



**MONCEAU FLEURS**

**COMPTES CONSOLIDES**

**2011**

---

**GROUPE MONCEAU FLEURS**

**Exercice clos au 30 septembre 2011**



# SOMMAIRE

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



o) Provisions .....	- 15 -
p) Impôts différés.....	- 16 -
q) Dettes financières (courantes et non-courantes).....	- 16 -
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 6 bis – Resultat Opérationnel .....	- 21 -
Note 7 – Produits et charges financiers .....	- 21 -
a) Produits financiers.....	- 21 -
b) Charges financières .....	- 22 -
Note 8 – Impôts .....	- 22 -
a) Charge d'impôt sur les résultats.....	- 22 -
b) Impôts différés.....	- 23 -
Note 9 – Résultat net des activités abandonnées.....	- 23 -
Note 10 – Résultat par action .....	- 24 -
Note 11 – Ecarts d'acquisition .....	- 24 -
Note 12 – Immobilisations incorporelles .....	- 26 -
Note 13 – Immobilisations corporelles .....	- 27 -
Note 14 – Titres mis en équivalence.....	- 28 -
Note 15 – Autres actifs financiers .....	- 28 -
Note 16 – Autres actifs non courants.....	- 29 -
Note 17 – Stocks .....	- 30 -
Note 18– Créances clients.....	- 30 -
Note 19 – Autres créances .....	- 30 -



Note 20 – Trésorerie et équivalents de trésorerie ..... - 31 -

Note 21 – Actifs et passifs détenus en vue de la vente ..... - 31 -

Note 22 – Provisions pour risques et charges ..... - 32 -

Note 23 – Dettes financières..... - 32 -

Note 24 – Autres passifs non courants ..... - 33 -

Note 25 – Dettes fournisseurs ..... - 34 -

Note 26 – Autres passifs courants ..... - 34 -

Note 27 – Effectifs ..... - 34 -

Note 28 – Informations complémentaires ..... - 35 -



## 1. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

En euros		2011	2010
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>6</b>	<b>61 792 257</b>	<b>66 192 264</b>
Achats consommés		(41 421 817)	(46 584 256)
Autres charges d'exploitation		(8 336 084)	(8 959 330)
Impôts, taxes et versements assimilés		(382 005)	(633 170)
Charges de personnel		(9 291 275)	(10 651 164)
Dotations d'exploitation		(2 236 193)	(1 520 420)
Production stockée			
Autres charges et produits d'exploitation		3 231	8 161
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>128 113</b>	<b>(2 147 915)</b>
Autres charges	6b	(4 386 818)	(1 918 096)
Autres produits	6b	1 711 326	436 123
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>(2 547 379)</b>	<b>(3 629 889)</b>
Produits financiers	7	1 472 666	116 735
Charges financières	7	(2 868 001)	(2 595 278)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>		<b>(1 395 335)</b>	<b>(2 478 543)</b>
Impôt sur les bénéfices	8	(195 249)	(192 762)
Produit ou ch. d'impôt lié à l'intégration fiscale			
Impôts différés	8	300 324	2 044 316
Autres impôts	8	(3 728)	4 928
<b>Charges d'impôt</b>		<b>101 347</b>	<b>1 856 482</b>
Quote-part de résultat des S.M.E.	14	(723 310)	(276 334)
Résultat net des activités abandonnées	9	(38 220)	(797 422)
<b>Résultat de l'exercice</b>		<b>(4 602 897)</b>	<b>(5 325 707)</b>
<b>Résultat Groupe</b>		<b>(4 120 424)</b>	<b>(4 877 236)</b>
<b>Résultat Hors Groupe</b>		<b>(482 473)</b>	<b>(448 470)</b>
<b>Résultat net par action</b>	<b>10</b>	<b>(0,70)</b>	<b>(0,84)</b>
<b>Nombre retenu pour le résultat net par action</b>	<b>10</b>	<b>5 900 516</b>	<b>5 805 178</b>
<b>Résultat net dilué par action</b>	<b>10</b>	<b>(0,58)</b>	<b>(0,69)</b>
<b>Nombre retenu pour le résultat net par action</b>	<b>10</b>	<b>7 119 108</b>	<b>7 119 108</b>
<b>Résultat de la période</b>		<b>(4 602 897)</b>	<b>(5 325 707)</b>
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			
<b>Résultat global total</b>		<b>(4 602 897)</b>	<b>(5 325 707)</b>
<b>Dont part du Groupe</b>		<b>(4 120 424)</b>	<b>(4 877 236)</b>
<b>Dont part des intérêts non contrôlés</b>		<b>(482 473)</b>	<b>(448 470)</b>



## 2. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

## ACTIF

En euros	Notes	2011	2010
Ecart d'acquisition	11	29 696 980	29 696 980
Immobilisations incorporelles	12	17 317 274	17 942 947
Immobilisations corporelles	13	1 715 385	2 181 031
Immeubles de placement			
Titres mis en équivalence	14	133 346	176 611
Participations et créances rattachées	15	813 262	895 517
Immobilisations financières	14	385 219	241 085
Impôts différés - actif	8 (b)	3 601 764	3 632 781
Autres actifs non courants	16	2 298 615	1 627 742
<b>ACTIF NON COURANT</b>		<b>55 961 846</b>	<b>56 394 695</b>
Stocks et en-cours	17	764 206	806 013
Avances et acomptes versés sur commandes		21 556	19 916
Clients et comptes rattachés - part < 1 an	18	5 738 217	9 573 848
Etat, Impôt sur les bénéfices - créance < 1 an		118 636	59 097
Autres créances	19	2 773 238	2 610 009
Trésorerie et équivalents de trésorerie	20	3 632 022	8 274 457
Comptes de régularisation		334 991	401 440
<b>ACTIF COURANT</b>		<b>13 382 866</b>	<b>21 744 780</b>
Actifs non courants détenus en vue de la vente	21	299 378	436 909
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>69 644 090</b>	<b>78 576 384</b>



