



MONCEAU FLEURS

COMPTES CONSOLIDES

2010

GROUPE MONCEAU FLEURS

Exercice clos au 30 septembre 2010



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.....	- 12 -
C. Règles et méthodes d'estimation	- 12 -
a) Utilisation d'estimations.....	- 12 -
b) Transactions en devises et instruments financiers.....	- 13 -
c) Regroupements d'entreprises	- 13 -
d) Résultat net des activités abandonnées.....	- 13 -
e) Résultat par action	- 13 -
f) Immobilisations corporelles.....	- 14 -
g) Immobilisations incorporelles	- 14 -
h) Autres actifs financiers	- 15 -
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	- 16 -
o) Provisions	- 16 -
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 événements postérieurs a la clôture	- 19 -
a) Faits marquants de la période.....	- 19 -
b) Evènements postérieurs à la clôture	- 19 -
Note 5 – Information sectorielle	- 19 -
Note 6 – Chiffre d'affaires	- 20 -
Note 7 – Produits et charges financiers	- 20 -
a) Produits financiers.....	- 20 -
b) Charges financières	- 21 -
Note 8 – Impôts	- 21 -
a) Charge d'impôt sur les résultats.....	- 21 -
b) Impôts différés.....	- 22 -
Note 9 – Résultat net des activités abandonnées.....	- 23 -
Note 10 – Résultat par action	- 23 -
Note 11 – Ecarts d'acquisition	- 24 -
Note 13 – Immobilisations incorporelles	- 25 -
Note 14 – Immobilisations corporelles	- 26 -
Note 15 – Titres mis en équivalence.....	- 27 -
Note 16 – Autres actifs financiers	- 28 -
Note 17 – Autres actifs non courants.....	- 28 -
Note 18 – Stocks	- 29 -
Note 19– Créances clients.....	- 30 -
Note 20 – Autres créances	- 30 -





Note 21 – Trésorerie et équivalents de trésorerie - 30 -

Note 22 – Actifs et passifs détenus en vue de la vente - 31 -

Note 23 – Provisions pour risques et charges - 32 -

Note 24 – Dettes financières..... - 32 -

Note 25 – Autres passifs non courants - 34 -

Note 26 – Dettes fournisseurs - 34 -

Note 27 – Autres passifs courants - 35 -

Note 28 – Effectifs - 35 -

Note 29 – Informations complémentaires - 36 -





1. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

En euros		2010	2009
Produits d'exploitation	6	66 192 264	66 408 443
Achats consommés		(46 584 256)	(43 660 719)
Autres charges d'exploitation		(8 959 330)	(10 372 283)
Impôts, taxes et versements assimilés		(633 170)	(640 643)
Charges de personnel		(10 651 164)	(10 555 643)
Dotations d'exploitation		(1 520 420)	(902 176)
Autres charges et produits d'exploitation		8 161	15 767
Résultat opérationnel courant		(2 147 915)	292 746
Autres charges		(1 918 096)	(1 110 081)
Autres produits		436 123	1 379 156
Résultat opérationnel		(3 629 889)	561 821
Produits financiers	7	116 735	756 994
Charges financières	7	(2 595 278)	(2 026 853)
Coût de l'endettement financier net		(2 478 543)	(1 269 860)
Impôt sur les bénéfices	8	(192 762)	(530 420)
Produit ou ch. d'impôt lié à l'intégration fiscale			(6 551)
Impôts différés	8	2 044 316	(316 512)
Carry-back	8	4 928	1 600
Charges d'impôt		1 856 482	(851 883)
Quote-part de résultat des S.M.E.	15	(276 334)	(152 373)
Résultat net des activités abandonnées	9	(797 422)	(391 824)
Résultat de l'exercice		(5 325 707)	(2 104 119)
Résultat Groupe		(4 877 236)	(1 914 594)
Résultat Hors Groupe		(448 470)	(189 525)
Résultat net par action	10	(0,84)	(0,33)
Nombre retenu pour le résultat net par action	10	5 805 178	5 805 178
Résultat net dilué par action	10	(0,69)	(0,27)
Nombre retenu pour le résultat net par action	10	7 119 108	7 119 516

Résultat de la période	(5 325 707)
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 après impôt	
Résultat global total	(5 325 707)
<i>Dont part du Groupe</i>	<i>(4 877 236)</i>
Dont part des intérêts non contrôlés	(448 470)



2. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

ACTIF

En euros	Notes	2010	2009
Ecart d'acquisition	11	29 696 980	29 646 980
Immobilisations incorporelles	13	17 942 947	17 710 969
Immobilisations corporelles	14	2 181 031	2 575 495
Immeubles de placement	12		
Titres mis en équivalence	15	176 611	103 954
Participations et créances rattachées	16	895 517	826 643
Immobilisations financières	16	241 085	282 231
Impôts différés - actif	8 (b)	3 632 781	885 192
Autres actifs non courants	17	1 627 742	1 413 735
ACTIF NON COURANT		56 394 694	53 445 200
Stocks et en-cours	18	806 013	1 114 707
Avances et acomptes versés sur commandes		19 916	362 313
Clients et comptes rattachés	19	9 573 848	8 545 039
Etat, Impôt sur les bénéficies		59 097	25 421
Autres créances	20	2 610 009	2 311 743
Trésorerie et équivalents de trésorerie	21	8 274 457	5 688 474
Comptes de régularisation		401 440	307 370
ACTIF COURANT		21 744 780	18 355 068
Actifs non courants détenus en vue de la vente	22	436 909	770 463
TOTAL ACTIF		78 576 384	72 570 731



