

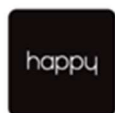


**COMPTES SEMESTRIELS  
CONSOLIDES**

**2014**

---

**GROUPE MONCEAU FLEURS**  
ETATS FINANCIERS au 31 mars 2014



---

# 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 RESUMEES 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 .....	- 11 -
a) Utilisation d'estimations .....	- 12 -
b) Transactions en devises et instruments financiers .....	- 12 -
c) Regroupements d'entreprises .....	- 12 -
d) Résultat net des activités abandonnées .....	- 12 -
e) Résultat par action .....	- 13 -
f) Immobilisations corporelles .....	- 13 -
g) Immobilisations incorporelles .....	- 13 -
h) Autres actifs financiers .....	- 14 -
i) Stocks .....	- 14 -
j) Avances et acomptes versés .....	- 14 -
k) Créances clients .....	- 14 -
l) Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	- 14 -
m) Auto-détention .....	- 15 -



n) Attributions d'actions gratuites .....	- 15 -
o) Provisions .....	- 15 -
p) Impôts différés.....	- 15 -
q) Dettes financières (courantes et non-courantes).....	- 16 -
r) Actifs et passifs détenus en vue de la vente .....	- 16 -
s) Chiffre d'affaires .....	- 17 -
Note 3 – Périmètre de consolidation.....	- 17 -
Note 4- Faits marquants de la période et évènements postérieurs a la clôture .....	- 18 -
a) Faits marquants de la période.....	- 18 -
b) Evènements postérieurs à la clôture.....	- 19 -
Note 5 – Information sectorielle .....	- 19 -
Note 6 – Chiffre d'affaires .....	- 20 -
Note 6 bis – Resultat Opérationnel non courant .....	- 21 -
Note 7 – Produits et charges financiers .....	- 21 -
a) Produits financiers.....	- 21 -
b) Charges financières .....	- 21 -
Note 8 – Impôts .....	- 22 -
a) Charge d'impôt sur les résultats.....	- 22 -
b) Impôts différés.....	- 22 -
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– Créances clients.....	- 28 -
Note 16 – Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	- 29 -
Note 17 – Actifs et passifs détenus en vue de la vente .....	- 29 -



Note 18 – Provisions pour risques et charges .....	- 30 -
Note 19 – Dettes financières.....	- 30 -
Note 20 – Autres passifs courants .....	- 31 -
Note 21 – Effectifs .....	- 31 -
Note 22 – Informations complémentaires .....	- 31 -



# 1. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

LIBELLE		31/03/2014 (6 mois)	30/09/2013 (12 mois)	31/03/2013 (6 mois)	31/03/2013 (Pro Forma) 6 mois Note 4-a
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>6</b>	<b>6 874 236</b>	<b>11 218 059</b>	<b>23 099 116</b>	<b>6 608 244</b>
Achats consommés		(705 474)	(4 669)	(16 454 250)	(791 013)
Autres charges d'exploitation		(2 671 817)	(3 652 672)	(5 471 559)	(3 137 811)
Impôts, taxes et versements assimilés		(157 154)	(175 773)	(183 503)	(107 220)
Charges de personnel		(2 215 471)	(5 482 705)	(3 834 595)	(2 689 993)
Dotations d'exploitation		(770 293)	(1 337 961)	(2 584 470)	(962 530)
Autres charges et produits d'exploitation				3 147	1 808
Compte de liaison (Intra-groupe Résultat d'exploitation)		2 123	0	(4)	(595)
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>356 149</b>	<b>564 278</b>	<b>(5 426 118)</b>	<b>(1 079 111)</b>
Autres charges	<b>6b</b>	(761 248)	(4 538 191)	(4 831 641)	(3 208 935)
Autres produits	<b>6b</b>	374 377	445 667	278 425	278 414
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>(30 722)</b>	<b>(3 528 246)</b>	<b>(9 979 334)</b>	<b>(4 009 632)</b>
Produits financiers	<b>7</b>	34 419	2 611 047	57 122	82 063
Charges financières	<b>7</b>	(663 362)	(6 588 397)	(1 112 194)	(1 099 134)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>		<b>(628 943)</b>	<b>(3 977 350)</b>	<b>(1 055 072)</b>	<b>(1 017 071)</b>
Impôt sur les bénéfices	<b>8</b>		(115 659)	(47 869)	(47 869)
Impôts différés	<b>8</b>	98 343	2 560 345	(1 919 286)	(1 919 286)
<b>Charges d'impôt</b>		<b>98 343</b>	<b>2 444 686</b>	<b>(1 967 155)</b>	<b>(1 967 155)</b>
Quote-part de résultat des S.M.E.	<b>14</b>	42 532	(71 047)	(59 478)	(59 478)
Résultat net des activités abandonnées	<b>4a-9</b>	(204 243)	(18 587 205)	(12 278 868)	(12 278 868)
<b>Résultat de l'exercice</b>		<b>(723 033)</b>	<b>(23 719 160)</b>	<b>(25 339 907)</b>	<b>(19 332 204)</b>
<b>Résultat Groupe</b>		<b>(646 383)</b>	<b>(22 368 687)</b>	<b>(24 786 061)</b>	<b>(18 813 297)</b>
<b>Résultat Hors Groupe</b>		<b>(76 650)</b>	<b>(1 350 473)</b>	<b>(553 846)</b>	<b>(518 907)</b>
<b>Résultat Net par action</b>		<b>(0,01)</b>	<b>(0,38)</b>	<b>(3,42)</b>	<b>(2,60)</b>
<b>Nombre retenu pour le résultat net par action</b>		<b>85 672 553</b>	<b>59 245 852</b>	<b>7 245 853</b>	<b>7 245 853</b>
<b>Résultat Net Dilué par action</b>		<b>(0,01)</b>	<b>(0,37)</b>	<b>(2,93)</b>	<b>(2,23)</b>
<b>Nombre retenu pour le résultat net dilué par action</b>		<b>85 745 817</b>	<b>60 453 508</b>	<b>8 453 509</b>	<b>8 453 509</b>
<b>Résultat de l'exercice</b>		<b>(723 033)</b>	<b>(23 719 160)</b>	<b>(25 339 907)</b>	<b>(19 332 204)</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					
<b>Résultat Global Total</b>		<b>(723 033)</b>	<b>(23 719 160)</b>	<b>(25 339 907)</b>	<b>(19 332 204)</b>
<b>Dont Part du Groupe</b>		<b>(646 383)</b>	<b>(22 368 687)</b>	<b>(24 786 061)</b>	<b>(18 813 297)</b>
<b>Dont Part des intérêts non contrôlés</b>		<b>(76 650)</b>	<b>(1 350 473)</b>	<b>(553 846)</b>	<b>(518 907)</b>



