



**MONCEAU FLEURS**

**COMPTES SEMESTRIELS  
CONSOLIDES RESUMES**

**2012**

---

**GROUPE MONCEAU FLEURS**  
Etats financiers au 31 mars 2012



# SOMMAIRE

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



n) Provisions .....	- 15 -
o) Impôts différés.....	- 16 -
p) Dettes financières (courantes et non-courantes).....	- 17 -
q) Actifs et passifs détenus en vue de la vente .....	- 17 -
r) 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 .....	- 20 -
Note 6 – Chiffre d'affaires .....	- 21 -
Note 6 bis – Résultat opérationnel non courant.....	- 21 -
Note 7– Produits et charges financiers .....	- 22 -
a) Produits financiers.....	- 22 -
b) Charges financières .....	- 22 -
Note 8– Impôts .....	- 23 -
a) Charge d'impôt sur les résultats.....	- 23 -
b) Impôts différés.....	- 24 -
Note 9 – Résultat net des activités abandonnées.....	- 24 -
Note 10 – Résultat par action .....	- 25 -
Note 11 – Ecarts d'acquisition .....	- 25 -
Note 12 – Titres mis en équivalence.....	- 27 -
Note 13– Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	- 28 -
Note 14 – Actifs et passifs détenus en vue de la vente .....	- 29 -
Note 15 – Dettes financières.....	- 29 -
Note 16– Effectifs .....	- 31 -
Note 17 – Informations complémentaires .....	- 32 -



# 1. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

En euros		31/03/2012 (6 mois)	31/03/2011 (6 mois)	30/09/2011 (12 mois)
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>6</b>	<b>28 975 558</b>	<b>34 019 565</b>	<b>61 792 257</b>
Achats consommés		(19 782 738)	(23 492 679)	(41 421 817)
Autres charges d'exploitation		(4 461 988)	(4 423 086)	(8 336 084)
Impôts, taxes et versements assimilés		(195 357)	(228 022)	(382 005)
Charges de personnel		(4 410 181)	(4 989 474)	(9 291 275)
Dotations d'exploitation		(625 749)	(455 250)	(2 236 193)
Production stockée				
Autres charges et produits d'exploitation		17 890	(1 227)	3 231
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>(482 566)</b>	<b>429 827</b>	<b>128 113</b>
Autres charges	6b	(2 488 740)	(3 203 942)	(4 386 818)
Autres produits	6b	362 707	1 356 204	1 711 326
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>(2 608 599)</b>	<b>(1 417 911)</b>	<b>(2 547 379)</b>
Produits financiers	7	3 283 046	49 168	1 472 666
Charges financières	7	(2 241 806)	(1 424 227)	(2 868 001)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>		<b>1 041 240</b>	<b>(1 375 059)</b>	<b>(1 395 335)</b>
Impôt sur les bénéfices	8	(96 575)	(195 730)	(195 249)
Produit ou ch. d'impôt lié à l'intégration fiscale				
Impôts différés	8	201 580	1 127 478	300 324
Carry-back				(3 728)
<b>Charges d'impôt</b>		<b>105 005</b>	<b>931 748</b>	<b>101 347</b>
Quote-part de résultat des S.M.E.	15	(49 625)	(566 670)	(723 310)
Résultat net des activités abandonnées	9	(116 000)	(6 991)	(38 220)
<b>Résultat de l'exercice</b>		<b>(1 611 441)</b>	<b>(2 434 883)</b>	<b>(4 602 897)</b>
<b>Résultat Groupe</b>		<b>(1 233 938)</b>	<b>(2 352 213)</b>	<b>(4 120 424)</b>
<b>Résultat Hors Groupe</b>		<b>(377 504)</b>	<b>(82 670)</b>	<b>(482 473)</b>
<b>Résultat net par action</b>	<b>10</b>	<b>(0,21)</b>	<b>(0,40)</b>	<b>(0,71)</b>
<b>Nombre retenu pour le résultat net par action</b>	<b>10</b>	<b>5 900 516</b>	<b>5 900 516</b>	<b>5 805 178</b>
<b>Résultat net dilué par action</b>	<b>10</b>	<b>(0,17)</b>	<b>(0,33)</b>	<b>(0,58)</b>
<b>Nombre retenu pour le résultat net par action</b>	<b>10</b>	<b>7 119 108</b>	<b>7 108 172</b>	<b>7 119 108</b>
<b>Résultat de la période</b>		<b>(1 611 441)</b>	<b>(2 434 883)</b>	<b>(4 602 897)</b>
Ecarts actuariels sur indemnité de départ à la retraite				
Ecarts de conversion monétaire provenant de la conversion des comptes des entités étrangères				
Changement de juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente				
Autres éléments du résultat global après impôt				
<b>Résultat global total</b>		<b>(1 611 441)</b>	<b>(2 434 883)</b>	<b>(4 602 897)</b>
<b>Dont part du Groupe</b>		<b>(1 233 938)</b>	<b>(2 352 213)</b>	<b>(4 120 424)</b>
<b>Dont part des intérêts non contrôlés</b>		<b>(377 504)</b>	<b>(82 670)</b>	<b>(482 473)</b>



