

COMPTES CONSOLIDES

2014

---

**GROUPE MONCEAU FLEURS**  
Exercice clos au 30 septembre 2014



---

# SOMMAIRE

1. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE .....	- 5 -
2. Etat de la situation financière .....	- 6 -
ACTIF .....	- 6 -
PASSIF .....	- 7 -
3. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES .....	- 8 -
4. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES .....	- 9 -
5. NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES .....	- 10 -
Note 1 - Informations générales.....	- 10 -
Note 2 – Principes comptables .....	- 10 -
A. Déclaration de conformité .....	- 10 -
B. Principes généraux de consolidation.....	- 11 -
C. Règles et méthodes d'estimation .....	- 12 -
a) Utilisation d'estimations.....	- 12 -
b) Transactions en devises et instruments financiers.....	- 12 -
c) Regroupements d'entreprises .....	- 13 -
d) Résultat net des activités abandonnées.....	- 13 -
e) Résultat par action .....	- 13 -
f) Immobilisations corporelles.....	- 13 -
g) Immobilisations incorporelles .....	- 14 -
h) Autres actifs financiers.....	- 14 -
i) Stocks .....	- 15 -



j) Avances et acomptes versés .....	- 15 -
k) Créances clients.....	- 15 -
l) Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	- 15 -
m) Auto-détention.....	- 15 -
n) Attributions d’actions gratuites .....	- 15 -
o) Provisions .....	- 15 -
p) Impôts différés.....	- 16 -
q) Dettes financières (courantes et non-courantes).....	- 17 -
r) Actifs et passifs détenus en vue de la vente .....	- 17 -
s) Chiffre d’affaires .....	- 17 -
Note 3 – Périmètre de consolidation.....	- 18 -
Note 4- Faits marquants de la période et évènements postérieurs a la clôture .....	- 19 -
a) Faits marquants de la période.....	- 19 -
b) Evènements postérieurs à la clôture .....	- 19 -
Note 5 – Information sectorielle .....	- 20 -
Note 6 – Chiffre d’affaires .....	- 21 -
Note 6 bis – Resultat Opérationnel non courant .....	- 22 -
Note 7 – Produits et charges financiers .....	- 22 -
a) Produits financiers.....	- 22 -
b) Charges financières .....	- 22 -
Note 8 – Impôts .....	- 23 -
a) Charge d’impôt sur les résultats.....	- 23 -
b) Impôts différés.....	- 23 -
Note 9 – Résultat net des activités abandonnées.....	- 24 -
Note 10 – Résultat par action .....	- 24 -
Note 11 – Ecarts d’acquisition .....	- 25 -
Note 12 – Immobilisations incorporelles .....	- 27 -
Note 13 – Immobilisations corporelles .....	- 28 -



Note 14 – Titres mis en equivalence.....	- 28 -
Note 15 – Autres actifs financiers .....	- 29 -
Note 16 – Autres actifs non courants.....	- 30 -
Note 17 – Stocks .....	- 30 -
Note 18– Créances clients.....	- 31 -
Note 19 – Autres créances .....	- 31 -
Note 20 – Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	- 31 -
Note 21 – Actifs et passifs détenus en vue de la vente .....	- 32 -
Note 22 – Provisions pour risques et charges .....	- 32 -
Note 23 – Dettes financières.....	- 33 -
Note 24 – Autres passifs non courants .....	- 33 -
Note 25 – Dettes fournisseurs .....	- 34 -
Note 26 – Autres passifs courants .....	- 34 -
Note 27 – Effectifs .....	- 34 -
Note 28 – Informations complémentaires .....	- 35 -





# 1. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

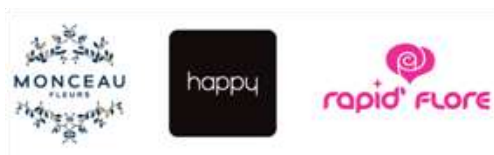
Libellé - €		30/09/2014	30/09/2013
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>6</b>	<b>12 521 284</b>	<b>11 218 059</b>
Achats consommés		(1 215 137)	(4 669)
Autres charges d'exploitation		(5 479 887)	(3 652 672)
Impôts, taxes et versements assimilés		(141 698)	(175 773)
Charges de personnel		(4 642 671)	(5 482 705)
Dotations d'exploitation		(682 160)	(1 337 961)
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>359 732</b>	<b>564 278</b>
Autres charges	<b>6b</b>	(2 840 226)	(4 538 191)
Autres produits	<b>6b</b>	2 818 940	445 667
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>338 446</b>	<b>(3 528 246)</b>
Produits financiers	<b>7</b>	166 718	2 611 047
Charges financières	<b>7</b>	(1 196 064)	(6 588 397)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>		<b>(1 029 346)</b>	<b>(3 977 350)</b>
Impôt sur les bénéfices	<b>8</b>		(115 659)
Impôts différés	<b>8</b>	310 289	2 560 345
Carry-back			
<b>Charges d'impôt</b>		<b>310 289</b>	<b>2 444 686</b>
Quote-part de résultat des S.M.E.	<b>14</b>	359	(71 047)
Résultat net des activités abandonnées	<b>9</b>	887 497	(18 364 384)
<b>Résultat de l'exercice</b>		<b>507 243</b>	<b>(23 496 339)</b>
<b>Résultat Groupe</b>		<b>470 965</b>	<b>(22 169 866)</b>
<b>Résultat Hors Groupe</b>		<b>36 277</b>	<b>(1 326 473)</b>
<b>Résultat Net par action</b>		<b>0,01</b>	<b>(0,37)</b>
<b>Nombre retenu pour le résultat net par action</b>		<b>85 672 553</b>	<b>59 245 852</b>
<b>Résultat Net Dilué par action</b>		<b>0,01</b>	<b>(0,37)</b>
<b>Nombre retenu pour le résultat net dilué par action</b>		<b>85 745 817</b>	<b>60 453 508</b>
<b>Résultat de l'exercice</b>		<b>507 243</b>	<b>(23 496 339)</b>
Ecarts actuariels sur indemnité de départ à la retraite			
Ecarts de conversion monétaire provenant de la conversion des comptes des entités étrangères			
Changement de juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente			
Autres éléments du résultat global			
<b>Résultat Global Total</b>		<b>507 243</b>	<b>(23 496 339)</b>
<b>Dont Part du Groupe</b>		<b>470 965</b>	<b>(22 169 866)</b>
<b>Dont Part des intérêts non contrôlés</b>		<b>36 277</b>	<b>(1 326 473)</b>



## 2. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

### ACTIF

Libellé - €	Notes	2014	2013
Ecart d'acquisition	11	18 115 980	18 115 980
Immobilisations incorporelles	12	17 302 837	17 281 774
Immobilisations corporelles	13	510 745	456 146
Titres mis en équivalence	14	167 217	160 071
Participations et créances rattachées	15	167 487	950 355
Immobilisations financières	15	272 112	207 081
Impôts différés - actif	8 (b)	9 430 178	9 327 279
Autres actifs non courants	16	3 274 534	3 977 416
		<b>49 241 090</b>	<b>50 476 103</b>
Stocks et en-cours	17	62 044	31 267
Avances et acomptes versés sur commandes		7 080	24 049
Clients et comptes rattachés - part < 1 an	18	2 204 886	1 580 395
Etat, Impôt sur les bénéfices - créance < 1 an		208 162	46 408
Autres créances	19	2 687 293	2 854 767
Trésorerie active	20	583 546	835 724
Comptes de régularisation	19	330 389	1 283 695
		<b>6 083 399</b>	<b>6 656 305</b>
Actifs non courants détenus en vue de la vente	21	2 111 870	723 793
<b>Total ACTIF</b>		<b>57 436 359</b>	<b>57 856 201</b>



## PASSIF

Libellé - €	Notes	2014	2013
Capital		12 850 883	8 886 878
Primes liées au capital		15 878 498	3 735 532
Réserves		(7 955 787)	14 376 595
Réserves de conversion groupe		57 523	48 980
Résultat de l'exercice		470 966	(22 169 866)
<b>Capitaux propres</b>	<b>4</b>	<b>21 302 082</b>	<b>4 878 119</b>
Intérêts minoritaires	4	(1 446 419)	(1 482 553)
		<b>19 855 663</b>	<b>3 395 566</b>
Provisions pour risques	22	2 200 747	4 134 728
Provisions pour charges	22	885 984	1 382 963
Impôts différés - passif	8 (b)	10 125 266	10 469 600
Dettes financières	23	10 423 050	9 873 600
Autres dettes non courantes	24	1 286 597	1 041 000
		<b>24 921 645</b>	<b>26 901 891</b>
Dettes financières	23	598 417	17 661 135
Dettes d'exploitation < 1an	25	2 562 093	15 19 076
Autres passifs courants	26	7 441 007	6 335 486
Trésorerie passive	20	29 716	15 669
		<b>10 631 232</b>	<b>25 531 366</b>
Passif non courants détenus en vue de la vente & act abandonnées	21	2 027 819	2 027 377
<b>Total PASSIF</b>		<b>57 436 359</b>	<b>57 856 201</b>

## 3. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

LIBELLE - €	30/09/2014	30/09/2013
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>507 243</b>	<b>(23 496 339)</b>
Dotations / Reprises aux amortissements et provisions	(2 011 637)	15 131 007
Variation de l'impôt différé	(421 122)	(2 531 986)
Élimination des plus ou moins values de cessions d'actifs	456 767	168 978
Élimination de la quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	(359)	71 047
Variation du BFR lié à l'activité (4-a)	2 144 783	(2 825 349)
<b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERALE PAR L'EXPLOITATION (I)</b>	<b>675 675</b>	<b>(13 482 642)</b>
Acquisitions d'immobilisations	(292 290)	(487 950)
Cessions d'immobilisations		271 481
Incidence des variations de périmètre	(19 656)	(859 957)
Flux de trésorerie d'investissement des actifs non courants détenus en vue de la vente et des activités abandonnées	30 627	523 086
<b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERALE PAR L'INVESTISSEMENT (II)</b>	<b>(281 319)</b>	<b>(553 341)</b>
Émissions d'emprunts	685 629	6 724 902
Remboursements d'emprunts	(17 453 180)	(2 078 539)
Augmentations / réductions de capital	16 106 971	7 800 000
<b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERALE PAR LES OPERATIONS DE FINANCEMENT (III)</b>	<b>(660 580)</b>	<b>12 446 363</b>
<b>VARIATION DE FLUX TRÉSORERIE (I + II + III + IV)</b>	<b>(266 224)</b>	<b>(1 589 619)</b>
<b>Trésorerie : ouverture</b>	<b>820 054</b>	<b>2 409 674</b>
Trésorerie : reclassements		
<b>Trésorerie : clôture</b>	<b>553 830</b>	<b>820 054</b>

Au 30 septembre 2014, les lignes remboursement d'emprunt et augmentation de capital sont mouvementées suite aux opérations du 21 octobre 2013 décrites en notes 4, 7 et 23.