PASSIF

En euros	Notes	2010	2009
Capital		11 610 356	11 610 356
Primes liées au capital		16 089 945	16 089 945
Réserves		(316 160)	1 551 381
Auto-contrôle			
Réserves de conversion groupe			
Résultat de l'exercice		(4 877 236)	(1 914 594)
Capitaux propres	4	22 506 905	27 337 089
Part revenant aux entités non contrôlées	4	395 934	(75 209)
CAPITAUX PROPRES		22 902 838	27 261 880
Provisions pour risques	23	708 026	23 807
Provisions pour charges	23	286 831	79 710
Impôts différés - passif	8 (b)	5 637 264	5 209 153
Dettes financières	24	29 152 711	22 381 655
Autres dettes non courantes	25	783 237	805 067
Autres passifs non courants	25		
PASSIF NON COURANT		36 568 070	28 499 392
Dettes financières	24	2 049 526	2 484 805
Dettes d'exploitation	26	11 250 152	9 299 518
Etat - impôts sur les bénéfices		15 632	383 423
Autres passifs courants	27	3 697 814	3 819 537
Trésorerie passive	21	903 193	168 716
PASSIF COURANT		17 916 317	16 156 000
Passif non courants détenus en vue de la vente & act abandonnées	22	1 189 158	653 459
TOTAL PASSIF		78 576 384	72 570 731



3. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

LIBELLE	CLÔTURE	OUVERTURE
Résultat net consolidé	-5 325 707	-2 104 119
(+) Dotation aux amortissements et provisions des immobilisations corporelles et incorporelles	993 268	546 169
(-) Reprises aux amortissements et provisions des immobilisations corporelles et incorporelles	-56 498	-68 751
(-) Reprises aux amortissements et provisions des écarts d'acquisition		-7 000
(+) Dotations aux provisions financières	19 250	
(-) Reprises aux provisions financières	-19 950	
(+) Dotations et reprises aux provisions - passif	1 357 561	26 400
Dotations / Reprises aux amortissements et provisions	2 293 631	496 818
Variation de l'impôt différé	-2 319 316	306 936
Élimination des plus ou moins values de cessions d'actifs	273 628	793 426
Élimination de la quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	276 334	152 373
Variation du BFR lié à l'activité (provisions incluses)	612 536	865 234
FLUX NET DE TRESORERIE GENERALE PAR L'EXPLOITATION (I)	-4 188 894	510 668
(-) Acquisition d'immobilisations incorporelles	-436 532	-576 906
(-) Acquisition d'immobilisations corporelles	-243 585	-514 140
(-) Acquisition d'immobilisations financières	-263 856	
(-) Acquisition autres immobilisations financières	-3 116	-68 283
(+) Dettes sur acquisitions d'immobilisations	-11 630	-54 506
Acquisitions d'immobilisations	-958 719	-1 280 835
(+) Produits de Cessions d'immobilisations incorporelles		
(+) Produits de Cessions d'immobilisations corporelles		
(+) Produits de Cessions d'immobilisations financières		
Cessions d'immobilisations		
(+) Trésorerie/endettement acquis / entrée de périmètre		
(-) Trésorerie/endettement sortant / sortie de périmètre		
(+/-) Trésorerie/endettement acquis / variation % d'intégration		
(+/-) Trésorerie/endettement acquis / restructurations	-20 827	
Incidence des variations de périmètre	-20 827	
Flux de trésorerie d'investissement des actifs non courants détenus en vue de la vente et des activités abandonnées		89 824
FLUX NET DE TRESORERIE GENERALE PAR L'INVESTISSEMENT (II)	-979 546	-1 119 011
Émissions d'emprunts hors retraitements liés aux IFRS	9 361 029	6 071 546
Remboursements d'emprunts	-2 851 964	-2 781 047
FLUX NET DE TRESORERIE GENERALE PAR LES OPERATIONS DE FINANCEMENT (III)	6 509 065	3 290 500
VARIATION DE FLUX TRÉSORERIE (I + II + III)	1 340 625	2 682 157
Trésorerie : ouverture	5 519 758	2 783 985
Trésorerie : correction à-nouveaux / reclassements	510 881	53 616
Trésorerie : clôture	7 371 264	5 519 758



4. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

En euros	Capital	Primes liées au capital	Réserves	Écarts de conversion	Résultat	Capitaux propres Part du Groupe	Capitaux propres Part du Hors-Groupe
Au 1er octobre 2008	10 738 250	12 940 799	1 666 313		(276 283)	25 069 081	346 017
Affectation en réserves			(270 312)		276 282	5 970	0
Distribution dividendes							
Variation de capital	872 106	3 176 652	(261 100)			3 787 658	129 119
Résultat					(1 914 594)	(1 914 594)	(189 525)
Autres augmentations / diminutions		(27 506)	406 393			378 887	(234 634)
Reclassement/Restructurat./changement de méthode							
Ecart de conversion - Effet de change			(784)			(784)	
Variation de périmètre			10 872			10 872	(126 186)
Autres							
Au 30 septembre 2009	11 610 356	16 089 945	1 551 382		(1 914 594)	27 337 089	(75 209)
Au 1er octobre 2009	11 610 356	16 089 945	1 551 382		(1 914 594)	27 337 089	(75 209)
Affectation en réserves			(1 558 732)		2 001 351	442 619	48 413
Distribution dividendes							
Variation de capital							
Résultat					(4 877 236)	(4 877 236)	(448 470)
Autres augmentations / diminutions			299 480		(169 264)	130 216	(17 756)
Reclassement/Restructurat./changement de méthode							
Ecart de conversion - Effet de change			(26 471)			(26 471)	
Variation de périmètre (1)			(581 819)		82 507	(499 312)	888 956
Autres							
Au 30 septembre 2010	11 610 356	16 089 945	(316 160)		(4 877 236)	22 506 905	395 934

(1) correspond en majeure partie à l'affectation de la situation nette des minoritaires de la société MFEF à hauteur de 42,6%. Cette affectation aurait dû être également constatée à la clôture de l'exercice précédent, les minoritaires se seraient élevés à 689K€.



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 au 34 rue Eugène Flachat à 75017 Paris.

Le Groupe Monceau Fleurs a deux activités principales :

- le développement des réseaux de franchise des enseignes de ventes Monceau Fleurs, Happy et Rapid'Flore ;
- l'organisation de la vente de fleurs et de plantes à ces réseaux.

Les états financiers consolidés au 30 septembre 2010 présentés ont été arrêtés lors de la séance du 31 janvier 2011 par le Conseil d'administration.

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.

Les états financiers consolidés du Groupe Monceau Fleurs au 30 septembre 2010 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).

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.