## 2. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

### ACTIF

En euros	Notes	31/03/2014	30/09/2013
Ecart d'acquisition	11	18 115 980	18 115 980
Immobilisations incorporelles	12	17 198 867	17 281 774
Immobilisations corporelles	13	551 332	456 146
Immeubles de placement			
Titres mis en équivalence	14	162 631	160 071
Participations et créances rattachées		950 354	950 355
Immobilisations financières		233 281	207 081
Impôts différés - actif	8	9 327 279	9 327 279
Autres actifs non courants		3 418 552	3 977 416
<b>ACTIF NON COURANT</b>		<b>49 958 275</b>	<b>50 476 103</b>
Stocks et en-cours		30 113	31 267
Avances et acomptes versés sur commandes		3 726	24 049
Clients et comptes rattachés - part < 1 an	15	1 895 365	1 580 395
Etat, Impôt sur les bénéfices - créance < 1 an		46 075	46 408
Autres créances		3 155 667	2 854 767
Trésorerie et équivalents de trésorerie	16	821 834	835 724
Comptes de régularisation		530 331	1 283 695
<b>ACTIF COURANT</b>		<b>6 483 111</b>	<b>6 656 305</b>
Actifs non courants détenus en vue de la vente	4 a- 17	348 349	301 549
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>56 789 735</b>	<b>57 433 957</b>



## PASSIF

En euros	Notes	31/03/2014	30/09/2013
Capital		12 850 883	8 886 878
Primes liées au capital		15 878 498	3 735 532
Réserves		(7 991 949)	14 376 595
Auto-contrôle			
Réserves de conversion groupe		62 531	48 980
Résultat de l'exercice		(646 383)	(22 368 687)
<b>Capitaux propres</b>	<b>4-a</b>	<b>20 153 580</b>	<b>4 679 298</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>4-a</b>	<b>(1 583 348)</b>	<b>(1 506 552)</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		<b>18 570 233</b>	<b>3 172 746</b>
Provisions pour risques	<b>18</b>	3 927 728	4 134 728
Provisions pour charges	<b>18</b>	1 328 460	1 382 963
Impôts différés - passif	<b>8</b>	10 345 146	10 469 600
Dettes financières	<b>19</b>	9 608 420	9 873 600
Autres dettes non courantes		1 011 000	1 041 000
Autres passifs non courants			
<b>PASSIF NON COURANT</b>		<b>26 220 755</b>	<b>26 901 891</b>
Dettes financières	<b>19</b>	970 147	17 661 135
Dettes d'exploitation < 1an		2 659 642	1 519 076
Etat - impôts sur les bénéfices - part < 1 an			
Autres passifs courants	<b>20</b>	6 744 105	6 335 487
Trésorerie passive	<b>16</b>	183 667	15 669
<b>PASSIF COURANT</b>		<b>10 557 561</b>	<b>25 531 367</b>
Passif non courants détenus en vue de la vente & act abando	<b>17</b>	1 441 186	1 827 954
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>56 789 735</b>	<b>57 433 957</b>

## 3. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

LIBELLE	31/03/2014	30/09/2013
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>(723 033)</b>	<b>(23 296 916)</b>
Dotations / Reprises aux amortissements et provisions	(209 318)	15 131 007
Variation de l'impôt différé	(98 343)	(2 531 986)
Élimination des plus ou moins values de cessions d'actifs		168 978
Élimination de la quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	(42 532)	71 047
Variation du BFR lié à l'activité (4-a)	1 889 696	(2 825 349)
<b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERALE PAR L'EXPLOITATION (I)</b>	<b>816 468</b>	<b>(13 283 219)</b>
Acquisitions d'immobilisations	(136 161)	(487 950)
Cessions d'immobilisations		271 481
Incidence des variations de périmètre		(859 957)
Flux de trésorerie d'investissement des actifs non courants détenus en vue de la vente et des activités abandonnées	36 054	323 663
<b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERALE PAR L'INVESTISSEMENT (II)</b>	<b>(100 107)</b>	<b>(752 764)</b>
Émissions d'emprunts	294 573	6 724 902
Remboursements d'emprunts	(1 192 821)	(2 078 539)
Augmentations / réductions de capital		7 800 000
<b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERALE PAR LES OPERATIONS DE FINANCEMENT (III)</b>	<b>(898 248)</b>	<b>12 446 363</b>
<b>VARIATION DE FLUX TRÉSORERIE (I + II + III + IV)</b>	<b>(181 887)</b>	<b>(1 589 619)</b>
<b>Trésorerie : ouverture</b>	<b>820 054</b>	<b>2 409 674</b>
Trésorerie : reclassements		
<b>Trésorerie : clôture</b>	<b>638 167</b>	<b>820 054</b>