## 4. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

Libellé - €	Capital	Primes liées au capital	Réserves	Réserves de conversion groupe	Résultat de l'exercice	Capitaux propres	Capitaux propres (hors groupe)
<b>Au 1er octobre 2012</b>	<b>14 491 706</b>	<b>16 089 945</b>	<b>(8 999 377)</b>	<b>(53 002)</b>	<b>(2 508 855)</b>	<b>19 020 417</b>	<b>(207 099)</b>
Affectation du résultat N-1			(2 508 855)		2 508 855		
Var. de capital en numéraire et souscrip	(5 604 828)	(12 354 413)	25 759 241			7 800 000	
Résultat					(22 121 693)	(22 121 693)	(1 326 473)
Autres augmentations / diminutions			59 780		(48 173)	11 608	
Ecart de conversion - Effet de change				101 982		101 982	
Variation de périmètre			65 806			65 806	51 019
<b>Au 30 septembre 2013 (4-a)</b>	<b>8 886 878</b>	<b>3 735 532</b>	<b>14 376 595</b>	<b>48 980</b>	<b>(22 169 866)</b>	<b>4 878 119</b>	<b>(1 482 553)</b>
Affectation du résultat N-1			(22 169 866)		22 169 866		
Var. de capital en numéraire et souscrip	3 964 005	12 142 966				16 106 971	
Résultat					470 966	470 966	36 133
Reclassement/Restructurat./ changement de méthode			(816)			(816)	
Ecart de conversion - Effet de change				8 543		8 543	
Variation de périmètre			(161 698)			(161 698)	
Autres							
<b>Au 30 septembre 2014</b>	<b>12 850 883</b>	<b>15 878 498</b>	<b>(7 955 788)</b>	<b>57 523</b>	<b>470 968</b>	<b>21 302 082</b>	<b>(1 446 419)</b>



# 5. NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

## NOTE 1 - INFORMATIONS GENERALES

Groupe Monceau Fleurs S.A. est une société anonyme de droit français dont le siège social est situé 23 Rue d'Anjou, 75 008 Paris.

Le Groupe Monceau Fleurs a deux activités principales :

- Le développement des réseaux de franchise des enseignes Monceau Fleurs, Happy et Rapid'Flore ;
- Le référencement de fournisseurs sur produits de fleurs, plantes, accessoires à destination de ces 3 réseaux.

Les états financiers consolidés au 30 septembre 2014 présentés ont été arrêtés lors de la séance du 10 février 2015 par le Directoire.

## NOTE 2 – PRINCIPES COMPTABLES

Les principales méthodes comptables appliquées lors de la préparation des états financiers consolidés sont décrites ci-après.

### A. Déclaration de conformité

Le Groupe Monceau Fleurs (« le Groupe ») est coté sur le marché Alternext d'Euronext Paris depuis le 7 décembre 2007. Le Groupe a choisi d'opter pour les normes IFRS pour l'établissement de ses comptes consolidés conformément à l'ordonnance n° 2004-1382 du 20 décembre 2004 qui modifie l'article L. 223-24 du Code de Commerce, à compter de l'exercice clos le 30 septembre 2009.

Ce référentiel, disponible sur le site Internet de la Commission européenne à l'adresse suivante : [http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm), intègre les normes internationales qui comprennent les IFRS (International Financial Reporting Standards), les IAS (International Accounting Standards) et les interprétations de l'IFRIC (International Financial Reporting Interpretations Committee).

Les états financiers présentés ne tiennent pas compte des projets de normes et interprétations qui ne sont encore, à la date de clôture, qu'à l'état d'exposés sondages à l'IASB (International Accounting Standards Board) et à l'IFRIC.

Les états financiers consolidés du Groupe Monceau Fleurs au 30 septembre 2014 ont été établis en conformité avec les normes comptables internationales telles qu'adoptées par l'Union Européenne à la date de clôture de ces états financiers et qui sont d'application obligatoire à cette date. Les normes internationales comprennent les IFRS (International Financial Reporting Standards), les IAS (International Accounting Standards) et les interprétations de l'IFRIC (International Financial Reporting Interpretations Committee).

Le Groupe a appliqué à ses comptes consolidés les amendements de normes et les interprétations entrés en vigueur au 1er octobre 2013 et adoptés par l'Union européenne.

Les textes (Normes, amendements et interprétations) non encore entrés en vigueur et qui n'ont pas été appliqués par anticipation sont notamment les suivants :

- IFRS 9 – « Instruments financiers » (exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2015) ;
- IFRS 10 – « Etats Financiers consolidés » (exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2014) ;
- IFRS 11 – « Partenariats » (exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2014) ;
- IFRS 12 – « Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités » (exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2014) ;
- IAS 27 – « Etats financiers individuels » (exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2014).

Les impacts éventuels de ces textes sont en cours d'évaluation.

#### Bases de préparation

Pour préparer les états financiers conformément aux IFRS, des estimations et des hypothèses ont été faites ; elles ont pu affecter les montants présentés au titre des éléments d'actif et de passif, les passifs éventuels à la date d'établissement des états financiers, et les montants présentés au titre des produits et charges de l'exercice.

Ces estimations et appréciations sont évaluées de façon continue sur la base d'une expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables qui constituent le fondement des appréciations de la valeur comptable des éléments d'actifs et de passifs. Les résultats réels pourraient différer sensiblement de ces estimations en fonction d'hypothèses ou de conditions différentes.

#### **B. Principes généraux de consolidation**

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers du Groupe Monceau Fleurs et de ses filiales. Les filiales sont consolidées à compter de la date d'acquisition, qui correspond à la date à laquelle le Groupe en a obtenu le contrôle, et ce jusqu'à la date à laquelle l'exercice de ce contrôle cesse.

Le contrôle existe lorsque le Groupe Monceau Fleurs détient le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une activité économique afin d'en obtenir des avantages.

La date de prise de contrôle est donc celle à partir de laquelle aucune décision stratégique ne peut être prise sans l'accord préalable du Groupe Monceau Fleurs.

La liste des principales sociétés consolidées du Groupe et leur méthode respective de consolidation est disponible en Note 3.

Les états financiers des filiales significatives sont préparés sur la même période de référence que ceux de la société mère, sur la base de méthodes comptables homogènes.

Les soldes et flux intra-groupe ainsi que les résultats internes sont éliminés en totalité.

Le critère de classification des actifs et passifs du Groupe, en « courant » ou en « non-courant » au bilan, est la durée du cycle opérationnel des contrats et, à défaut de concerner les contrats, leur maturité est classée selon une période inférieure ou supérieure à 12 mois.

## C. Règles et méthodes d'estimation

Les états financiers consolidés ont été préparés selon les principes généraux des IFRS : image fidèle, continuité d'exploitation, méthode de la comptabilité d'engagement, permanence de la présentation, importance relative et regroupement. La méthode du coût d'acquisition est appliquée pour tous les actifs à l'exception des actifs financiers et des instruments financiers dérivés évalués à leur juste valeur. Les comptes consolidés du Groupe sont présentés en euros, sauf mention contraire.

L'élaboration des états financiers conformément aux normes IFRS requiert l'utilisation d'un certain nombre d'estimations comptables. Les domaines ayant nécessité un degré de jugement ou de complexité, ou reposant sur des hypothèses et des estimations essentielles sont présentés dans les paragraphes suivants.

### a) Utilisation d'estimations

Dans le cadre de la préparation des comptes consolidés, le Groupe peut être amené à recourir à des hypothèses et des estimations pouvant influencer sur l'évaluation et la présentation de certains actifs ou passifs dans les comptes du Groupe à la date d'arrêté des comptes consolidés, ainsi que sur les produits ou charges de l'exercice. Ces estimations pourraient devoir être révisées en cas de changements dans les circonstances et les hypothèses sur lesquelles elles étaient fondées ou par suite de nouvelles informations ou d'un surcroît d'expérience. En conséquence, le résultat réel de ces opérations peut différer de ces estimations.

Les principales sources d'estimations et de jugements comptables significatives concernent l'appréciation de l'exposition éventuelle du Groupe dans le cadre de litiges avec des tiers, l'estimation de la valeur résiduelle des écarts d'acquisition et la mesure des actifs d'impôts résultant des déficits fiscaux reportables (ces derniers étant mesurés en conformité avec les principes évoqués en Note 8 – b) (Impôts différés). En matière de litige, le Groupe procède régulièrement au recensement et à l'analyse des principaux litiges en cours et constitués, le cas échéant, des provisions comptables jugées raisonnables.

Les écarts d'acquisition ne sont pas amortis mais font l'objet d'un test de dépréciation au moins une fois par an, et dès qu'il existe un indice de perte de valeur. Ce test permet de déterminer si leur valeur nette comptable n'excède pas leur valeur de recouvrement. Cette comparaison s'effectue en allouant les écarts d'acquisition à des unités génératrices de trésorerie (UGT) qui correspondent aux activités du Groupe, produisant des flux de trésorerie autonomes. La valeur de recouvrement est déterminée à partir du montant le plus élevé du prix de cession et de la valeur d'usage des UGT. Cette dernière correspond à l'actualisation des flux de trésorerie futurs attendus de ces UGT.