L'ensemble des textes adoptés par l'Union européenne est disponible sur le site Internet de la Commission européenne à l'adresse suivante : http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm.

Le Groupe a appliqué à ses comptes consolidés les amendements de normes et les interprétations entrés en vigueur au 1er octobre 2009 et adoptés par l'Union européenne.



Les textes ayant un impact de présentation sur les Etats financiers consolidés du Groupe sont :

- IAS 1 révisé « Présentation des Etats financiers »
- IFRS 8 « Segments opérationnels »
- IAS 27 révisé « Etats financiers consolidés et individuels »

Dans le cadre de l'application de ces textes, le Groupe a modifié l'appellation du bilan qui devient « l'État de la situation financière ». Le compte de résultat a été complété d'un « État du résultat global » ne comportant pas d'éléments significatifs. Le principal impact pour le groupe de l'adoption de l'amendement d'IAS 27 par l'Union européenne le 3 juin 2009, est la modification du terme « intérêts minoritaires » en « intérêts non contrôlés ».

Les autres normes et interprétations qui entrent en vigueur au 1er octobre 2009 ne trouvent pas à s'appliquer dans le Groupe ou n'ont pas d'incidence significative sur les états financiers au 30 septembre 2010. Il s'agit de :

- Amendement à IAS 7 « Tableaux des flux de trésorerie »
- Amendement à IAS 8 « Principes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs »
- Amendement à IAS 10 « Evénements postérieurs à la clôture »
- Amendement à IAS 16 « Immobilisations corporelles »
- Amendements à IAS 18 « Produits des activités ordinaires » et IFRIC 13 « Programme de fidélisation clients »
- Amendement à IAS 19 « Avantages au personnel »
- Amendement à IAS 21 « Effets de variations des cours des monnaies étrangères »
- Amendement à IAS 20 « Comptabilisation des subventions publiques et informations à fournir sur l'aide publique »
- IAS 23 révisé « Coûts d'emprunt »
- Amendement à IAS 29 « Information financière dans les économies hyper-inflationnistes »
- IFRS 3 révisé « Regroupements d'entreprises »
- Les amendements à IFRIC 9 et IAS 39 « Dérivés incorporés »
- L'amendement à IAS 39 "Instruments financiers : comptabilisation et évaluation" intitulés "Eléments éligibles à la couverture"
- Amendements à IAS 28 « Participations dans des entreprises associées »
- Amendements à IAS 31 « Participations dans des coentreprises »
- Amendement à IAS 32 « Instruments financiers : présentation » et à IAS 39 « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation »
- Amendement à IAS 36 « Dépréciation d'actifs »
- Amendement à IAS 38 « Immobilisations corporelles »
- Amendement d'IFRS 1 « Première adoption des IFRS »
- Amendement à IFRS 2 « Paiements fondés sur des actions »
- Amendements à IFRS 7 « Instruments financiers : informations à fournir »
- Amendement IFRS 5 – « Programme de cession partielle de titres d'une filiale impliquant la perte du contrôle exclusif » et l'amendement IFRS consécutif.
- Les autres amendements de la procédure annuelle d'amélioration des IFRS, publiés en mai 2008 et en avril 2009, lorsque la date d'application obligatoire est effective au 1er octobre 2009.
- L'interprétation IFRIC 12 – « Accords de concessions de services »
- L'interprétation IFRIC 16 – « Couverture d'un investissement net dans une activité à l'étranger » ;
- L'interprétation IFRIC 15 – « Accords pour la construction de biens immobiliers » ;

Les textes qui entrent en vigueur à compter du 1^{er} octobre 2010 et qui n'ont pas fait l'objet d'une application anticipée lorsque la norme le prévoit, sont les suivants :

- l'amendement d'IAS 32 relatif au classement des droits de souscription émis ;
- l'amendement d'IFRS 2 relatif aux transactions intragroupe dont le paiement est fondé sur des actions et qui sont réglées en trésorerie ;
- l'interprétation IFRIC 17 – « Distributions d'actifs non monétaires aux propriétaires » ;
- l'interprétation IFRIC 18 – « Transferts d'actifs des clients » ;

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 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 moyen d'actions en circulation pendant 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 13.

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.

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.

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.

• 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.

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 correspond 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 en provenance des nouveaux franchisés,
- les redevances des franchisés,
- les ventes de marchandises réalisées aux franchisés,
- les ventes au détail de fleurs et plantes sous les différentes enseignes du groupe,



- les ventes au détail réalisées pour le compte d'entreprises

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

NOTE 3 – PERIMETRE DE CONSOLIDATION

	GMF 09.2010				GMF 09.2009			
	Méthode de Consolidation	% de contrôle	% d'intérêt	% d'intégration	Méthode de Consolidation	% de contrôle	% d'intérêt	% d'intégration
Bouquet d'objets	Intégration Globale	80,00	40,80	100	Intégration Globale	80,00	40,80	100
CARFLORE	Intégration Globale	100,00	100,00	100	Intégration Globale	100,00	100,00	100
Centrale des Fleurs	NC	NC	NC	NC	NC	NC	NC	NC
Consortium Parisien de Fleurs et Plantes	NC	NC	NC	NC	Intégration Globale	51,00	51,00	100
Floria Création	Intégration Globale	100,00	100,00	100	Intégration Globale	100,00	100,00	100
CA2F	Intégration Globale	51,00	51,00	100	Intégration Globale	51,00	51,00	100
Flore Distribution	Intégration Globale	33,64	33,64	100	Intégration Globale	25,00	25,00	100
Formaflore	Intégration Globale	100,00	100,00	100	Intégration Globale	100,00	100,00	100
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
Global Export	Intégration Globale	100,00	100,00	100	Intégration Globale	100,00	100,00	100
Holding AM	Intégration Globale	51,00	51,00	100	Intégration Globale	51,00	51,00	100
Happy Inc.	Intégration Globale	100,00	100,00	100	Intégration Globale	100,00	100,00	100
Happy GMBH	Mise en équivalence	40,00	40,00	0	Mise en équivalence	40,00	40,00	0
Hauraunize	Intégration Globale	100,00	100,00	100	Intégration Globale	100,00	100,00	100
KSV	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
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	100,00	100,00	100
MFEI	Intégration Globale	100,00	100,00	100	Intégration Globale	100,00	100,00	100
MF ESPAGNE	Mise en équivalence	31,33	31,00	0	Mise en équivalence	31,33	31,00	0
Monceau Fleurs International	Intégration Globale	100,00	100,00	100	Intégration Globale	100,00	100,00	100
MF Italie	Mise en équivalence	49,00	49,00	0	Mise en équivalence	49,00	49,00	0
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
Salmon	Intégration Globale	51,00	51,00	100	Intégration Globale	51,00	51,00	100
Tatoo Fleurs	NC	NC	NC	NC	Mise en équivalence	30,00	30,00	0
WHKS BV	Intégration Globale	90,00	90,00	100	Intégration Globale	90,00	90,00	100

