

GROUPE MONCEAU FLEURS

Société Anonyme au capital de 10.725.948 Euros
Siège social : 29 boulevard de Courcelles - 75008 PARIS

421 025 974 RCS PARIS

RAPPORT DE GESTION

A L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE DU 20 MARS 2008

(incluant le rapport sur la gestion du groupe)

Chers Actionnaires,

Nous vous avons conviés, conformément à la loi et aux statuts de notre société, pour vous donner connaissance du rapport que nous avons établi sur la marche des affaires de notre société pendant l'exercice social clos le 30 septembre 2007.

Nous souhaitons également vous donner connaissance du rapport que nous avons établi sur les comptes consolidés du groupe constitué par la société et ses filiales arrêtés au 30 septembre 2007.

Nous avons l'honneur de soumettre ce rapport à votre appréciation en même temps que le bilan, le compte de résultat, l'annexe et les comptes consolidés établis au 30 septembre 2007.

Nous vous rappelons que, conformément aux prescriptions légales, tous les documents et pièces prévus par la réglementation en vigueur ont été tenus à votre disposition dans les délais impartis.

Nous vous demandons de nous en donner acte.

I - RAPPORT SUR LA GESTION DU GROUPE

Le périmètre de consolidation comprend les sociétés suivantes :

Sociétés consolidées	Forme	Pays d'immatriculation	Part de capital détenu
GROUPE MONCEAU FLEURS	S.A	FRANCE	/
FINANCIERE FLEURS ET VEGETAUX	S.A.S	FRANCE	100%
GLOBAL EXPORT BV	E.U.R.L	FRANCE	100%
LA GENERALE DES VEGETAUX	E.U.R.L	FRANCE	100%
MONCEAU FLEURS	S.A	FRANCE	99,99%
HAPPY INC. (1)	S.A.S	FRANCE	30%
KSV HOLDING BV(1)	S.A.R.L	PAYS-BAS	30%

(1) société mise en équivalence

A – SITUATION DU GROUPE ET ACTIVITE AU COURS DE L'EXERCICE ECOULE

Au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2007, le groupe a poursuivi son développement en France et à l'étranger en ouvrant 20 magasins sous l'enseigne Monceau Fleurs.

Le groupe est présent au Japon, au Portugal, au Luxembourg et en Angleterre.

Au 30 septembre 2007, le groupe compte 119 magasins sous enseigne Monceau fleurs en activité, dont 6 à l'étranger.

Le chiffre d'affaires atteint 29.499.372 € pour l'exercice 2006/2007 contre 29.375.608 € pour l'exercice précédent.

Enfin, le périmètre de consolidation reste constant entre les deux exercices 2005/2006 et 2006/2007, le taux de croissance des produits d'exploitation de 0,42 % correspond donc exclusivement à la croissance interne.

B – RESULTATS DE L'ACTIVITE DU GROUPE

L'ensemble de l'activité du groupe sur l'exercice 2006/2007 peut être retracé au travers des principaux soldes de gestion suivants :

(en €)	2005/2006	2006/2007	Var en €	Var en %
Chiffre d'affaires	29.375.608	29.499.372	123.764	0,42
Résultat d'exploitation	(1.309.345)	129.488	1.438.833	1.261
Résultat financier	(92.171)	(42.756)	49.415	113
Résultat courant des entreprises intégrées	(1.401.516)	86.732	1.488.248	1.629
Résultat exceptionnel	610.801	(69.263)	680.064	-88
Résultat net part du groupe	(1.216.820)	(10.724)	1.206.096	1.134

Un compte de résultat pro forma au 30/09/2006 a été établi pour tenir compte de la correction du chiffre d'affaires et des achats consommés pour la somme de 3 300 K€, issue de mouvements intra-groupe dont l'élimination n'avait pas été constatée.

En effet, si les dits mouvements sont sans aucun impact sur le résultat consolidé de l'exercice clos le 30/09/2006, ils sont suffisamment significatifs au niveau de l'analyse de la variation du chiffre d'affaires pour faire l'objet d'une note explicative dans l'annexe des comptes consolidés.

