, la réduction des effectifs du siège et l'accélération de la vente des stocks de produits résiduels. En outre, une mission de revue stratégique a été lancée, qui aidera le Groupe à répondre aux défis d'un marché en rapide évolution.

Dans la ligne de ce qui a été indiqué dans la communication sur le chiffre d'affaires du premier trimestre, la situation en Chine continue d'impacter significativement les résultats du Groupe au 30 juin 2017.

Evolution du réseau

Au 30 juin 2017, le Groupe ETAM compte 3 767 points de vente dont 987 en Europe, 2 442 en Chine et 338 en franchises internationales.

Au premier semestre 2017, le Groupe a ouvert 21 points de ventes principalement à l'export dans ses activités de lingerie. Il a également ouvert 5 magasins de la marque 1.2.3 en France et à l'international. En Chine, le parc a été réduit de 154 points de vente sur la période.

2.7 Faits exceptionnels et litiges

A la connaissance de la Société, il n'existe, à la date de dépôt du présent document, aucun litige, procédure d'arbitrage ou fait exceptionnel, autre que ceux mentionnés dans le présent document (en ce compris l'Offre et les opérations qui y sont liées), susceptible d'avoir une incidence significative sur l'activité, le patrimoine, les résultats ou la situation financière de la Société.

3. ATTESTATION DU RESPONSABLE

J'atteste que le présent document, qui a été déposé auprès de l'AMF le 19 juillet 2017 et qui sera diffusé le 20 juillet 2017, soit au plus tard la veille de l'ouverture de l'offre, comporte l'ensemble des informations requises par l'article 231-28 du règlement général de l'AMF et par son instruction n°2006-07 du 25 juillet 2006 dans le cadre de l'offre publique d'achat simplifiée initiée par Finora et visant les titres de la société Etam Développement. Ces informations sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

Fait à Clichy, le 19 juillet 2017

Pierre Milchior
Gérant