## PASSIF

En euros	Notes	2011	2010
Capital		11 991 706	11 610 356
Primes liées au capital		16 089 945	16 089 945
Réserves		(5 734 396)	(316 160)
Auto-contrôle			
Réserves de conversion groupe		(41 096)	
Résultat de l'exercice		(4 120 424)	(4 877 236)
<b>Capitaux propres</b>	<b>4</b>	<b>18 185 735</b>	<b>22 506 905</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>4</b>	<b>305 837</b>	<b>395 934</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		<b>18 491 573</b>	<b>22 902 838</b>
Provisions pour risques	22	679 718	708 026
Provisions pour charges	22	998 857	286 831
Impôts différés - passif	8 (b)	5 309 718	5 637 264
Dettes financières	23	26 927 454	29 152 711
Autres dettes non courantes	24	112 765	783 237
Autres passifs non courants	24		
<b>PASSIF NON COURANT</b>		<b>34 028 511</b>	<b>36 568 070</b>
Dettes financières	23	1 717 335	2 049 526
Dettes d'exploitation < 1an	25	6 597 858	11 250 152
Etat - impôts sur les bénéfices - part < 1 an			15 632
Autres passifs courants	26	7 100 951	3 697 815
Trésorerie passive	20	974 716	903 193
<b>PASSIF COURANT</b>		<b>16 390 860</b>	<b>17 916 318</b>
Passif non courants détenus en vue de la vente & act abandonnées	21	733 146	1 189 158
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>69 644 090</b>	<b>78 576 384</b>



## 3. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

En euros	2011	2010
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>-4 602 897</b>	<b>-5 325 707</b>
Dotations aux amort./prov. immos corporelles et incorporelles	652 175	993 268
Dotations amort./prov. écarts d'acquisition		
Reprises aux amort./prov. immos corporelles et incorporelles	-56 584	-56 498
Reprises amort./prov. écarts d'acquisition		
Dotations provisions immos financières	106 014	19 250
Reprises provisions immos financières		-19 950
Dotations/Reprises aux provisions - passif	-429 431	1 357 561
<b>Dotations/Reprises aux amortissements et provisions</b>	<b>272 174</b>	<b>2 293 631</b>
<b>Variation de l'impôt différé</b>	<b>-300 324</b>	<b>-2 319 316</b>
<b>Elimination des PMV sur cessions d'actifs</b>	<b>-102 099</b>	<b>273 628</b>
<b>Eliminations de la quote-part de résultat des mises en équivalence</b>	<b>723 310</b>	<b>276 334</b>
<b>Dividendes reçus des mises en équivalence</b>		
<b>Variation du BFR liée à l'activité</b>	<b>1 360 986</b>	<b>612 536</b>
<b>Flux tréso actifs non courants à céder et act abandonnées</b>		
<b>Flux net généré par (affecté à) l'activité</b>	<b>-2 648 851</b>	<b>-4 188 894</b>
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-77 152	-436 532
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-77 837	-243 585
Acquisitions d'immobilisations financières	-36 241	-263 856
Acquisitions autres immobilisations financières	-268 388	-3 116
Dettes sur acquisitions d'immobilisations		-11 630
<b>Acquisitions d'immobilisations</b>	<b>-459 617</b>	<b>-958 719</b>
Cessions d'immobilisations incorporelles	472 173	
Cessions d'immobilisations corporelles	127 827	
Cessions d'immobilisations financières		
Cessions autres immobilisations financières	124 254	
Produits de cessions titres de participation consolidés		
<b>Cessions d'immobilisations</b>	<b>724 254</b>	
Acquisition de titres consolidés		
Trésorerie/endettement acquise / entrée de périmètre		
Trésorerie/endettement sortants / sortie de périmètre		
Trésorerie/endettement acquises / variation % intégration		-20 827
Trésorerie/endettement/fusion		
<b>Incidence des variations de périmètre</b>		<b>-20 827</b>
<b>Flux tréso actifs non courants à céder et act abandonnées</b>		
<b>Flux net investissements</b>	<b>264 637</b>	<b>-979 546</b>
Emissions d'emprunts	1 657 630	9 361 029
Remboursement d'emprunts	-3 939 766	-2 851 964
Dividendes des filiales		
Dividendes de la société consolidante		
Augmentations (réductions) de capital		
<b>Flux net des financements</b>	<b>-2 282 136</b>	<b>6 509 065</b>
<b>Variation de change</b>		
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>-4 666 350</b>	<b>1 340 625</b>
<b>Trésorerie : ouverture</b>	<b>7 371 264</b>	<b>5 519 758</b>
Trésorerie : reclassements	-47 608	510 881
<b>Trésorerie : clôture</b>	<b>2 657 306</b>	<b>7 371 264</b>





## 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
<b>Au 1er octobre 2009</b>	<b>11 610 356</b>	<b>16 089 945</b>	<b>1 551 352</b>		<b>(1 914 594)</b>	<b>27 337 089</b>	<b>(75 208)</b>
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			(581 819)		82 507	(499 312)	688 956
Autres							
<b>Au 30 septembre 2010</b>	<b>11 610 356</b>	<b>16 089 945</b>	<b>(316 160)</b>		<b>(4 877 236)</b>	<b>22 506 905</b>	<b>395 934</b>
<b>Au 1er octobre 2010</b>	<b>11 610 356</b>	<b>16 089 945</b>	<b>(316 160)</b>		<b>(4 877 236)</b>	<b>22 506 905</b>	<b>395 934</b>
Affectation en réserves			(4 824 282)		4 824 282		
Distribution dividendes							
Variation de capital	381 350		(381 350)				
Résultat					(4 120 549)	(4 120 549)	(482 473)
Autres augmentations / diminutions			(76 309)			(76 309)	204 130
Reclassement/Restructurat./changement de méthode			(376 878)			(376 878)	
Ecart de conversion - Effet de change			27 256	(41 096)		(13 840)	
Variation de périmètre			213 327		53 079	266 406	188 246
Autres							
<b>Au 30 septembre 2011</b>	<b>11 991 706</b>	<b>16 089 945</b>	<b>(5 734 356)</b>	<b>(41 096)</b>	<b>(4 120 424)</b>	<b>18 185 735</b>	<b>305 637</b>



## 5. NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

### NOTE 1 - INFORMATIONS GENERALES

Groupe Monceau Fleurs S.A. est une société anonyme de droit français dont le siège social est situé depuis le 15 janvier 2012 au 23 Rue d'Anjou, 75 008 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 2011 présentés ont été arrêtés lors de la séance du 9 mars 2012 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.