Le chiffre d'affaire corrigé de l'exercice 2005/2006 ressort à 26.075.774 euros, tandis que les achats consommés au 30 septembre 2006 s'élèvent à 19.756.760 euros.

Dans un contexte économique peu favorable, le Groupe MONCEAU FLEURS affiche un résultat d'exploitation en amélioration significative, s'établissant à 129.488 € pour l'exercice 2006/2007 contre une perte de (1.309.345 €) en 2005/2006.

Ce résultat s'appuie sur une meilleure maîtrise des charges d'exploitation et la diminution de dépenses d'exploitation liés aux projets de développement du groupe non amortissables (frais de dépôt de marque, honoraires de conseils, etc...).

Le résultat financier est de (42.756 €) en 2006/2007 contre (92.171 €) en 2005/2006.

Le résultat courant a notamment bénéficié de ces améliorations et s'élève à 86.732 € en 2006/2007 contre (1.401.516 €) sur l'exercice précédent.

Le résultat exceptionnel s'établit à (69.263 €) sur l'exercice, contre 610.801 € sur l'exercice précédent.

Compte tenu de ces éléments, le résultat net part du groupe est négatif de (10.724 €) contre une perte de (1.216.820 €) en 2005/2006.

C – ANALYSE DE L'EVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIERE ET DE L'ENDETTEMENT DU GROUPE

1 – Investissements

Le groupe a réalisé peu d'investissements significatifs sur l'exercice. Il s'agit principalement de renouvellement de matériels divers (informatique,...).

Toutefois, le groupe a créé la société Monceau Fleurs International, de droit luxembourgeois, qui détient 25 % de la joint-venture exploitant le concept Monceau Fleurs en Angleterre.

2 – Flux de trésorerie opérationnel

Le flux net de trésorerie généré par l'exploitation s'élève à 2.070.266 € tandis que le flux net de trésorerie généré par l'investissement s'élève à (254.669 €). La trésorerie de clôture représente 429.411 €.

3 – Structure financière

Les fonds propres du groupe représentent 8.079.432 € pour l'exercice 2006/2007 contre 8.443.761 € pour l'exercice 2005/2006.

Le total de bilan s'élève à 14.543.463 € pour l'exercice 2006/2007 contre 14.053.843 € pour l'exercice 2005/2006.

4 – Situation financière à la clôture

L'endettement financier du groupe représente 1.136.605 € pour l'exercice 2006/2007 contre 785.712 € pour l'exercice 2005/2006.

Les dettes d'exploitation s'élèvent à 4.869.935 € pour l'exercice 2006/2007 contre 4.584.355 € pour l'exercice 2005/2006.

D – GESTION DES RISQUES ET INCERTITUDES

Le groupe est sensible aux risques liés aux aléas climatiques, ainsi que ceux liés à l'évolution des prix.

Pour ce dernier, le groupe dispose de différentes sources d'approvisionnement lui permettant de gérer au mieux les évolutions des prix des principaux produits qui sont répercutés à ses clients.

E - ACTIVITES EN MATIERE DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT

Le groupe n'a comptabilisé aucun frais de cette nature au cours de l'exercice écoulé susceptible d'ouvrir droit à un crédit d'impôt.

F – FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

Le groupe a créé la société Monceau Fleurs International, de droit luxembourgeois, qui détient 25 % de la joint-venture exploitant le concept Monceau Fleurs en Angleterre.

Enfin, sur l'exercice, le nombre de salariés du groupe a diminué de 0,86 %, s'établissant à 116 personnes contre 117 un an auparavant.

G - ÉVÉNEMENTS INTERVENUS DEPUIS LA CLOTURE ET PERSPECTIVES D'AVENIR

Nous vous rappelons que la société GROUPE MONCEAU FLEURS est entrée en bourse sur le marché Alternext d'Euronext Paris le 7 décembre 2007.

Groupe Monceau Fleurs a acquis une participation complémentaire dans le capital des sociétés HAPPY INC et KSV HOLDING BV afin de détenir la totalité de leur capital. Le développement important de ces deux sociétés au cours des prochains exercices devrait favorablement impacter les comptes du groupe.