### b) Transactions en devises et instruments financiers

#### • Transactions en devises

Les opérations en devises étrangères sont converties en monnaie de compte sur la base du taux de change à la date de transaction.

A la date de clôture, les actifs et passifs monétaires en devises étrangères sont convertis en monnaie de compte sur la base du taux de change du jour de la clôture. Les écarts de change sont enregistrés directement en résultat, à l'exclusion des

écarts de change sur les comptes de trésorerie qualifiés d'opérations de couverture de flux futurs et des couvertures d'investissement net en devises.

• Conversion des états financiers des sociétés étrangères

Les comptes de résultat des sociétés étrangères sont convertis en euros au taux de change moyen de l'exercice alors que leurs bilans sont convertis au taux de change à la date de la clôture. Les différences de conversion ainsi constatées sont postées directement dans les capitaux propres dans la rubrique « réserves de conversion ».

**c) Regroupements d'entreprises**

Les actifs et passifs acquis dans le cadre de regroupements d'entreprises sont enregistrés suivant la méthode de l'acquisition, les actifs et passifs étant évalués à leur juste valeur. L'écart résiduel non affecté est comptabilisé le cas échéant en écarts d'acquisition (« goodwill »). Ceux-ci ne sont pas amortis, conformément à la norme IFRS 3 révisé.

**d) Résultat net des activités abandonnées**

Conformément à la norme IFRS 5, le résultat net des activités abandonnées au cours de l'exercice est inscrit sous cette rubrique. Les activités abandonnées représentent une ligne d'activité ou une région géographique complète.

**e) Résultat par action**

Le résultat par action est calculé sur la base du nombre d'actions à la clôture de l'exercice, sous déduction des actions auto-détenues.

**f) Immobilisations corporelles**

Conformément à la norme IAS 16 « Immobilisations corporelles », seuls les éléments dont le coût peut être déterminé de façon fiable et pour lesquels il est probable que les avantages économiques futurs reviendront au Groupe sont comptabilisés en immobilisations.

Les immobilisations corporelles figurent au bilan pour leur coût d'acquisition, ou leur juste valeur pour celles acquises dans le cadre de regroupements d'entreprises.

En application de la norme IAS 16, le Groupe utilise des durées d'amortissement différenciées pour chacun des composants significatifs d'un même actif immobilisé dès lors que l'un des composants a une durée d'utilité différente de l'immobilisation principale à laquelle il se rapporte. Les taux d'amortissements généralement pratiqués sont les suivants :

Constructions	10 à 50 ans
Machines et équipements	De 6 à 10 ans
Matériel de bureau	De 5 à 10 ans
Matériel de transport	De 3 à 7 ans
Matériel informatique	De 3 à 5 ans

La valeur résiduelle de l'actif, lorsqu'elle est mesurable et significative, a été prise en compte pour la détermination de la valeur amortissable du bien.

Les durées d'utilité sont régulièrement revues par le Groupe en fonction de l'utilisation effective des immobilisations.



Conformément à la norme IAS 36, lorsqu'il existe un indice interne ou externe de perte de valeur, ces immobilisations font l'objet d'un test de perte de valeur. Le cas échéant, une dépréciation est enregistrée.

#### **g) Immobilisations incorporelles**

##### **• Frais de recherche et développement générés en interne**

Les dépenses de recherche sont comptabilisées dans les charges de l'exercice sur lequel elles sont encourues. Conformément à la norme IAS 38, les dépenses d'un projet de développement sont immobilisées, si et seulement si les conditions suivantes sont simultanément remplies :

- Les projets sont clairement identifiés ;
- Les coûts de chaque projet sont individualisés et leur suivi est réalisé de manière fiable ;
- La faisabilité technique et industrielle du projet est démontrée ;
- Le Groupe a la capacité technique et financière de réaliser les projets ;
- Le Groupe a la volonté réelle de terminer les projets puis d'utiliser ou de commercialiser les produits issus des projets ;
- Il existe un marché potentiel pour la production issue de ces projets ou son utilité en interne est démontrée.

##### **• Concessions, brevets et marques**

Les marques et enseignes sont inscrites à l'actif à la valeur déterminée lors de l'acquisition. Des tests de pertes de valeur sont pratiqués annuellement selon la méthodologie pratiquée en note 11.

#### **h) Autres actifs financiers**

Les autres actifs financiers sont enregistrés à leur juste valeur ou à leur coût d'origine, lorsqu'elle ne peut être évaluée de manière fiable. Dans ce dernier cas, une dépréciation est comptabilisée si leur valeur probable de réalisation est inférieure à leur valeur d'origine. Les estimations de réalisation sont calculées par type d'actif financier sur la base de la rentabilité future ou de la valeur de marché de la société considérée et de la situation nette comptable le cas échéant.

##### **• Titres de participation non consolidés**

Lors de leur comptabilisation initiale, ces titres sont comptabilisés à leur coût d'acquisition majoré des frais accessoires directement imputables à l'acquisition.

A la date de clôture, ces titres sont évalués à leur juste valeur. Les titres faisant l'objet du classement sous cette rubrique n'étant pas cotés, la juste valeur est déterminée par l'actualisation des flux de trésorerie attendus, ou à défaut sur la base de la quote-part de capitaux propres du Groupe dans la société.

##### **• Créances rattachées à des participations**

Ce poste comprend des prêts et avances en comptes courants consentis à des sociétés non consolidées ou mises en équivalence.

• Dépôts et cautionnements et autres

On trouve principalement dans ce poste des dépôts de garantie, des dépôts sur des comptes séquestres lors de litiges ou d'arbitrage.

i) Stocks

Les stocks sont évalués au prix de revient ou à la valeur de réalisation si celle-ci est inférieure. Le prix de revient est principalement déterminé par la méthode FIFO (premier entré-premier sorti).

Des provisions pour dépréciation sont enregistrées lorsque la valeur nette de réalisation des stocks est inférieure à la valeur nette comptable.

j) Avances et acomptes versés

Les avances de trésorerie consenties à certains fournisseurs sont enregistrées sous la rubrique « Avances et acomptes versés » à l'actif du bilan.

k) Créances clients

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque le débiteur laisse apparaître une forte probabilité de non-recouvrement.

l) Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie regroupe l'ensemble des disponibilités bancaires et des valeurs mobilières de placement qui satisfont les critères suivants : une maturité généralement inférieure à trois mois, une forte liquidité, une contre-valeur certaine et un risque négligeable de perte de valeur. Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur valeur de marché en fin de période. Toute variation de juste valeur est enregistrée en compte de résultat.

m) Auto-détention

Les actions d'auto-détention sont présentées en diminution des capitaux propres pour leur coût d'acquisition. Les résultats de cession de ces titres sont imputés en capitaux propres et n'ont aucun impact sur le compte de résultat.

n) Attributions d'actions gratuites

Conformément à la norme IFRS 2, les attributions d'actions gratuites représentent un avantage consenti aux bénéficiaires et constituent un complément de rémunération payé par le Groupe. Ce complément est comptabilisé de la façon suivante : la juste valeur des actions attribuées, qui correspond aux services rendus par les employés en contrepartie des actions reçues, est déterminée à la date d'attribution et est comptabilisée en charges en contrepartie des capitaux propres.

La juste valeur des attributions d'actions gratuites est déterminée sur la base du cours de bourse de clôture de l'action Groupe Monceau Fleurs SA à la date d'attribution.

Il n'existe pas au 30 septembre 2014 d'actions gratuites non attribuées.

o) Provisions

Des provisions sont constituées si et seulement si les critères suivants sont simultanément satisfaits :

- Le Groupe a une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'un événement passé ;

- L'extinction de l'obligation nécessitera probablement une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques ;
- Le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable : les provisions sont constituées en fonction de l'estimation du risque couru ou de la charge exposée, assise sur les meilleurs éléments connus.

#### • Provisions courantes

Risques sur contrats : ces provisions concernent les contentieux sur contrats.

#### • Provisions non courantes

Avantages au personnel : le Groupe a contracté différents engagements sociaux, dont il pourra se libérer lors ou après le départ des employés qui en bénéficient. Selon les filiales, les principaux engagements dits à prestations définies, sont :

- les indemnités de fin de carrière qui seront à verser conventionnellement à la date de départ en retraite ;

Pour ces régimes à prestations définies, conformément à la norme IAS 19, les charges sont déterminées par le Groupe selon la méthode des unités de crédits projetées. Chaque pays définit les principaux paramètres utilisés pour réaliser les calculs actuariels. Il s'agit principalement des variables suivantes : évolution prévisible des rémunérations, espérance de vie, turn-over, taux d'inflation et rendement des capitaux.

Restructuration : dès qu'un plan de restructuration a été décidé et que la décision a été annoncée, celui-ci est planifié et valorisé. Les coûts de restructuration entrant dans le champ d'application de la norme IAS 37 sont alors intégralement provisionnés.

#### **p) Impôts différés**

Les impôts différés sont comptabilisés suivant la norme IAS 12, en utilisant la méthode bilantielle du report variable (utilisation du dernier taux d'impôt futur voté à la date de clôture), pour toutes les différences temporaires existant à la date de clôture, entre les bases comptables et fiscales des actifs et passifs de chaque société du Groupe.

Les impôts différés sont revus à chaque arrêté comptable pour tenir compte notamment des incidences des changements de législation fiscale et de leurs perspectives de recouvrement.

Des actifs d'impôts différés sont comptabilisés pour les différences temporaires déductibles, les déficits fiscaux et les crédits d'impôts reportables, dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable sera disponible.