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

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

Les états financiers consolidés du Groupe Monceau Fleurs au 30 septembre 2011 ont été établis en conformité avec les normes comptables internationales telles qu'adoptées par l'Union Européenne à la date de clôture de ces états financiers et qui sont d'application obligatoire à cette date. Les normes internationales comprennent les IFRS (International Financial Reporting Standards), les IAS (International Accounting Standards) et les interprétations de l'IFRIC (International Financial Reporting Interpretations Committee).



Le Groupe a appliqué à ses comptes consolidés les amendements de normes et les interprétations entrés en vigueur au 1er octobre 2010 et adoptés par l'Union européenne.

Les nouveaux textes suivants n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes consolidés résumés :

- Amendement d'IAS 32 relatif au classement des droits de souscription émis ;
- Amendement d'IFRS 2 relatif aux transactions intragroupe ;
- Amendement d'IFRS 7 relatif aux informations à fournir dans le cadre de transferts d'actifs financiers ;
- Interprétation IFRIC 17 – « Distributions d'actifs non monétaires aux propriétaires » ;
- Interprétation IFRIC 18 – « Transferts d'actifs des clients » ;

Les textes qui entrent en vigueur à compter du 1er janvier 2011 et qui n'ont pas fait l'objet d'une application anticipée lorsque la norme le prévoit, sont les suivants :

- Amendement d'IAS 24R – « Parties liées » ;
- Amendement à IFRIC 14 – « Paiement d'avance d'exigences de financement minimal »
- Interprétation IFRIC 19 – « Extinction de dettes financières avec des instruments de capitaux propres »

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

Les autres normes et interprétations qui entrent en vigueur postérieurement au 1er octobre 2011 ne trouvent pas à s'appliquer dans le Groupe ou n'ont pas d'incidence significative sur les états financiers au 30 septembre 2011. Il s'agit de :

- Amendement à IAS 12 « Impôts différés : recouvrement des actifs sous-jacents »
- Amendement à IFRS 7 « Instruments financiers : informations à fournir »
- Amendement à IAS 1 « Présentation des autres éléments de résultat global »

Les textes qui entreront en vigueur à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013 et qui n'ont pas fait l'objet d'une application anticipée lorsque la norme le prévoit, sont les suivants :

- IFRS 9 – Instruments financiers ;
- IFRS 10 – Etats financiers consolidés ;
- IFRS 11 – Partenariats ;
- IFRS 12 – Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités ;
- IAS 27R – Etats Financiers individuels ;
- IAS 28R – Participations dans des entreprises associées et des co-entreprises ;
- IFRS 13 – Evaluation à la juste valeur ;
- Amendement IAS 19 – Avantages au personnel ;

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

#### Bases de préparation

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

### **C. Règles et méthodes d'estimation**

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

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

#### **a) Utilisation d'estimations**

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

Les principales sources d'estimations et de jugements comptables significatives concernent l'appréciation de l'exposition éventuelle du Groupe dans le cadre de litiges avec des tiers, l'estimation de la valeur résiduelle des écarts d'acquisition et la mesure des actifs d'impôts résultant des déficits fiscaux reportables (ces derniers étant mesurés en conformité avec les principes évoqués en Note 8 – b) (Impôts différés). En matière de litige, le Groupe procède régulièrement au recensement et à l'analyse des principaux litiges en cours et constitue, 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 12.

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

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

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

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

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

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

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

**• Dépôts et cautionnements et autres**

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

**i) Stocks**

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

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

**j) Avances et acomptes versés**

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

**k) Créances clients**

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

**l) Trésorerie et équivalents de trésorerie**

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

**m) Auto-détention**

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

**n) Attributions d'actions gratuites**

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

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

Il n'existe pas au 30 septembre 2011 d'actions gratuites non attribuées.

**o) Provisions**

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

- Le Groupe a une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'un événement passé ;
- L'extinction de l'obligation nécessitera probablement une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques ;



- Le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable : les provisions sont constituées en fonction de l'estimation du risque couru ou de la charge exposée, assise sur les meilleurs éléments connus.

• Provisions courantes

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

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 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 09.2011				GMF 09.2010			
	Méthode de Consolidation	% de contrôle	% d'intérêt	% d'intégration	Méthode de Consolidation	% de contrôle	% d'intérêt	% d'intégration
Bouquet d'objets	NC	NC	NC	NC	Intégration Globale	80,00	40,80	100
CARFLORE	Intégration Globale	100,00	100,00	100	Intégration Globale	100,00	100,00	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
Centrale des Fleurs	Mise en équivalence	33,37	33,37	0	NC	NC	NC	NC
Création Florale	Mise en équivalence	35,00	35,00	0	NC	NC	NC	NC
Flore Distribution	Intégration Globale	31,51	31,51	100	Intégration Globale	33,64	33,64	100
Formaflora	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
Gestflora	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	NC	NC	NC	NC	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
Magie Florale	Mise en équivalence	35,00	35,00	0	NC	NC	NC	NC
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	NC	NC	NC	NC
MFEF	Intégration Globale	57,40	57,40	100	Intégration Globale	57,40	57,40	100
MFEI	Intégration Globale	100,00	100,00	100	Intégration Globale	100,00	100,00	100
MF ESPAGNE	Mise en équivalence	31,33	31,33	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
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 pour la majeure partie d'entre elles des points de vente de centre-ville, du fait de leur caractère non significatif aussi bien en termes de chiffre d'affaires que de résultat opérationnel, n'ont pas été consolidées dans les comptes présentés ci-joints. Celles-ci sont les suivantes :

- Lola Fleurs (participation détenue à 20% dont la clôture est au 31 décembre)
- Floralim (participation détenue à 5% dont la clôture est au 30 avril)
- Haunoze (société sans activité opérationnelle)
- Hekayem (participation détenue à 20%)
- Territorio Verde (Master Franchisé Portugais Monceau Fleurs)
- Territorio Happy (Master Franchisé Portugais Happy)
- ISA Boulogne (participation détenue à 35% dont la clôture est au 31 décembre)
- ISA Saint-Cloud (participation détenue à 4%)
- HK Fleurs (participation détenue à 5%)
- Monceau Fleurs UK (société sans activité opérationnelle)
- Mylène et Associés (société sans activité opérationnelle)



- Lounge Floreo (participation détenue à 35%)
- Florexnord (participation détenue à 8%)

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

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

- Un protocole transactionnel relatif à la renégociation d'un crédit vendeur a été signé au mois de mai 2011. Ce protocole a permis le constat d'un produit financier pour un montant de 1,4 million d'euros suite à la renégociation de cette dette qui figurait au bilan pour un montant de 3 millions d'euros.