## 4. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

Libellé	Capital	Primes liées au capital	Réserves	Réserves de conversion groupe	Résultat de l'exercice	Capitaux propres	Capitaux propres (hors groupe)
<b>Au 1er octobre 2012</b>	<b>14 491 706</b>	<b>16 089 945</b>	<b>(8 999 377)</b>	<b>(53 002)</b>	<b>(2 508 855)</b>	<b>19 020 417</b>	<b>(207 099)</b>
Affectation du résultat N-1			(2 508 855)		2 508 855		
Distribution/ brut versé							
Var. de capital en numéraire et souscrip	(5 604 828)	(12 354 413)	25 759 241			7 800 000	
Résultat					(22 320 514)	(22 320 514)	(1 350 473)
Autres augmentations / diminutions			59 780		(48 173)	11 608	
Reclassement/Restructurat./changement de méthode							
Ecart de conversion - Effet de change				10 192		10 192	
Variation de périmètre			65 806			65 806	51 019
<b>Au 30 septembre 2013</b>	<b>8 886 878</b>	<b>3 735 532</b>	<b>14 376 595</b>	<b>48 980</b>	<b>(22 368 687)</b>	<b>4 679 299</b>	<b>(1 506 552)</b>
Affectation du résultat N-1			(22 368 687)		22 368 687		
Distribution/ brut versé							
Var. de capital en numéraire et souscrip	3 964 005	12 142 966				16 106 971	
Résultat					(646 383)	(646 383)	(76 650)
Autres augmentations / diminutions							
Reclassement/Restructurat./changement de méthode							
Ecart de conversion - Effet de change				13 551		13 551	
Variation de périmètre			144			144	(144)
Autres							
<b>Au 31 mars 2014</b>	<b>12 850 883</b>	<b>15 878 498</b>	<b>(7 991 949)</b>	<b>62 531</b>	<b>(646 383)</b>	<b>20 153 580</b>	<b>(1 583 348)</b>



## 5. NOTES ANNEXES RESUMEES 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 23 Rue d'Anjou, 75 008 Paris.

Le Groupe Monceau Fleurs a deux activités principales :

Le développement des réseaux de franchise des enseignes Monceau Fleurs, Happy et Rapid'Flore ;

Le référencement de produits, fleurs, plantes et accessoires à destination de ces 3 réseaux.

Les états financiers consolidés semestriels au 31 mars 2014 présentés ont été arrêtés lors de la séance du 21 juillet 2014 par le Directoire.

### 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 2014 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 2013. Les états financiers consolidés du Groupe pour l'exercice clos au 30 septembre 2013 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 2014 sont identiques à ceux retenus pour l'exercice clos au 30 septembre 2013.

Les normes et interprétations retenues pour l'élaboration des comptes présentés sont celles dont l'application est obligatoire au 31 mars 2014. Le Groupe a ainsi appliqué à ses comptes semestriels tous les amendements de normes et interprétations entrés en vigueur au 1er octobre 2013 et adoptés par l'Union Européenne.

Les textes (Normes, amendements et interprétations) non encore entrés en vigueur et qui n'ont pas été appliqués par anticipation sont notamment les suivants :

- IFRS 9 – « Instruments financiers » (exercices ouverts à compter du 1er janvier 2015) ;
- Amendement IAS 19 – « Régime à prestations définies : cotisations salariales » (non adopté) ;
- IFRIC 21 – « Prélèvements opérés par les autorités publiques » (non adopté).

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

#### Bases de préparation

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**f) Immobilisations corporelles**

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

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

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

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

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

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

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

**g) Immobilisations incorporelles**

• Frais de recherche et développement générés en interne

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

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

• Concessions, brevets et marques

Les marques et enseignes sont inscrites à l'actif à la valeur déterminée lors de l'acquisition. Des tests de pertes de valeur sont pratiqués annuellement selon la méthodologie pratiquée en note 11.

**h) Autres actifs financiers**

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

• Titres de participation non consolidés

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

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

• Créances rattachées à des participations

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

• Dépôts et cautionnements et autres

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

**i) Stocks**

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

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

**j) Avances et acomptes versés**

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

**k) Créances clients**

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

**l) Trésorerie et équivalents de trésorerie**

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

#### **m) Auto-détention**

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

#### **n) Attributions d'actions gratuites**

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

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

Il n'existe pas au 31 mars 2014 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.

##### **• 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, turnover, taux d'inflation et rendement des capitaux.

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.

#### **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 à chaque ouverture d'un nouveau point de vente,
- les redevances des franchisés,
- les commissions sur ventes de produits aux franchisés (fleurs, plantes, accessoires),
- les ventes au détail de fleurs, plantes, accessoires par le seul point de vente détenu par le Groupe

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

## NOTE 3 – PERIMETRE DE CONSOLIDATION

	GMF 03.2014				GMF 09.2013			
	Méthode de Consolidation	% de contrôle	% d'intérêt	% d'intégration	Méthode de Consolidation	% de contrôle	% d'intérêt	% d'intégration
Floria Création	Intégration Globale	100,00	100,00	100	Intégration Globale	100,00	100,00	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
La Générale des Végétaux	Intégration Globale	100,00	100,00	100	Intégration Globale	100,00	100,00	100
Gestflore	Intégration Globale	100,00	100,00	100	Intégration Globale	100,00	100,00	100
Happy Inc.	Intégration Globale	100,00	100,00	100	Intégration Globale	100,00	100,00	100
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
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
<b><u>Sociétés en activité abandonnée :</u></b>								
Salmon	Intégration Globale	100,00	100,00	100	Intégration Globale	100,00	100,00	100
WHKS BV	Intégration Globale	100,00	100,00	100	Intégration Globale	100,00	100,00	100
CARFLORE	Intégration Globale	100,00	100,00	100	Intégration Globale	100,00	100,00	100
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

### Participations non consolidées

Certaines participations du groupe, qui sont majoritairement dans des sociétés exploitant 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 (société sans activité opérationnelle)
- Floralim (participation détenue à 5% dont la clôture est au 30 avril)
- Haunoze (société sans activité opérationnelle)
- Hekayem (participation détenue à 13%)
- 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**

#### **Déménagement du siège opérationnel**

Le Groupe Monceau Fleurs a déménagé, le 11 octobre 2013, dans de nouveaux locaux situés au numéro 235 Avenue du Jour se Lève 92 100 Boulogne Billancourt.

#### **Modification de la Gouvernance**

Lors du conseil de surveillance du 12 novembre 2013, Anne Fege (Directrice du Sourcing) a été nommée membre du Directoire.

Anne Fege a été nommée Directrice Générale du Directoire lors du conseil de surveillance du 13 janvier 2014.

#### **Augmentation du capital en date du 21 octobre 2013**

Le directoire, utilisant la délégation donnée par l'Assemblée Générale Mixte du 6 août 2013, constate en date du 21 octobre la compensation de 1 134 392 d'obligations convertibles et de 2086 obligations sèches.

Cette opération a pour effet :

- L'augmentation des capitaux propres pour un montant de 17 millions d'euros (avant imputation des frais sur la prime d'émission) en contrepartie d'une diminution des dettes financières pour le même montant ;
- La création de 26 426 701 actions au profit de GMF Holding au prix de souscription de 0,65 € soit une prime d'émission unitaire de 0,50€.

A l'issue de cette opération :

- Au 21 octobre 2013, Le capital social de Groupe Monceau Fleurs SA s'élève à 12 850 882,95€ divisé en 85 672 553 actions de 0,15€ chacune.

Les fonds propres étaient de 21 192 K€ au 21 octobre 2013.



- La société GMF holding détient 80,5 % de la société Groupe Monceau Fleurs SA.

### **Païement de la 1ère Echéance du Plan de sauvegarde**

Dans le courant du mois de décembre, les deux premières échéances totalisant 2% du Plan de sauvegarde ont été payées.

### **Comparabilité des comptes**

A la clôture de l'exercice précédent, l'activité de centrale d'achats (concerne les sociétés Global BV et WHKS) a été arrêtée.

A ce titre pour assurer la comparabilité, un pro forma du semestre clos au 31 mars 2013 a été établi.

Les comptes clos au 30 septembre 2013 ont été corrigés en conformité avec IAS 8. Cette correction est liée en majeure partie au constat, post-clôture, d'une provision pour dépréciation dans les comptes de la Société WHKS (Société Néerlandaise).

L'impact sur le résultat d'un montant de 422 K€ dont (383 K€ en part groupe) est constaté dans le résultat des activités abandonnées et au niveau du bilan actif sur la ligne des actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées.

### **Amélioration du BFR**

La variation positive du BFR est liée d'une part à l'imputation des frais engagés pour les différentes opérations de capital sur la prime d'émission (ces frais étaient en CCA à la clôture de l'exercice précédent) et d'autre part à une gestion optimisée de la trésorerie qui permet de retrouver un délai normal de paiement des fournisseurs.

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

### **Transmissions Universelles de Patrimoine :**

Par souci de simplification de l'organigramme juridique, en date du 18 avril 2014, les sociétés LIMOG, SAFRAN, FORMAFLORE ont été absorbées au profit de la société FLORIA CREATION, la société CARFLORE au profit de la société PB PARTICIPATION et enfin la société SALMON au profit de la société GMF.

### **Participations Etrangères**

Afin de continuer à réduire les frais d'exploitation, les structures implantées à l'étranger sont en cours de restructuration.

En date du 7 avril 2014, la société Monceau Fleurs Italie appartient à 100% au Groupe.

## **NOTE 5 – INFORMATION SECTORIELLE**

Le découpage de Groupe Monceau Fleurs, opéré en application de la norme IFRS 8 « Secteurs opérationnels » est identique à celui opéré en application de la norme IAS 36 « Dépréciation d'actifs » aux fins d'identification des UGT ; ce découpage, fondé sur l'organisation du Groupe, repose sur le reporting interne utilisé par la direction pour l'évaluation de la performance des différents secteurs et UGT du Groupe.

La norme IFRS 8 « Secteurs opérationnels » permet de regrouper les secteurs opérationnels du Groupe présentant des performances et des caractéristiques économiques similaires.

Le Groupe est ainsi géré en deux secteurs opérationnels distincts, strictement identiques aux deux UGT correspondantes :





- Le secteur/UGT « Services » comprend l'activité de franchiseur multi-enseignes pour les marques : Monceau Fleurs, Happy et Rapid'Flore.

Au sein du Groupe, l'activité de franchiseur multi-enseignes, exercée au travers de l'UGT « Services », repose sur une recherche constante de synergie et de complémentarité entre les trois enseignes, qui présentent des caractéristiques économiques similaires :

- √ Nature du produit : Offre commune basée sur le libre-service,
- √ Nature des contrats : Synergie des termes juridiques et financiers des trois contrats de franchise.
- √ Typologie des clients : Aucune différence entre les trois enseignes.
- √ Communication mutualisée : Site internet mutualisé, communication grand public mutualisée, rationalisation des coûts publicitaires par la synergie des trois enseignes au profit de l'ensemble des franchisés du Groupe.
- √ Services animation/développement/finance mutualisés.

Cette recherche de synergie et de complémentarité entre les trois enseignes est également appréciée à la lumière du nombre important de franchisés multi-enseignes du Groupe ; cette politique contribue nécessairement à l'interdépendance des entrées de trésorerie que constituent les redevances perçues des franchisés.

En effet, le Groupe a mis en œuvre il y a plusieurs années une politique de synergies entre les trois enseignes. Lorsque qu'un franchisé exploitant déjà un magasin sous une première enseigne souhaite exploiter d'autres magasins sous d'autres enseignes, le Groupe lui donnera, à juste titre, la préférence par rapport à un candidat franchisé, nouvel entrant au sein du Groupe.

- Le secteur/UGT « Produits » comprenait l'activité de « vente en gros » et de « vente au détail ».

A la suite de la décision d'arrêt des fonctions de centrale d'achat, l'UGT Produits a de facto été dépréciée à 100%.

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	31/03/2014 (6 mois)	30/09/2013 (12 mois)	31/03/2013 (6 mois)	31/03/2013 Pro Forma (6 mois)
Ventes de marchandises	1 430 552	1 500 013	18 512 346	1 659 826
Production vendue de biens	8 491	18 187	15 956	3 301
Production vendue de services	3 947 591	8 863 008	4 332 246	4 688 586
Produits des activités annexes	1 486 261	836 851	127 241	257 496
Ventes et Production intra-groupe				
Rabais, remises et ristournes accordés	1 341		111 327	(965)
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>6 874 236</b>	<b>11 218 058</b>	<b>23 099 116</b>	<b>6 608 244</b>



Sur 2014, les ventes de marchandises correspondent en majeure partie au chiffre d'affaires réalisé par la société Monceau Fleurs SA (magasin en propre). Ce dernier est dans les mêmes proportions que celui de l'exercice précédent.

Sur l'exercice précédent, le chiffre d'affaires additionnel était lié aux ventes des agencements effectuées par les sociétés La Générale des Végétaux et Floria Création.

Les productions vendues de services englobent les revenus tirés de l'activité de franchiseurs à savoir les redevances assistance, redevance publicité et les droits d'entrée. Elles sont impactées par un contexte de consommation atome et une volonté d'assainissement des réseaux voulue par le management.

La ligne « produits des activités annexes » correspond aux commissions reçues par l'activité de référencement.

## NOTE 6 BIS – RESULTAT OPERATIONNEL NON COURANT

Le résultat opérationnel non courant est au 31 mars 2014 de – 387 K€.

## NOTE 7 – PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

Le résultat financier se décompose comme suit :

### a) Produits financiers

En euros	31/03/2014 (6 mois)	30/09/2013 (12 mois)	31/03/2013 (6 mois)
Autres produits financiers	34 419	2 611 047	57 122
Autres produits financiers - groupe			
<b>Produits financiers</b>	<b>34 419</b>	<b>2 611 047</b>	<b>57 122</b>

Le produit financier constaté au 31 mars 2014 est dû aux intérêts sur les participations hors groupe ainsi que sur un prêt de GMF à GMF Holding (Cf. en infra information concernant les parties liées

Le taux d'actualisation retenu est de 10,5% soit le même taux que celui utilisé pour réaliser les tests d'impairment.

### b) Charges financières

En euros	31/03/2014 (6 mois)	30/09/2013 (12 mois)	31/03/2013 (6 mois)
Charges d'intérêts	(659 541)	(6 584 126)	(1 009 980)
Pertes sur créances financières et VMP			
Autres charges financières	(3 821)	(4 267)	(16 758)
Dot/Provisions sur actifs financiers			(85 456)
<b>Charges financières</b>	<b>(663 362)</b>	<b>(6 588 397)</b>	<b>(1 112 194)</b>

Au 31 mars 2014, suite à l'actualisation du Plan de sauvegarde constatée lors de l'exercice précédent, une charge financière est enregistrée pour un montant de 187 K€ concernant les dettes du Plan et de 100 K€ sur les dettes obligataires.

Les autres charges financières sont liées au constat des intérêts sur les différentes dettes financières chez GMF.

## NOTE 8 – IMPOTS

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

La charge d'impôt s'analyse ainsi :

En euros	31/03/2014 (6 mois)	30/09/2013 (12 mois)	31/03/2013 (6 mois)
Impôt sur les bénéfices		(115 659)	(47 869)
Produit ou ch. d'impôt lié à l'intégration fiscale			
Impôts différés	98 343	2 560 345	(1 919 286)
Carry-back			
<b>Charges d'impôt sur le résultat</b>	<b>98 343</b>	<b>2 444 686</b>	<b>(1 967 155)</b>

Au 31 mars 2014, le montant d'impôt différé constaté est lié au retraitement de l'actualisation du plan de sauvegarde (cf. en *supra* Note 7. b) et des dettes obligataires. Le taux constaté sur ce retraitement est de 33,3%

### b) Impôts différés

En euros	31/03/2014 (6 mois)	30/09/2013 (12 mois)
<b>Impôts différés - Actif</b>		
Ouverture	9 327 279	4 037 667
Variation nette		5 289 612
Variation de taux		
<b>Clôture</b>	<b>9 327 279</b>	<b>9 327 279</b>
<b>Impôts différés - Passif</b>		
Ouverture	10 469 600	7 712 123
Variation nette	(98 343)	2 757 477
Variation de taux		
Autres	(26 111)	
<b>Clôture</b>	<b>10 345 146</b>	<b>10 469 600</b>

Au 30 septembre 2013, 3 687 K€ d'impôts différés ont été activés sur l'exercice.

Au 31 mars 2014, les tests d'impairment n'ont pas été réalisés au semestre, de fait le montant précédemment constaté en impôt différé n'a pas été remis en cause sur le semestre.

## NOTE 9 – RESULTAT NET DES ACTIVITES ABANDONNEES

Au 31 mars 2014, les sociétés CARFLORE, FORMAFLORE, FLORE DISTRI sont en activités abandonnées et entrent dans le champ d'application de la norme IFRS 5.

De plus, les sociétés WHKS, Global BV, SALMON ont été reclassées en activités abandonnées :

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

En euros	31/03/2014 (6 mois)	30/09/2013 (12 mois)	31/03/2013 (6 mois)
Résultat net des activités abandonnées	(204 243)	(18 587 205)	(12 278 868)
<b>Résultat net des activités abandonnées</b>	<b>(204 243)</b>	<b>(18 587 205)</b>	<b>(12 278 868)</b>

Au 31 mars 2014, le résultat net des activités abandonnées est constitué par :

- La société CARFLORE pour un montant de -25 K€ ;
- La société Flore Distribution pour un montant de -110 K€ ;
- La société Formaflore pour un montant de -9 K€ ;
- La société Salmon pour un montant de -17 K€ ;
- La société WHKS pour un montant de -43 K€.

Le tableau ci-après récapitule les différents éléments composant le résultat des activités abandonnées par entité, à la clôture de l'exercice précédent :

Résultats par Entités		M€
Carflore	Perte constatée	NS
Flore Distribution	Perte constatée	(1,5)
Formaflore	Perte constatée	NS
WHKS (4-a)	Perte constatée	(2,7)
Salmon	Perte constatée	(0,1)
Global		5
	Reclassement des dotations constatées par les autres sociétés sur la perte engendrée par l'arrêt de Global	(6,5)
UGT	Dépréciation de l'UGT Produits	(11,6)
Flore Distribution	Provisions sur perte future liée à la probable déconsolidation	(1,1)
<b>TOTAL</b>		<b>(18,5)</b>

Comme indiqué précédemment, la dépréciation de l'UGT produits est intégrée dans le poste activité abandonnée.

De plus, une provision complémentaire a été enregistrée sur la perte future engendrée par la déconsolidation de la société Flore Distribution.

## 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.

Libellé	31/03/2014 (6 mois)	30/09/2013 (12 mois)	31/03/2013 (6 mois)
<b>En euros</b>			
Résultat net attribuable aux actionnaires de la société mère	(646 383)	(22 368 687)	(24 786 061)
<b>En nombre d'actions</b>			
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période (excluant les actions propres) retenu pour le résultat net par action	85 672 553	59 245 852	7 245 853
Effet de la dilution :			
(-) Obligations convertibles :	84 608	1 219 000	1 219 000
(-) Actions propres	(11 344)	(11 344)	(11 344)
(-) Attribution d'actions gratuites :			
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période (excluant les actions propres) ajusté pour le résultat net dilué par action	85 745 817	60 453 508	8 453 509
<b>En euros</b>			
Résultat net dilué par action :	(0,01)	(0,37)	(2,93)
Résultat net par action :	(0,01)	(0,38)	(3,42)

## 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 UGT 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, qui correspondent aux secteurs opérationnels, représentent les axes métiers du groupe et sont indépendantes des entités juridiques.

Comme précisé à la note 5 du présent document, le Groupe est géré en deux secteurs opérationnels distincts, correspondant, à l'identique, à deux UGT :

- Le secteur/UGT « Services » comprend l'activité de franchiseur multi-enseignes pour les marques : Monceau Fleurs, Happy et Rapid'Flore.

- Le secteur/UGT « Produits » ne comprend désormais plus que l'activité « vente au détail » des produits sur un point de vente unique à destination d'une clientèle de particuliers.



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

Ecarts d'acquisition - Valeur brute	31/03/2014	30/09/2013
<b>Partenaires</b>		
Monceau Fleurs	1 466 333	1 466 333
Happy IG	8 039 531	8 039 531
Hauraunize	11 368 461	11 368 461
KSV IG	8 755 609	8 755 609
Générale des Végétaux	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 2014

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.

Le montant de l'UGT produits est déprécié à 100%.

#### 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.

- UGT Produits :

Eu égard à la décision de l'associé unique de la Société GLOBAL BV en date du 27 juin 2013 (cf. Note 4 dans la plaquette des comptes annuels 30/09/2013), aux impacts de cette dernière sur WHKS (Global BV étant l'unique client de WHKS), l'UGT produits qui regroupe les activités de centrale d'achat (Global BV et WHKS) du Groupe, avait été déprécié à 100% à la clôture de l'exercice précédent pour un montant de 11 581 K€.

- UGT Services :

Au regard des résultats des tests d'impairment réalisé à la clôture précédente, aucun test n'a été effectué au semestre.

Au 30 septembre 2013, les valeurs recouvrables des UGT Services correspondaient à leur valeur d'utilité et sont essentiellement déterminées à partir des flux de trésorerie futurs d'exploitation basées sur l'activité des cinq prochaines années ainsi que d'une valeur terminale. Les hypothèses clés sur lesquelles la Direction avait 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 avait déterminé le taux d'actualisation sur la base du taux sans risque auquel a été ajoutée une prime de risque adaptée. Le Groupe avait préparé les projections de flux de trésorerie sur la base, d'une part, du budget 2013/2014 et, d'autre part, du business plan.

Les taux de croissance retenus dans le business plan reflétaient les meilleures estimations de la Direction.

La valeur d'utilité de l'UGT étant supérieure à leur valeur comptable, aucune dépréciation n'avait été comptabilisée. Il en est de même pour la valeur des marques.

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

## NOTE 12 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

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

En euros	31/03/2014	30/09/2013	Augmentation (Inv, Prêts, Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Autres variations	Ecart de conversion	Variations de périmètre
Frais d'établissement							
Frais de recherche & développement	180 363	180 363					
Concessions, brevets et droits similaires, brevets, licences	14 963 797	14 958 612	5 185				
Droit au bail							
Fonds commercial	2 861 428	2 861 428					
Autres immobilisations incorporelles							
Immobilisations incorporelles en cours	12 968	40 134			(27 166)		
Avances et acomptes s/imm. incorp.							
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>18 018 555</b>	<b>18 040 536</b>	<b>5 185</b>		<b>(27 166)</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 exploité par la société Monceau Fleurs SA, sise au 92 Boulevard Malesherbes-75 008 Paris, valorisé pour un montant de 2 722 K€.

LIBELLE	31/03/2014	30/09/2013	Dotation	Reprise	Diminution (Cess, Remb.)	Autres variations
Amortissements des frais de rech. & développ.	(180 363)	(180 363)				
Amortissements concessions, brevets & droits similaires	(500 225)	(439 299)	(60 925)			
Amortissements droit au bail						
<b>Amortissements des immobilisations incorporelles</b>	<b>(680 587)</b>	<b>(619 662)</b>	<b>(60 925)</b>			

LIBELLE	31/03/2014	30/09/2013	Dotation	Reprise	Diminution (Cess, Remb.)	Autres variations
Provisions sur fonds commercial	(139 100)	(139 100)				
<b>Provisions des immobilisations incorporelles</b>	<b>(139 100)</b>	<b>(139 100)</b>				

Les provisions pour dépréciations concernent un fonds de commerce (situé à Roanne) détenu par la société PB Participation.

## NOTE 13 – IMMOBILISATIONS CORPORELLES

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

En euros	31/03/2014	30/09/2013	Augmentation (Inv, Prêts, Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Autres variations	Correction A-nouveaux	Variations de périmètre
Constructions	464 745	464 745					
Constructions sur sol d'autrui							
Installations techniques, matériel & outillage	33 244	33 244					
Autres immobilisations corporelles	1 205 716	1 073 774	104 776		27 166		
Immobilisations corporelles en cours							
Avances et acomptes s/immo. corp.							
<b>Total des immobilisations corporelles</b>	<b>1 703 705</b>	<b>1 571 763</b>	<b>104 776</b>		<b>27 166</b>		

LIBELLE	31/03/2014	30/09/2013	Dotation	Reprise	Diminution (Cess, Remb.)	Autres variations	Ecart de conversion	Variations de périmètre
Amort. sur agencements et aménagements de terrains								
Amortissements des constructions	(261 737)	(246 275)	(15 462)					
Amortissements des constructions sur sol d'autrui								
Amortissements install. tech. matériel & outill.	(32 524)	(32 258)	(266)					
Amortissements des autres immobilisations corp.	(805 945)	(784 917)	(21 029)					
<b>Immobilisations corporelles - Amortissements</b>	<b>(1 100 207)</b>	<b>(1 063 450)</b>	<b>(36 757)</b>					

LIBELLE	31/03/2014	30/09/2013	Dotation	Reprise	Diminution (Cess, Remb.)	Autres variations	Ecart de conversion	Variations de périmètre
Provisions sur autres immo. Corporelles	(52 166)	(52 166)						
<b>Immobilisations corporelles - Provisions</b>	<b>(52 166)</b>	<b>(52 166)</b>						

## 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	31/03/2014	30/09/2013	Variation de la situation nette	Reclassements	Autres variations	Ecart de conversion	Variations de périmètre
Titres mis en équivalence	162 631	160 071	42 532	(53 523)		13 551	
Provisions sur titres mis en équivalence							
<b>Titres mis en équivalence</b>	<b>162 631</b>	<b>160 071</b>		<b>(53 523)</b>		<b>13 551</b>	

Au compte de résultat, le résultat des sociétés mises en équivalence qui s'élève à 42 K€ provient principalement de :

- Monceau Fleurs Italie France : 39 K€
- Maison de Verdi : -7 K€
- Monceau Fleurs Belgium : 7 K€
- Magie Florale : 15 K€
- Centrale des fleurs : -13 K€.

Les reclassements sont liés à l'affectation de la quote-part négative des titres mis en équivalence dans le poste provisions (voir Note 18).

## NOTE 15– CREANCES CLIENTS

Les créances clients s'analysent ainsi :

En euros	31/03/2014	30/09/2013
Clients et comptes rattachés - part < 1 an	7 219 055	6 639 634
Prov. clients et comptes rattachés < 1 an	(5 323 690)	(5 059 239)
<b>Total Créances clients - Net</b>	<b>1 895 365</b>	<b>1 580 395</b>

## NOTE 16 – TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

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

En euros	31/03/2014	30/09/2013
Disponibilités	821 834	835 724
Intérêts courus non échus s/ dispo.		
<b>Total Trésorerie Actif et équivalents de trésorerie - Net</b>	<b>821 834</b>	<b>835 724</b>

En euros	31/03/2014	30/09/2013
Concours bancaires (trésorerie passive)	184 032	13 737
Intérêts courus non échus - passif	(365)	1 932
<b>Total Trésorerie Passif</b>	<b>183 667</b>	<b>15 669</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 17 – 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	31/03/2014	30/09/2013
Activités abandonnées	348 349	301 549
Provisions sur activités abandonnées		
<b>Actifs non courants détenus en vue de la vente</b>	<b>348 349</b>	<b>301 549</b>

En euros	31/03/2014	30/09/2013
Passifs non courants détenus en vue de la vente		
Passifs relatifs à des activités abandonnées	1 441 186	1 827 954
<b>Passifs directement liés aux actifs non courants détenus en vue de la vente</b>	<b>1 441 186</b>	<b>1 827 954</b>

## NOTE 18 – 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 du semestre s'analysent comme suit :

En euros	31/03/2014	30/09/2013	Dotation	Reprise	Autres variations	Ecart de conversion	Variations de périmètre
Provisions pour litiges	3 810 702	3 917 702	18 000	(125 000)			
Autres provisions pour risques - part < 1 an	117 026	217 026		(100 000)			
<b>Provisions pour risques</b>	<b>3 927 728</b>	<b>4 134 728</b>	<b>18 000</b>	<b>(225 000)</b>			

En euros	31/03/2014	30/09/2013	Dotation	Reprise	Autres variations	Ecart de conversion	Variations de périmètre
Provisions pour pensions et retraites	75 728	75 728					
Autres provisions pour charges - part < 1 an	1 252 732	1 307 235		(54 503)			
<b>Provisions pour charges</b>	<b>1 328 460</b>	<b>1 382 963</b>					

## NOTE 19 – DETTES FINANCIERES

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

En euros	31/03/2014	30/09/2013	Augmentation (Inv,Prêts,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Autres variations	Ecart de conversion	Variations de périmètre
Emprunts obligataires	7 010 128	7 082 455		(72 327)			
Emprunts auprès établis. de crédit	655 443	741 185		(99 300)	13 559		
Autres emprunts et dettes assimilées	1 942 849	2 049 960		(107 107)			
<b>Dettes financières - Non courant</b>	<b>9 608 420</b>	<b>9 873 599</b>		<b>(278 734)</b>	<b>13 559</b>		

En euros	31/03/2014	30/09/2013	Augmentation (Inv,Prêts,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Autres variations	Ecart de conversion	Variations de périmètre
Emprunts obligataires - part à moins d'un an	487 000	17 177 000	187 000		(16 877 000)		
Emprunts auprès établis. de crédit - part < 1 an	483 147	483 148					
Intérêts courus sur emprunts	0	987		(987)			
<b>Dettes financières - Courant</b>	<b>970 147</b>	<b>17 661 135</b>	<b>187 000</b>	<b>(987)</b>	<b>(16 877 000)</b>		

Suite aux opérations capitalistiques du 21 octobre 2013, la juste valeur de l'emprunt obligataire convertible en action est de 1 022 K€, la juste valeur du second emprunt obligataire est de 6 061 K€, soit une diminution des dettes financières de 17 177 K€.

La 1<sup>ère</sup> échéance du plan a été réglée dans le courant du mois de décembre 2013.

## NOTE 20 – AUTRES PASSIFS COURANTS

Les autres dettes et passifs courants s'analysent ainsi :

En euros	31/03/2014	30/09/2013
Dettes sociales - part < 1 an	1 350 930	1 388 746
Dettes fiscales (hors IS) - part < 1 an	3 709 690	3 498 794
Comptes courants groupe - part < 1 an	847 007	509 792
Autres dettes - part < 1 an	177 282	257 906
Produits constatés d'avance - part < 1 an	659 196	680 247
<b>Autres passifs courants</b>	<b>6 744 105</b>	<b>6 335 486</b>

Il convient de rappeler qu'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 indiqué dans le tableau ci-dessus par échéance mensuelle de 76,5 K€, avec une revue des mensualités au terme de la douzième mensualité.

## NOTE 21 – EFFECTIFS

Les effectifs moyens du Groupe se répartissent de la manière suivante :

	31/03/2014	30/09/2013
Cadres	47	33
Agents de maîtrise et techniciens	7	
Employés	31	41
Ouvriers		
<b>Effectif total</b>	<b>85</b>	<b>74</b>

## NOTE 22 – INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

### Objectifs et politique de gestion des risques financiers

#### *Risque de résolution du Plan de Sauvegarde et flexibilité amoindrie pendant la durée du Plan de Sauvegarde*

La Société est tenue, jusqu'au 30 septembre 2021, de respecter les termes du Plan de Sauvegarde, et notamment les échéances de remboursement (voir ci-dessous le facteur de risque « Risques liés à l'endettement du Groupe »).



En cas de non-respect des termes du Plan de Sauvegarde, le Tribunal de commerce de Paris pourrait prononcer la résolution du Plan sur avis du Parquet et du commissaire à l'exécution du Plan de Sauvegarde.

Si la Société est alors en cessation des paiements, le Tribunal pourrait ouvrir une procédure de redressement judiciaire à condition qu'un redressement soit considéré comme possible.

À défaut, le Tribunal prononcerait la liquidation judiciaire.

Par ailleurs, certaines modifications du Plan de Sauvegarde pourraient s'avérer nécessaires au cours des quatre prochaines années, notamment pour réagir aux changements qui pourraient affecter les activités du Groupe ou les marchés sur lesquels il opère.

Dans la mesure où les modifications envisagées ne seraient pas considérées comme substantielles dans les objectifs ou les moyens du Plan au sens de l'article L. 626-26 du Code de commerce, le Groupe pourrait procéder à ces ajustements sans approbation préalable. Néanmoins, toute modification substantielle du Plan de Sauvegarde, au sens de l'article L.626-26 du Code de commerce requerrait l'accord préalable des Comités des créanciers et de l'assemblée des obligataires puis l'approbation du Tribunal de Commerce.

### **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. 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 » achetée par les franchisés, et ainsi avoir un impact sur le niveau d'activité si les clients finaux n'étaient pas enclins à supporter une hausse des prix de ventes de la matière première des bouquets et autres compositions florales.

Ces risques de fluctuations des prix d'achats semblent aujourd'hui mieux maîtrisés par les franchisés et par le marché du « B To C » en particulier au travers du référencement de plusieurs fournisseurs (risque dilué).

#### *Délais de paiement clients*

Les facturations passées par le Groupe et correspondant aux commandes des franchisés sont généralement réglées par prélèvement dès l'émission des factures. 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 2014 s'élève à 10 471 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 2014 d'une trésorerie (disponibilité et VMP) de 822 K€.

Compte tenu des échéances à venir, de l'homologation du Plan de Sauvegarde, et des événements post-clôtures, le Groupe n'apparaît pas exposé à un risque de liquidité.

### 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€	31/03/2014	30/09/2013
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilité	822	836
Concours bancaires courants	- 184	- 16
<b>Trésorerie nette</b>	<b>638</b>	<b>820</b>
Endettement, part long terme	9 608	9 873
Emprunt auprès des établissements de crédits, part court terme	483	484
Autres dettes financières à court terme	487	17 177
<b>Endettement financier brut</b>	<b>10 578</b>	<b>27 534</b>
<b>Endettement financier net</b>	<b>- 9 940</b>	<b>- 26 714</b>

### Information concernant les parties liées

Au 31 mars 2014, GMF Holding a facturé 117 K€ d'honoraires au titre d'un contrat de prestation de services à la société GMF et dispose d'un compte courant débiteur chez GMF d'un montant de 247 K€.

### Engagements hors-bilan

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

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.