Pour apprécier l'existence d'un bénéfice imposable futur sur lequel imputer les actifs d'impôts différés, il est notamment tenu compte des éléments suivants :

- prévisions des résultats fiscaux futurs ;
- historique des résultats fiscaux des années précédentes ;
- existence de produits et de charges significatifs non-récurrents, inclus dans les résultats fiscaux passés, ne devant pas se renouveler à l'avenir.

Des passifs d'impôts différés sont comptabilisés pour toutes les différences temporaires imposables, sauf circonstances particulières justifiant la non constatation de cette dette potentielle.

Les actifs et passifs d'impôts différés ne sont pas actualisés.





#### q) Dettes financières (courantes et non-courantes)

Les dettes financières courantes et non-courantes comprennent les emprunts obligataires convertibles et les autres emprunts.

#### **Emprunts obligataires convertibles**

Les emprunts obligataires convertibles sont considérés comme des instruments financiers composés de deux éléments : une composante obligataire enregistrée en dette et une composante action enregistrée en capitaux propres.

La composante obligataire est égale à la valeur actualisée de la totalité des flux de décaissement futurs au titre de l'obligation au taux d'une obligation simple qui aurait été émise au même moment que l'obligation convertible. La valeur de la composante action enregistrée en capitaux propres est calculée par différence avec le montant nominal de l'emprunt obligataire à l'émission.

Les frais d'émission et les primes de remboursement des emprunts obligataires sont incorporés dans le coût de la dette au passif en ajustement du montant nominal de la dette.

La différence entre les frais financiers comptabilisés et les montants effectivement décaissés est ajoutée à chaque clôture au montant de la composante dette de sorte qu'à l'échéance, le montant à rembourser en cas de non conversion corresponde au prix de remboursement (méthode du coût amorti).

#### r) Actifs et passifs détenus en vue de la vente

Le Groupe classe en actifs détenus en vue de la vente tout actif non courant dont il est hautement probable que la valeur comptable sera recouvrée principalement par le biais d'une transaction de vente plutôt que par son utilisation continue. La direction doit s'être engagée sur un plan de vente, dont on s'attend à ce qu'il soit réalisé dans un délai de douze mois à compter de la date où l'actif ou le groupe d'actifs a été qualifié d'actif non courant destiné à être cédés.

Ces actifs sont évalués au montant le plus faible entre la valeur comptable et la juste valeur diminuée des coûts de vente.

#### s) Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires comprend principalement :

- les droits d'entrée perçus à chaque ouverture d'un nouveau point de vente,
- les redevances des franchisés,
- les commissions sur ventes de produits aux franchisés (fleurs, plantes, accessoires),
- les ventes au détail de fleurs, plantes, accessoires par le seul point de vente détenu par le Groupe

Le chiffre d'affaires du groupe est enregistré conformément à la norme IAS 18 « Reconnaissance du revenu ».



## NOTE 3 – PERIMETRE DE CONSOLIDATION

	GMF 09.2014				GMF 09.2013			
	Méthode de Consolidation	% de contrôle	% d'intérêt	% d'intégration	Méthode de Consolidation	% de contrôle	% d'intérêt	% d'intégration
Floria Création	Intégration Globale	100,00	100,00	100	Intégration Globale	100,00	100,00	100
Centrale des Fleurs	Mise en équivalence	33,37	33,37	0	Mise en équivalence	33,37	33,37	0
Création Florale	Mise en équivalence	35,00	35,00	0	Mise en équivalence	35,00	35,00	0
La Générale des Végétaux	Intégration Globale	100,00	100,00	100	Intégration Globale	100,00	100,00	100
Gestflore	Intégration Globale	100,00	100,00	100	Intégration Globale	100,00	100,00	100
Happy Inc.	Intégration Globale	100,00	100,00	100	Intégration Globale	100,00	100,00	100
Hauraunize	Intégration Globale	100,00	100,00	100	Intégration Globale	100,00	100,00	100
GMF - Groupe Monceau Fleurs	Intégration Globale	100,00	100,00	100	Intégration Globale	100,00	100,00	100
Magie Florale	Mise en équivalence	35,00	35,00	0	Mise en équivalence	35,00	35,00	0
Monceau Fleurs	Intégration Globale	99,90	99,90	100	Intégration Globale	99,90	99,90	100
MF BELGIUM	Mise en équivalence	20,00	20,00	0	Mise en équivalence	20,00	20,00	0
MFEF	Intégration Globale	57,40	57,40	100	Intégration Globale	57,40	57,40	100
MFEI	Intégration Globale	100,00	100,00	100	Intégration Globale	100,00	100,00	100
Maison de Verdi	Mise en équivalence	40,00	40,00	0	Mise en équivalence	40,00	40,00	0
PB Participation	Intégration Globale	100,00	100,00	100	Intégration Globale	100,00	100,00	100
RFEI	Intégration Globale	100,00	100,00	100	Intégration Globale	100,00	100,00	100
<b>Sociétés en activité abandonnée</b>								
Salmon <sup>(1)</sup>	Intégration Globale	100,00	100,00	100	Intégration Globale	100,00	100,00	100
WHKS BV	Intégration Globale	100,00	100,00	100	Intégration Globale	100,00	100,00	100
CARFLORE <sup>(1)</sup>	Intégration Globale	100,00	100,00	100	Intégration Globale	100,00	100,00	100
Flore Distribution	Intégration Globale	31,51	31,51	100	Intégration Globale	31,51	31,51	100
KSV	Intégration Globale	100,00	100,00	100	Intégration Globale	100,00	100,00	100
Monceau Fleurs International	Intégration Globale	100,00	100,00	100	Intégration Globale	100,00	100,00	100
MF Italie	Intégration Globale	100,00	100,00	100	Mise en équivalence	49,00	49,00	0
Formaflore <sup>(1)</sup>	Intégration Globale	100,00	100,00	100	Intégration Globale	100,00	100,00	100

(1) : sociétés qui ont été absorbées sur l'exercice

### Participations non consolidées

Certaines participations du groupe, qui sont majoritairement dans des sociétés exploitant des points de vente de centre-ville, du fait de leur caractère non significatif aussi bien en termes de chiffre d'affaires que de résultat opérationnel, n'ont pas été consolidées dans les comptes présentés ci-joints. Celles-ci sont les suivantes :

- Lola Fleurs (société sans activité opérationnelle)
- Floralim (participation détenue à 5% dont la clôture est au 30 avril)
- Haunozé (société sans activité opérationnelle)
- Hekayem (participation détenue à 13%)
- Territorio Verde (Master Franchisé Portugais Monceau Fleurs)
- Territorio Happy (Master Franchisé Portugais Happy)
- ISA Boulogne (participation détenue à 35% dont la clôture est au 31 décembre)
- ISA Saint-Cloud (participation détenue à 4%)



- HK Fleurs (participation détenue à 5%)
- Monceau Fleurs UK (société sans activité opérationnelle)
- Mylène et Associés (société sans activité opérationnelle)
- Lounge Floreo (participation détenue à 35%)
- Florexnord (participation détenue à 8%)

## **NOTE 4- FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE ET EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE**

### **a) Faits marquants de la période**

#### **Déménagement du siège opérationnel**

Le Groupe Monceau Fleurs a déménagé, le 11 octobre 2013, dans de nouveaux locaux situés au numéro 235 Avenue du Jour se Lève 92 100 Boulogne Billancourt.

#### **Modification de la Gouvernance**

Lors du conseil de surveillance du 12 novembre 2013, Anne Fege (Directrice du Sourcing) a été nommée membre du Directoire.

Anne Fege a été nommée Directrice Générale du Directoire lors du conseil de surveillance du 13 janvier 2014.

#### **Augmentation du capital en date du 21 octobre 2013**

Le directoire, utilisant la délégation donnée par l'Assemblée Générale Mixte du 6 août 2013, constate en date du 21 octobre la compensation en actions de 1 134 392 d'obligations convertibles et de 2086 obligations sèches.

Cette opération a pour effet :

- L'augmentation des capitaux propres pour un montant de 17 millions d'euros (avant imputation des frais sur la prime d'émission) en contrepartie d'une diminution des dettes financières pour le même montant ;
- La création de 26 426 701 actions au profit de GMF Holding au prix de souscription de 0,65 € soit une prime d'émission unitaire de 0,50€.

A l'issue de cette opération :

- Au 21 octobre 2013, Le capital social de Groupe Monceau Fleurs SA s'élève à 12 850 882,95€ divisé en 85 672 553 actions de 0,15€ chacune et les fonds propres à 21 192 K€.
- La société GMF holding détient au 21 octobre 2013, 80,5 % de la société Groupe Monceau Fleurs SA.

#### **Paiement des échéances du Plan de sauvegarde**

Le Groupe est à jour du paiement des échéances du plan de sauvegarde.

#### **Comparabilité des comptes**





A la clôture de l'exercice précédent, l'activité de centrale d'achats (concerne les sociétés Global BV et WHKS) a été arrêtée.

La société Global Bv avait été déconsolidée en conséquence.

Les comptes clos au 30 septembre 2013 ont été corrigés en conformité avec IAS 8. Cette correction est liée en majeure partie au constat, post-clôture, d'une provision pour dépréciation dans les comptes de la Société WHKS (Société Néerlandaise).

L'impact sur le résultat d'un montant de 199 K€ dont (185 K€ en part groupe) est constaté dans le résultat des activités abandonnées et au niveau du bilan passif sur la ligne des passifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées.

### **Amélioration du BFR**

La variation positive du BFR est liée d'une part à l'imputation des frais engagés pour les différentes opérations de capital sur la prime d'émission (ces frais étaient en CCA à la clôture de l'exercice précédent) et d'autre part à une gestion optimisée de la trésorerie qui permet de retrouver un délai normal de paiement des fournisseurs.

### **Transmissions Universelles de Patrimoine :**

Par souci de simplification de l'organigramme juridique, en date du 18 avril 2014, les sociétés LIMOG, SAFRAN, FORMAFLORE ont été absorbées au profit de la société FLORIA CREATION, la société CARFLORE au profit de la société PB PARTICIPATION et enfin la société SALMON au profit de la société GMF.