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

- La société Groupe Monceau Fleurs, holding de contrôle des réseaux Monceau Fleurs, Rapid'Flore et Happy, a sollicité l'ouverture d'une procédure de sauvegarde. Le 27 octobre 2011, le tribunal de Commerce de Paris a ouvert la procédure de sauvegarde, assortie d'une période d'observation de six mois.
- Le déménagement du siège social est effectif depuis le début du mois de janvier 2012 : le siège social de la majorité des sociétés du groupe dont le siège était antérieurement fixé à Paris a été transféré à Villebon-sur-Yvette (91). La société Groupe Monceau Fleurs conserve son siège social au 23, rue d'Anjou à Paris (75008), mais dispose également d'un établissement secondaire à Villebon-sur-Yvette où se concentrent ses effectifs.
- Le Groupe a procédé à un gel de paiement d'une partie des dettes fiscales et sociales pour un montant d'environ 1,25 million d'euros. En date du 16 février 2012, la Commission des Chefs des Services Financiers et des Représentants des Organismes de Sécurité Sociale et de l'Assurance Chômage de Paris (CCSF) a autorisé les sociétés du Groupe à apurer leur passif fiscal et social sur la base de mensualités correspondant à 1/36e de la dette fiscale et sociale concernée. Depuis cette date, le groupe a demandé à la CCSF un étalement de dettes fiscales et sociales complémentaires pour certaines filiales d'un montant total de 240 181 €. Le groupe attend la réponse de la CCSF.

## **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)**

Au 30 septembre 2011	Activité services	Activité produits	Consolidé
CA	11 435	50 357	61 792
EBE	746	1 695	2 441
% EBE/CA	6,52%	3%	4%

Au 30 septembre 2010	Activité services	Activité produits	Consolidé
CA	15 183	51 009	66 192
EBE	1 324	697	627
% EBE/CA	N/A	1%	N/A

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

Au 30 septembre 2011	Activité services	Activité produits	Consolidé
Goodwill	13 047	16 649	29 696
Autres immos	15 029	4 003	19 032
BFR	166	126	1 539

Au 30 septembre 2010	Activité services	Activité produits	Consolidé
Goodwill	13 047	16 649	29 696
Autres immos	15 699	1 227	16 926
BFR	306	111	417

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	2011	2010
Ventes de marchandises	50 604 210	54 492 928
Production vendue de biens	477 059	1 001 160
Production vendue de services	9 832 659	8 695 436
Produits des activités annexes	612 911	2 380 170
Ventes et Production intra-groupe		
Rabais, remises et ristournes accordés	364 517	(377 430)
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>61 792 257</b>	<b>66 192 264</b>



## NOTE 6 BIS – RESULTAT OPERATIONNEL NON COURANT

Le résultat opérationnel non courant s'élève à – 2 675 K€ et se décompose comme suit :

- Dotations aux provisions relatives à des créances concernant l'activité de masters franchises étrangers avec lesquels les relations commerciales ont été suspendues pour 1,9 M€ (Portugal : 515 K€, Espagne : 741 K€ et Italie : 613 K€)
- Honoraires liés à la restructuration en cours du groupe pour 1,3 M€ dont :
  - o Travaux relatifs à la préparation du plan de sauvegarde : 772 K€,
  - o Coût global du management de transition : 296 K€
- Plus-value liée à la cession d'un fonds de commerce +0,3 M€
- Autres produits non courants : 0,2 M€

## NOTE 7 – PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

Le résultat financier se décompose comme suit :

### a) Produits financiers

En euros	2011	2010
Dividendes des autres participations	(1 533)	399
Dividendes des participations consolidées		
Revenus des créances rattachées à des participations	1 163	28 897
Produits sur créances et VMP		
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
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
Autres produits financiers	1 473 037	81 242
Autres produits financiers - groupe		2 900
<b>Produits financiers</b>	<b>1 472 666</b>	<b>116 735</b>

Le produit financier de 1,4 millions d'euros est dû à la renégociation du crédit vendeur tel que cela est précisé Note 4 a).

**b) Charges financières**

En euros	2011	2010
Charges d'intérêts	(2 682 278)	(2 588 365)
Pertes sur créances financières et VMP		
Pertes de change sur opérations financières		(281)
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	(23 391)	(5 138)
Autres charges financières - groupe	(685)	(994)
Dot./Amt primes de remb. des obligations		
Dot./Prov. risques et charges financiers		
Dot./Provisions sur actifs financiers	(161 646)	(500)
Dotations provisions dépréciation titres - groupe		
<b>Charges financières</b>	<b>(2 868 001)</b>	<b>(2 595 276)</b>
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(1 395 335)</b>	<b>(2 478 543)</b>

Les frais financiers s'expliquent principalement par les intérêts relatifs aux emprunts obligataires.

Les dotations sur actifs financiers concernent en majeure partie des dotations sur des participations non consolidées (Limog pour 55 K€, Florexnord pour 30 K€, Territorio Verde pour 40 K€ et Lola Fleurs pour 30 K€).

**NOTE 8 – IMPOTS****a) Charge d'impôt sur les résultats**

La charge d'impôt s'analyse ainsi :

En euros	2011	2010
Impôt sur les bénéfices	(195 249)	(192 762)
Produit ou ch. d'impôt lié à l'intégration fiscale		
Impôts différés	300 324	2 044 316
Autres impôts	(3 728)	4 928
<b>Charges d'impôt sur le résultat</b>	<b>101 347</b>	<b>1 856 482</b>

La CVAE a été reclassée en impôts sur les bénéfices pour un montant de 153 K€.