Participations non consolidées

Certaines participations du groupe qui sont toutes des points de vente de centre-ville, du fait de leur caractère non significatif et du fait du démarrage d'activité pour la plupart d'entre elles, n'ont pas été consolidées dans les comptes présentés ci-joints. Celles-ci sont les suivantes :

- Lola Fleurs
- Floralim
- Haunoze
- Centrale des Fleurs
- Hekayem
- Territorio Verde (Master Franchisé Portugais Monceau Fleurs)
- Territorio Happy (Master Franchisé Portugais Happy)
- ISA Boulogne
- ISA Saint-Cloud

- Magie Florale
- HK Fleurs
- Monceau Fleurs UK
- Mylène et Associés
- Lounge Floreo

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

a) Faits marquants de la période

Le 30 juin 2010, le Groupe Monceau Fleurs a émis un emprunt obligataire d'un montant de 6 909 000 € d'une durée de 5 ans rémunéré à hauteur de 8% par an à taux fixe.

La valeur nominale d'une obligation est de 500 euros. Le nombre total d'obligations est de 13 818.

b) Evènements postérieurs à la clôture

Pour poursuivre et mener à terme la rationalisation et la structuration du Groupe, un nouveau Directeur Général Exécutif a été nommé à la mi-décembre 2010.

NOTE 5 – INFORMATION SECTORIELLE

En application d'IFRS 8 « Secteurs opérationnels », les informations présentées sont fondées sur le reporting interne utilisé par la direction pour l'évaluation de la performance des différents secteurs.

Le Groupe est géré en deux secteurs distincts:

- Le secteur Services comprend l'activité de franchiseur des enseignes Monceau Fleurs, Happy et Rapid'Flore.
- Le secteur Produits comprend l'activité de vente de fleurs au détail et de ventes de fleurs en gros au travers des centrales d'achats;

Chacune des colonnes du tableau ci-dessous, reprend les chiffres propres de chaque secteur, considéré comme une entité indépendante :

Informations sur les résultats (en milliers d'euros)

Exercice 2009/2010	Activité services	Activité produits	Consolidé
CA	15 183	51 009	66 192
EBE	- 1 146	- 1 001	- 2 147
% EBE/CA	N/A	N/A	N/A
Exercice 2008/2009	Activité services	Activité produits	Consolidé
CA	9 466	56 942	66 408
EBE	1 406	261	1 145
% EBE/CA	15%	N/A	2%



Information sur le bilan (en milliers d'euros)

<u>Exercice 2009/2010</u>	Activité services	Activité produits	Consolidé
Goodwill	19 294	37 410	56 704
Autres immos	15 699	1 227	16 926
BFR	306	111	417
<u>Exercice 2008/2009</u>	Activité services	Activité produits	Consolidé
Goodwill	20 009	19 134	39 143
Autres immos	16 809	1 083	17 892
BFR	682	- 2 070	- 1 388

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 :

En euros	2010	2009
Ventes de marchandises	54 492 928	53 994 590
Production vendue de biens	1 001 160	496 541
Production vendue de services	8 695 436	8 965 193
Produits des activités annexes	2 380 170	3 078 692
Ventes et Production intra-groupe		
Rabais, remises et ristournes accordés	(377 430)	(126 573)
Chiffre d'affaires	66 192 264	66 408 443

NOTE 7 – PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

Le résultat financier se décompose comme suit :

a) Produits financiers



En euros	2010	2009
Dividendes des autres participations	399	1 309
Dividendes des participations consolidées		
Revenus des créances rattachées à des participations	28 897	50 242
Produits sur créances et VMP		9 248
Rep./Prov. risques et ch. financiers		
Rep./Provisions actifs financiers		
Reprise sur provisions dépréciation titres - groupe	1 200	
Transfert de charges financières		
Gains de change sur opérations financières	304	1 514
Gains de change sur achats de marchandises		
Gains de change sur autres achats externes		
Gains de change sur autres charges externes		
Gains de change sur ventes de biens		
Gains de change sur ventes de produits		
Gains de change sur ventes de services		
Produits nets sur cession de VMP	1 793	11 160
Autres produits financiers	81 242	638 263
Autres produits financiers - groupe	2 900	45 259
Produits financiers	116 735	756 994

b) Charges financières

En euros	2010	2009
Charges d'intérêts	(2 588 365)	(1 982 337)
Pertes sur créances financières et VMP		
Pertes de change sur opérations financières	(281)	(24)
Pertes de change sur achats de marchandises		
Pertes de change sur autres achats externes		
Pertes de change sur autres charges externes		
Pertes de change sur ventes de biens		
Pertes de change sur ventes de produits		
Pertes de change sur ventes de services		
Autres charges financières	(5 138)	(40 871)
Autres charges financières - groupe	(994)	(3 622)
Dot./Amt primes de remb. des obligations		
Dot/Prov. risques et charges financiers		
Dot/Provisions sur actifs financiers	(500)	1
Dotations provisions dépréciation titres - groupe		
Charges financières	(2 595 278)	(2 026 853)
Coût de l'endettement financier net	(2 478 543)	(1 269 860)

NOTE 8 – IMPOTS

a) Charge d'impôt sur les résultats

La charge d'impôt s'analyse ainsi :