## 2. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

### ACTIF

En euros	Notes	31/03/2012	30/09/2011
Ecart d'acquisition	11	29 696 980	29 696 980
Immobilisations incorporelles		17 432 510	17 317 274
Immobilisations corporelles		1 987 998	1 715 385
Immeubles de placement			
Titres mis en équivalence	12	67 722	133 346
Participations et créances rattachées		813 263	813 262
Immobilisations financières		1 031 200	385 219
Impôts différés - actif	8	3 803 344	3 601 764
Autres actifs non courants		3 243 463	2 298 615
<b>ACTIF NON COURANT</b>		<b>58 076 481</b>	<b>55 961 845</b>
Stocks et en-cours		784 318	764 206
Avances et acomptes versés sur commandes		80 463	21 556
Clients et comptes rattachés - part < 1 an		5 831 006	5 738 217
Etat, Impôt sur les bénéfices - créance < 1 an			118 636
Autres créances		3 340 817	2 773 238
Trésorerie et équivalents de trésorerie	13	1 909 925	3 632 022
Comptes de régularisation		179 380	334 991
<b>ACTIF COURANT</b>		<b>12 125 909</b>	<b>13 382 866</b>
Actifs non courants détenus en vue de la vente	14	25 673	299 378
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>70 228 063</b>	<b>69 644 090</b>

**PASSIF**

En euros	Notes	31/03/2012	30/09/2011
Capital		11 991 706	11 991 706
Primes liées au capital		16 089 945	16 089 945
Réserves		(9 287 171)	(5 734 396)
Auto-contrôle			
Réserves de conversion groupe			(41 096)
Résultat de l'exercice		(1 233 938)	(4 120 424)
<b>Capitaux propres</b>	<b>4</b>	<b>17 560 542</b>	<b>18 185 736</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>4</b>	<b>(71 066)</b>	<b>305 837</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		<b>17 489 477</b>	<b>18 491 573</b>
Provisions pour risques		495 867	679 718
Provisions pour charges		998 857	998 857
Impôts différés - passif	8	5 309 718	5 309 718
Dettes financières	15	24 590 147	26 927 454
Autres dettes non courantes		209 844	112 765
Autres passifs non courants			
<b>PASSIF NON COURANT</b>		<b>31 604 432</b>	<b>34 028 512</b>
Dettes financières	15	1 993 285	1 717 335
Dettes d'exploitation < 1an		8 226 999	6 597 858
Etat - impôts sur les bénéfiques - part < 1 an			
Autres passifs courants		10 159 631	7 100 951
Trésorerie passive	13	413 960	974 716
<b>PASSIF COURANT</b>		<b>20 793 875</b>	<b>16 390 860</b>
Passif non courants détenus en vue de la vente & act abandon	14	340 279	733 146
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>70 228 063</b>	<b>69 644 090</b>



