

# CLAYEUX

## mode d'enfant

### Augmentation de capital en numéraire par émission de 169 500 actions, sans droit préférentiel de souscription ni délai de priorité. (Hors exercice éventuel d'une faculté d'extension)

Fondée en 1957 par Irène et Gérard Clayeux, le groupe Clayeux est un acteur international sur le marché de la mode enfantine. Il conçoit et distribue sous sa propre marque, des vêtements, chaussures et accessoires, pour les enfants de 0 à 14 ans. Le Groupe réalise près de 63 % de son chiffre d'affaires à l'International et compte plus de 1 200 points de vente répartis sur 11 pays. Clayeux lance ce jour une augmentation de capital sans droit préférentiel de souscription ni délai de priorité susceptible de donner lieu à l'émission de 169 500 actions avec l'intention de lever un produit brut d'environ 3 millions d'euros (prime d'émission incluse) qui pourra être portée à un produit brut maximum d'environ 3.45 millions d'euros par l'exercice intégral d'une faculté d'extension.

#### 1. ÉMETTEUR

CLAYEUX, Société anonyme à directoire et conseil de surveillance, au capital de 612 000 € divisé en 400 000 actions d'une valeur nominale de 1.53 € chacune.

Siège social : avenue Maréchal Leclerc, 71300 Montceau-les-Mines, R.C.S 725.721.591 Le Creusot.

Code ISIN : FR0000060824

Code Mnémonique : CLAY

#### 2. OBJECTIF DE L'OPÉRATION

Cette émission permettra à la Société de renforcer ses fonds propres et d'accroître sa flexibilité financière notamment dans le cadre de sa stratégie de croissance. L'ambition du groupe est de faire de Clayeux à l'horizon 2008 une marque haut de gamme différenciée et incontournable en France et à l'international. Le renforcement des fonds propres permettra à la Société de mettre en œuvre sa stratégie de croissance et notamment de renforcer sa présence en France par l'ouverture de nouvelles boutiques dans le centre ville des grandes métropoles mieux adaptés au positionnement haut de gamme de la marque, de poursuivre son développement international vers de nouveaux marchés émergents fortement demandeurs de mode enfantine et enfin de renforcer sa notoriété.

#### 3. PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES DE L'OFFRE

**Autorisations d'émissions** Décision du Directoire en date du 26 Janvier 2006 en vertu d'une délégation de l'Assemblée générale extraordinaire de la Société en date du 30 novembre 2005 de procéder à une augmentation de capital sans droit préférentiel de souscription ni délai de priorité au bénéfice des actionnaires, confirmée par une décision du Président du Directoire en date du 7 février 2006.

**Nombre d'actions nouvelles à émettre** L'augmentation de capital conduira à l'émission de 169 500 actions nouvelles de 1.53 € de valeur nominale chacune, soit une augmentation de capital d'un montant nominal de 259 335 euros. Il n'existe aucune tranche spécifique destinée à un marché particulier, ni réservée aux salariés.

Sur la base du capital social de Clayeux à la date du présent résumé, cette augmentation de capital porterait sur des actions représentant un maximum de 29.76 % du capital social et 18.28 % des droits de vote de la Société à cette date.

L'opération serait annulée si le montant de l'augmentation de capital souscrite était inférieur à 75 % du montant décidé.

**Faculté d'extension** En fonction de l'importance de la demande, possibilité d'augmenter le nombre d'actions initialement émises à hauteur de 25 425 actions soit environ 15 % du nombre initial, et de porter ainsi l'augmentation de capital initiale à un montant nominal de 298 235.25 euros. Cette décision sera prise au plus tard le 27 février 2006.

**Prix de souscription** Le prix de souscription fixé par le Directoire, agissant sur délégation, le 26 janvier 2006, a été confirmé par le Président du Directoire le 7 février 2006. Conformément aux dispositions légales et réglementaires, le prix de souscription est égal à la moyenne pondérée des premiers cours cotés de l'action Clayeux sur le marché Euronext d'Euronext Paris des trois dernières séances de bourse précédant sa fixation, diminuée d'une décote de 4.84 %, soit 17.70 euros.

**Pourcentage en capital et droit de vote que représentent les actions nouvelles** Sur la base du capital social de Clayeux à la date du présent prospectus, soit 400 000 actions et 757 941 droits de vote les 169 500 actions nouvelles, hors exercice éventuel de la Faculté d'Extension, représenteront : 29.76 % du capital et 18.28 % des droits de vote. En cas d'exercice en totalité de la Faculté d'Extension, les 194.925 actions nouvelles représenteront : 32.76 % du capital social et 20.46 % des droits de vote.

**Produit de l'émission** Si l'opération était réalisée à 100 %, le produit brut de l'opération serait d'environ : 3M€ et le produit net 2.78M€ ; à 75 % : 2.25M€ brut et 2.07M€ net ; à 115 % : 3.45M€ brut et 3.21M€ net.

**Date de jouissance des actions nouvelles** À compter du 1<sup>er</sup> janvier 2006

**Droit préférentiel de souscription et délai de priorité** L'émission sera réalisée sans droit préférentiel de souscription ni délai de priorité au profit des actionnaires actuels de la Société.

**Placement** Les actions nouvelles seront offertes :  
• Dans le cadre d'un placement institutionnel en France et hors de France, à l'exclusion des États-Unis d'Amérique, du Canada et du Japon ; et  
• Au public en France, auprès d'investisseurs personnes morales et/ou physiques.  
Les investisseurs particuliers seront servis au même taux que les investisseurs institutionnels.