	Base	charge d'impôts	incidence sur le taux d'impôt
Base Taxable	167 996	(41 999)	25%
Incidence des déficits reportables	3 082 146	1 027 382	33%
Autres	(2 652 108)	(884 036)	33%
Charges d'impôt sur le résultat		101 347	
Taux d'imposition effectif			17%

**b) Impôts différés**

En euros	2011	2010
<b>Impôts différés - Actif</b>		
Ouverture	3 632 781	885 192
Variation nette	(31 017)	2 747 589
Variation de taux		
Autres		
<b>Clôture</b>	<b>3 601 764</b>	<b>3 632 781</b>
<b>Impôts différés - Passif</b>		
Ouverture	5 637 264	5 209 153
Variation nette	(327 546)	428 273
Variation de taux		
Autres		(162)
<b>Clôture</b>	<b>5 309 718</b>	<b>5 637 264</b>

**NOTE 9 – RESULTAT NET DES ACTIVITES ABANDONNEES**

Au 30 septembre 2011, seule la société CARFLORE est destinée à être vendue ou abandonnée et entre dans le champ d'application de la norme IFRS 5 :

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

En euros	2011	2010
Résultat net des activités abandonnées	(38 220)	(797 422)
<b>Résultat net des activités abandonnées</b>	<b>(38 220)</b>	<b>(797 422)</b>



La société Bouquet d'Objet a été cédée au cours du mois de janvier 2011 (170 K€ de plus-value générée).

## 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.

	2011	2010
<b>En euros</b>		
<b>Résultat net attribuable aux actionnaires de la société mère</b>	<b>(4 120 424)</b>	<b>(4 877 236)</b>
<b>En nombre d'actions</b>		
<b>Nombre moyen pondéré d'actions en circulation pendant la période (excluant les actions propres) retenu pour le résultat net par action</b>	<b>5 900 516</b>	<b>5 805 178</b>
Effet de la dilution :		
- Obligations convertibles	1 219 000	1 219 000
- Options d'achats ou de souscription d'actions	(408)	(408)
- Attribution d'actions gratuites		95 338
<b>Nombre moyen pondéré d'actions en circulation pendant la période (excluant les actions propres) ajusté pour le résultat net dilué par action</b>	<b>7 119 108</b>	<b>7 119 108</b>
<b>En euros</b>		
<b>Résultat net dilué par action</b>	<b>-0,58</b>	<b>-0,69</b>
<b>Résultat net par action</b>	<b>-0,70</b>	<b>-0,84</b>

## 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 :

Écarts d'acquisition - Valeur brute	2011	2010
<b>Partenaires</b>		
Monceau Fleurs	1 466 333	1 466 333
Happy Inc	8 039 531	8 039 531
Hauraunize-Rapid'Flore	11 368 461	11 368 461
KSV BV	8 755 609	8 755 609
Générale des Végétaux	67 046	67 046
<b>Écart d'acquisition</b>	<b>29 696 980</b>	<b>29 696 980</b>

**Tableau d'affectation des écarts d'acquisition aux Unités Génératrices de Trésorerie en 2011**

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

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

**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 2011, 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 2011/2012 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 10,5 % 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.

Il est à noter que les différentes analyses de sensibilité (avec des taux d'actualisation compris entre 10% et 11% et des taux de croissance compris entre 0,5% et 1,5%) couplées avec les prévisions du management ne remettent pas en question la valorisation des actifs d'incorporels de l'UGT Services et de l'UGT Produits.

Pour compléter l'analyse de sensibilité du test d'impairment, il faut rappeler que le Business Plan modélisé est la résultante de multiples hypothèses dont la plus sensible en terme d'impact cash-flow est l'accroissement plus ou moins rapide du nombre de magasins dans les trois enseignes du groupe.

L'impact net d'une ouverture ou d'une fermeture de magasin supplémentaire tous les ans, par rapport au Business Plan modélisé, est valorisé à 505 K€ pour l'UGT produit et 731 K€ pour l'UGT service.

## NOTE 12 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

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

En euros	2010	2011	Augmentation (Inv, Prêts, Enp)	Diminution (Cess, Remb.)
Frais d'établissement	41 210		4 639	(45 849)
Frais de recherche & développement	180 363	180 363		
Concessions, brevets et droits similaires, brevets, licences	15 078 452	15 150 965	72 513	
Droit au bail	140 332			(140 332)
Fonds commercial	2 861 428	2 861 428		
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours	301 096			(301 096)
Avances et acomptes s/imm. incorp.				
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>18 602 880</b>	<b>18 192 756</b>	<b>77 152</b>	<b>(487 277)</b>

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

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

Le fonds commercial est notamment constitué du fonds de la société MF SA valorisé pour un montant de 2 722 K€.



LIBELLE	2010	2011	Dotation	Reprise	Diminution (Cess. Remb.)	Autres variations	Ecart de conversion	Variations de périmètre
Amortissements des frais d'établissement	(26 509)	(1)	(31 687)	56 584	1 692			
Amortissements des frais de rech. & développ.	(179 748)	(180 383)	(614)					
Amortissements concessions, brevets & droits similaires	(453 596)	(695 119)	(241 522)					
Amortissements droit au bail								
Amortissements fonds commercial								
Amortissements des autres immos incorp.								
<b>Amortissements des immobilisations incorporelles</b>	<b>(659 853)</b>	<b>(875 481)</b>	<b>(273 824)</b>	<b>56 584</b>	<b>1 692</b>			

## NOTE 13 – IMMOBILISATIONS CORPORELLES

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

En euros	2010	2011	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					
Constructions sur sol d'autrui							
Installations techniques, matériel & outillage	236 189	236 745	556				0
Autres immobilisations corporelles	2 894 167	2 517 308	77 281	(346 754)	(107 406)		(0)
Immobilisations corporelles en cours							
Avances et acomptes s/imm. corp.							
<b>Total des immobilisations corporelles</b>	<b>4 361 121</b>	<b>3 984 798</b>	<b>77 837</b>	<b>(346 754)</b>	<b>(107 406)</b>		<b>0</b>

LIBELLE	2010	2011	Dotation	Reprise	Diminution (Cess. Remb.)	Autres variations	Ecart de conversion	Variations de périmètre
Amort. sur agencements et aménagements de terrains								
Amortissements des constructions	(409 342)	(470 608)	(61 266)					
Amortissements des constructions sur sol d'autrui								
Amortissements install. tech. matériel & outill.	(130 003)	(149 956)	(22 523)			2 650		
Amortissements des autres immobilisations corp.	(1 646 665)	(1 646 509)	(294 303)		179 066	107 312		
<b>Immobilisations corporelles - Amortissements</b>	<b>(2 186 010)</b>	<b>(2 267 073)</b>	<b>(378 112)</b>		<b>179 066</b>	<b>109 962</b>		