### **Participations Etrangères**

Afin de continuer à réduire les frais d'exploitation, les structures implantées à l'étranger sont en cours de restructuration.

En date du 6 mai 2014, la société Monceau Fleurs Italie appartient à 100% au Groupe.

#### **b) Evènements postérieurs à la clôture**

Le 16 janvier 2015, GMF Holding, l'actionnaire majoritaire de Groupe Monceau Fleurs a décidé une augmentation de capital d'un montant de 5,5 M€.

Concomitamment, un accord a été trouvé entre Mr Laurent Amar et Perceva concernant la cession de sa participation au capital dans le Groupe. De facto, ce dernier a démissionné des différents mandats dont il pouvait disposer au sein du Groupe.

## **NOTE 5 – INFORMATION SECTORIELLE**

Le découpage de Groupe Monceau Fleurs, opéré en application de la norme IFRS 8 « Secteurs opérationnels » est identique à celui opéré en application de la norme IAS 36 « Dépréciation d'actifs » aux fins d'identification des UGT ; ce découpage, fondé sur l'organisation du Groupe, repose sur le reporting interne utilisé par la direction pour l'évaluation de la performance des différents secteurs et UGT du Groupe.

La norme IFRS 8 « Secteurs opérationnels » permet de regrouper les secteurs opérationnels du Groupe présentant des performances et des caractéristiques économiques similaires.

Le Groupe est ainsi géré en deux secteurs opérationnels distincts, strictement identiques aux deux UGT correspondantes :





- Le secteur/UGT « Services » comprend l'activité de franchiseur multi-enseignes pour les marques : Monceau Fleurs, Happy et Rapid'Flore.

Au sein du Groupe, l'activité de franchiseur multi-enseignes, exercée au travers de l'UGT « Services », repose sur une recherche constante de synergie et de complémentarité entre les trois enseignes, qui présentent des caractéristiques économiques similaires :

- √ Nature du produit : Offre commune basée sur le libre-service,
- √ Nature des contrats : Synergie des termes juridiques et financiers des trois contrats de franchise.
- √ Typologie des clients : Aucune différence entre les trois enseignes.
- √ Communication mutualisée : Site internet mutualisé, communication grand public mutualisée, rationalisation des coûts publicitaires par la synergie des trois enseignes au profit de l'ensemble des franchisés du Groupe.
- √ Services animation/développement/finance mutualisés.

Cette recherche de synergie et de complémentarité entre les trois enseignes est également appréciée à la lumière du nombre important de franchisés multi-enseignes du Groupe ; cette politique contribue nécessairement à l'interdépendance des entrées de trésorerie que constituent les redevances perçues des franchisés.

En effet, le Groupe a mis en œuvre il y a plusieurs années une politique de synergies entre les trois enseignes. Lorsque qu'un franchisé exploitant déjà un magasin sous une première enseigne souhaite exploiter d'autres magasins sous d'autres enseignes, le Groupe lui donnera, à juste titre, la préférence par rapport à un candidat franchisé, nouvel entrant au sein du Groupe.

- Le secteur/UGT « Produits » comprenait l'activité de « vente en gros » et de « vente au détail ».

A la suite de la décision d'arrêt des fonctions de centrale d'achat, l'UGT Produits a de facto été déprécié à 100%.

L'information par zone géographique n'est pas présentée en raison du caractère non significatif des activités réalisées à l'étranger.

## NOTE 6 – CHIFFRE D'AFFAIRES

La ventilation du chiffre d'affaires s'analyse comme suit :

Libellé - €	2014	2013
Ventes de marchandises	2 339 291	1 500 013
Production vendue de biens	22 526	18 187
Production vendue de services	10 159 467	9 699 859
<b>Chiffres d'affaires</b>	<b>12 521 284</b>	<b>11 218 059</b>

Le chiffre d'affaires de l'activité vente de marchandises correspond à l'activité de la société Monceau Fleurs SA (magasin Boulevard Malesherbes). L'activité de ce dernier est stable sur les deux exercices. En 2013, une élimination d'un montant intragroupe pour 800 K€ venait obérer cette ligne.

Les productions vendues de services englobent les revenus tirés de l'activité de franchiseurs à savoir les redevances assistance, redevance publicité, les droits d'entrée ainsi que les produits perçus par le référencement.

## NOTE 6 BIS – RESULTAT OPERATIONNEL NON COURANT

Le résultat opérationnel non courant est un solde de gestion qui regroupe l'intégralité de charges ou produits ne correspondant pas à l'activité courante de l'entreprise. Aussi, si un tel reclassement n'était pas effectué, la lecture de la performance pourrait en être affectée.

Sur l'exercice, le groupe a procédé à la refonte complète de son organisation. Ce plan de restructuration a été initié concernant l'ensemble des sociétés du groupe. Cela fait suite aux différents changements stratégiques (fermeture centrale d'achat) et au remaniement général de la gouvernance, et à la refonte des sites opérationnels. Dans ce cadre ont été comptabilisés des frais inhabituels de recrutement, de management de transition, de plans de départ, de déménagement des sites, de communication de crise et d'honoraires d'expertise.

Le groupe a également ajusté au cours de l'exercice le montant de sa provision pour ses litiges sociaux et litiges franchisés, incluant honoraires, frais, débours, provisions sur créances irrécouvrables, déjà comptabilisée au 30 septembre 2013 au titre du plan initial de réorganisation.

En conséquence, le groupe a procédé à sa meilleure estimation et comptabilisation des coûts engendrés par les mesures précitées et a constaté un résultat opérationnel non courant à l'équilibre au 30 septembre 2014.

Ce résultat inclut essentiellement :

- un boni net des reprises de 0,7 M€ concernant des contentieux commerciaux et franchisés (dont le règlement d'un litige concernant le bail commercial d'une succursale),
- une charge de - 0,4 M€ concernant des frais inhabituels de recrutement et management de transition,
- une charge de - 0,3 euros concernant des honoraires de communication et expertise de crise.

## NOTE 7 – PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

Le résultat financier se décompose comme suit :

### a) Produits financiers

Libellé - €	2014	2013
Rep./Provisions actifs financiers	166 718	495
Produits nets sur cession de VMP		(4 387)
Autres produits financiers		2 614 939
<b>Produits financiers</b>	<b>166 717</b>	<b>2 611 047</b>

Les produits financiers de l'exercice sont liées en majeure partie aux reprises de provisions sur les transmissions universelles de patrimoine effectuées sur les sociétés précédemment hors-groupes.

### b) Charges financières

Libellé - €

Libellés	2 014	2 013
Charges d'intérêts	(1218 972)	(6 584 126)
Pertes de change sur opérations financières		(4)
Autres charges financières	(6 751)	(2 850)
Dot./Amt primes de remb. des obligations		(1417)
Dot/Provisions sur actifs financiers	29 659	0
<b>Charges financières</b>	<b>(1 196 064)</b>	<b>(6 588 397)</b>

Les charges d'intérêts constatées sur l'exercice correspondent au coût de la dette en juste valeur.

## NOTE 8 – IMPOTS

### a) Charge d'impôt sur les résultats

La charge d'impôt s'analyse ainsi :

Libellé - €	2014	2013
Impôt sur les bénéfices	(98 129)	(115 659)
Impôts différés	408 418	2 560 345
	<b>310 289</b>	<b>2 444 686</b>

La CVAE a été reclassée en impôts sur les bénéfices pour un montant de 98 K€.

En €	Base	impôts	incidence sur le taux d'impôt
Déficit Reportable			
Incidence des différés d'imposition	1 225 254	408 418	33%
Autres*			
Charges d'impôt sur le résultat*		408 418	
Taux d'imposition effectif			33%

\* Hors CVAE

(\*) : hors reclassement précédemment cité lié à la CVAE

### b) Impôts différés

Libellé - €



Libellé	2 014	2 013
<b>Impôts différés - actif</b>		
<b>Ouverture</b>	<b>9 327 279</b>	<b>4 037 667</b>
Variation du bas de bilan	102 899	5 289 612
<b>Clôture</b>	<b>9 430 178</b>	<b>9 327 279</b>
<b>Impôts différés - passif</b>		
<b>Ouverture</b>	<b>10 469 600</b>	<b>7 712 123</b>
Variation nette	(344 334)	2 757 477
<b>Clôture</b>	<b>10 125 266</b>	<b>10 469 600</b>

Au 30 septembre 2014, 6 534 K€ d'impôts différés sont activés.

Ce montant a été analysé à la clôture sur les principales hypothèses (y compris horizon temps pour l'estimation des bénéfices futurs) qui ont notamment servi aux tests de dépréciations (voir Note 11) pour les UGT.

Il apparaît à ce jour qu'il n'y a pas de remise en cause du stock d'impôts différés activés.

Le stock d'impôt différé sera consommé sur une durée de 7 années.

Il est à noter que la base non activée est au 30 septembre 2014 de 10 millions d'euros.

## NOTE 9 – RESULTAT NET DES ACTIVITES ABANDONNEES

Au 30 septembre 2014, les sociétés suivantes sont considérées comme étant en activités abandonnées :

- CARFLORE, FORMAFLORE, SALMON.

Elles ont été absorbées sur l'exercice respectivement par PB Participation, Floria Création et Groupe Monceau Fleurs.

La société Floria Création a également absorbé deux entités qui étaient hors groupe : Limog et Safran.

FLORE DISTRI est de nouveau en activités abandonnées ainsi que les sociétés WHKS, KSV.

La société Monceau Fleurs International répond également aux critères d'IFRS 5.

Le résultat net des activités abandonnées s'analyse de la façon suivante :

Libellé - €	2014	2013
Résultat net des activités abandonnées	887 497	(18 364 384)

Au 30 septembre 2014, le résultat net des activités abandonnées est essentiellement lié à l'arrêt de l'activité de la filiale hollandaise, WHKS.