### 3. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

En euros	31/03/2012	30/09/2011
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>-1 611 442</b>	<b>-4 602 897</b>
Dotations aux amort./prov. immos corporelles et incorporelles	233 313	652 175
Dotations amort./prov. écarts d'acquisition		
Reprises aux amort./prov. immos corporelles et incorporelles	-15 475	-56 584
Reprises amort./prov. écarts d'acquisition		
Dotations provisions immos financières	610 830	106 014
Reprises provisions immos financières	-7 424	
Dotations/Reprises aux provisions - passif	-112 986	-429 431
<b>Dotations/Reprises aux amortissements et provisions</b>	<b>708 258</b>	<b>272 174</b>
<b>Variation de l'impôt différé</b>	<b>-201 580</b>	<b>-300 324</b>
<b>Elimination des PMV sur cessions d'actifs</b>	<b>41 367</b>	<b>-102 099</b>
<b>Eliminations de la quote-part de résultat des mises en équivalen</b>	<b>49 625</b>	<b>723 310</b>
<b>Dividendes reçus des mises en équivalence</b>		
<b>Variation du BFR liée à l'activité</b>	<b>3 374 915</b>	<b>1 360 986</b>
<b>Flux trésor actifs non courants à céder et act abandonnés</b>		
<b>Flux net généré par (affecté à) l'activité</b>	<b>2 361 143</b>	<b>-2 648 851</b>
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-157 874	-77 152
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-489 180	-77 837
Acquisitions d'immobilisations financières		-36 241
Acquisitions autres immobilisations financières	-694 911	-268 388
Dettes sur acquisitions d'immobilisations		
<b>Acquisitions d'immobilisations</b>	<b>-1 341 965</b>	<b>-459 617</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		
Trésorerie/endettement/fusion		
<b>Incidence des variations de périmètre</b>		
<b>Flux trésor actifs non courants à céder et act abandonnés</b>	<b>-119 162</b>	
<b>Flux net investissements</b>	<b>-1 461 127</b>	<b>264 637</b>
Emissions d'emprunts	22 973 760	1 657 630
Remboursement d'emprunts	-25 035 117	-3 939 766
Dividendes des filiales		
Dividendes de la société consolidante		
Augmentations (réductions) de capital		
<b>Flux net des financements</b>	<b>-2 061 357</b>	<b>-2 282 136</b>
<b>Variation de change</b>		
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>-1 161 341</b>	<b>-4 666 350</b>
<b>Trésorerie : ouverture</b>	<b>2 657 306</b>	<b>7 371 264</b>
Trésorerie : reclassements		-47 608
<b>Trésorerie : clôture</b>	<b>1 495 965</b>	<b>2 657 306</b>



## 4. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

En euros	Capital	Primes liées au capital	Réserves	Auto-contrôle	Écarts de conversion	Résultat	Capitaux propres Part du Groupe	Capitaux propres Part du Hors-Groupe
<b>Au 1er octobre 2010</b>	11 610 356	16 089 945	(316 160)			(4 877 236)	22 506 905	395 934
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	
Autres								188 246
<b>Au 30 septembre 2011</b>	11 991 706	16 089 945	(5 734 396)		(41 096)	(4 120 424)	18 185 735	305 837
<b>Au 1er octobre 2011</b>	11 991 706	16 089 945	(5 734 396)		(41 096)	(4 120 424)	18 185 735	305 837
Affectation en réserves			(4 052 778)			3 996 110	(56 667)	581
Distribution dividendes								
Variation de capital								
Résultat						(1 234 063)	(1 234 063)	(377 504)
Autres augmentations / diminutions								
Reclassement/Restructurat./changement de méthode								
Ecart de conversion - Effet de change			(56 988)		41 096		(15 892)	
Variation de périmètre			556 991			124 439	681 429	20
Autres								
<b>Au 31 mars 2012</b>	11 991 706	16 089 945	(9 287 171)			(1 233 938)	17 560 542	(71 066)



---

## 5. NOTES ANNEXES RESUMEES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

### NOTE 1 - INFORMATIONS GENERALES

Monceau Fleurs S.A. est une société anonyme de droit français dont le siège social est situé au 34 rue Eugène Flachet à 75017 Paris.

Le Groupe Monceau Fleurs a deux activités principales :

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

Les comptes consolidés semestriels résumés au 31 mars 2012 présentés ont été arrêtés lors de la séance du 30 juillet 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 résumés au 31 mars 2012 sont préparés selon les dispositions de la norme IAS 34 *Information financière intermédiaire*, telle qu'adoptée par l'Union Européenne, qui permet de présenter une sélection de notes explicatives.



Les notes annexes ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour les états financiers annuels complets et doivent donc être lues conjointement avec les états financiers consolidés de l'exercice clos le 30 septembre 2011. Les états financiers consolidés du Groupe pour l'exercice clos au 30 septembre 2011 sont disponibles sur demande au siège social de la Société situé au 23 Rue d'Anjou à Paris (75 008), ou sur le site internet : [www.groupemonceaufleurs.com](http://www.groupemonceaufleurs.com).

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des comptes consolidés semestriels au 31 mars 2012 sont identiques à ceux retenus pour l'exercice clos au 30 septembre 2011.

Les normes et interprétations retenues pour l'élaboration des comptes présentés sont celles dont l'application est obligatoire au 31 mars 2012. Le Groupe a ainsi appliqué à ses comptes semestriels tous les amendements de normes et interprétations entrés en vigueur au 1er octobre 2011 et adoptés par l'Union Européenne.