Le groupe prévoit d'ouvrir une cinquantaine de magasins Monceau Fleurs et Happy, en France, sur l'exercice en cours. De plus, il est envisagé d'ouvrir des magasins en Allemagne et en Espagne en fonction des opportunités en terme d'emplacement commercial.

La société s'attachera à faire progresser la rentabilité du groupe.

H - APPROBATION DES COMPTES CONSOLIDÉS

Nous vous demanderons, après avoir entendu la lecture du rapport des Commissaires aux Comptes, de bien vouloir approuver les comptes consolidés tels qu'ils vous sont présentés.

II - RAPPORT DE GESTION SUR L'ACTIVITE DE LA SOCIETE AU COURS DE L'EXERCICE ECOULE

A – SITUATION ET EVOLUTION DE L'ACTIVITE AU COURS DE L'EXERCICE ECOULE

1 – Evolution de l'activité

L'exercice écoulé n'a été marqué par aucun élément significatif.

La société exerce une activité de holding non opérationnelle.

Elle n'a donc réalisé aucun chiffre d'affaires contre un chiffre d'affaires de 7.000 € au titre de l'exercice précédent, soit une variation de -100%.

Les charges d'exploitation se sont établies pour leur part à 59.078 € contre 13.404 € au titre de l'exercice précédent, soit une variation de 340,77%.

Le résultat d'exploitation s'est élevé à (59.078 €) contre (6.404 €) au titre de l'exercice précédent, soit une variation de -822,64%.

La société exerce une activité de holding non opérationnelle.

2 – Faits marquants de l'exercice

La société a été transformée en société anonyme par assemblée générale extraordinaire du 28 août 2007.

3 – Faits marquants depuis la clôture de l'exercice

La société, anciennement dénommée LMA, a changé de dénomination sociale pour adopter celle de GROUPE MONCEAU FLEURS et a été admise sur le marché Alternext d'Euronext Paris le 7 décembre 2007.

Cette opération a été un succès avec une levée de fonds de 30 M€ auprès d'investisseurs qualifiés, destinée à financer le développement du groupe.

Notre nouveau statut de société cotée a procuré tous les bénéfices attendus en terme de crédibilité et de notoriété dans notre secteur d'activité.

Groupe Monceau Fleurs a acquis une participation complémentaire dans le capital des sociétés HAPPY INC et KSV HOLDING BV afin de détenir la totalité de leur capital. Le développement important de ces deux sociétés au cours des prochains exercices devrait favorablement impacter les comptes de GROUPE MONCEAU FLEURS.

4 – Activité en matière de recherche et de développement

Eu égard à l'article L.232-1 du Code de Commerce, nous vous informons que la société n'a effectué aucune activité en matière de recherche et développement au cours de l'exercice écoulé.

5 – Situation d'endettement de la société au regard du volume et de la complexité des affaires

Les dettes comptabilisées au 30 septembre 2007, comparées à celles existant au 30 septembre 2006, sont les suivantes :

Dettes en €	30/09/2006	30/09/2007
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		163
Emprunts et dettes financières divers	1.375.166	413.007
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	15.051	315.742
Dettes fiscales et sociales	15.018	39
Autres dettes	22	172.340
TOTAL	1.405.256	901.291

La dette financière de 413.007 € au 30 septembre 2007 est constituée de dettes intra-groupe au titre de des conventions de trésorerie.

Les autres dettes d'un montant de 172.340 € au 30 septembre 2007 sont essentiellement constituées d'avances en compte courant d'associés.

6 – Evolution prévisible de la situation de la société et perspective d'avenir

La société regroupe, depuis le 1^{er} décembre 2007, les principales fonctions support du groupe (informatique, ressources humaines, finances) et devrait réaliser un chiffre d'affaires de 1.200.000 € à ce titre.

7 – Conséquences sociales et environnementales de l'activité de la société

7.1 - Conséquences environnementales

L'activité de vente de fleurs et plantes, ne mettant en jeu aucun processus de production et/ou de fabrication, ne constitue pas une agression de l'environnement naturel.

7.2 - Conséquences sociales

La société n'emploie aucun salarié.

8 – Principaux risques et incertitudes

L'activité des sociétés du groupe est sensible principalement aux risques climatiques.