## NOTE 10 – RESULTAT PAR ACTION

Le résultat par action a été déterminé en conformité avec la Note 2-C-(e) Résultat par action.





Les tableaux ci-dessous détaillent le rapprochement entre le résultat par action avant dilution et le résultat dilué par action.

Libellé	30/09/2014	30/09/2013
<b>En euros</b>		
Résultat net attribuable aux actionnaires de la société mère	470 966	(22 169 866)
<b>En nombre d'actions</b>		
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période (excluant les actions propres) retenu pour le résultat net par action	85 672 553	59 245 852
Effet de la dilution :		
(-) Obligations convertibles :	84 608	1 219 000
(-) Actions propres	(11 344)	(11 344)
(-) Attribution d'actions gratuites :		
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période (excluant les actions propres) ajusté pour le résultat net dilué par action	85 745 817	60 453 508
<b>En euros</b>		
Résultat net dilué par action :	0,01	(0,37)
Résultat net par action :	0,01	(0,37)

## NOTE 11 – ECARTS D'ACQUISITION

L'écart d'acquisition constaté à l'occasion d'une prise de participation est calculé par différence entre le prix d'acquisition et la quote-part des capitaux propres retraités, après affectation aux actifs et passifs identifiables, dès lors que cette procédure est appropriée.

Les écarts d'acquisition sont comptabilisés à leur coût, diminué du cumul des pertes de valeurs. Ils sont affectés aux UGT susceptibles de bénéficier des synergies du regroupement d'entreprises.

L'UGT correspond au niveau auquel le Groupe organise ses activités et analyse ses résultats dans son reporting interne. Les UGT, qui correspondent aux secteurs opérationnels, représentent les axes métiers du groupe et sont indépendantes des entités juridiques.

Comme précisé à la note 5 du présent document, le Groupe est géré en deux secteurs opérationnels distincts, correspondant, à l'identique, à deux UGT :

- Le secteur/UGT « Services » comprend l'activité de franchiseur multi-enseignes pour les marques : Monceau Fleurs, Happy et Rapid'Flore.
- Le secteur/UGT « Produits » comprend désormais l'activité « vente au détail » des produits sur un point de vente unique à destination d'une clientèle de particuliers.

Le tableau ci-dessous présente le détail des écarts d'acquisition par participation :

Ecarts d'acquisition - Valeur brute en €	30/09/2014	30/09/2013
<b>Partenaires</b>		
Monceau Fleurs	1 466 333	1 466 333
Happy IG	8 039 531	8 039 531
Hauraunize	11 368 461	11 368 461
KSV IG	8 755 609	8 755 609
Générale des Végétaux	67 046	67 046
<b>Ecart d'acquisition</b>	<b>29 696 980</b>	<b>29 696 980</b>

## Tableau d'affectation des écarts d'acquisition aux Unités Génératrices de Trésorerie en 2014

En K€	UGT Produits	UGT Services	Total
Happy Inc		8 040	8 040
Hauraunize-Rapid'Flore	2 826	8 542	11 368
KSV BV-WHKS	8 755		8 755
Monceau Fleurs		1 466	1 466
LGDV		67	67
<b>Total</b>	<b>11 581</b>	<b>18 115</b>	<b>29 696</b>

Il n'y a pas eu d'acquisition sur la période.

Le montant de l'UGT produits est déprécié à 100%.

### Test de dépréciation des écarts d'acquisition

Conformément à IAS 36, les écarts d'acquisition ne sont pas amortis et doivent subir un test de dépréciation au moins une fois par an ou de manière plus fréquente si des événements ou circonstances particulières indiquent une perte de valeur potentielle.

Ce test est effectué en septembre de chaque exercice comptable dans le cadre de l'arrêté annuel des comptes du Groupe. En cas de différence entre la valeur recouvrable de l'UGT et sa valeur comptable, une perte de valeur est comptabilisée en résultat opérationnel sous le libellé « Dépréciation des Goodwill ». La méthodologie retenue consiste principalement à comparer les valeurs recouvrables de chacune des UGT du Groupe, aux actifs nets correspondants.

- UGT Produits :

Eu égard à la décision de l'associé unique de la Société GLOBAL BV en date du 27 juin 2013 (cf. Note 4 dans la plaquette des comptes annuels 30092013), aux impacts de cette dernière sur WHKS (Global BV étant l'unique client de WHKS), l'UGT produits qui regroupe les activités de centrale d'achat (Global BV et WHKS) du Groupe, avait été déprécié à 100% à la clôture de l'exercice précédent pour un montant de 11 581 K€.

- UGT Services :

Il n'existe à ce jour aucun indice de perte de valeur significatif sur l'UGT services

Au 30 septembre 2014, les valeurs recouvrables des UGT Services correspondent à leur valeur d'utilité et sont essentiellement déterminées à partir des flux de trésorerie futurs d'exploitation basées sur l'activité des cinq prochaines années ainsi que d'une valeur terminale. Les hypothèses clés sur lesquelles la Direction a fondé ses projections de flux de trésorerie portent sur le taux d'actualisation, les taux de croissance, les prévisions d'évolution des prix de vente et des coûts d'exploitation. La Direction a déterminé le taux d'actualisation sur la base du taux sans risque auquel a été ajoutée une prime de risque adaptée. Le Groupe a préparé les projections de flux de trésorerie sur la base, d'une part, du budget 2014/2015 et, d'autre part, du business plan.

Les taux de croissance retenus dans le business plan reflètent les meilleures estimations de la Direction.

Les principales hypothèses sont les suivantes :

- Des prévisions détaillées sur 5 ans,
- Un taux d'actualisation de 10, 5%,



- Un taux de croissance de 1 % pour le calcul de la valeur terminale,
- Une valeur de marque représentant 45 % de la valeur des actifs incorporels. Ce ratio résulte d'une analyse du rôle des marques dans la création de valeur.

Une analyse de sensibilité a été réalisée pour l'UGT service portant sur le taux d'actualisation et le taux de la croissance incluse dans la valeur terminale.

#### Valorisation de l'UGT Services (en M€)

Taux d'actualisation			
	10,0%	10,5%	11,0%
0,5%	43,4	40,9	38,7
1,0%	45,4	42,7	40,3
1,5%	47,8	44,7	42,1

Il est à noter qu'en moyenne l'ouverture d'un magasin chaque année par an sur la durée du plan a un impact de 1 063 K€ sur la valorisation de l'UGT service.

La valeur d'utilité de l'UGT étant supérieure à leur valeur comptable, aucune dépréciation n'a été comptabilisée. Il en est de même pour la valeur des marques.

## NOTE 12 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les tableaux ci-dessous synthétisent les valeurs brutes, les amortissements et les dépréciations par nature d'immobilisations incorporelles :

Libellé - €	2014	Augmentation 2013 (Inv, Prêts, Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations
Frais de recherche & développement	180 363	180 363				
Concessions, brevets et droits similaires, brevets, licences	14 947 401	14 958 612	2 703	(19 703)		5 697
Fonds commercial	2 916 428	2 861 428	55 000			
Immobilisations incorporelles en cours	112 485	40 134	72 351			
Avances et acomptes s/imm. incorp.						
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>18 156 677</b>	<b>18 040 536</b>	<b>130 054</b>	<b>(19 703)</b>		<b>5 697</b>

Le poste « concessions-brevets... » est principalement constitué des marques issues de l'affectation des écarts d'acquisition et se décompose comme suit :

En K€	UGT Produits	UGT Services	Total
Marque Rapid'Flore		7 200	7 200
Marque Happy		2 500	2 500
Marque Monceau Fleurs		4 399	4 399
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>14 099</b>	<b>14 099</b>



Le fonds commercial est notamment constitué du fonds exploité par la société Monceau Fleurs SA, sise au 92 Boulevard Malesherbes-75 008 Paris, valorisé pour un montant de 2 722 K€.

Libellé - €	2014	2013	Dotation	Reprise	Diminution (Cess, Remb.)	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations
Amortissements des frais de rech. & développ.	(180 363)	(180 363)						
Amortissements concessions, brevets & droits similaires	(534 377)	(439 299)	(120 284)		19 610			5 596
<b>Amortissements des immobilisations incorporelles</b>	<b>(714 739)</b>	<b>(619 662)</b>	<b>(120 284)</b>		<b>19 610</b>			<b>5 596</b>
Provisions sur fonds commercial	(139 100)	(139 100)						
<b>Provisions des immobilisations incorporelles</b>	<b>(139 100)</b>	<b>(139 100)</b>						

Les provisions pour dépréciations concernent un fonds de commerce détenus par la société PB Participation.

## NOTE 13 – IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les tableaux ci-dessous synthétisent les valeurs brutes, les amortissements et les dépréciations par nature d'immobilisations corporelles :

Libellé - €	2 014	2 013	Augmentation (Inv,Prêts,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations
Constructions	464 745	464 745					
Installations techniques, matériel & outillage	33 244	33 244					
Autres immobilisations corporelles	1 094 061	1 073 774	94 623	(82 081)			7 745
Immobilisations corporelles en cours	4 500		4 500				
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>1 596 550</b>	<b>1 571 763</b>	<b>99 123</b>	<b>(82 081)</b>			<b>7 745</b>

Libellé - €	2 014	2 013	Dotation	Reprise	Diminution	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations
Amortissements des constructions	(277 150)	(246 275)	(30 875)					
Amortissements install tech. matériel & outill.	(32 790)	(32 258)	(532)					
Amortissements des autres immobilisations corp.	(723 700)	(784 917)	(53 396)	(1 353)	119 192			(3 226)
<b>Amortissements des immobilisations corporelles</b>	<b>(1 033 640)</b>	<b>(1 063 450)</b>	<b>(84 803)</b>	<b>(1 353)</b>	<b>119 192</b>			<b>(3 226)</b>
Provisions sur autres immo. Corporelles	(52 166)	(52 166)						
<b>Provisions des immobilisations corporelles</b>	<b>(52 166)</b>	<b>(52 166)</b>						

La diminution des immobilisations corporelles est liée à l'arrêt de l'activité Centrale d'achat qui nécessitait des infrastructures importantes.

## NOTE 14 – TITRES MIS EN EQUIVALENCE

Les variations des titres de participation dans les entreprises associées mises en équivalence s'analysent de la façon suivante :

Libellé - €



Libellé	2014	2013	Distribution/ brut versé	Résultat	Augmentation (Inv,Prêts,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations
Titres mis en équivalence	167 217	160 071		358			8 543	287 151	(288 907)
Provisions sur titres mis en équivalence									
<b>Titres mis en équivalence</b>	<b>167 217</b>	<b>160 071</b>						<b>287 151</b>	<b>(288 907)</b>

Au compte de résultat, le résultat des sociétés mises en équivalence qui est à l'équilibre provient principalement de :

- Maison de Verdi : -7 K€
- Magie Florale : 17 K€
- Centrale des fleurs : -9 K€.

Les autres variations sont en majeure partie expliquées par les reclassements négatifs des titres mis en équivalence dans le poste provisions (voir Note 22).

## NOTE 15 – AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Conformément à la note 2-C-(h) Autres actifs financiers, les autres actifs financiers sont enregistrés à leur juste valeur ou à leur coût d'origine, lorsque ceux-ci ne peuvent être évalués de manière fiable. Dans ce dernier cas, une dépréciation est comptabilisée si leur valeur de réalisation probable est inférieure à leur valeur d'origine.

Les autres actifs financiers se décomposent de la manière suivante :

Libellé - €	2 014	2 013	Augmentation (Inv,Prêts,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations
Titres de participation	500 803	546 104		(45 301)			
Autres créances ratt. à des participations - part > 1an		772 500					(772 500)
Versements restant à effectuer sur titres de part. non libérés							
<b>Participations et créances rattachées</b>	<b>500 803</b>	<b>1 318 604</b>		<b>(45 301)</b>			<b>(772 500)</b>
Titres immobilisés de l'activité du portefeuille							
Prêts	8 300	26 050		(17 750)			
Dépôts et cautionnements versés	369 532	299 052	70 481				
Autres créances immobilisées	8 750	8 750					
<b>Immobilisations financières</b>	<b>386 582</b>	<b>333 852</b>	<b>70 481</b>	<b>(17 750)</b>			

La diminution des autres créances correspond au reclassement de Monceau Fleurs International en activités abandonnées.



En euros	2 014	2013	Dotaton	Reprise	Diminution (Cess, Remb.)	Autres variations	Ecart de conversion
Provisions sur titres de participation	(333 317)	(340 750)		7 433			
Provisions des autres créances ratt. à des participat. - part >		(27 500)		27 500			
<b>Participations et créances rattachées - Provisions</b>	<b>(333 317)</b>	<b>(368 250)</b>		<b>34 933</b>			

En euros	2 014	2013	Dotaton	Reprise	Diminution (Cess, Remb.)	Autres variations	Ecart de conversion
Provisions sur prêts	(8 300)	(26 050)		17 750			
Provisions sur dépôts et cautionnements	(97 420)	(91 970)	(5 450)				
Provisions sur autres créances immobilisées	(8 750)	(8 750)					
<b>Autres immobilisations financières - Provisions</b>	<b>(114 470)</b>	<b>(126 770)</b>	<b>(5 450)</b>	<b>17 750</b>			

## NOTE 16 – AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Les autres actifs non courants s'analysent de la façon suivante :

Libellé - €	2 014	2 013	Augmentation (Inv.,Prêts,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations
Clients et comptes rattachés - part > 1 an	6 027 477	5 290 242	737 235				
Créances fiscales hors IS		9 367		(9 367)			
Créances liées à l'intégration fiscale	5 296	683	4 614				
Comptes courants - actif	1 961 504	3 163 256		(1 201 752)			
Autres créances		53 748		(53 748)			
Produits à recev. (Quote part rés. SNC)		64 375		(64 375)			
Compte de liaison actif	(11 813)	(11 813)					
<b>Autres actifs non courants - Valeur brute</b>	<b>7 982 465</b>	<b>8 569 858</b>	<b>741 848</b>	<b>(1 329 242)</b>			

Libellé - €	2014	2013	Dotaton	Reprise	Diminution (Cess, Remb.)	Ecart de conversion	Autres variations	Variations de périmètre
Prov. clients et comptes rattachés	(3 623 068)	(3 209 057)	(608 029)	194 019				
Prov. comptes courant actif	(1 084 862)	(1 383 385)	(543 364)	841 887				
<b>Autres actifs non courants - Provisions</b>	<b>(4 707 930)</b>	<b>(4 592 442)</b>	<b>(1 151 393)</b>	<b>1 035 906</b>				

## NOTE 17 – STOCKS

Les stocks se décomposent comme suit :

Libellé - €	2 014	2 013
Stocks M, fournitures et aut. Approvisionnements		3 267
Stocks de marchandises	62 044	28 000
<b>Total Stocks - Net</b>	<b>62 044</b>	<b>31 267</b>

## NOTE 18– CREANCES CLIENTS

Les créances clients s'analysent ainsi :

Libellé - €	2 014	2 013
Clients et comptes rattachés - part < 1 an	5 962 838	6 639 634
Prov. clients et comptes rattachés < 1 an	(3 757 952)	(5 059 239)
<b>Total Créances clients - Net</b>	<b>2 204 886</b>	<b>1 580 395</b>

Un important travail de credit management a été réalisé cette année sur le poste client et se prolongera sur le prochain exercice pour aboutir à une situation normative.

## NOTE 19 – AUTRES CREANCES

Les autres créances courantes s'analysent comme suit :

Libellé - €	2 014	2 013
Créances sur personnel & org. Sociaux - part < 1 an	41 923	21 754
Créances fiscales hors IS - part à moins d'un an	2 659 266	2 737 723
Comptes courants groupe - part à moins d'un an	1	65 207
Prov. comptes courant actif < 1 an	(31 874)	
Créances sur cessions d'actifs < 1 an	4 786	12 669
Prov créances sur cessions immo. < 1 an	(57 247)	(12 667)
Autres créances - part à moins d'un an	264 847	216 653
Prov. autres créances - part à moins d'un an	(194 409)	(186 573)
Intérêts courus sur créances		
<b>Total Autres créances - Net</b>	<b>2 687 293</b>	<b>2 854 767</b>

Libellés	2 014	2 013
Charges constatées d'avance < 1 an	332 015	1 271 220
<b>Total Charges constatées d'avance</b>	<b>332 015</b>	<b>1 271 220</b>

## NOTE 20 – TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

La trésorerie et les équivalents de trésorerie s'analysent comme suit :

Libellé - €
-------------

Libellés	2 014	2 013
Disponibilités	583 546	835 724
<b>Trésorerie active</b>	<b>583 546</b>	<b>835 724</b>
Concours bancaires (trésorerie passive)	20 596	(7 432)
Concours bancaires (dettes)	9 087	21 169
Intérêts courus non échus - passif	33	1 932
<b>Trésorerie passive</b>	<b>29 716</b>	<b>15 669</b>

Une très large part des disponibilités et placements est conservée ou placée en euro. Les disponibilités et valeurs mobilières de placement dans les autres devises correspondent à des dépôts conservés par les filiales situées dans les pays dont ces autres devises sont la monnaie nationale afin d'assurer leur propre liquidité ou à des montants reçus de clients avant le règlement de dépenses dans ces mêmes devises ou de versements de dividendes.

## NOTE 21 – ACTIFS ET PASSIFS DETENUS EN VUE DE LA VENTE

Les actifs et passifs détenus en vue de la vente ou abandonnés s'analysent comme suit :

Libellé - €	2 014	2 013
Activités abandonnées	2 111 870	723 793
<b>Actifs non courants détenus en vue de la vente &amp; act abandonnés</b>	<b>2 111 870</b>	<b>723 793</b>
Passifs relatifs à des activités abandonnées	2 027 819	2 027 377
<b>Passif non courants détenus en vue de la vente &amp; act abandonnés</b>	<b>2 027 819</b>	<b>2 027 377</b>

L'augmentation de la valeur des actifs et passifs liée aux activités abandonnées est due en majeure partie à Monceau Fleurs International qui dispose d'une créance et d'une dette pour un montant de 750 K€ à son bilan ainsi qu'à la société WHKS qui dispose dorénavant d'une créance sur l'administration fiscale hollandaise.

## NOTE 22 – PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Les principes d'évaluation des provisions pour risques et charges et leurs natures sont décrits dans la Note 2-C-(o) Provisions.

Les variations des provisions au cours de l'exercice s'analysent comme suit :



Libellé - €	2 014	2 013	Dotation	Reprise
Provisions pour litiges	1917 687	3 917 702	330 000	(2 330 015)
Autres provisions pour risques - part < 1 an	283 060	217 026	(26 034)	40 000
<b>Provisions pour risques</b>	<b>2 200 747</b>	<b>4 134 728</b>	<b>303 966</b>	<b>(2 290 015)</b>
Provisions pour pensions et retraites	60 401	75 728	7 178	(22 505)
Autres provisions pour charges - part < 1 an	825 583	1 307 235	83 000	(564 652)
<b>Provisions pour charges</b>	<b>885 984</b>	<b>1 382 963</b>	<b>90 178</b>	<b>(587 157)</b>

Les reprises de provisions s'expliquent par l'extinction sur l'exercice de litiges significatifs.

Il est à noter qu'un litige opposant le Groupe à une tierce partie n'a pas été provisionné en totalité au 30 septembre 2013 dans la mesure où le risque était jugé comme étant non significatif. Cette position reste inchangée au 30 septembre 2014.

## NOTE 23 – DETTES FINANCIERES

Les dettes financières se distinguent entre courant et non-courant, et s'analysent de la manière suivante :

Libellé - €	2014	2013	Augmentation (Inv,Prêts,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Autres variations	Restructuration Fusion	Variations de périmètre
Emprunts obligataires	7 665 209	7 082 455	582 754				
Emprunts auprès établis. de crédit	1019 782	741 185	303 000	(243 030)	(113 336)	51921	280 043
Autres emprunts et dettes assimilées	1737 980	2 049 960	(12 000)	(299 980)			
Dettes rattachées à des participations	79	0		(84)	158	4	
<b>Dettes financières - non courant</b>	<b>10 423 050</b>	<b>9 873 600</b>	<b>873 754</b>	<b>(543 094)</b>	<b>(113 178)</b>	<b>51 925</b>	<b>280 043</b>
Emprunts obligataires - part à moins d'un an		17 177 000			(17 177 000)		
Emprunts auprès établis. de crédit - part < 1 an	598 417	483 148	179 483	(99 707)		35 494	
Intérêts courus sur emprunts		987		(1443 937)	1442 950		
<b>Dettes financières - courant</b>	<b>598 417</b>	<b>17 661 135</b>	<b>179 483</b>	<b>(1543 644)</b>	<b>1 442 950</b>	<b>35 494</b>	

Suite aux opérations capitalistiques du 21 octobre 2013, la juste valeur de l'emprunt obligataire convertible en action est de 1 022 K€, la juste valeur du second emprunt obligataire est de 6 061 K€, soit une diminution des dettes financières de 17 177 K€.

A date, le Groupe est à jour des échéances du plan de sauvegarde.

## NOTE 24 – AUTRES PASSIFS NON COURANTS

Libellé - €



Libellés	2 014	2 013
Dettes fournisseurs	1 271 000	1 041 000
Dettes fiscales (hors IS)	12 704	
Autres dettes	2 893	
<b>Autres dettes non courantes</b>	<b>1 286 597</b>	<b>1 041 000</b>

La part non courante des dettes fournisseurs correspond à la partie liée à l'actualisation du plan.

L'augmentation de cette dernière est liée au constat des charges d'actualisation constatée sur l'exercice.

## NOTE 25 – DETTES FOURNISSEURS

Les dettes fournisseurs ont varié de la façon suivante :

Libellé - €	2 014	2 013
Dettes fournisseurs - part < 1 an	2 562 093	1 510 335
Avances, acomptes reçus sur commandes		8 741
<b>Dettes Fournisseurs</b>	<b>2 562 093</b>	<b>1 519 076</b>

## NOTE 26 – AUTRES PASSIFS COURANTS

Les autres dettes et passifs courants s'analysent ainsi :

Libellé - €	2 014	2 013
Dettes sociales - part < 1 an	1 322 071	1 388 746
Dettes fiscales (hors IS) - part < 1 an	3 477 060	3 498 794
Comptes courants groupe - part < 1 an	1 583 074	509 792
Autres dettes - part < 1 an	392 256	257 906
Produits constatés d'avance - part < 1 an	666 545	680 247
<b>Autres passifs courants</b>	<b>7 441 007</b>	<b>6 344 226</b>

L'augmentation des comptes courants est due à la dette du Groupe vis-à-vis de GMF Holding.

## NOTE 27 – EFFECTIFS



Les effectifs moyens du Groupe se répartissent de la manière suivante :

Libellé	2 014	2 013
Cadres	36	25
Agents de maîtrise et techniciens	2	2
Employés	28	28
<b>Effectif moyen interne</b>	<b>66</b>	<b>55</b>

## NOTE 28 – INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

### Objectifs et politique de gestion des risques financiers

#### **Risque de résolution du Plan de Sauvegarde et flexibilité amoindrie pendant la durée du Plan de Sauvegarde**

La Société est tenue, jusqu'au 30 septembre 2021, de respecter les termes du Plan de Sauvegarde, et notamment les échéances de remboursement (voir ci-dessous le facteur de risque « Risques liés à l'endettement du Groupe »).

En cas de non-respect des termes du Plan de Sauvegarde, le Tribunal de commerce de Paris pourrait prononcer la résolution du Plan sur avis du Parquet et du commissaire à l'exécution du Plan de Sauvegarde.

Si la Société est alors en cessation des paiements, le Tribunal pourrait ouvrir une procédure de redressement judiciaire à condition qu'un redressement soit considéré comme possible.

À défaut, le Tribunal prononcerait la liquidation judiciaire.

Par ailleurs, certaines modifications du Plan de Sauvegarde pourraient s'avérer nécessaires au cours des quatre prochaines années, notamment pour réagir aux changements qui pourraient affecter les activités du Groupe ou les marchés sur lesquels il opère.

Dans la mesure où les modifications envisagées ne seraient pas considérées comme substantielles dans les objectifs ou les moyens du Plan au sens de l'article L. 626-26 du Code de commerce, le Groupe pourrait procéder à ces ajustements sans approbation préalable. Néanmoins, toute modification substantielle du Plan de Sauvegarde, au sens de l'article L.626-26 du Code de commerce requerrait l'accord préalable des Comités des créanciers et de l'assemblée des obligataires puis l'approbation du Tribunal de Commerce.

#### **Risques liés à l'activité de la société**

##### *Risques liés à l'évolution du marché*

Le marché de la vente des végétaux d'ornement (végétaux d'intérieur et d'extérieur) est un marché relativement mature. Le marché reste dépendant en particulier de l'attitude et des habitudes des consommateurs pour les événements de type festif et de la concurrence que peuvent représenter d'autres idées de cadeaux (marchés du chocolat et autres gâteaux, marchés du livre,...).

##### *Risques liés aux fluctuations des prix des fleurs et plantes et risques d'approvisionnement*

Les fleurs et plantes représentent aujourd'hui une commodité dont les prix sont négociés sur différents marchés au niveau mondial, et particulièrement aux Pays Bas, dont les bourses d'échanges correspondent à la majorité des échanges



mondiaux. Des décalages entre les productions et les demandes mondiales pourraient avoir des conséquences non négligeables en terme de prix de revient de la « matière première » achetée par les franchisés, et ainsi avoir un impact sur le niveau d'activité si les clients finaux n'étaient pas enclins à supporter une hausse des prix de ventes de la matière première des bouquets et autres compositions florales.

Ces risques de fluctuations des prix d'achats semblent aujourd'hui mieux maîtrisés par les franchisés et par le marché du « B To C » en particulier au travers du référencement de plusieurs fournisseurs (risque dilué).

#### *Délais de paiement clients*

Les facturations passées par le Groupe et correspondant aux commandes des franchisés sont généralement réglées par prélèvement dès l'émission des factures. Les dettes des franchisés vis-à-vis du Groupe sont partiellement contre-garanties par une garantie à première demande émise par une banque de renommée au profit du Groupe, signée en général lors de la conclusion du contrat de franchise, ainsi que, dans certains cas, par un nantissement du fonds de commerce et/ou par une garantie personnelle du franchisé au profit du Groupe.

#### **Risques de change**

La Société n'a pas de relation la conduisant aujourd'hui à réaliser des transactions en une autre devise que l'euro. En conséquence, aucun risque de change n'est à ce jour supporté par le Groupe. La Société n'a de fait pas mis en place de procédure ni de moyens visant la couverture des risques de change.

#### **Risques sur actions**

La gestion de la trésorerie de la Société est faite dans une optique de prudence. La trésorerie disponible de la Société est exclusivement placée auprès d'organismes de placement collectifs en valeurs mobilières opérant sur le marché monétaire.

#### **Risques de taux**

L'endettement consolidé des emprunts contractés par le Groupe au 30 septembre 2014 s'élève à 11 021 K€ ;

Pour ces prêts à moyen terme, les risques d'exigibilité de l'ensemble des contrats sont standards et correspondent aux conditions générales de prêts à moyen terme. Il n'y a pas de covenants financiers.

Compte tenu de son endettement bancaire et de la structure des emprunts contractés (contrats de prêts à taux fixe), la société n'est pas soumise à un risque de taux d'intérêt en ce qui concerne les éléments de passif, si une hausse des taux était constatée.

#### **Risques de liquidité**

Le Groupe dispose au 30 septembre 2014 d'une trésorerie (disponibilité et VMP) de 584 K€.

Compte tenu des échéances à venir, de l'homologation du Plan de Sauvegarde, et des événements post-clôtures, le Groupe n'apparaît pas exposé à un risque de liquidité.

#### **Ratio d'endettement**

Le Groupe cherche à maintenir une structure financière saine nécessaire pour assurer sa croissance externe et le rendement de ses fonds propres. La structure de l'endettement est présentée ci-après :



En K€	30/09/2014	30/09/2013
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilité	584	836
Concours bancaires courants	- 30	- 16
<b>Trésorerie nette</b>	<b>554</b>	<b>820</b>
Endettement, part long terme	10 423	9 873
Intérêts courus, part court terme	598	484
Autres dettes financières à court terme		17177
<b>Endettement financier brut</b>	<b>11 021</b>	<b>27 534</b>
<b>Endettement financier net</b>	<b>- 10 467</b>	<b>- 26 714</b>

#### Information concernant les parties liées

Au 30 septembre 2014, les parties liées ne concernent que la société GMF Holding qui :

- facture sur l'exercice des prestations de services (Direction générale) à hauteur de 374 K€ H.T,
- et dispose d'un compte courant débiteur présentant un solde à la clôture de 1 120 K€ (hors intérêts),
- a consenti un abandon de créance à WHKS pour un montant de 895 K€.

#### Engagements hors-bilan

900 parts sociales de la société LGDV ont été nanties par la société GMF dans le cadre de l'acquisition de la société Hauraunize.

L'emprunt souscrit le 01/10/2008 d'un montant de 2 300 K€ par la société GMF auprès du Crédit Lyonnais ainsi que celui souscrit auprès de la BRED le 14/11/2008 d'un montant de 2 300K€ sont garantis par le nantissement de 60 000 actions de la société HAURAUNIZE acquise par GMF.