



MONCEAU FLEURS

**COMPTES SEMESTRIELS
CONSOLIDES RESUMES**

2010

GROUPE MONCEAU FLEURS
Etats financiers au 31 mars 2010



SOMMAIRE

1. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	- 4 -
2. Etat de la situation financiere consolidee	- 5 -
ACTIF	- 5 -
PASSIF	- 6 -
3. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES.....	- 7 -
4. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	- 8 -
Note 1 - Informations générales.....	- 9 -
Note 2 – Principes comptables	- 9 -
A. Déclaration de conformité	- 9 -
B. Particularités propres à l'établissement des états financiers intermédiaires	- 11 -
C. Principes généraux de consolidation.....	- 11 -
D. Règles et méthodes d'estimation	- 11 -
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	- 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	- 18 -
Note 3 – Périmètre de consolidation.....	- 19 -
Note 4- Faits marquants de la période et événements postérieurs a la clôture	- 20 -
a) Faits marquants de la période.....	- 20 -
b) Evènements postérieurs à la clôture	- 20 -
Note 5 – Information sectorielle	- 20 -
Information sur le bilan (en milliers d'euros)	- 21 -
Note 6 – Chiffre d'affaires	- 22 -
Note 7– Produits et charges financiers	- 23 -
a) Produits financiers.....	- 23 -
b) Charges financières	- 23 -
Note 8– Impôts	- 24 -
c) Charge d'impôt sur les résultats.....	- 24 -
d) Impôts différés.....	- 25 -
Note 9 – Résultat net des activités abandonnées.....	- 25 -
Note 10 – Résultat par action	- 26 -
Note 11 – Ecarts d'acquisition	- 26 -
Note 12 – Titres mis en équivalence.....	- 28 -
Note 13– Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	- 28 -
Note 14 – Actifs et passifs détenus en vue de la vente	- 29 -
Note 15 – Dettes financières.....	- 30 -
Note 16– Effectifs	- 31 -
Note 17 – Informations complémentaires	- 31 -





1. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

LIBELLE	31/03/2010 (6 mois)	31/03/2009 (6 mois)	30/09/2009 (12 mois)
Produits d'exploitation	35 662 941	34 645 538	66 408 443
Achats consommés	(25 346 267)	(25 120 203)	(43 660 719)
Autres charges d'exploitation	(4 751 597)	(4 271 375)	(10 372 283)
Impôts, taxes et versements assimilés	(327 930)	(269 325)	(640 643)
Charges de personnel	(5 835 251)	(5 470 898)	(10 555 643)
Amortissements et provisions d'exploitation	(383 595)	(352 271)	(902 176)
Production stockée			
Autres charges et produits d'exploitation	5 919	27 654	15 767
Résultat opérationnel courant	(975 781)	(810 880)	292 746
Amortissements et provisions écart d'acquisition			
Autres charges	(147 460)	51 079	(1 110 081)
Autres produits	78 852	24 965	1 379 156
Résultat opérationnel	(1 044 388)	(734 836)	561 821
Autres produits financiers - groupe	2 378		45 259
Amortissements et provisions sur actifs financiers			1
Résultat exceptionnel		1 95 349	
Impôts sur les bénéfices	(109 990)	(172 509)	(530 420)
Produit ou ch. d'impôt lié à l'intégration fiscale	(2 999)		(6 551)
Impôts différés	677 857	441 661	(316 512)
Carry-back	600		1 600
Charges d'impôt	565 468	269 152	(851 883)
Quote-part de résultat des S.M.E.	(115 721)	(13 561)	(179 470)
Résultat net des activités abandonnées	(102 855)	(101 510)	(364 727)
Résultat de l'exercice	(1 555 328)	(1 335 715)	(2 104 118)
Résultat Groupe	(1 516 041)	(1 230 532)	(1 914 594)
Résultat Hors Groupe	(39 287)	(105 183)	(189 525)
Résultat net dilué par action	-0,26	-0,21	-0,33
Nbre d'actions retenues pour le calcul	5 805 178	5 805 178	5 805 178
Résultat net par action	-0,21	-0,27	-0,27
Nbre d'actions retenues pour le calcul	7 119 516	7 184 516	7 119 516

Etat du résultat global consolidé au 31 mars 2010	Clôture
Résultat de la période	(1 555 328)
Ecart actuariels sur Indemnité de départ à la retraite	
Ecart 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 de la période	(1 555 328)
Dont part du Groupe	(1 516 041)
Dont hors Groupe	(39 287)



2. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

ACTIF

En euros	Notes	31/03/2010	30/09/2009
Ecart d'acquisition	11	29 646 980	29 646 980
Immobilisations incorporelles		17 948 017	17 710 969
Immobilisations corporelles		2 363 490	2 575 495
Immeubles de placement			
Titres mis en équivalence	12	(30 536)	103 954
Participations et créances rattachées		1 008 062	826 643
Immobilisations financières		250 475	282 231
Impôts différés - actif	8	1 563 049	885 192
Autres actifs non courants		1 987 856	1 413 735
ACTIF NON COURANT		54 737 394	53 445 200
Stocks et en-cours		976 234	1 114 707
Avances et acomptes versés sur commandes		121 065	362 313
Clients et comptes rattachés - part < 1 an		10 826 599	8 545 039
Etat, Impôt sur les bénéfices - créance < 1 an		26 269	25 421
Autres créances		2 407 719	2 311 743
Trésorerie et équivalents de trésorerie	13	3 581 705	5 688 474
Comptes de régularisation		701 063	307 370
ACTIF COURANT		18 640 655	18 355 068
Actifs non courants détenus en vue de la vente	14	319 859	770 463
TOTAL ACTIF		73 697 908	72 570 731



PASSIF

En euros	Notes	31/03/2010	30/09/2009
Capital		11 610 356	11 610 356
Primes liées au capital		16 089 945	16 089 945
Réserves		396 835	1 551 381
Auto-contrôle			
Réserves de conversion groupe			
Résultat de l'exercice		(1 530 521)	(1 914 594)
			1
Capitaux propres	4	26 566 615	27 337 089
Intérêts minoritaires	4	75 021	(75 209)
CAPITAUX PROPRES		26 641 636	27 261 880
Provisions pour risques		33 752	23 807
Provisions pour charges		93 468	79 710
Impôts différés - passif	8	4 857 878	5 209 153
Dettes financières	15	23 143 119	22 381 655
Autres dettes non courantes		817 034	805 067
Autres passifs non courants			(0)
PASSIF NON COURANT		28 945 252	28 499 392
Dettes financières	15	2 085 277	2 484 805
Dettes d'exploitation < 1an		10 709 021	9 299 518
Etat - impôts sur les bénéfices - part < 1 an		112 914	383 423
Autres passifs courants		3 784 476	3 819 537
Trésorerie passive	13	860 314	168 716
PASSIF COURANT		17 552 004	16 155 999
Passif non courants détenus en vue de la vente & act abandonnées	14	559 017	653 459
TOTAL PASSIF		73 697 908	72 570 731



3. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

En euros	31/03/2010	30/09/2009
Résultat net consolidé	-1 569 808	-2 104 118
Dotations aux amort./prov. immos corporelles et incorporelles	293 689	546 169
Dotations amort./prov. écarts d'acquisition		
Reprises aux amort./prov. immos corporelles et incorporelles		-68 751
Reprises amort./prov. écarts d'acquisition		-7 000
Dotations provisions immos financières		
Reprises provisions immos financières		
Dotations/Reprises aux provisions - passif	23 703	26 400
Dotations/Reprises aux amortissements et provisions	317 391	496 818
Variation de l'im pôt différé	-1 029 132	306 936
Elim ination des PM V sur cessions d'actifs	184 378	793 426
Elim inations de la quote-part de résultat des mises en équivalen	125 346	152 373
Dividendes reçus des mises en équivalence		
Variation du BFR liée à l'activité	483 048	865 234
Flux tréso actifs non courants à céder et act abandonnées		
Flux net généré par (affecté à) l'activité	-1 488 778	510 668
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-298 769	-576 906
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-122 340	-514 140
Acquisitions d'immobilisations financières		
Acquisitions autres immobilisations financières	-9 767	-63 283
Dettes sur acquisitions d'immobilisations	-11 630	-54 506
Acquisitions d'im m obilisations	-442 506	-1 208 835
Cessions d'im m obilisations		
Incidence des variations de périm ètre	0	
Flux tréso actifs non courants à céder et act abandonnées		89 824
Flux net investissements	-442 506	-1 119 011
Emissions d'emprunts	116 798	6 071 546
Remboursement d'emprunts	-983 882	-2 781 047
Dividendes des filiales		
Dividendes de la société consolidante		
Augmentations (réductions) de capital		
Flux net des financements	-867 083	3 290 500
Variation de change		
VARIATION DE TRESORERIE	-2 798 367	2 682 157
Trésorerie : ouverture	5 519 758	2 783 985
Trésorerie : reclassements		53 616
Trésorerie : clôture	2 721 390	5 519 758



4. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

En euros	Capital	Primes liées au capital	Réserves	Auto-contrôle	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)	9 003 092	
Affectation en réserves			(270 312)			276 282	5 970	
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	1 551 381			(1 914 594)	27 337 089	(75 209)
Affectation en réserves			(1 708 455)			1 723 611	15 157	
Distribution dividendes								
Variation de capital								
Résultat						(1 530 646)	(1 530 646)	(39 287)
Autres augmentations / diminutions			560 560			191 108	751 668	39 475
Reclassement/Restructurat./changement de méthode								
Ecart de conversion - Effet de change			(6 652)				(6 652)	
Autres								
Autres éléments du résultat global								
Au 31 mars 2010	11 610 356	16 089 945	396 835			(1 530 521)	26 566 615	75 021

Les autres augmentations tiennent compte d'une correction d'erreur pour 293 K€ (voir note 14).



5. NOTES ANNEXES RESUMEES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

NOTE 1 - INFORMATIONS GENERALES

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 comptes consolidés semestriels résumés au 31 mars 2010 présentés ont été arrêtés lors de la séance du 30 juillet 2010 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 comptes consolidés du Groupe Monceau Fleurs ont donc été établis pour la première fois au 30 septembre 2009 selon 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 exemptions prévues en première application des normes internationales n'ont pas été retenues.

Les états financiers consolidés résumés au 31 mars 2010 sont préparés selon les dispositions de la norme IAS 34 *Information financière intermédiaire*, telle qu'adoptée par l'Union Européenne, qui permet de présenter une sélection de notes explicatives.

Les notes annexes ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour les états financiers annuels complets et doivent donc être lues conjointement avec les états financiers consolidés de l'exercice clos le 30 septembre 2009.

Les comptes semestriels sont établis selon les principes et méthodes comptables appliqués par le Groupe aux états financiers de l'exercice 2009, à l'exception de l'impôt sur le résultat et des avantages au personnel, qui font l'objet d'une évaluation spécifiques (note 2.B)



Les normes et interprétations retenues pour l'élaboration des comptes présentés sont celles dont l'application est obligatoire au 31 mars 2010. Le Groupe a ainsi appliqué à ses comptes semestriels tous les amendements de normes et interprétations entrés en vigueur au 1^{er} janvier 2009 et adoptés par l'Union Européenne.

Les textes ayant un impact sur les Etats financiers semestriels du groupe sont :

- IAS 1 révisé « Présentation des Etats financiers »
- IFRS 8 « Segments opérationnels »

Pour rappel, ces textes ci-dessus avaient été appliqués par anticipation pour l'exercice clos le 30 septembre 2009 afin de garder des Etats financiers homogènes et comparables. L'application de IAS 1 révisé 1 a un impact en termes de présentation des états financiers, sur l'ensemble des périodes présentées. Dans le cadre de cette révision, le Groupe a pris pour option de modifier 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.

Les autres normes et interprétations qui entrent en vigueur au 1^{er} janvier 2009 ne trouvent pas à s'appliquer dans le Groupe ou n'ont pas d'incidence significative sur les comptes semestriels au 31 mars 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 »
- 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/ IAS 27
- Amendement à IFRS 2 « Paiements fondés sur des actions »
- Amendements à IFRS 7 « Instruments financiers : informations à fournir »

Les textes qui entrent en vigueur à compter du 1^{er} janvier 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 39 relatif aux éléments éligibles à la comptabilité de couverture ;
- 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 12 – *Accords de concessions de services* (applicable en 2010 selon l'Union européenne) ;
- l'interprétation IFRIC 15 – *Accords pour la construction de biens immobiliers* ;
- l'interprétation IFRIC 16 – *Couverture d'un investissement net dans une activité à l'étranger* ;
- l'interprétation IFRIC 17 – *Distributions en nature aux actionnaires* ;
- l'interprétation IFRIC 18 – *Transferts d'actifs des clients* ;
- les amendements de la procédure annuelle d'amélioration des IFRS, publiés en avril 2009.

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. Particularités propres à l'établissement des états financiers intermédiaires

Impôt sur le résultat

La charge d'impôt de la période est déterminée à partir du taux effectif d'impôt estimé pour l'ensemble de l'exercice en cours, pour chaque entité et sous-ensemble fiscal. Elle est ajustée des opérations propres au premier semestre.

Avantages au personnel

Sauf événement particulier au cours de la période, il n'est procédé à aucune évaluation actuarielle pour l'élaboration des comptes semestriels. La charge du semestre relative aux avantages postérieurs à l'emploi correspond à la moitié de la charge nette calculée pour l'exercice 2009, sur la base des données et des hypothèses actuarielles utilisées au 30 septembre 2009.

C. 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 4.

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.

D. 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 constitue, le cas échéant, des provisions comptables jugées raisonnables. Il n'y a pas eu d'évolutions significatives des litiges par rapport au 30 septembre 2009.

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 ».



• Instruments dérivés et traitements de couverture

Tous les instruments dérivés détenus par le Groupe ont un but de couverture de l'exposition aux fluctuations de change durant la période de réalisation des contrats. Les instruments dérivés existants sont des contrats de vente ou d'achat à terme de devises étrangères utilisés pour couvrir l'exposition au risque de change des contrats commerciaux obtenus.

De plus, des comptes de trésorerie en devises dédiés à un contrat et utilisés à des fins de financement des dépenses futures en devises liées à ce contrat peuvent être qualifiés de couverture de flux de trésorerie en devise.

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 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.

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 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 en provenance des nouveaux 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 09.2009				GMF 03.2010			
	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	25,00	25,00	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 IG	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 IG	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	100,00	100,00	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	Mise en équivalence	30,00	30,00	0	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 dont la date de clôture est le 31 décembre,
- ISA Boulogne,
- ISA Saint Cloud,
- Magie Florale,
- HK Fleurs,
- Monceau Fleurs UK.



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

a) Faits marquants de la période

Il n'existe pas de faits marquants sur la période.

b) Evènements postérieurs à la clôture

Fin juin 2010, le Groupe Monceau Fleurs a émis un emprunt obligataire d'un montant de 6,9 M€ d'une durée de 5 ans rémunéré à hauteur de 8% par an à taux fixe.

La valeur nominale des Obligations est de 500 euros, soit un nombre total émis d'obligations de 13 818.

NOTE 5 – INFORMATION SECTORIELLE

Les informations relatives aux secteurs opérationnels suivent les mêmes règles comptables que celles utilisés pour les états financiers consolidés annuels.

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)

<u>Au 31 mars 2010</u>	<u>Activité services</u>	<u>Activité produits</u>	<u>Consolidé</u>
CA	6 494	29 168	35 662
EBE	- 595	- 169	- 764
% EBE/CA	N/A	N/A	N/A
<u>Au 31 mars 2009</u>	<u>Activité services</u>	<u>Activité produits</u>	<u>Consolidé</u>
CA	6 317	28 329	34 646
EBE	- 702	- 164	- 866
% EBE/CA	N/A	N/A	N/A

**Information sur le bilan (en milliers d'euros)**

<u>Au 31 mars 2010</u>	<u>Activité services</u>	<u>Activité produits</u>	<u>Consolidé</u>
<i>Goodwill</i>	19 729	16 109	35 838
<i>Autres immos</i>	16 494	798	17 292
<i>BFR</i>	1 277	- 1 089	188
<u>Au 31 mars 2009</u>	<u>Activité services</u>	<u>Activité produits</u>	<u>Consolidé</u>
<i>Goodwill</i>	18 464	9 777	28 241
<i>Autres immos</i>	15 282	634	15 917
<i>BFR</i>	- 319	- 1 944	- 2 263

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	31/03/2010 (6 mois)	31/03/2010 (6 mois)	30/09/2009 (12 mois)
Ventes de marchandises	28 985 650	28 710 389	53 994 590
Production vendue de biens	591 710	188 266	496 541
Production vendue de services	4 787 805	4 074 191	8 965 193
Produits des activités annexes	1 387 271	1 781 017	3 078 692
Ventes et Production intra-groupe			
Rabais, remises et ristournes accordés	(89 495)	(108 323)	(126 573)
Chiffre d'affaires	35 662 941	34 645 538	66 408 443



NOTE 7 – PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

Le résultat financier se décompose comme suit :

a) Produits financiers

En euros	31/03/2010 (6 mois)	31/03/2009 (6 mois)	30/09/2009 (12 mois)
Revenus des créances rattachées à des participations	14 975		50 242
Produits nets sur cession de VMP		5 892	11 160
Autres produits financiers	50 449	66 983	638 263
Autres produits financiers - groupe	4 915		57 330
Produits financiers	70 339	72 875	756 993

b) Charges financières

En euros	31/03/2010 (6 mois)	31/03/2009 (6 mois)	30/09/2009 (12 mois)
Charges d'intérêts	(996 653)	(1 008 515)	(1 982 337)
Pertes sur créances financières et VMP			
Pertes de change sur opérations financières	(363)	(24)	(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	(25 995)	(13 604)	(40 870)
Autres charges financières - groupe	(337)	(1 040)	(3 622)
Dot./Amt primes de remb. des obligations			
Dot./Prov. risques et charges financiers	95 177		
Dot./Provisions sur actifs financiers			
Dotations provisions dépréciation titres - groupe			
Charges financières	(928 171)	(1 023 183)	(2 026 853)



NOTE 8– IMPOTS

c) Charge d'impôt sur les résultats

La charge d'impôt s'analyse ainsi :

En euros	31/03/2010 (6 mois)	31/03/2009 (6 mois)	30/09/2009 (12 mois)
Impôt sur les bénéfices	(109 990)	(172 509)	(530 420)
Produit ou ch. d'impôt lié à l'intégration fiscale	(2 999)		(6 551)
Impôts différés	677 857	441 661	(316 512)
Carry-back	600		1 600
Charges d'impôt sur le résultat	565 468	269 152	(851 883)

Source d'impôts différés au compte de résultat :

En euros	31/03/2010 (6 mois)	31/03/2009 (6 mois)	30/09/2009 (12 mois)
Report déficitaire	754 132	360	(448 854)
Autres retraitements	(76 275)	81	132 342
Charges d'impôt sur le résultat	677 857	441	(316 512)

	Base	charge d'impôts	incidence sur le taux d'impôt
Base Taxable	(742 393)	(186 265)	25%
Incidence des déficits reportables	(2 262 396)	754 132	-33%
Impact des différences	(7 197)	(2 399)	33%
Charges d'impôt sur le résultat		565 468	
Taux d'imposition effectif			25%



d) Impôts différés

En euros	31/03/2010 (6 mois)	30/09/2009 (12 mois)
Impôts différés - Actif		
Ouverture	885 192	1 112 981
Variation nette	677 857	(281 420)
Variation de taux		
Autres		53 631
Clôture	1 563 049	885 192
Impôts différés - Passif		
Ouverture	5 209 153	2 611 107
Variation nette	(351 275)	25 516
Variation de taux		
Autres		2 572 530
Clôture	4 857 878	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,
- Tadoo Fleurs qui réalise de l'impression sur fleurs,
- Bouquet d'Objet qui réalise des bouquets réalisés à partir d'objets sur mesure.

En euros	31/03/2010 (6 mois)	31/03/2010 (6 mois)	30/09/2009 (12 mois)
Résultat net des activités abandonnées	(102 855)	(101 510)	(364 727)
Résultat net des activités abandonnées	(102 855)	(101 510)	(364 727)

La société CPFP a été cédée fin mars 2010.



NOTE 10 – RESULTAT PAR ACTION

Le résultat par action a été déterminé en conformité avec la Note 1-C-(g) Résultat par action. Les tableaux ci-dessous détaillent le rapprochement entre le résultat par action avant dilution et le résultat dilué par action.

	31/03/2010	30/09/2009
En euros		
Résultat net attribuable aux actionnaires de la société mère	(1 530 521)	(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	7 119 516	7 119 516
Effet de la dilution :		
- Obligations convertibles	1 219 000	1 219 000
- Options d'achats ou de souscription d'actions		
- 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	5 805 178	5 805 178
En euros		
Résultat net dilué par action	-0,26	-0,33
Résultat net par action	-0,21	-0,27

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 :

Ecart d'acquisition - Valeur brute	31/03/2010	30/09/2009
Partenaires		
Monceau Fleurs	1 466 333	1 466 333
Happy Inc	8 039 531	8 039 531
Hauraunize-Rapid'Flore	11 318 461	11 318 461
KSV BV	8 755 609	8 755 609
GDV	67 046	67 046
Ecart d'acquisition	29 646 980	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	2 814	8 504	11 318
KSV BV-WHKS	8 755		8 755
Monceau Fleurs	1 466		1 466
Total	13 035	16 544	29 579

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 2009, 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 2009/2010 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 9,5% 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.

En l'absence d'indices de perte de valeur des U.G.T., le Groupe n'a pas procédé à la mise en œuvre de tests de dépréciation au 31 mars 2010. Aucune dépréciation n'a été comptabilisée.

NOTE 12 – 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	31/03/2010	30/09/2009	Résultat
Titres mis en équivalence	103 954	(30 536)	(115 721)
Provisions sur titres mis en équivalence			
Titres mis en équivalence	103 954	(30 536)	

Le résultat des sociétés mises en équivalence provient principalement de :

- Happy GMBH : (111 115 €)

NOTE 13– TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

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

En euros	31/03/2010	30/09/2009
VMP - Equivalents de trésorerie		
Provisions sur VMP - Equivalent de trésorerie		
VMP - Autres placements	439 814	2 276 453
Provisions sur VMP - Autres placements		
Intérêts courus non échus s/ VMP		
Actions propres		
Provisions sur actions propres		
Disponibilités	3 141 891	3 411 795
Intérêts courus non échus s/ dispo.		226
Total Trésorerie Actif et équivalents de trésorerie - Net	3 581 705	5 688 474



En euros	31/03/2010	30/09/2009
Concours bancaires (trésorerie passive)	849 240	156 458
Concours bancaires (dettes)	4 185	(0)
Intérêts courus non échus - passif	6 889	12 258
Total Trésorerie Passif	860 314	168 716

Une très large part des disponibilités et placements est conservée ou placée en euros, principale devise fréquemment utilisée par le Groupe dans ses relations commerciales. 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 14 – 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 (cf détail en note 9) :

En euros	31/03/2010	30/09/2009
Actifs non courants détenus en vue de la vente		469 449
Provisions sur actifs non courants détenus en vue de la vente		
Activités abandonnées	319 859	301 014
Provisions sur activités abandonnées		
Actifs non courants détenus en vue de la vente	319 859	770 463

En euros	31/03/2010	30/09/2009
Passifs non courants détenus en vue de la vente		
Passifs relatifs à des activités abandonnées	559 017	653 459
Passifs directement liés aux actifs non courants détenus en vue de la vente	559 017	653 459



NOTE 15 – DETTES FINANCIERES

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

En euros	30/09/2009	31/03/2010	Augmentation (Inv,Prêts,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Autres variations	Ecart de conversion	Variations de périmètre
Emprunts obligataires	14 259 064	15 501 516	429 952		812 500		
Emprunts auprès étabiss. de crédit	5 494 911	4 958 613	4 259	(451 173)	(89 383)		
Emission titres part. et avances de l'état							
Autres emprunts et dettes assimilées	2 627 680	2 682 990	53 000	(210)			
Dettes rattachées à des participations							
Dettes financières - Non courant	22 381 655	23 143 119	487 211	(451 383)	723 117		

En euros	30/09/2009	31/03/2010	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 étabiss. de crédit - part < 1 an	1 884 729	1 756 586	58 587	(193 429)	6 698		
Emission titres part. & av. de l'Etat - part < 1 an							
Autres emprunts et dettes assimilées < 1 an	(82 765)						
Intérêts courus sur emprunts	682 840	328 691		(354 068)			
Dettes financières - Courant	2 484 805	2 085 277	58 587	(547 497)	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.



En K€	Clôture 30/09/09	Clôture 30/09/09 retraitée	Variation
Emprunts obligataires	14 259 064	15 071 564	812 500
Capitaux propres	27 337 089	27 044 589	- 292 500

NOTE 16– EFFECTIFS

Il n'y a pas eu de variations significatives sur le semestre.

NOTE 17 – 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 31 mars 2010 s'élève à 25 228 K€ dont à moins d'un an : 2 484 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 31 mars 2010 d'une trésorerie (disponibilité et VMP) de 3 586 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 à ce jour d'une seule 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€	31-mars-10	30-sept-09
Valeurs mobilières de placement	439	2 276
Disponibilité courants	3 142	3 412
	- 860	- 168
Trésorerie nette	2 721	5 520
Endettement, part long terme	23 143	22 866
Emprunt auprès des établissements de crédits, part court terme	2 085	2 837
Autres dettes financières à court terme		
Endettement financier brut	25 228	25 703
Endettement financier net	- 22 507	- 20 183



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.