B– PRESENTATION DES COMPTES ET AFFECTATION DES RESULTATS

1 – Règles et méthodes comptables

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base ci-après :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Aucun changement de méthode n'a été opéré au cours de l'exercice écoulé, à l'exception de l'application de la nouvelle réglementation concernant les honoraires des experts-comptables et des commissaires aux comptes.

En effet pour ces derniers, seuls les honoraires correspondant à des prestations déjà effectuées à la date de clôture figurent au compte de résultat. Sur les exercices précédents, leurs honoraires correspondant à des prestations effectuées postérieurement à la date de clôture mais concernant des travaux relatifs à l'exercice clos ont fait l'objet d'une inscription dans le poste « Fournisseurs – Factures non parvenues ». Les montants relatifs à ces prestations et qui n'ont pas été comptabilisés dans le poste "Fournisseurs – Factures non parvenues" s'élèvent à 95.976 €.

2 – Présentation des comptes annuels

La société n'a réalisé aucun chiffre d'affaires contre un chiffre d'affaires de 7.000 € au titre de l'exercice précédent, soit une variation de -100%.

Les charges d'exploitation de sont établies pour leur part à 59.078 € contre 13.404 € au titre de l'exercice précédent, soit une variation de 340,77%.

Les différents postes sont les suivants :

- | | |
|--|----------|
| • <i>autres achats et charges externes :</i> | 54.769 € |
| • <i>impôts, taxes et versements assimilés :</i> | 3.839 € |
| • <i>charges sociales :</i> | 469 € |
| • <i>autres charges :</i> | 1 € |

L'exploitation a ainsi engendré une perte de (59.078 €) contre (6.404 €) au titre de l'exercice précédent, soit une variation de -822,64%.

Compte tenu d'un résultat financier positif de 2.085.807 € contre 1.991.458 € au titre de l'exercice précédent, le résultat courant avant impôts de l'exercice ressort à 2.026.729 € contre 1.985.055 € pour l'exercice antérieur, soit une variation de 2,10%.

Compte tenu des éléments ci-dessus, d'un résultat exceptionnel positif de 38 € et d'un crédit d'impôt sur les bénéfices de 76.491 €, le résultat de l'exercice se traduit par un bénéfice de 2.103.257 € contre 2.101.708 € au titre de l'exercice précédent, soit une variation de 0,07%.

La société n'a supporté aucune dépense de travail intérimaire.

L'actif du bilan au 30 septembre 2007, comparé à celui existant au 30 septembre 2006, est le suivant :

En €	30/09/2006	30/09/2007
Actif immobilisé		
- immobilisations incorporelles	7.000	
- immobilisations corporelles		109.589
- immobilisations financières	9.266.294	9.236.044
Actif circulant		
- clients et comptes rattachés	71.447	120.395
- autres créances	3.048.015	2.496.897
- valeurs mobilières de placement	15.608	15.608
- disponibilités	76.765	20.267
Régularisation		
- charges constatées d'avance		125.221
Total	12.485.128	12.124.020

Le passif du bilan au 30 septembre 2007, comparé à celui existant au 30 septembre 2006, est le suivant :

En €	30/09/2006	30/09/2007
Capitaux propres	11.079.872	11.222.729
Dettes		
- emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		163
- emprunts et dettes financières divers	1.375.166	413.007
- dettes fournisseurs et comptes rattachés	15.051	315.742
- dettes fiscales et sociales	15.018	39
- autres dettes	22	172.340
Total	12.485.128	12.124.020

Vous trouverez ci-après annexé le tableau des résultats financiers des cinq derniers exercices.

Sont annexés aux comptes annuels l'inventaire des valeurs mobilières détenues en portefeuille à la clôture de l'exercice, ainsi que le tableau de répartition et l'affectation des sommes distribuables proposées à l'assemblée.