En euros	2010	2009
Impôt sur les bénéfices	(192 762)	(530 420)
Produit ou ch. d'impôt lié à l'intégration fiscale		(6 551)
Impôts différés	2 044 316	(316 512)
Carry-back	4 928	1 600
Charges d'impôt sur le résultat	1 856 482	(851 883)

	Base	charge d'impôts	incidence sur le taux d'impôt
Base Taxable	776 502	(192 762)	-25%
Incidence des déficits reportables	6 132 948	2 044 316	33%
Autres	14 784	4 928	33%
Charges d'impôt sur le résultat		1 856 482	
Taux d'imposition effectif			42%

b) Impôts différés

En euros	2010	2009
Impôts différés - Actif		
Ouverture	885 192	1 112 981
Variation nette	2 747 589	(281 420)
Variation de taux		
Autres		53 631
Clôture	3 632 781	885 192
Impôts différés - Passif		
Ouverture	5 209 153	2 611 107
Variation nette	428 273	25 516
Variation de taux		
Autres	(162)	2 572 530
Clôture	5 637 264	5 209 153

NOTE 9 – RESULTAT NET DES ACTIVITES ABANDONNEES

Certaines sociétés du groupe sont destinées à être vendues ou abandonnées et entrent dans le champ d'application de la norme IFRS 5, celles-ci sont principalement les suivantes :

- Carflore qui exploite au sein d'une station-service (la station-service exploitée par la société Carflore a été fermée dans le courant du 1er trimestre de l'exercice 2011),
- Bouquet d'Objet qui réalise des bouquets réalisés à partir d'objets sur mesure.

La société TATOO, précédemment constatée en activités abandonnées a été absorbée par la société Global en date du 28 septembre 2010.

La société CPFP, également en activités abandonnées à la clôture de l'exercice précédent, a été cédée dans le courant du mois de février 2010. Le résultat dégagé par cette cession est de 3 K€.

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

En euros	2010	2009
Résultat net des activités abandonnées	(797 422)	(391 824)
Résultat net des activités abandonnées	(797 422)	(391 824)

Au 30 septembre 2010, le résultat net est constitué en majeure partie par le résultat net de Carflore pour (714) K€ et Bouquets d'objet pour (80) K€.

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.



	30/09/2010	30/09/2009
En euros		
Résultat net attribuable aux actionnaires de la société mère	(4 877 236)	(1 914 594)
En nombre d'actions		
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation pendant la période (excluant les actions propres) retenu pour le résultat net par action	5 805 178	5 805 178
Effet de la dilution :		
- Obligations convertibles	1 219 000	1 219 000
- Actions propres	(408)	
- Attribution d'actions gratuites	95 338	95 338
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation pendant la période (excluant les actions propres) ajusté pour le résultat net dilué par action	7 119 108	7 119 516
En euros		
Résultat net par action	(0,84)	(0,33)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation pendant la période (excluant les actions propres) retenu pour le résultat net par action	5 805 178	5 805 178
Résultat net dilué par action	(0,69)	(0,27)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation pendant la période (excluant les actions propres) ajusté pour le résultat net dilué par action	7 119 108	7 119 516

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 unités génératrices de trésorerie 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 représentent les axes métiers du groupe et sont indépendantes des entités juridiques.

Groupe Monceau Fleurs SA a défini deux UGT correspondant au mieux à l'organisation interne du groupe et ses modalités de reporting :

- UGT « Produits » : activité de vente de fleurs au détail et de ventes de fleurs en gros avec les centrales d'achat
- UGT « Services » : activité de franchiseur

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

Ecarts d'acquisition - Valeur brute	2010	2009
Partenaires		
Monceau Fleurs	1 466 333	1 466 333
Happy Inc	8 039 531	8 039 531
Hauraunize-Rapid'Flore	11 368 461	11 318 461
KSV BV	8 755 609	8 755 609
GDV	67 046	67 046
Ecart d'acquisition	29 696 980	29 646 980

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

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
Total	13 047	16 649	29 696

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

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.

Au 30 septembre 2010, les valeurs recouvrables des UGT Services et Produits correspondent à leur valeur d'utilité et sont essentiellement déterminées à partir des flux de trésorerie futurs d'exploitation basées sur l'activité des sept 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 2010/2011 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 :

- taux d'actualisation de 10 % avant impôt ;
- taux de croissance à l'infini de 1%

La valeur d'utilité des UGT étant supérieure à leur valeur comptable, aucune dépréciation n'a été comptabilisée.

NOTE 13 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

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



En euros	2009	2010	Augmentation (Inv,Prêts,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Autres variations	Ecart de conversion	Variations de périmètre
Frais d'établissement	69 300	41 210		(30 873)	2 783		(0)
Frais de recherche & développement	180 363	180 363					
Concessions, brevets et droits similaires, brevets, licences	14 741 480	15 078 452	345 589	(8 617)			
Droit au bail	140 332	140 332					
Fonds commercial	2 861 428	2 861 428					
Autres immobilisations incorporelles							
Immobilisations incorporelles en cours	218 264	301 096	90 944	(8 112)			
Avances et acomptes s/imm. incorp.							
Immobilisations incorporelles	18 211 167	18 602 880	436 533	(47 602)	2 783		(0)

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
Droit au bail Rapid Flore	120		120
Marque Happy		2 500	2 500
Marque Monceau Fleurs		4 399	4 399
Total	120	14 099	14 219

LIBELLE	2009	2010	Dotation	Reprise	Diminution (Cess, Remb.)	Autres variations	Ecart de conversion	Variations de périmètre
Amortissements des frais d'établissement	(19 079)	(26 589)	(34 597)	28 756		(1 669)		
Amortissements des frais de rech. & développ.	(170 130)	(179 748)	(9 618)					
Amortissements concessions, brevets & droits similaires	(293 747)	(453 596)	(168 584)	6 943	1 674	118		
Amortissements droit au bail								
Amortissements fonds commercial								
Amortissements des autres immos incorp.								
Amortissements des immobilisations incorporelles	(482 956)	(659 933)	(212 799)	35 699	1 674	(1 551)		