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

- L'amendement d'IFRS 7 sur les informations à fournir en cas de changement de méthode d'évaluation des actifs financiers,

Les textes qui entrent en vigueur à compter du 1er janvier 2013 ou 2014 et dont les effets sur les comptes du Groupe sont en cours d'analyse sont les suivants :

- Amendement d'IAS 1 – « Présentation des gains et pertes enregistrés en capitaux propres »;
- Les normes IFRS 10, IFRS 11 et IFRS 12 sur la consolidation redéfinissant la notion de contrôle exercé.



### Bases de préparation

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

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

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

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

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

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

La liste des principales sociétés consolidées du Groupe et leur méthode respective de consolidation est disponible en Note 4.

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

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

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

### **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'arrêt 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 ».

### **• Instruments dérivés et traitements de couverture**

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

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

**c) Regroupements d'entreprises**

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

**d) Résultat net des activités abandonnées**

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

**e) Résultat par action**

Le résultat par action est calculé sur la base du nombre moyen d'actions en circulation pendant l'exercice, sous déduction des actions auto-détenues.

**f) Immobilisations corporelles**

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

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

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

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

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

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

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

**g) Immobilisations incorporelles****• Frais de recherche et développement générés en interne**

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

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

**• Concessions, brevets et marques**

Les marques et enseignes sont inscrites à l'actif à la valeur déterminée lors de l'acquisition. Des tests de pertes de valeur sont pratiqués annuellement.

**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) 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.

o) 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.

**p) 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).

**q) 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.

**r) Chiffre d'affaires**

Le chiffre d'affaires comprend principalement :

- les droits d'entrée perçus en provenance des nouveaux franchisés,
- les ventes de marchandises réalisées aux franchisés,
- les ventes au détail de fleurs et plantes sous les différentes enseignes du groupe,
- les ventes au détail réalisées pour le compte d'entreprises

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





**NOTE 3 – PERIMETRE DE CONSOLIDATION**

	GMF 03.2012				GMF 09.2011			
	Méthode de Consolidation	% de contrôle	% d'intérêt	% d'intégration	Méthode de Consolidation	% de contrôle	% d'intérêt	% d'intégration
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	Mise en équivalence	33,37	33,37	0
Création Florale	Mise en équivalence	35,00	35,00	0	Mise en équivalence	35,00	35,00	0
Flore Distribution	Intégration Globale	31,51	31,51	100	Intégration Globale	31,51	31,51	100
Formaflore	Intégration Globale	100,00	100,00	100	Intégration Globale	100,00	100,00	100
La Générale des Végétaux	Intégration Globale	100,00	100,00	100	Intégration Globale	100,00	100,00	100
Gestiflore	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
Happy Inc.	Intégration Globale	100,00	100,00	100	Intégration Globale	100,00	100,00	100
Happy GMBH	NC	NC	NC	NC	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	Mise en équivalence	35,00	35,00	0
Monceau Fleurs	Intégration Globale	99,90	99,90	100	Intégration Globale	99,90	99,90	100
MF BELGIUM	Mise en équivalence	20,00	20,00	0	Mise en équivalence	20,00	20,00	0
MFEF	Intégration Globale	57,40	57,40	100	Intégration Globale	57,40	57,40	100
MFEI	Intégration Globale	100,00	100,00	100	Intégration Globale	100,00	100,00	100
MF ESPAGNE	Mise en équivalence	31,33	31,33	0	Mise en équivalence	31,33	31,33	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 toutes des points de vente de centre ville, du fait de leur caractère non significatif et du fait du démarrage d'activité pour la plupart d'entre elles, n'ont pas été consolidées dans les comptes présentés ci joints. Celles-ci sont les suivantes :

- Lola Fleurs (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

- 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).
- Le Groupe a procédé à un gel de paiement d'une partie des dettes fiscales et sociales pour un montant d'environ 2,5 million d'euros. En date du 16 février 2012 et 25 juillet 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 par échéance mensuelle de 76,5 K€, avec un revue des mensualités au terme de la douzième mensualité.

Les actions de rationalisation et de structuration du Groupe ont continué sur le premier semestre 2012.

### b) Evènements postérieurs à la clôture

En date du 3 mai 2012, le tribunal de commerce de Paris a homologué le plan de sauvegarde. Ce jugement a mis fin à la procédure ouverte le 27 octobre 2011, à la demande de la société Groupe Monceau Fleurs, et ouvre la phase de mise en œuvre du plan de sauvegarde.

Ce dernier prévoit :

- Le remboursement immédiat des créances inférieures à 300 euros
- Le remboursement immédiat des frais de justice
- Le remboursement de 100 % du solde des créances en 10 échéances annuelles progressives, la première échéance au plus tard la veille de la date anniversaire du jugement arrêtant le plan, comme suit :
  - Année 1 : 1%
  - Année 2 : 1%
  - Année 3 : 6%
  - Année 4 : 8%
  - Année 5 : 10%
  - Année 6 : 12%
  - Année 7 : 15%
  - Année 8 : 15%
  - Année 9 : 15%
  - Année 10 : 17%
- Dit que la clause « d'excess cash flow » figurant au plan s'entend par laquelle tout « excess cash flow » constaté par les mêmes méthodes comptables utilisées pour la présentation du plan et au titre de tout exercice comptable clos après le 3<sup>ème</sup> anniversaire du présent jugement arrêtant le plan, permettra de rembourser par anticipation les créances du plan à hauteur d'un montant correspondant à 50% de « l'excess cash flow » sans autres restrictions,
- Constate les engagements figurant au plan, et ceux de Monsieur Laurent AMAR notamment concernant la destination de son compte courant,
- Dit que ces engagements et clause « d'excess cash flow » seront contrôlés et mis en œuvre par le commissaire à l'exécution du plan et par le commissaire aux comptes qui leur en fera rapport,
- Prononce l'inaliénabilité du fonds de commerce et des actions du Groupe Monceau Fleurs détenues directement ou indirectement par Monsieur Laurent Amar pendant la durée du plan,



- Etablissement d'une situation comptable semestrielle,
- Fixe la durée du plan à 10 ans.

## NOTE 5 – INFORMATION SECTORIELLE

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

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

Le Groupe est géré en deux secteurs distincts:

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

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

### Informations sur les résultats (en milliers d'euros)

<i>Au 31 mars 2012</i>	<i>Activité services</i>	<i>Activité produits</i>	<i>Consolidé</i>
<b>CA</b>	5 853	23 122	28 975
<b>EBE</b>	1 507	- 1 364	143
<b>% EBE/CA</b>	26%	-6%	0,5%

<i>Au 31 mars 2011</i>	<i>Activité services</i>	<i>Activité produits</i>	<i>Consolidé</i>
<b>CA</b>	5 920	28 099	34 019
<b>EBE</b>	- 1 512	2 398	886
<b>% EBE/CA</b>	N/A	9%	3%

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



## NOTE 6 – CHIFFRE D’AFFAIRES

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

En euros	31/03/2012 (6 mois)	31/03/2011 (6 mois)	30/09/2011 (12 mois)
Ventes de marchandises	24 042 234	27 600 757	50 504 210
Production vendue de biens	21 763	268 243	477 959
Production vendue de services	4 792 834	4 440 757	9 832 659
Produits des activités annexes	117 932	1 479 814	612 911
Ventes et Production intra-groupe			
Rabais, remises et ristournes accordés	794	229 995	364 517
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>28 975 558</b>	<b>34 019 566</b>	<b>61 792 257</b>

## NOTE 6 BIS – RESULTAT OPERATIONNEL NON COURANT

Le résultat opérationnel non courant s'élève à – 2 126 K€ et se décompose comme suit :

- Dotations aux provisions relatives à des créances concernant notamment l'activité de masters franchises étrangers avec lesquels les relations commerciales ont été suspendues pour 0,5 M€ ;
- Honoraires liés à la restructuration en cours du groupe pour 0,8 M€ dont 0,5 M€ pour la réalisation du plan de sauvegarde ;
- Coûts engagés suite à la sortie des salariés sur le 1<sup>er</sup> semestre soit 0,7 M€
- Divers pour 0,1 M€



## NOTE 7– PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

Le résultat financier se décompose comme suit :

### a) Produits financiers

En euros	31/03/2012 (6 mois)	31/03/2011 (6 mois)	30/09/2011 (12 mois)
Dividendes des autres participations		(4 288)	(1 533)
Dividendes des participations consolidées			
Revenus des créances rattachées à des participations			1 163
Produits sur créances et VMP			
Rep./Prov. risques et ch. financiers	63 138		
Rep./Provisions actifs financiers			
Produits nets sur cession de VMP			
Autres produits financiers	3 219 908	52 731	1 473 037
Autres produits financiers - groupe		724	
<b>Produits financiers</b>	<b>3 283 046</b>	<b>49 167</b>	<b>1 472 666</b>

Conformément à IAS 10, l'impact de la décision du plan de sauvegarde a été appréhendé dans les comptes dès le 31 mars 2012. Cela a eu pour effet de constater un produit financier d'un montant de 3 219 K€. En effet, les dettes obligataires ont été recalculées sur la durée du plan soit 10 ans. Le taux d'actualisation retenu est de 7,75% soit 2,75% (Taux BTAN 10 ans) et 5% de prime de risque (taux utilisé lors de la clôture précédente pour faire les tests d'impairment).

Ce taux sera ré-analysé pour la clôture annuelle au regard des conditions de marché et de la situation du Groupe au 30 septembre 2012.

### b) Charges financières

En euros	31/03/2012 (6 mois)	31/03/2011 (6 mois)	30/09/2011 (12 mois)
Charges d'intérêts	(1 609 469)	(1 398 613)	(2 682 278)
Pertes sur créances financières et VMP			
Pertes de change sur opérations financières	(960)	(422)	(281)
Autres charges financières	(15 390)	(2 512)	(23 391)
Autres charges financières - groupe	(664)		(685)
Dot./Amt primes de remb. des obligations			
Dot/Prov. risques et charges financiers			
Dot/Provisions sur actifs financiers	(615 323)	(22 680)	(161 646)
Dotations provisions dépréciation titres - groupe			
<b>Charges financières</b>	<b>(2 241 806)</b>	<b>(1 424 227)</b>	<b>(2 868 282)</b>
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>1 039 707</b>	<b>51 736</b>	<b>(2 111 290)</b>



## NOTE 8– IMPOTS

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

La charge d'impôt s'analyse ainsi :

En euros	31/03/2012 (6 mois)	31/03/2011 (6 mois)	30/09/2011 (12 mois)
Impôt sur les bénéfices	(96 575)	(198 120)	(195 249)
Produit ou ch. d'impôt lié à l'intégration fiscale			
Impôts différés	201 580	1 227 478	300 324
Carry-back		2 390	(3 728)
<b>Charges d'impôt sur le résultat</b>	<b>105 005</b>	<b>1 031 748</b>	<b>101 347</b>

	Base	charge d'impôts	incidence sur le taux d'impôt
Base Taxable			
Incidence des déficits reportables			
Autres	315 015	105 005	33%
Charges d'impôt sur le résultat		105 005	
Taux d'imposition effectif			33%

**b) Impôts différés**

En euros	31/03/2012	30/09/2011
<b>Impôts différés - Actif</b>		
Ouverture	3 601 764	3 632 781
Variation nette	201 580	(31 017)
Variation de taux		
Autres		
<b>Clôture</b>	<b>3 803 344</b>	<b>3 601 764</b>
<b>Impôts différés - Passif</b>		
Ouverture	5 309 718	5 637 264
Variation nette		(327 546)
Variation de taux		
Autres		
<b>Clôture</b>	<b>5 309 718</b>	<b>5 309 718</b>

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

Au 31 mars 2012, la société CA2F a été reclassée en activité abandonnée et entre dans le champ d'application de la norme IFRS 5.

En euros	31/03/2012 (6 mois)	31/03/2011 (6 mois)	30/09/2011 (12 mois)
Résultat net des activités abandonnées	(116 000)	(6 991)	(38 220)
<b>Résultat net des activités abandonnées</b>	<b>(116 000)</b>	<b>(6 991)</b>	<b>(38 220)</b>

La société CARFLORE, quant à elle, va reprendre son exploitation sur le 2<sup>ème</sup> semestre 2012.



## NOTE 10 – RESULTAT PAR ACTION

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

	31/03/2012 (6 mois)	31/03/2011 (6 mois)	30/09/2011 (12 mois)
<b>En euros</b>			
<b>Résultat net attribuable aux actionnaires de la société mère</b>	<b>(1 233 938)</b>	<b>(2 352 213)</b>	<b>(4 120 424)</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>5 900 516</b>	<b>5 900 516</b>
Effet de la dilution :			
- Obligations convertibles	1 219 000	1 219 000	1 219 000
- Options d'achats ou de souscription d'actions	(408)	(408)	(408)
- Attribution d'actions gratuites			
<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>7 119 108</b>
<b>En euros</b>			
<b>Résultat net dilué par action</b>	<b>-0,17</b>	<b>-0,33</b>	<b>-0,58</b>
<b>Résultat net par action</b>	<b>-0,21</b>	<b>-0,40</b>	<b>-0,70</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 :

Ecart d'acquisition - Valeur brute	31/03/2012	30/09/2011
<b>Partenaires</b>		
<b>Monceau Fleurs</b>	1 466 333	1 466 333
Happy	8 039 531	8 039 531
Hauraunize-Rapid'Flore	11 368 461	11 368 461
KSV BV	8 755 609	8 755 609
GDV	67 046	67 046
<b>Ecart d'acquisition</b>	<b>29 696 980</b>	<b>29 696 980</b>

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

En 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'acquisitions sur la période.

#### Test de dépréciation des écarts d'acquisition

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

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

Au 30 septembre 2010, les valeurs recouvrables des UGT Services et Produits correspondent à leur valeur d'utilité et sont essentiellement déterminées à partir des flux de trésorerie futurs d'exploitation basées sur l'activité des sept prochaines années ainsi que d'une valeur terminale. Les hypothèses clés sur lesquelles la Direction a fondé ses projections de flux de trésorerie portent sur le taux d'actualisation, les taux de croissance, les prévisions d'évolution des prix de vente et des coûts d'exploitation. La Direction a déterminé le taux d'actualisation sur la base du taux sans risque auquel a été ajoutée une prime de risque adaptée. Le Groupe a préparé les projections de flux de trésorerie sur la base, d'une part, du budget 2010/2011 et, d'autre part, du business plan. Les taux de croissance retenus dans le business plan reflètent les meilleures estimations de la Direction.



Les principales hypothèses sont les suivantes :

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

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

En l'absence d'indices de perte de valeur des U.G.T., le Groupe n'a pas procédé à la mise en œuvre de tests de dépréciation au 31 mars 2012.

## NOTE 12 – TITRES MIS EN EQUIVALENCE

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

En euros	30/09/2011	31/03/2012	Distribution/ brut versé	Résultat
Titres mis en équivalence	133 346	67 722		(49 625)
Provisions sur titres mis en équivalence				
<b>Titres mis en équivalence</b>	<b>133 346</b>	<b>67 722</b>		



## NOTE 13– TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

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

En euros	31/03/2011	30/09/2011
VMP - Equivalents de trésorerie		
Provisions sur VMP - Equivalent de trésorerie		
VMP - Autres placements	15 608	15 608
Provisions sur VMP - Autres placements		
Disponibilités	1 894 318	3 616 415
Intérêts courus non échus s/ dispo.		
<b>Total Trésorerie Actif et équivalents de trésorerie - Net</b>	<b>1 909 926</b>	<b>3 632 023</b>

  

En euros	31/03/2011	30/09/2011
Concours bancaires (trésorerie passive)	385 847	956 295
Concours bancaires (dettes)	28 291	4 160
Intérêts courus non échus - passif	(178)	14 261
<b>Total Trésorerie Passif</b>	<b>413 960</b>	<b>974 716</b>

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



## NOTE 14 – ACTIFS ET PASSIFS DETENUS EN VUE DE LA VENTE

Les actifs et passifs détenus en vue de la vente ou abandonnés s'analysent comme suit (Cf. détail en note 9) :

En euros	31/03/2012	30/09/2011
Actifs non courants détenus en vue de la vente		
Provisions sur actifs non courants détenus en vue de la vente		
Activités abandonnées	25 673	299 378
Provisions sur activités abandonnées		
<b>Actifs non courants détenus en vue de la vente</b>	<b>25 673</b>	<b>299 378</b>

En euros	31/03/2012	30/09/2011
Passifs non courants détenus en vue de la vente		
Passifs relatifs à des activités abandonnées	340 279	733 146
<b>Passifs directement liés aux actifs non courants détenus en vue de la vente</b>	<b>340 279</b>	<b>733 146</b>

## NOTE 15 – DETTES FINANCIERES

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

En euros	30/09/2011	31/03/2012	Augmentation (Inv, Prêts, Emp)	Diminution (Cess., Remb.)	Autres variations
Emprunts obligataires	23 015 632	20 635 087			(2 380 545)
Emprunts auprès établis. de crédit	2 947 518	2 947 518			
Emission titres part, et avances de l'état					
Autres emprunts et dettes assimilées	964 304	1 007 542	100 000	(56 762)	
Dettes rattachées à des participations					
<b>Dettes financières - Non courant</b>	<b>26 927 454</b>	<b>24 590 147</b>	<b>100 000</b>	<b>(56 762)</b>	<b>(2 380 545)</b>

En euros	30/09/2011	31/03/2012	Augmentation (Inv, Prêts, Emp)	Diminution (Cess., Remb.)	Autres variations
Emprunts obligataires - part à moins d'un an					
Emprunts auprès établis. de crédit - part < 1 an	972 326	563 039	16 510	(498 204)	72 407
Emission titres part. & av. de l'Etat - part < 1 an					
Autres emprunts et dettes assimilées < 1 an					
Intérêts courus sur emprunts	745 009	1 430 246	1 430 246	(745 009)	
<b>Dettes financières - Courant</b>	<b>1 717 335</b>	<b>1 993 285</b>	<b>1 446 756</b>	<b>(1 243 213)</b>	<b>72 407</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 Obligations seront ainsi amorties en totalité le 30 juin 2015 par remboursement au prix de 500 € par Obligation, soit 100% de leur valeur nominale.

Conformément à IAS 10, l'impact de la décision du plan de sauvegarde a été appréhendé dans les comptes dès le 31 mars 2012. Cela a eu pour effet de constater un produit financier d'un montant de 3 219 K€.

En effet, les dettes obligataires ont été recalculées sur la durée du plan soit 10 ans.

Le taux d'actualisation retenu est de 7,75% soit 2,75% (Taux BTAN 10 ans) et 5% de prime de risque (taux utilisé lors de la clôture précédente pour faire les tests d'impairment).

Ce taux sera ré-analysé pour la clôture annuelle au regard des conditions de marché et de la situation du Groupe au 30 septembre 2012.



## NOTE 16– EFFECTIFS

	31/03/2012	30/09/2011
<b>Effectif moyen interne</b>	<b>105</b>	<b>165</b>
Cadres	59	59
Agents de maîtrise et techniciens		
Employés	46	106
Ouvriers		
<b>Effectif moyen intérimaire</b>	<b>5</b>	<b>5</b>
Intérimaires	5	5
<b>Effectif moyen total</b>	<b>110</b>	<b>170</b>



## NOTE 17 – INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

### Objectifs et politique de gestion des risques financiers

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

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

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

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

Les fleurs et plantes représentent aujourd'hui une commodité dont les prix sont négociés sur différents marchés au niveau mondial, et particulièrement aux Pays Bas, dont les bourses d'échanges correspondent à la majorité des échanges mondiaux. Ainsi, les cours des roses, tulipes, ou encore lys fluctuent en fonction de la demande mondiale. Des décalages entre les productions et les demandes mondiales pourraient avoir des conséquences non négligeables en terme de prix de revient de la « matière première » utilisée par le Groupe, et ainsi avoir un impact sur son niveau d'activité si les clients finaux n'étaient pas enclins à supporter une hausse des prix de ventes des bouquets et autres compositions florales.

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

##### *Délais de paiement clients*

Les facturations passées par le Groupe et correspondant aux commandes des franchisés sont généralement réglées dans les 3 à 4 semaines qui suivent la livraison des produits. Les dettes des franchisés vis-à-vis du Groupe sont partiellement contre-garanties par une garantie à première demande émise par une banque de renommée au profit du Groupe, signée en général lors de la conclusion du contrat de franchise, ainsi que, dans certains cas, par un nantissement du fonds de commerce et/ou par une garantie personnelle du franchisé au profit du Groupe.

#### *Risques de change*

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

#### *Risques sur actions*

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

#### *Risques de taux*

L'endettement consolidé des emprunts contractés par le Groupe au 31 mars 2012 s'élève à 26 583 K€ dont à moins d'un an : 1 993 K€.

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



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

### **Risques de liquidité**

Le Groupe dispose au 31 mars 2012 d'une trésorerie (disponibilité et VMP) de 1 910 K€.

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

Le Groupe dispose à ce jour d'une seule ligne de découvert autorisé, sollicitée de manière souple.

### **Ratio d'endettement**

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

En K€	31/03/2012	30/09/2011
Valeurs mobilières de placement	16	16
Disponibilité	1 894	3 616
Concours bancaires courants	- 414	- 975
<b>Trésorerie nette</b>	<b>1 496</b>	<b>2 657</b>
Endettement, part long terme	24 590	26 927
Emprunt auprès des établissements de crédits, part court terme	1 993	1 717
Autres dettes financières à court terme		
<b>Endettement financier brut</b>	<b>26 583</b>	<b>28 644</b>
<b>Endettement financier net</b>	<b>- 25 087</b>	<b>- 25 987</b>

### **Engagements hors-bilan**

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

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

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

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