3 – Affectation du résultat

Nous vous proposons d'affecter le résultat net de l'exercice, soit 2.103.257 €

- à hauteur de 5%, soit 105.163 €
à la réserve légale, qui de 127.445 €
serait ainsi portée à 232.608 €
- le reliquat, soit 1.998.094 €
au compte de report à nouveau créditeur, qui de 56.460 €
serait ainsi porté à 2.054.554 €

4 – Rappel des dividendes antérieurs

Nous vous demanderons de prendre acte, en application des dispositions de l'article 47 de la loi du 12 juillet 1965 (article 243 bis du Code Général des Impôts), qu'il a été versé, au titre des trois derniers exercices sociaux, les dividendes suivants :

Exercice	Revenus éligibles à l'abattement		Revenus non éligibles à l'abattement
	Dividende net par action	Autres revenus distribués	
01.10.2005 / 30.09.2006	676,00 €	néant	néant
01.10.2004 / 30.09.2005	81,14 €	néant	néant
01.10.2003 / 30.09.2004	36,50 €	néant	néant

5 – Dépenses non déductibles fiscalement au titre de l'article 39.4 du Code Général des Impôts

Conformément aux dispositions des articles 223 quater et 223 quinquies du Code Général des Impôts, il est précisé que les comptes de l'exercice écoulé ne prennent pas en charge de dépenses non déductibles du résultat fiscal.

6 – Filiales et participations

6.1 – Prise de participations significatives en France ou prise de contrôle

Néant

6.2 – Activité des filiales et sociétés contrôlées en France et à l'étranger

La société détenait, à la clôture de l'exercice, les participations suivantes :

- une participation de 100% dans le capital de la société FINANCIERE FLEURS ET VEGETAUX,
- une participation de 100% dans le capital de la société GLOBAL EXPORT BV,
- une participation de 99,99% dans le capital de la société MONCEAU FLEURS,
- une participation de 98% dans le capital de la société MILAPREF,
- une participation de 33% dans le capital de la société LA CENTRALE DES FLEURS,
- une participation de 30% dans le capital de la société HAPPY INC.,
- une participation de 30% dans le capital de la société KSV HOLDING BV, société de droit néerlandais.

FINANCIERE FLEURS ET VEGETAUX

Le chiffre d'affaires réalisé par cette filiale s'est élevé à 600.000 € en 2006/2007 contre 600.085 € en 2005/2006.

Le résultat s'est, pour sa part, traduit par un bénéfice de 159.246 € contre 2.176.507 € au titre de l'exercice précédent.

L'activité de cette société est restée limitée aux prestations qu'elle exécute au profit de ses filiales dans le cadre de conventions de trésorerie et de conventions de prestations de services.

Dans le cadre d'une réorganisation de l'ensemble du groupe, il est projeté une transmission universelle du patrimoine de cette société à la société GROUPE MONCEAU FLEURS, laquelle sera effective dans le courant du 1^{er} trimestre 2008.

GLOBAL EXPORT BV

Le chiffre d'affaires réalisé par cette filiale s'est élevé à 4.778.309 € contre 2.471.709 € en 2005/2006.

Le résultat s'est, pour sa part, traduit par une perte de (86.143 €) contre (44.382 €) au titre de l'exercice précédent.

Cette filiale exerce une activité de grossiste pour les sociétés du groupe, notamment sous la forme "cash and carry". Elle développe également une activité de bouqueterie pour les magasins des réseaux Monceau Fleurs et Happy.

Depuis le début de l'exercice, cette société sous-traite une partie de cette dernière activité afin de diminuer ses coûts fixes et mieux gérer les pics d'activité. Elle prévoit de réaliser un chiffre d'affaires de 5 M€ avec un résultat à l'équilibre en fonction du développement des réseaux de vente.

MONCEAU FLEURS

Cette filiale exploite un magasin de vente au détail dans le 8^{ème} arrondissement de Paris ainsi que le département "Entreprises" du groupe.

Le chiffre d'affaires réalisé par cette filiale s'est élevé à 4.867.511 € contre 4.770.635 € en 2005/2006.

Le résultat s'est, pour sa part, traduit par une perte de (223.925 €) contre (938.668 €) au titre de l'exercice précédent.

Cette filiale a pris des mesures d'économies au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2006 qui ont pleinement porté leurs fruits sur l'exercice clos le 30 septembre 2007. Si l'activité du magasin a légèrement reculé, le département "Entreprises" a connu une croissance supérieure aux objectifs fixés, permettant à la société d'afficher une progression de 2% de son chiffre d'affaires.