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 14 – 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	2010	2011	Distribution/ brut versé	Résultat	Augmentation (Inv.Prêts,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Autres variations	Ecart de conversion	Variations de périmètre
Titres mis en équivalence	176 611	133 346		(723 310)		(29 425)		(13 840)	
Provisions sur titres mis en équivalence									
<b>Titres mis en équivalence</b>	<b>176 611</b>	<b>133 346</b>		<b>(723 310)</b>		<b>(29 425)</b>		<b>(13 840)</b>	

Le résultat des sociétés mises en équivalence qui s'élève à – 723 K€ provient principalement de :

- Happy GMBH : (124 K€)
- Monceau Fleurs Espagne : (294 K€)
- Monceau Fleurs Italie France : (332 K€)

## NOTE 15 – AUTRES ACTIFS FINANCIERS

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

Les autres actifs financiers se décomposent de la manière suivante :

En euros	2010	2011	Augmentation (Inv.Prêts,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Autres variations	Ecart de conversion	Variations de périmètre
Titres de participation	151 017	182 524	(264 993)	(15 000)			311 500
Dividendes à recevoir							
Autres créances ratt. à des participations - part > 1an	772 500	772 500					
Créances rattachées à des participations - part < 1 an							
Intérêts courus sur créances et prêts versés/à recevoir et effectués sur titres au porteur Bv-ArAs							
<b>Participations et créances rattachées - Valeur brute</b>	<b>923 517</b>	<b>955 024</b>	<b>(264 993)</b>	<b>(15 000)</b>			<b>311 500</b>

En euros	2010	2011	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	27 500	17 750		(9 750)			
Dépôts et cautionnements versés	242 814	396 698	268 388	(114 504)			
Autres créances immobilisées	8 750	8 750					
Actions propres							
Prêts, cautionnements et autres créances - part > 1 an							
Prêts, cautionnements & autres créances - part < 1 an ▼ IMPROBABLES REALISABLES IN FINANCIERS SUR TITRES AU PORT. Bv-ArAs							
<b>Autres immobilisations financières - Valeur brute</b>	<b>279 064</b>	<b>423 198</b>	<b>268 388</b>	<b>(124 254)</b>			



En euros	2010	2011	Dotation	Reprise	Diminution (Cess. Remb.)	Autres variations	Ecart de conversion	Variations de périmètre
Provisions sur titres de participation	(500)	(114 263)	(106 014)			(7 749)		
Provisions des autres créances ratt. à des participat. - part >	(27 500)	(27 500)						
Provisions des autres créances ratt. à des participat. - part <=								
Provisions des créances ratt. et int. courus								
<b>Participations et créances rattachées - Provisions</b>	<b>(28 000)</b>	<b>(141 763)</b>	<b>(106 014)</b>			<b>(7 749)</b>		

En euros	2010	2011	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 des titres immobilisés de facilité du portefeuille								
Provisions sur prêts								
Provisions sur dépôts et cautionnements	(29 229)	(20 229)						
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								
<b>Autres immobilisations financières - Provisions</b>	<b>(37 979)</b>	<b>(37 979)</b>						

## NOTE 16 – AUTRES ACTIFS NON COURANTS

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

En euros	2010	2011	Augmentation (Inv. Prêts, Enp)	Diminution (Cess. Remb.)	Autres variations	Ecart de conversion	Variations de périmètre
Capital souscrit non appelé							
Clients et comptes rattachés - part > 1 an	1 704 618	6 212 238	4 473 811		(15 188)		64 184
Créances sur personnel & org. sociaux - part > 1 an							
Créances fiscales hors IS	30 476	7 934			(22 542)		
Créances liées à l'intégration fiscale							
Etat, Impôt sur les bénéfices							
Comptes courants - actif	532 518	635 487	102 969				
Actionnaires : capital appelé non versé							
Créances sur cessions d'actifs							
Autres créances	199 350	10 000		(189 350)			
Produits à recev. (Quote part rés. SNC)							
Charges constatées d'avance							
Charges à répartir	717 943	12 721		(705 222)			
Primes sur obligations - part > 1 an							
Compte de liaison actif		(6 075)					
Ecart de conversion - actif							
<b>Autres actifs non courants - Valeur brute</b>	<b>3 184 905</b>	<b>6 872 304</b>	<b>4 576 780</b>	<b>(894 572)</b>	<b>(37 730)</b>		<b>64 184</b>

En euros	2010	2011	Dotation	Reprise	Diminution (Cess. Remb.)	Autres variations	Ecart de conversion	Variations de périmètre
Prov. clients et comptes rattachés	(1 407 163)	(4 435 595)	(3 535 477)	507 045				
Prov. comptes courant actif		(138 093)	(138 093)					
Prov. créances sur cessions immo.								
Prov. autres créances & intérêts courus	(150 000)	(1)		150 000				
<b>Autres actifs non courants - Provisions</b>	<b>(1 557 163)</b>	<b>(4 573 689)</b>	<b>(3 673 570)</b>	<b>657 045</b>				



## NOTE 17 – STOCKS

Les stocks se décomposent comme suit :

En euros	2011	2010
Stocks M, fournitures et aut. Approvisionnements	33 716	29 358
Provisions s/ stocks - MP, fourn. et approv.	(3 172)	
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	816 051	802 820
Provisions s/ stocks - marchandises	(82 388)	(26 165)
<b>Total Stocks - Net</b>	<b>764 206</b>	<b>806 013</b>

## NOTE 18 – CREANCES CLIENTS

Les créances clients s'analysent ainsi :

En euros	2011	2010
Clients et comptes rattachés - part < 1 an	5 738 217	9 673 848
Prov. clients et comptes rattachés < 1 an		(100 000)
<b>Total Créances clients - Net</b>	<b>5 738 217</b>	<b>9 573 848</b>

## NOTE 19 – AUTRES CREANCES

Les autres créances courantes s'analysent comme suit :

En euros	2011	2010
Créances sur personnel & org. Sociaux - part < 1 an	19 170	41 468
Créances fiscales hors IS - part à moins d'un an	2 365 386	2 012 293
Comptes courants groupe - part à moins d'un an	137 055	13 697
Prov. comptes courant actif < 1 an		
Créances sur cessions d'actifs < 1 an	12 667	
Prov créances sur cessions immo, < 1 an		
Autres créances - part à moins d'un an	322 279	640 783
Prov, autres créances - part à moins d'un an	(83 318)	(98 232)
Intérêts courus sur créances		
<b>Total Autres créances - Net</b>	<b>2 773 238</b>	<b>2 610 009</b>



## NOTE 20 – TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

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

En euros	2011	2010
VMP - Equivalents de trésorerie		
Provisions sur VMP - Equivalent de trésorerie		
VMP - Autres placements	15 608	24 856
Provisions sur VMP - Autres placements		
Intérêts courus non échus s/ VMP		
Actions propres	(0)	2 768
Provisions sur actions propres	(0)	
Disponibilités	3 616 415	8 246 832
Intérêts courus non échus s/ dispo.		
<b>Total Trésorerie Actif et équivalents de trésorerie - Net</b>	<b>3 632 022</b>	<b>8 274 457</b>

En euros	2011	2010
Concours bancaires (trésorerie passive)	956 295	890 945
Concours bancaires (dettes)	4 160	
Intérêts courus non échus - passif	14 281	12 248
<b>Total Trésorerie Passif</b>	<b>974 716</b>	<b>903 193</b>

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

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

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

En euros	2011	2010
Actifs non courants détenus en vue de la vente		
Provisions sur actifs non courants détenus en vue de la vente		
Activités abandonnées	299 378	436 909
Provisions sur activités abandonnées		
<b>Actifs non courants détenus en vue de la vente</b>	<b>299 378</b>	<b>436 909</b>

En euros	2011	2010
Passifs non courants détenus en vue de la vente		
Passifs relatifs à des activités abandonnées	733 146	1 189 158
<b>Passifs directement liés aux actifs non courants détenus en vue de la vente</b>	<b>733 146</b>	<b>1 189 158</b>



## NOTE 22 – PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

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

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

En euros	2010	2011	Dotation	Reprise	Autres variations	Ecart de conversion	Variations de périmètre
Provisions pour litiges	355 000	302 821	248 484	(300 663)			
Provisions pour litiges - part à moins d'un an							
Provisions pour garanties							
Provisions pour garanties - part < 1 an							
Provisions pour pertes de change							
<b>Provisions pour pertes sur contrats</b>							
Provisions pour pertes sur contrats - part < 1 an							
Autres provisions pour risques	103 026	192 898	120 052	(30 180)			
Autres provisions pour risques - part < 1 an	250 000	184 000	241 548	(307 548)			
<b>Provisions pour risques</b>	<b>708 026</b>	<b>679 718</b>	<b>610 084</b>	<b>(638 391)</b>			

En euros	2010	2011	Dotation	Reprise	Autres variations	Ecart de conversion	Variations de périmètre
Provisions pour pensions et retraites	81 754	57 214	2 979	(27 519)			
Provisions pour pensions et retraites - part < 1 an							
<b>Provisions pour restructurations</b>							
Provisions pour restructurations - part < 1 an							
Autres provisions pour charges							
Autres provisions pour charges - part < 1 an	205 077	941 643	946 093	(209 527)			
<b>Provisions pour charges</b>	<b>286 831</b>	<b>998 857</b>	<b>949 072</b>	<b>(237 046)</b>			

## NOTE 23 – DETTES FINANCIERES

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

En euros	2010	2011	Augmentation (Inv, Prêts, Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Autres variations	Ecart de conversion	Variations de périmètre
Emprunts obligataires	21 912 242	23 015 632	1 103 390				
Emprunts auprès établis, de crédit	4 243 105	2 947 518		(1 265 024)	(30 563)		
Emission titres part, et avances de l'Etat							
Autres emprunts et dettes assimilées	2 997 364	984 304	425 464	(2 458 524)			
Dettes rattachées à des participations							
<b>Dettes financières - Non courant</b>	<b>29 152 711</b>	<b>26 927 454</b>	<b>1 528 854</b>	<b>(3 723 548)</b>	<b>(30 563)</b>		

En euros	2010	2011	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	1 223 553	972 326	73 154	(360 613)	35 833		
Emission titres part, & av. de l'Etat - part < 1 an							
Autres emprunts et dettes assimilées < 1 an							
Intérêts courus sur emprunts	825 573	745 009	56 630	(137 338)			
<b>Dettes financières - Courant</b>	<b>2 049 526</b>	<b>1 717 335</b>	<b>129 784</b>	<b>(497 952)</b>	<b>35 833</b>		





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.

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 deux Obligations devaient être ainsi amorties en totalité en novembre 2012 par remboursement au prix de 14,7 € par Obligation, soit 117,6% de leur valeur nominale pour la première et le 30 juin 2015 par remboursement au prix de 500 € par Obligation, soit 100% de leur valeur nominale pour la seconde.

Il convient de rappeler que comme indiqué Note 4 de la présente annexe, la société Groupe Monceau Fleurs a sollicité l'ouverture d'une procédure de sauvegarde. Le 27 octobre 2011, le tribunal de Commerce de Paris a ouvert la sauvegarde, assortie d'une période d'observation de six mois.

Conformément à IAS 1, ces dettes financières ont été conservées en passif non courant.

## NOTE 24 – AUTRES PASSIFS NON COURANTS

Les autres passifs non courants s'analysent ainsi :

En euros	2011	2010
Dettes fournisseurs		
Dettes sociales		
Dettes fiscales (hors IS)		
Dettes liées à l'intégration fiscale		
Etat - impôts sur les bénéfices		
Comptes courants - passif	70 592	25 291
Dettes s/ acquis. d'actifs		
Dividendes à payer		
Autres dettes		14 548
Charges à payer (Quote part pertes SNC)	42 173	40 985
Prod. constatés d'avance & aut. cptes de régul.		702 413
<b>Autres dettes non courantes</b>	<b>112 765</b>	<b>783 237</b>



## NOTE 25 – DETTES FOURNISSEURS

Les dettes fournisseurs ont varié de la façon suivante :

En euros	2011	2010
Dettes fournisseurs - part < 1 an	6 582 926	10 830 723
Avances, acomptes reçus sur commandes	14 932	419 429
<b>Total Autres créances - Net</b>	<b>6 597 858</b>	<b>11 250 152</b>

## NOTE 26 – AUTRES PASSIFS COURANTS

Les autres dettes et passifs courants s'analysent ainsi :

En euros	2011	2010
Dettes sociales - part < 1 an	1 198 683	1 387 471
Dettes fiscales (hors IS) - part < 1 an	2 520 008	1 989 187
Comptes courants groupe - part < 1 an	15 775	3 328
Dettes s/ acquis, d'immo, - part < 1 an		
Autres dettes - part < 1 an	2 436 083	236 195
Intérêts courus sur dettes		
Produits constatés d'avance - part < 1 an	930 402	81 634
Avances, acomptes reçus sur commandes		
<b>Autres passifs courants</b>	<b>7 100 951</b>	<b>3 697 815</b>

## NOTE 27 – EFFECTIFS

Les effectifs du Groupe se répartissent de la manière suivante :

	2011	2010
<b>Effectif moyen interne</b>	<b>165</b>	<b>200</b>
Cadres	69	80
Agents de maîtrise et techniciens		
Employés	106	120
Ouvriers		
<b>Effectif moyen intérimaire</b>	<b>5</b>	<b>5</b>
Intérimaires	5	5
<b>Effectif moyen total</b>	<b>170</b>	<b>205</b>



## NOTE 28 – 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 pour des montants significatifs. 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 2011 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 2011 d'une trésorerie (disponibilité et VMP) de 3 632 K€.

Compte tenu des échéances à venir, envisagées dans le cadre du plan de sauvegarde dont l'homologation va être demandée, le Groupe n'apparaît pas exposé à un risque de liquidité lié au remboursement des dettes financières,

Il est à noter que le Groupe a recours à l'affacturage depuis le 2<sup>ème</sup> semestre de l'exercice.

Cela a pour conséquence au 30 septembre 2011 de constater un « passif courant » à hauteur de 2,2 M€, la trésorerie étant améliorée à due concurrence.

**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€	30/09/2011	30/09/2010
Valeurs mobilières de placement	16	28
Disponibilité	3 616	8 247
Concours bancaires courants	- 975	- 903
<b>Trésorerie nette</b>	<b>2 657</b>	<b>7 372</b>
Endettement, part long terme	26 927	29 153
Emprunt auprès des établissements de crédits, part court terme	1 717	2 050
Autres dettes financières à court terme		
<b>Endettement financier brut</b>	<b>28 644</b>	<b>31 203</b>
<b>Endettement financier net</b>	<b>25 987</b>	<b>23 831</b>

**Information concernant les parties liées**

Une charge de 285 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 720 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 2 300 K€ sont garantis par le nantissement de 60 000 actions de la société HAURAUNIZE acquise par GMF.

Dans le cadre de la décision prise par la CCSF, en date du 16 février 2012, la société GMF doit conserver un compte courant bloqué à hauteur de 650 K€ réparti de la manière suivante 53 K€ dans la société MF SA, 293 K€ dans la société EURL Global, 89 K€ dans la société Floria Création SAS, 46 K€ dans la société Flore Distribution SCA, 133 K€ dans la société LGDV SAS et 36 K€ dans la société Happy Inc. SAS.

# **GROUPE MONCEAU FLEURS**

Société Anonyme au capital de 11.991.706 €

23 rue d'anjou  
75 008 PARIS

---

## **Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés**

Exercice clos le 30 septembre 2011

# **GROUPE MONCEAU FLEURS**

Société Anonyme au capital de 11 991 706 €  
23 rue d'anjou  
75 008 PARIS

---

Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés  
- Exercice clos le 30 septembre 2011 -

---

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 30 septembre 2011, sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société GROUPE MONCEAU FLEURS, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

## **I. OPINION SUR LES COMPTES CONSOLIDES**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Comme indiqué dans la note 4 de l'annexe :

- la société a été placée en procédure de sauvegarde le 27 octobre 2011, le Tribunal doit se réunir le 23 avril 2012, et il doit se prononcer sur le plan de sauvegarde de la société.
- la société a procédé à un gel de paiement d'une partie des dettes fiscales et sociales pour un montant d'environ 1,25 million d'euros. En date du 16 février 2012, la Commission des Chefs des Services Financiers et des Représentants des Organismes de Sécurité Sociale et de l'Assurance Chômage de Paris (CCSF) a autorisé les sociétés du Groupe à apurer leur passif fiscal et social sur la base de mensualités correspondant à 1/36<sup>ème</sup> de la dette fiscale et sociale concernée. Depuis cette date, le groupe a demandé à la CCSF un étalement de dettes fiscales et sociales complémentaires pour certaines filiales d'un montant total de 240 181 €. Le groupe attend la réponse de la CCSF.

Aucun élément définitif d'appréciation ne permet à ce jour de prévoir l'issue de la procédure de sauvegarde en cours, ni la réponse de la CCSF sur la demande complémentaire présentée par la société. Il résulte de cette situation une incertitude significative faisant peser un doute sur la continuité d'exploitation. En cas de dénouement défavorable de la procédure de sauvegarde l'application du référentiel IFRS dans un contexte normal de poursuite des activités concernant notamment l'évaluation des actifs et des passifs, pourrait s'avérer inappropriée.

Sous cette réserve, nous certifions que les comptes consolidés de l'exercice sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point suivant figurant en note 4 des états financiers :

- un protocole transactionnel relatif à la renégociation d'un crédit vendeur, ayant permis le constat d'un produit financier de 1,4 million d'euros, a été signé courant mai 2011.

## **II. JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS**

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations auxquelles nous avons procédé, outre celles ayant conduit à la réserve mentionnée ci-dessus :

- Le paragraphe « Test de dépréciation des écarts d'acquisition » de la note 11 de l'annexe expose notamment les modalités retenues pour la détermination des valeurs recouvrables des unités génératrices de trésorerie définies par votre société. Ces estimations ont été établies par un expert externe sur la base des hypothèses communiquées par la direction de la société. Nos travaux ont consisté à examiner les données utilisées, à apprécier les

hypothèses retenues et à vérifier que la note 11 aux états financiers fournit une information appropriée.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

### **III. VERIFICATION SPECIFIQUE**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations relatives au groupe données dans le rapport de gestion.

A l'exception de l'incidence des faits exposés dans la première partie de ce rapport, nous n'avons pas d'autres observations à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Fait à Paris, le 20 avril 2012

**Cabinet RZ Audit**

**Denis ZAGO**  
**Commissaire aux comptes**  
**Compagnie de PARIS**

**Cabinet Didier KLING et Associés**

**Didier KLING**  
**Commissaire aux comptes**  
**Compagnie de PARIS**