LIBELLE	2009	2010	Dotation	Reprise	Diminution (Cess, Remb.)	Autres variations	Ecart de conversion	Variations de périmètre
Provisions sur frais d'établissement								
Provisions sur frais de recherche et développement								
Provisions concessions, brevets et droits similaires								
Provisions droit au bail								
Provisions sur fonds commercial	(17 243)	0	(234 936)	17 243		234 936		
Provisions sur autres immo. Incorporelles								
Amortissements des immobilisations incorp. en cours								
Provisions avances et acomptes s/imm. incorp.								
Provisions des immobilisations incorporelles	(17 243)	0	(234 936)	17 243		234 936		

NOTE 14 – IMMOBILISATIONS CORPORELLES

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



En euros	2009	2010	Augmentation (Inv,Prêts,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Autres variations	Ecart de conversion	Variations de périmètre
Terrains							
Agencements et aménagements de terrains							
Constructions	1 230 745	1 230 745					0
Constructions sur sol d'autrui							
Installations techniques, matériel & outillage	231 049	236 189	5 140				
Autres immobilisations corporelles	2 681 830	2 894 187	239 585	(27 229)			0
Immobilisations corporelles en cours	118 552			(118 552)			
Avances et acomptes s/imm. corp.							
Total des immobilisations corporelles	4 262 175	4 361 121	244 725	(145 780)			1

LIBELLE	2009	2010	Dotation	Reprise	Diminution (Cess, Remb.)	Autres variations	Ecart de conversion	Variations de périmètre
Amort. sur agencements et aménagements de terrains								
Amortissements des constructions	(347 816)	(409 342)	(61 526)					
Amortissements des constructions sur sol d'autrui								
Amortissements install tech. matériel & outil.	(109 010)	(130 083)	(27 678)			6 605		
Amortissements des autres immobilisations corp.	(1 229 855)	(1 640 665)	(457 433)	3 556	6 594	36 473		
Immobilisations corporelles - Amortissements	(1 686 680)	(2 180 090)	(546 637)	3 556	6 594	43 078		

La société Gestflore occupe un bâtiment acquis en leasing. Dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition, le Groupe a déterminé une survalueur de cette immeuble s'élevant à 360 K€ à la date d'acquisition.

NOTE 15 – TITRES MIS EN EQUIVALENCE

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

En euros	2009	2010	Distribution/ brut versé	Résultat	Augmentation (Inv,Prêts,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Autres variations	Ecart de conversion	Variations de périmètre
Titres mis en équivalence	103 954	176 611		(276 334)			205 459	(88 613)	(44 189)
Provisions sur titres mis en équivalence									
Titres mis en équivalence	103 954	176 611		(276 334)			205 459	(88 613)	(44 189)

Le résultat des sociétés mises en équivalence provient principalement de :

- Happy GMBH : (248 K€)

NOTE 16 – 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 :

En euros	2009	2010	Augmentation (Inv,Prêts,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Autres variations	Ecart de conversion	Variations de périmètre
Titres de participation	80 890	151 017	64 829	(40 870)			46 168
Dividendes à recevoir							
Autres créances ratt. à des participations - part > 1an	773 254	772 500		(754)			
Créances rattachées à des participations - part < 1 an							
Intérêts courus sur créances et prêts							
Versements restant à effectuer sur titres de part. non libérés							
Participations et créances rattachées - Valeur brute	854 143	923 517	64 829	(41 624)			46 168

En euros	2009	2010	Augmentation (Inv,Prêts,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Autres variations	Ecart de conversion	Variations de périmètre
Titres immobilisés (non courants)							
Titres immobilisés (courants)							
Titres immobilisés de l'activité du portefeuille							
Prêts	34 585	27 500		(7 085)			
Dépôts et cautionnements versés	278 076	242 814	4 243	(39 505)			
Autres créances immobilisées	8 750	8 750					
Actions propres							
Prêts, cautionnements et autres créances - part > 1 an							
Prêts, cautionnements & autres créances - part < 1 an							
Versements restant à effectuer sur titres immo. non libérés							
Autres immobilisations financières - Valeur brute	321 411	279 064	4 243	(46 590)			

En euros	2009	2010	Dotation	Reprise	Diminution (Cess, Remb.)	Autres variations	Ecart de conversion	Variations de périmètre
Provisions sur titres de participation		(500)	(10 500)	10 000				
Provisions des autres créances ratt. à des participat. - part >	(27 500)	(27 500)						
Provisions des autres créances ratt. à des participat. - part <1								
Provisions des créances ratt. et int. courus								
Participations et créances rattachées - Provisions	(27 500)	(28 000)	(10 500)	10 000				

En euros	2009	2010	Dotation	Reprise	Diminution (Cess, Remb.)	Autres variations	Ecart de conversion	Variations de périmètre
Provisions sur titres immobilisés (non courants)								
Provisions sur titres immobilisés (courants)								
Provisions sur prêts	(1 200)			1 200				
Provisions sur dépôts et cautionnements	(29 229)	(29 229)						
Provisions sur autres créances immobilisées	(8 750)	(8 750)						
Provisions sur actions propres								
Provisions prêts, cautionnements et autres créances								
Provisions des prêts & autres - part à moins d'un an								
Autres immobilisations financières - Provisions	(39 179)	(37 979)		1 200				

NOTE 17 – AUTRES ACTIFS NON COURANTS



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

En euros	2009	2010	Augmentation (Inv,Prêts,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Autres variations	Ecart de conversion	Variations de périmètre
Capital souscrit non appelé							
Clients et comptes rattachés - part > 1 an	345 453	1 704 618	1 359 165				
Créances sur personnel & org. sociaux - part > 1an							
Créances fiscales hors IS	25 842	30 476	4 634				
Créances liées à l'intégration fiscale							
Etat, Impôt sur les bénéficiaires							
Comptes courants - actif	687 042	532 518		(154 524)			
Actionnaires : capital appelé non versé							
Créances sur cessions d'actifs							
Autres créances	337 261	199 350		(137 910)			
Produits à recev. (Quote part rés. SNC)							
Charges constatées d'avance							
Charges à répartir	18 387	717 943	699 556				
Primes sur obligations - part > 1 an							
Compte de liaison actif							
Ecart de conversion - actif							
Autres actifs non courants - Valeur brute	1 413 984	3 184 905	2 063 356	(292 435)			

En euros	2009	2010	Dotation	Reprise	Diminution (Cess, Remb.)	Autres variations	Ecart de conversion	Variations de périmètre
Prov. clients et comptes rattachés	(249)	(1 407 163)	(1 406 914)					
Prov. comptes courant actif								
Prov créances sur cessions immo.								
Prov. autres créances & intérêts courus		(150 000)	(150 000)					
Autres actifs non courants - Provisions	(249)	(1 557 163)	(1 556 914)					

NOTE 18 – STOCKS

Les stocks se décomposent comme suit :

En euros	2010	2009
Stocks M, fournitures et aut. Approvisionnements	29 358	339 460
Provisions s/ stocks - MP, fourn. et approv.		
En-cours de biens		
Provisions s/ stocks - en cours de biens		
En-cours de services		
Provisions s/ stocks - en cours de services		
Produits intermédiaires finis		
Provisions s/ stocks - produits intermédiaires finis		
Stocks de marchandises	802 820	775 247
Provisions s/ stocks - marchandises	(26 165)	
Total Stocks - Net	806 013	1 114 707

NOTE 19– CREANCES CLIENTS

Les créances clients s'analysent ainsi :

En euros	2010	2009
Clients et comptes rattachés - part < 1 an	9 673 848	9 308 067
Prov. clients et comptes rattachés < 1 an	(100 000)	(763 028)
Total Créances clients - Net	9 573 848	8 545 039

NOTE 20 – AUTRES CREANCES

Les autres créances courantes s'analysent comme suit :

En euros	2010	2009
Créances sur personnel & org. Sociaux - part < 1 an	41 468	63 527
Créances fiscales hors IS - part à moins d'un an	2 012 293	2 003 568
Comptes courants groupe - part à moins d'un an	13 697	(16 672)
Prov. comptes courant actif < 1 an		
Créances sur cessions d'actifs < 1 an		(28)
Prov créances sur cessions immo. < 1 an		(42 170)
Autres créances - part à moins d'un an	640 783	318 519
Prov. autres créances - part à moins d'un an	(98 232)	(15 000)
Intérêts courus sur créances		
Total Autres créances - Net	2 610 009	2 311 743

NOTE 21 – TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

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



En euros	2010	2009
VMP - Equivalents de trésorerie		
Provisions sur VMP - Equivalent de trésorerie		
VMP - Autres placements	24 856	2 276 453
Provisions sur VMP - Autres placements		
Intérêts courus non échus s/ VMP		
Actions propres	2 768	
Provisions sur actions propres		
Disponibilités	8 246 832	3 411 795
Intérêts courus non échus s/ dispo.		226
Total Trésorerie Actif et équivalents de trésorerie - Net	8 274 457	5 688 474

En euros	2010	2009
Concours bancaires (trésorerie passive)	890 945	156 458
Concours bancaires (dettes)		(0)
Intérêts courus non échus - passif	12 248	12 258
Total Trésorerie Passif	903 193	168 716

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 22 – 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 :

En euros	2010	2009
Actifs non courants détenus en vue de la vente		
Provisions sur actifs non courants détenus en vue de la vente		
Activités abandonnées	436 909	770 463
Provisions sur activités abandonnées		
Actifs non courants détenus en vue de la vente	436 909	770 463

En euros	2010	2009
Passifs non courants détenus en vue de la vente		
Passifs relatifs à des activités abandonnées	1 189 158	653 459
Passifs directement liés aux actifs non courants détenus en vue de la vente	1 189 158	653 459

NOTE 23 – 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 :

En euros	2009	2010	Dotations	Reprise	Autres variations	Ecart de conversion	Variations de périmètre
Provisions pour litiges	5 000	355 000	350 000				
Autres provisions pour risques	18 107	103 026	84 919				
Autres provisions pour risques - part < 1 an	700	250 000	249 300				
Provisions pour risques	23 807	708 026	684 219				

En euros	2009	2010	Dotations	Reprise	Autres variations	Ecart de conversion	Variations de périmètre
Provisions pour pensions et retraites	79 710	81 754	13 617	(11 573)			
Autres provisions pour charges - part < 1 an		205 077	205 077				
Provisions pour charges	79 710	286 831	218 694	(11 573)			

NOTE 24 – DETTES FINANCIERES

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



En euros	2009	2010	Augmentation (Inv,Prêts,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Autres variations	Ecart de conversion	Variations de périmètre
Emprunts obligataires	14 259 064	21 912 242	7 807 033	(966 355)	812 500		
Emprunts auprès établis. de crédit	5 494 911	4 239 105	(50 799)	(1 052 634)	(119 287)		(33 086)
Emission titres part, et avances de l'état							
Autres emprunts et dettes assimilées	2 627 680	3 001 364	373 684				
Dettes rattachées à des participations							
Dettes financières - Non courant	22 381 655	29 152 711	8 129 918	(2 018 989)	693 213		(33 086)

En euros	2009	2010	Augmentation (Inv,Prêts,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Autres variations	Ecart de conversion	Variations de périmètre
Emprunts obligataires - part à moins d'un an							
Emprunts auprès établis. de crédit - part < 1 an	1 884 729	1 223 953	24 700	(831 767)	139 592		6 698
Emission titres part. & av. de l'Etat - part < 1 an							
Autres emprunts et dettes assimilées < 1 an	(82 765)			82 765			
Intérêts courus sur emprunts	682 840	825 573	144 165	(1 433)			
Dettes financières - Courant	2 484 805	2 049 526	168 865	(750 435)	139 592		6 698

Un emprunt obligataire d'une durée de 5 ans a été émis en date du 7 décembre 2007 sur le marché Alternext d'Euronext Paris pour un montant de 16 050 000 €.

321 Obligations d'un montant nominal de 50 000 € ont été émises et donnent droit chacune à 4 000 actions d'une valeur nominale de 2,00 €. En date du 22 mai 2008, elles ont été substituées par 1 284 000 OCA de 12,5€ de valeur nominale chacune, attribuées gratuitement aux titulaires d'OCA à raison de 4 000 OCA en échange d'une OCA ancienne.

Le taux d'intérêt nominal de cet emprunt est de 4,3% par an payable annuellement, soit 0,5375 € par Obligation payable à terme échu.

Les Obligations seront ainsi amorties en totalité le 29 novembre 2012 par remboursement au prix de 14,7 € par Obligation, soit 117,6% de leur valeur nominale.

A la date d'émission de cet emprunt obligataire, le Groupe Monceau Fleurs a inscrit en dette un montant de 14 313 milliers d'euros correspondant à la valeur actuelle des flux futurs de paiements d'intérêts et de nominal au taux pratiqué sur le marché pour une obligation semblable sans option de conversion (net des frais d'émission).

La valeur de l'option, valorisée par déduction entre la valeur totale de l'émission (i.e. 16 050 milliers d'euros) et la valeur inscrite en dette, a quant à elle été comptabilisée en capitaux propres.

Une correction d'erreur de 293 K€ a été comptabilisée quant à la valeur dans l'état de la situation financière consolidé de la dette obligataire au 30/09/09, en tenant compte de l'impact d'impôt différé et de manière rétrospective conformément à la norme IAS 8 Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs.



	Clôture 30/09/09	Clôture 30/09/09 retraitée	Variation
En K€			
Emprunts obligataires	14 259 064	15 071 564	812 500

Un second emprunt obligataire d'une durée de 5 ans a été émis en date du 30 juin 2010 sur le Marché Alternext d'Euronext Paris pour un montant de 6 909 000 €.

13 818 obligations d'un montant nominal de 500 € ont été émises.

Le taux d'intérêt nominal de cet emprunt est de 8% par an payable annuellement, soit 40 € par obligation payable à terme échu.

Les Obligations seront ainsi amorties en totalité le 30 juin 2015 par remboursement au prix de 500 € par Obligation, soit 100% de leur valeur nominale.

NOTE 25 – AUTRES PASSIFS NON COURANTS

Les autres passifs non courants s'analysent ainsi :

En euros	2010	2009
Dettes fournisseurs		6 183
Dettes sociales		
Dettes fiscales (hors IS)		
Dettes liées à l'intégration fiscale		
Etat - impôts sur les bénéfices		
Comptes courants - passif	25 291	23 216
Dettes s/ acquis. d'actifs		
Dividendes à payer		
Autres dettes	14 548	26 418
Charges à payer (Quote part pertes SNC)	40 985	31 875
Prod. constatés d'avance & aut. cptes de régul.	702 413	717 374
Autres dettes non courantes	783 237	805 067

NOTE 26 – DETTES FOURNISSEURS



Les dettes fournisseurs ont varié ainsi :

En euros	2010	2009
Dettes fournisseurs - part < 1 an	10 830 723	9 116 660
Avances, acomptes reçus sur commandes	419 429	182 858
Total Dettes Fournisseurs	11 250 152	9 299 518

NOTE 27 – AUTRES PASSIFS COURANTS

Les autres dettes et passifs courants s'analysent ainsi :

En euros	2010	2009
Dettes sociales - part < 1 an	1 387 471	1 452 426
Dettes fiscales (hors IS) - part < 1 an	1 989 187	2 038 426
Comptes courants groupe - part < 1 an	3 328	2 200
Dettes s/ acquis. d'immo. - part < 1 an		11 630
Autres dettes - part < 1 an	236 195	85 570
Intérêts courus sur dettes		
Produits constatés d'avance - part < 1 an	81 634	229 284
Avances, acomptes reçus sur commandes		
Autres passifs courants	3 697 815	3 819 537

NOTE 28 – EFFECTIFS

Les effectifs du Groupe se répartissent de la manière suivante :

	2010	2009
Effectif moyen interne	200	230
Cadres	80	85
Agents de maîtrise et techniciens		
Employés	120	145
Ouvriers		
Effectif moyen intérimaire	5	4
Intérimaires	5	4
Effectif moyen total	205	234

NOTE 29 – INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Objectifs et politique de gestion des risques financiers

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. Ainsi, les cours des roses, tulipes, ou encore lys fluctuent en fonction de la demande mondiale. 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 » utilisée par le Groupe, et ainsi avoir un impact sur son niveau d'activité si les clients finaux n'étaient pas enclins à supporter une hausse des prix de ventes des bouquets et autres compositions florales.

Ces risques de fluctuations des prix d'achats semblent aujourd'hui mieux maîtrisés par Le Groupe, en particulier au travers de la société WHKS, basée aux Pays Bas, et à l'expertise des acheteurs de cette filiale.

Délais de paiement clients

Les facturations passées par le Groupe et correspondant aux commandes des franchisés sont généralement réglées dans les 3 à 4 semaines qui suivent la livraison des produits. 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 2010 s'élève à 31 148 K€ dont à moins d'un an : 2 049 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 2010 d'une trésorerie (disponibilité et VMP) de 8 274 K€.

Compte tenu des échéances prochaines de remboursement des dettes financières, le Groupe n'est pas exposé à un risque de liquidité.

Le Groupe dispose en outre d'une ligne de découvert autorisé, sollicitée de manière souple.

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€	30/09/2010	30/09/2009
Valeurs mobilières de placement	28	2 276
Disponibilité	8 247	3 412
Concours bancaires courants	- 903	- 168
Trésorerie nette	7 372	5 520
Endettement, part long terme	29 153	22 866
Emprunt auprès des établissements de crédits, part court terme	2 050	2 837
Autres dettes financières à court terme		
Endettement financier brut	31 203	25 703
Endettement financier net	- 23 831	- 20 183

Information concernant les parties liées

Une charge de 296 K€ relative à la location de locaux concerne les parties liées.

Engagements hors-bilan

Pour la société Monceau Fleurs, un emprunt est assorti d'une sûreté réelle pour la somme de 600 K€.

La société GMF est caution bancaire pour la société SCI CHAMPLAN à hauteur de 95 K€ et pour la société WHKS à hauteur de 700 K€.

De plus, 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.



Un complément de prix de 100 K€ pour l'acquisition de la société Bouquet d'Objets sera versé par la société Holding AM dès lors que cette dernière aura distribué plus de 500 K€ de dividendes.