Cette société prévoit, pour l'exercice en cours, un chiffre d'affaires de 5 M€ en légère progression, dont 850 k€ provenant du département "Entreprises".

MILAPREF

Cette société, en liquidation amiable depuis le 31 mai 2006, n'a réalisé aucun chiffre d'affaires au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2007 contre 26.413 € en 2005/2006.

Le résultat s'est, pour sa part, traduit par une perte de (2.788 €) contre (3.603 €) au titre de l'exercice précédent.

La clôture des opérations de liquidation de cette société est intervenue le 21 décembre 2007 avec effet au 30 septembre 2007.

LA CENTRALE DES FLEURS

Le groupe n'intervient pas dans la gestion de cette société qui exploite en franchise le magasin Monceau Fleurs situé place du Général Koenig à Paris 17^e.

HAPPY INC.

Cette société développe en franchise un nouveau concept de magasins de fleurs pour les centre-villes et les zones piétonnières. Ce concept a reçu, en 2006, l'oscar de l'innovation du magazine spécialisé LSA.

Le chiffre d'affaires réalisé par cette filiale s'est élevé à 492.367 € contre 87.591 € en 2005/2006 étant précisé qu'il s'agissait du premier exercice social d'une durée exceptionnelle de 15 mois.

Le résultat s'est, pour sa part, traduit par une perte de (106.467 €) contre (258.008 €) au titre de l'exercice précédent.

Sur l'exercice écoulé, 18 magasins ont été ouverts dans toute la France. Depuis le début de l'exercice en cours, 9 magasins ont été ouverts et 16 autres devaient ouvrir d'ici la fin de l'exercice. Au total, la société devrait comptabiliser un parc de 43 magasins en activité au 30 septembre 2008.

KSV HOLDING BV

Holding sans activité détenant, au 30 septembre 2007, une participation de 30% dans la société WHKS, centrale d'achat du groupe.

Vous trouverez en annexe aux comptes le tableau des filiales et participations avec notamment, pour chacune d'entre elles, la quote-part de capital, le chiffre d'affaires et le résultat réalisés au cours du dernier exercice social.

7 – Contrôle des commissaires aux comptes

Conformément aux dispositions législatives et réglementaires, les rapports des Commissaires aux Comptes sont tenus à votre disposition.

8 – Approbation des comptes, quitus

Nous vous demanderons, après avoir entendu la lecture de ces rapports, de bien vouloir approuver les comptes sociaux tels qu'ils vous sont présentés, de donner quitus à l'ancien gérant et aux administrateurs pour leur gestion de l'exercice écoulé.

C – ACTIONNARIAT ET VIE SOCIALE

1 - Actionnariat

Au 30 septembre 2007, le capital social était d'un montant de 7.627.000 €, divisé en 2.900 actions de 2.630 € de valeur nominale chacune, entièrement libérées et toutes de même catégorie.

Aux termes d'une assemblée générale extraordinaire du 21 novembre 2007, le capital a été divisé en 3.813.500 actions de 2 € de valeur nominale chacune attribuées gratuitement aux actionnaires en échange d'une action ancienne pour 1.315 actions nouvelles.

Les actions de la société ayant été admises à la cote du marché Alternext d'Euronext Paris le 7 décembre 2007, la société n'est pas tenue, au titre de l'exercice écoulé, par les dispositions de l'article L.233-13 du Code de Commerce.

Répartition du capital social au 21.01.2008 :

Actionnaires	Nombre	% capital	% droit de vote
Laurent AMAR (bloc familial)	1.913.325	36,74	36,74
Laurent AMAR PARTICIPATIONS	1.900.175	36,50	36,50
Public	1.393.474	26,76	26,76
Total	5.206.974	100,00	100,00

Aucune action ne disposant d'un droit de vote double, la répartition des droits de vote est équivalente à la répartition du capital.

- Actionnariat salarié

Conformément aux dispositions de l'article L 225-102 du Code de Commerce, nous vous rendons compte de l'état de la participation des salariés au capital de la société au 30 septembre 2007, date de clôture de l'exercice écoulé, dans les cas prévus par lesdites dispositions : néant.