**Garantie** La présente émission ne fait pas l'objet d'une garantie de bonne fin au sens de l'article L. 225-145 du Code de commerce.

**Engagements de la société** La Société s'engagera à l'égard de Aurel-Leven Securities, pendant une période de cinq mois suivant la date de règlement-livraison, à ne procéder à aucune émission, offre ou cession d'actions ou de valeurs mobilières donnant directement ou indirectement accès à des actions Clayeux ou à faire en sorte qu'aucune filiale ne procède à une telle émission, offre ou cession sous réserves de certaines exceptions usuelles.

**Intention de souscription des principaux actionnaires** Les actionnaires majoritaires, Famille CLAYEUX, représentant 89.4 % du capital et 94.3 % des droits de vote, ont fait part de leur intention de ne pas souscrire à l'augmentation de capital dans le but d'élargir le flottant de la société et d'améliorer ainsi sa liquidité.

#### Cotation

Les actions nouvelles feront l'objet d'une demande d'admission aux négociations sur le compartiment C d'Eurolist by Euronext™ qui devrait intervenir le 3 mars 2006. Ces actions nouvelles seront admises sur une deuxième ligne de cotation jusqu'au jour de l'AGO statuant sur l'affectation du résultat de l'exercice clos le 31/12/2005. Elles seront dès lors assimilables aux actions anciennes.

#### Intermédiaires Financiers

Les fonds versés à l'appui des souscriptions seront centralisés par CIC-Lyonnaise de Banque établissement assurant le service des titres de la société CLAYEUX en vue de la délivrance du certificat du dépositaire des fonds.

#### Calendrier prévisionnel et cotation

<b>26 janvier 2006</b>	Décision du Directoire fixant le prix de souscription définitif.
<b>7 février 2006</b>	Visa de l'Autorité des marchés financiers sur le prospectus. Décision du Président fixant le calendrier et confirmant le prix de souscription.
<b>9 février 2006</b>	Ouverture de la période de souscription. Publication par Euronext de l'avis d'ouverture de l'opération. Publication d'un avis financier sur La Tribune.
<b>15 février 2006</b>	Publication BALO du chiffre d'affaires de l'année 2005.
<b>24 février 2006</b>	Clôture du Placement.
<b>27 février 2006</b>	Décision du Président sur l'exercice éventuel de la faculté d'extension. Publication par Euronext de l'avis de résultat de l'offre.
<b>2 mars 2006</b>	Émission des actions nouvelles. Règlement-livraison pour les institutionnels et les particuliers.
<b>3 mars 2006</b>	Admission aux négociations des actions nouvelles.

#### 4. FAITS OU ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Les renseignements présentés dans le Document de référence déposé auprès de l'AMF le 23 décembre 2005 sous le numéro R05-146 restent exacts à la date de la note d'opération. Depuis cette date, aucun événement significatif n'est intervenu. Le chiffre d'affaires 2005 sera publié au BALO le 15 février 2006.

#### 5. RÉSUMÉ DES PRINCIPAUX FACTEURS DE RISQUES

Les investisseurs sont invités à prendre en considération les risques décrits au chapitre 4 du document de référence de la Société déposé auprès de l'AMF le 23 décembre 2005 sous le numéro R05-146.

Par ailleurs, d'autres risques dont elle n'a pas actuellement connaissance ou qu'elle tient pour négligeables pourraient également avoir une incidence négative sur son activité.

Les investisseurs sont invités à prendre en compte les risques liés aux actions offertes décrits au paragraphe 2 de la note d'opération : volatilité du cours des actions de la Société, dilution des actionnaires actuels, absence de garantie de bonne fin, absence de dividendes.

#### 6. ADMINISTRATEURS ET COMMISSAIRES AUX COMPTES

Composition du Directoire de la Société : Président : Monsieur Gilles CLAYEUX, Membre du Directoire : Mme Gwenaëlle WACKENHEIM.

Composition du Conseil de Surveillance : Président : Monsieur Gérard CLAYEUX, Membres : Madame Irène CLAYEUX, Monsieur Bernard SONNIER.

Contrôleurs légaux des Comptes de la Société : Commissaires aux comptes titulaires : Monsieur Philippe DANDON, Cabinet PASSERAT représenté par Monsieur Dominique PASSERAT

Commissaires aux comptes suppléants : Monsieur Pierre VALETTE, Monsieur Emmanuel MEUNIER.

#### 7. RESPONSABLE DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

Monsieur Gilles CLAYEUX,  
Président du Directoire  
Tél.: 03.85.67.47.47

#### 8. INTERMÉDIAIRES FINANCIERS

Établissement en charge du placement	Établissement en charge de la centralisation des souscriptions	Conseil de la société
<b>Aurel Leven Securities</b> 29 rue de Berri 75 008 Paris	<b>CIC-Lyonnaise de Banque</b> DSC Service des Émetteurs Chemin Antoine Pardon 69 160 Tassin La Demi Lune	<b>CFD Corporate Finance</b> 29, avenue Hoche 75 008 Paris

#### 9. MISE À DISPOSITION DU PROSPECTUS

Un prospectus composé d'un document de référence enregistré auprès de l'Autorité des marchés financiers le 23 décembre 2005 sous le numéro R05-146 et d'une note d'opération a reçu le visa de l'Autorité des marchés financiers le 7 février 2006 sous le numéro 06-032. Des exemplaires du Prospectus sont disponibles sans frais auprès de la société Clayeux et sur son site Internet (<http://www.clayeux.fr>) ainsi que sur le site Internet de l'Autorité des marchés financiers (<http://www.amf-france.org>).