Conformément aux dispositions de l'article L.225-211 alinéa 2 du Code de Commerce, nous vous rappelons qu'il n'a été procédé à aucune acquisition d'actions destinées à être attribuées aux salariés dans le cadre de l'intéressement du personnel aux fruits de l'expansion de l'entreprise.

Nous vous informons également que la société n'a jamais consenti aucune option de souscription d'actions ni aucune option d'achat d'actions, ni aucune attribution d'actions gratuites au profit des salariés.

2 – Evolution du cours du titre depuis la cotation

La première cotation a eu lieu le 7 décembre 2007 au cours de 12,30 €.

Depuis cette date, l'évolution du cours a été la suivante :

- cours le plus haut : 13,49 € le 4 janvier 2008
- cours le plus bas : 12,00 € le 21 janvier 2008

A la date du 24 janvier 2008, le cours était de 12,90 €.

3 – Mandataires sociaux

3.1 – Modalités d'exercice de la direction générale de la société

Lors de la transformation de la société en société anonyme, il a été décidé que le Président du conseil d'administration exercera la direction générale de la société.

3.2 – Mandats et fonctions exercés dans d'autres sociétés par les mandataires sociaux

Prénom, nom et adresse Fonction	Autre mandat ou fonction exercé dans toute société
M. Laurent AMAR 37, rue de Prony – 75017 PARIS Président-Directeur Général	Président-Directeur Général - MONCEAU FLEURS Président - HAPPY INC. - Représentant de GROUPE MONCEAU FLEURS en qualité de Président de FINANCIERE FLEURS ET VEGETAUX Gérant - GLOBAL EXPORT BV - LA GENERALE DES VEGETAUX - LAURENT AMAR PARTICIPATIONS Administrateur - MONCEAU FLEURS INTERNATIONAL Managing Director - KSV HOLDING BV

Prénom, nom et adresse Fonction	Autre mandat ou fonction exercé dans toute société
M. Raphaël AMAR 305, avenue Jules Romain – 06100 NICE Administrateur	Administrateur - MONCEAU FLEURS
Mme Mireille AMAR 305, avenue Jules Romain – 06100 NICE Administrateur	néant

3.3 – Rémunérations attribuées aux mandataires sociaux

Les rémunérations ou avantages en nature versés par la société aux mandataires sociaux durant l'exercice clos le 30 septembre 2007 sont présentés dans le tableau suivant :

(en €)	Rémunération fixe	Avantages en nature	Jetons de présence	Total
M. Laurent AMAR Président-Directeur Général	néant	néant	néant	néant
M. Raphaël AMAR Administrateur	néant	néant	néant	néant
Mme Mireille AMAR Administrateur	néant	néant	néant	néant

Les rémunérations ou avantages en nature versés par les sociétés contrôlées par GROUPE MONCEAU FLEURS aux administrateurs durant l'exercice clos le 30 septembre 2007 sont les suivants :

(en €)	Rémunération fixe	Avantages en nature	Jetons de présence	Total
M. Laurent AMAR Président-Directeur Général	183.240	1.800	néant	185.040
M. Raphaël AMAR Administrateur	néant	néant	néant	néant
Mme Mireille AMAR Administrateur	néant	néant	néant	néant

La société n'a pas constitué de provisions concernant les indemnités de départ en retraite. Le montant actualisé de ces indemnités s'élève à 69.523 euros.

4 – Fixation des jetons de présence

Nous vous proposons de fixer à la somme de 1.000 € le montant global des jetons de présence à allouer au conseil d'administration.

D – ETAT DES DELEGATIONS EN COURS DE VALIDITE CONSENTIES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION AU 30 SEPTEMBRE 2007

Néant.

E – CONVENTIONS REGLEMENTEES

Le Président du conseil d'administration a donné toutes informations utiles aux Commissaires aux Comptes afin de leur permettre d'établir leur rapport spécial sur les conventions visées par les articles L.223-19 et L.225-38 du Code de Commerce.

Il vous sera donné lecture de ce rapport.

ooo ooo ooo

Nous nous tenons à votre disposition pour vous donner toutes les explications complémentaires que vous pourriez désirer.

En cas d'accord de votre part, nous vous invitons à approuver les résolutions qui vous sont présentées.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION