



**Rapport financier semestriel
au 30 juin 2018**

GROUPE BERNARD LOISEAU

Sommaire

Attestation du responsable du rapport financier semestriel	3
Rapport semestriel d'activité	4
Etats financiers consolidés résumés	6
Etat de situation financière	6
Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	7
Etat de variation des capitaux propres	8
Tableau des flux de trésorerie	9
Notes annexes aux états financiers consolidés résumés semestriels	10
Préambule	10
Principes et méthodes comptables	10
Evénements significatifs intervenus postérieurement à la clôture	12
Périmètre et méthode de consolidation	12
Répartition du capital social	12
Distribution des dividendes	13
Passifs éventuels	13
Caractère saisonnier des activités	13
Parties liées	13
Notes sur l'état de situation financière	14
Notes sur le résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	19
Résultat par action	20
Dette financières	21
Engagements hors bilan	22

Attestation du responsable du rapport financier semestriel

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité figurant en page 4 présente une image fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre les parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Saulieu, le 19 octobre 2018

Président du Conseil d'Administration
Dominique Loiseau

A. Rapport semestriel d'activité du premier semestre 2018

I. Résultats et situation financière du groupe

Le premier semestre 2018 a été marqué par les principaux éléments suivants :

- la sortie du guide Michelin en février 2018 a confirmé le niveau d'excellence dans tous les établissements du groupe Bernard Loiseau, avec :
 - l'obtention de la première étoile au guide Michelin par le restaurant Loiseau Rive Gauche à Paris,
 - une première assiette Michelin pour le restaurant Loiseau des Sens, ouvert seulement en juillet 2017 à Saulieu,
 - le maintien de la deuxième étoile au guide Michelin par le restaurant gastronomique du Relais Bernard Loiseau à Saulieu, rebaptisé restaurant La Côte d'Or,
 - le maintien de la première étoile au guide Michelin par le restaurant Loiseau des Vignes, ouvert à Beaune en juillet 2007,
 - le maintien de la première étoile au guide Michelin par le restaurant Loiseau des Ducs, ouvert à Dijon en juillet 2013.
- Un chiffre d'affaires du groupe en hausse de 23% sur le premier semestre 2018 par rapport au 30 juin 2017. En Bourgogne, le groupe affiche une progression de 22% grâce à la nouvelle activité de la Villa Loiseau des Sens, et de 30% à Paris pour le restaurant Loiseau Rive Gauche grâce à l'obtention de sa première étoile Michelin.
- Un résultat net déficitaire de -268 K€ au 30 juin 2018, contre un déficit de -828 K€ au 31 décembre 2017, et un déficit de -479 K€ au 30 juin 2017. Depuis l'ouverture de la Villa Loiseau des Sens en juillet 2017, tous les indices de fréquentation sont en augmentation constante mois après mois au Relais Bernard Loiseau, dont le taux d'occupation de l'hôtel qui a progressé de 4 points. La conquête de nouveaux clients et la fidélisation des clients du Relais Bernard Loiseau se sont sensiblement ressenties sur le premier semestre 2018, et continueront d'être actés compte tenu du prévisionnel du planning des réservations de l'hôtel, des deux restaurants et du spa à Saulieu.

Les investissements importants de la Villa Loiseau des Sens et de la chaufferie bois à Saulieu, avec le début d'amortissement de la Villa Loiseau des Sens en juillet 2017 pèsent sensiblement sur le compte de résultat du premier semestre 2018, avec une nouvelle activité qui démarre progressivement, et qu'il faut au moins deux ans pour atteindre le seuil de rentabilité.

II. Perspectives pour l'année 2018

L'ouverture de la Villa Loiseau des Sens va permettre au groupe de pérenniser et mieux rentabiliser le navire amiral à Saulieu en :

- fidélisant la clientèle actuelle du Relais Bernard Loiseau, tout en augmentant la durée du séjour, avec l'ouverture de l'hôtel 7 jours/7 jours ;
- attirant une nouvelle clientèle en quête de bien-être, dans des destinations spa ;
- développant une activité séminaire haut de gamme, grâce au nouveau restaurant Loiseau des Sens très accessible pour la clientèle affaire, et aux nouvelles infrastructures du spa.

La diversification des activités du groupe, les investissements permanents pour garantir le niveau d'excellence, la stratégie de communication tant dans le domaine des relations publiques que dans celui des réseaux sociaux, ainsi que les différents axes de commercialisation permettront de faire face à une conjoncture économique particulièrement difficile.

Le groupe Bernard Loiseau continue de mettre en place des mesures de très bonne gestion : fermeture de deux jours par semaine de tous les établissements du groupe, ouverture de l'hôtel Relais et Châteaux et du spa Loiseau des Sens 7 jours sur 7, mise en place de nouveaux forfaits attractifs sur internet pour augmenter les taux d'occupation en semaine, et différentes mesures pour maîtriser les autres charges d'exploitation.

Toutes les mesures de bonne gestion et de promotion sont toujours poursuivies et devraient permettre de bien résister en cette période difficile et atteindre le seuil de rentabilité dans les deux ans.

Le chiffre d'affaires annuel 2018 serait en augmentation par rapport à 2017, compte tenu de l'ouverture de la villa Loiseau des Sens en juillet 2017, de l'obtention de la première étoile au guide Michelin par Loiseau Rive Gauche à Paris. Le résultat net annuel 2018 serait déficitaire compte tenu du poids des dotations aux amortissements à Saulieu, mais en nette amélioration par rapport à 2017.

Enfin, l'article 222-6 du règlement général de l'AMF précise que l'émetteur doit décrire les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice : les principaux risques du groupe Bernard Loiseau sont ceux inhérents à l'activité : ils sont directement liés à l'évolution de la fréquentation, qui elle-même dépend du contexte économique français et étranger.

B. Etats financiers consolidés résumés au 30 juin 2018

Tous les montants sont exprimés en K€

I. Etat de situation financière

Actif en K€	30.06.2018	31.12.2017
Goodwill	835	835
Marques	638	638
Autres immobilisations incorporelles	57	61
Immobilisations corporelles	13 266	13 310
Immobilisations financières	61	69
Actifs financiers disponibles à la vente	0	0
Impôts différés actifs et créance de carry back	1 203	1 070
Actifs non courants	16 060	15 983
Stocks et en-cours	981	910
Clients et comptes rattachés	148	157
Créance d'impôt exigible	94	229
Autres actifs courants	368	527
Trésorerie et équivalents	1 069	1 322
Actifs courants	2 660	3 145
Total de l'actif	18 720	19 128

Passif	30.06.2018	31.12.2017
Capital social	1 790	1 790
Primes d'émission	3 306	3 306
Réserves	4 298	5 130
Résultat de l'exercice	-268	-828
Capitaux propres	9 126	9 398
Emprunts et dettes financières à plus d'un an	5 030	5 364
Provisions à long terme	297	319
Impôts différés passifs		0
Autres passifs non courants		0
Passifs non courants	5 327	5 683
Emprunts et dettes financières à moins d'un 1 an	735	712
Fournisseurs et comptes rattachés	1 042	768
Dettes d'impôt courant	0	0
Autres passifs courants	2 490	2 567
Provisions à court terme	0	0
Passifs courants	4 267	4 047
Total Passif	18 720	19 128

Par mesure de simplification et l'impact n'étant pas significatif, il est retenu un pourcentage d'intérêt de 100 % en excluant toute part minoritaire, pour les sociétés détenues à plus de 98%.

II. Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
	6 mois	6 mois	12 mois
Chiffre d'affaires	4 436	3 616	8 686
Achats consommés	-996	-855	-2 033
Marge brute	3 440	2 761	6 653
Autres produits de l'activité	-	-	-
Charges externes	-888	-763	-1 790
Impôts et taxes	-102	-32	-140
Charges de personnel	-2 393	-2 131	-4 997
Dotations aux amortissements	-443	-352	-850
Dotations aux provisions et aux dépréciations	4	37	22
Autres charges d'exploitation	-2	-8	-15
Autres produits d'exploitation	36	54	117
Résultat opérationnel courant	-348	-434	-1 000
Dépréciation de l'écart d'acquisition	0	0	0
Autres produits et charges opérationnels	2	0	-74
Résultat opérationnel	-346	-434	-1 074
Produits de trésorerie et d'équivalents	1	1	9
Coût de l'endettement financier brut	-57	-47	-105
Coût de l'endettement financier net	-56	-46	-96
Autres produits financiers	0	0	0
Autres charges financières	0	0	0
Résultat avant impôt	-402	-480	-1 170
Charge/Produit d'impôt	134	280	342
Résultat net des activités poursuivies	-268	-200	-828
Résultat net des activités abandonnées	0	-279	0
Résultat net des activités	-268	-479	-828
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-
Ecart actuariel nets d'impôts au titre des régimes à prestations définies	4	9	10
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-264	-470	-818
Nombre d'actions en circulation	1 432 100	1 432 100	1 432 100
Nombre d'actions total en circulation hors titres en autocontrôle	1 405 518	1 405 133	1 406 138
Résultat opérationnel par actions (en euros)	-0,24 €	-0,30 €	-0,75 €
Résultat net par action (en euros)	-0,19 €	-0,14 €	-0,59 €
Résultat net dilué par action (en euros)	-0,19 €	-0,14 €	-0,59 €
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres par actions (en euros)	-0,19 €	-0,33 €	-0,58 €
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres dilué par actions (en euros)	-0,19 €	-0,33 €	-0,58 €

(-) si charges et (+) si produits

Le résultat de base par action est obtenu en divisant le résultat net part du groupe par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaire en circulation (1 432 100 actions) à l'exclusion des titres d'autocontrôle (26 582 actions en moyenne sur les 6 derniers mois). Au 30 juin 2018, il n'existe pas d'instruments dilutifs. Le résultat dilué par action est donc identique au résultat de base par action.

III. Etat de variation des capitaux propres

	Capital	Réserves liées au capital	Titres auto-détenus	Réserves et résultats consolidés	Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	Total capitaux propres
Capitaux propres au 31/12/2016	1 790	3 306	-104	5 292	-77	10 207
Opérations sur capital						
Opérations sur titres auto-détenus			9			9
Dividendes				0		0
Résultat net de l'exercice 2016				-828		-828
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres					10	10
Résultat net et Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				-828	10	-818
Variations de périmètre						
Capitaux propres au 31/12/2017	1 790	3 306	-95	4 464	-67	9 398
Opérations sur capital						
Opérations sur titres auto-détenus			-8			-8
Dividendes				0		0
Résultat net au 30/06/2018				-268		-268
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres					4	4
Résultat net et Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				-268	4	-264
Variations de périmètre						
Capitaux propres au 30/06/2018	1 790	3 306	-103	4 196	-63	9 126

IV. Tableau des flux de trésorerie en K€

	30.06.2018 6 mois	30.06.2017 6 mois	31.12.2017 12 mois
Résultat net consolidé	-268	-479	-828
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions	440	315	696
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur			
Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés			
Autres produits et charges calculés		42	
Plus et moins-value de cession	-2	0	122
Profits et pertes de dilution			
Quote part dans le résultat des entreprises associées			
Dividendes			
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	170	-122	-10
Coût de l'endettement financier net	-52	-46	-48
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	-134	-280	-342
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)	-16	-448	-400
Impôt reçu/versé (B)	218	183	183
Variation du BFR lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel) (C)	96	-654	175
Flux net de trésorerie généré par l'activité (D)=(A+B+C)	298	-919	-42
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-417	-2 995	-4 413
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	2	15	936
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	-10	-2	-34
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières	18	6	68
Dividendes reçus			
Variation des prêts et avances consentis			
Subvention d'investissement reçue	121		365
Autres flux liés aux opérations d'investissement			
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (E)	-286	-2 976	-3 078
Sommes reçues lors de l'exercice des stocks options			
Rachats et reventes d'actions propres	-8	-5	9
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice	0	0	0
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère			0
- Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées			
Souscription d'emprunts	45	2 825	2 889
Remboursement d'emprunt	-354	-184	-555
Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financements)	52	46	48
Autres flux liés aux opérations de financement			
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (F)	-265	2 682	2 391
Incidence des variations des cours de devises (G)			
Variation de trésorerie nette (D+E+F+G)	-253	-1 213	-729
Trésorerie d'ouverture	1 320	2 049	2 049
Trésorerie de clôture	1 067	836	1 320
Variation de trésorerie nette	-253	-1 213	-729

V. Notes annexes aux états financiers consolidés résumés semestriels

Préambule

Bernard Loiseau SA est une société anonyme à Conseil d'administration de droit français, soumise à l'ensemble des textes régissant les sociétés commerciales en France.

Le siège social de la société mère Bernard Loiseau SA est situé au 2, rue d'Argentine, 21210- Saulieu.

A la demande de la société Bernard Loiseau SA (Cf rapport annuel 2010 page 19 et paragraphe P), Euronext SA a décidé l'admission sur NYSE Alternext (désormais appelé EURONEXT GROWTH) des 1 432 100 actions existantes composant le capital de la société Bernard Loiseau. L'admission a eu lieu le 18 juillet 2011, selon la procédure de cotation directe dans le cadre de son transfert du marché réglementé de NYSE Euronext vers NYSE Alternext (désormais appelé EURONEXT GROWTH) à Paris.

Les états financiers consolidés résumés semestriels ci-après reflètent la situation comptable de Bernard Loiseau et de ses filiales (ci-après « le Groupe ») ainsi que, le cas échéant, les intérêts dans les entreprises associées. Ils sont présentés en euros arrondis au millier le plus proche.

Le Conseil d'administration a arrêté le 19 octobre 2018 les états financiers consolidés résumés semestriels au 30 juin 2018.

5.1. Principes et méthodes comptables

5.1.1 Présentation des états financiers :

Les états financiers semestriels résumés portant sur la période de 6 mois du 1er janvier 2018 au 30 juin 2018 du groupe Bernard Loiseau ont été préparés en conformité avec :

- la norme internationale d'information financière IAS 34 amendée, relative à l'information intermédiaire,
- et les autres normes comptables internationales (constituées des IFRS, des IAS, de leurs amendements, de leurs améliorations annuelles et de leurs interprétations) qui ont été adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2018 et qui sont disponibles sur le site internet : <https://eur-lex.europa.eu>. Le groupe n'est pas concerné par des normes, amendements ou autres textes applicables selon l'IASB mais non encore adoptées par l'Union Européenne. L'état d'avancement du processus d'adoption européen est régulièrement mis à jour sur le site de l'EFRAG : <http://efrag.org>.

En application de la norme IAS 34 amendée, seules les informations relatives à des événements et transactions importants au regard de la période intermédiaire considérée sont présentées au travers de notes explicatives. A l'exception des points mentionnés ci-après, les principes comptables retenus sont identiques à ceux appliqués pour les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2017.

Le groupe présente dans son « Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres » un résultat opérationnel courant qui correspond au concept employé dans la recommandation de l'ANC n° 2013-03 du 7 novembre 2013.

Au cours de la période, le groupe Bernard Loiseau a adopté les normes, amendements et autres textes d'application obligatoire pour l'exercice ouvert au 1^{er} janvier 2018, à savoir :

- Améliorations annuelles (textes publiés par l'IASB le 8 décembre 2016 relatif au cycle 2014-2016) : améliorations annuelles portées à différentes normes,
- IAS 40 : amendements relatifs aux transferts d'immeubles de placement,

- IFRS 2 : amendements relatifs à la classification et à l'évaluation de paiements sur base d'actions,
- IFRS 4 : amendements relatifs à l'application de la norme IFRS 9 avec la norme IFRS 4,
- IFRS 9 : norme relative aux instruments financiers,
- IFRS 15 : norme relative à la reconnaissance du revenu et amendements concernant la date d'application et des clarifications de la norme,
- IFRIC 22 : interprétation relative au paiement d'avance sur transactions en devises.

Aucun de ces textes n'emporte de conséquences significatives sur le résultat net, la position financière du groupe ou la présentation des comptes et de l'information financière.

Le groupe n'a par ailleurs pas anticipé de normes, d'amendements ou d'autres textes dont l'application n'était pas obligatoire au 30 juin 2018, soit parce que ces textes n'avaient pas encore été adoptés en Europe, soit parce que le groupe n'a pas décidé de les appliquer par anticipation. Ces textes sont les suivants :

- Amendements au cadre conceptuel des IFRS,
- Améliorations annuelles (textes publiés par l'IASB le 12 décembre 2017 relatif au cycle 2015-2017) : améliorations annuelles portées à différentes normes,
- IAS 19 : amendements relatifs à la modification, la réduction ou la liquidation de régime,
- IAS 28 : amendements relatifs aux intérêts à long terme dans les entreprises associées et les coentreprises,
- IFRS 9 : amendement concernant les clauses de remboursement anticipé,
- IFRS 10 et IAS 28 : amendements relatifs aux ventes ou contributions d'actifs réalisées entre le groupe et les entités mises en équivalence,
- IFRS 14 : norme relative aux comptes de report réglementaire,
- IFRS 16 : norme relative aux contrats de location,
- IFRS 17 : norme relative aux contrats d'assurance,
- IFRIC 23 : interprétation relative aux positions fiscales incertaines.

Le groupe n'est pas à ce stade concerné par ces textes ou n'anticipe pas d'incidences significatives sur les comptes des prochains exercices.

Information sectorielle

Conformément à la norme IFRS 8, l'information sectorielle présentée est établie sur la base des données de gestion internes utilisées pour l'analyse de la performance des activités et l'allocation des ressources par le Conseil d'Administration qui forme le principal organe de décision opérationnel du groupe.

En conséquence, un secteur opérationnel est une composante distincte du groupe qui est engagée dans la fourniture de produits ou services distincts et qui est exposée à des risques et une rentabilité différents des risques et de la rentabilité des autres secteurs opérationnels.

Chaque secteur opérationnel fait l'objet d'un suivi individuel en termes de reporting interne, selon des indicateurs de performance communs à l'ensemble des secteurs.

Les données de gestion utilisées pour évaluer la performance d'un secteur sont établies conformément aux principes IFRS appliqués par le groupe pour ses états financiers consolidés.

Les transactions inter-secteurs sont peu significatives, et les prix de transfert entre les secteurs sont les prix qui auraient été fixés dans des conditions de concurrence normale, comme pour une transaction avec des tiers.

Utilisation d'estimations et d'hypothèses

La préparation des états financiers nécessite d'effectuer des estimations et de faire des hypothèses susceptibles d'avoir un impact sur les actifs, passifs, produits et charges. Les estimations et hypothèses sont réalisées à partir de l'expérience et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances. Néanmoins lors de la réalisation effective des événements, les montants définitifs peuvent différer des prévisions effectuées.

Les principales hypothèses concernant des événements futurs et les autres sources d'incertitude liées au recours à des estimations au 30 juin 2018 pour lesquels il existe un risque significatif de modification matérielle des valeurs nettes comptables d'actifs au cours d'un exercice ultérieur concernent l'évaluation des Goodwill, des marques, des impôts différés et des provisions.

Lors de la préparation des comptes consolidés semestriels résumés 2018, et au regard du contexte récent de crise économique, les estimations relatives aux évaluations des marques et des goodwill ont été reconsidérées : les projections actualisées de flux de trésorerie d'exploitation utilisées dans le cadre de l'arrêté des comptes au 31 décembre 2017 ont notamment été examinées afin de s'assurer qu'elles étaient en phase avec les hypothèses budgétaires jugées les plus raisonnables et les plus probables par la direction. Aucun indice de perte de valeur n'a été identifié au 30 juin 2018.

Il est rappelé que la détermination de la valeur recouvrable des marques et des goodwill est sensible, en particulier, au taux d'actualisation utilisé dans le modèle d'actualisation de flux de trésorerie futurs, aux estimations de cash-flows, ainsi qu'au niveau du taux de croissance retenu.

Il est par ailleurs précisé qu'il n'est constaté d'impôt différé actif sur les différences temporelles déductibles et les déficits reportables que dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable, sur lequel ces différences temporelles déductibles et ces déficits reportables pourront être imputés sera disponible. L'horizon de temps retenu pour l'estimation des bénéfices futurs est au plus de 4 ans étant précisé qu'une revue des prévisions et hypothèses utilisées a été réalisée en octobre 2018.

5.2. Événements significatifs intervenus postérieurement à la clôture

Aucun événement susceptible d'influer sur les comptes de la société ou du groupe de manière significative n'est intervenu depuis le 30 juin 2018.

5.3. Périmètre et méthode de consolidation

Aucune évolution de périmètre n'a été constatée depuis le 31 décembre 2013.

La juste valeur correspond au prix de marché pour les titres cotés ou à une estimation de la juste valeur pour les titres non cotés, déterminés en fonction des critères financiers les plus appropriés à la situation particulière de chaque titre. Pour les titres de participation qui ne sont pas cotés sur un marché actif et dont la juste valeur ne peut être évaluée de façon fiable, le groupe retient dans ce cas le coût d'entrée déduction faite de toute dépréciation éventuelle.

5.4. Répartition du capital social

En application des dispositions de l'article L356-3, nous vous indiquons l'identité des personnes physiques ou morales détenant au 30 juin 2018, directement ou indirectement plus du vingtième, du dixième, du cinquième, du tiers, de la moitié ou des deux tiers d'une part du capital social et d'autre part des droits de vote aux assemblées générales, savoir :

Plus de la moitié :

- Dominique LOISEAU et succession 33, rue Gambetta - 21210 SAULIEU, soit 57,41% du capital et 68,63% des droits de vote.

Plus du dixième :

- Marc Tournier, détient directement et indirectement par l'intermédiaire des sociétés CIPADE et BAPIM qu'il contrôle, 10,10% du capital et 6.5% des droits de vote.

- Partnership Convictions 1, 10 rue du Colisée – 75008 PARIS, soit 10.02% du capital et 6.4% des droits de vote.

5.5. Distribution des dividendes

Aucune distribution de dividende n'a été proposée à l'Assemblée générale mixte du 21 juin 2018.

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du code général des impôts, l'Assemblée générale constate qu'il a été mis en distribution, au titre des trois exercices précédents, les dividendes suivants :

EXERCICE	DIVIDENDE PAR ACTION	REVENUS ELIGIBLES OU NON A L'ABATTEMENT
2017	0 €	N/A
2016	0 €	N/A
2015	0 €	N/A

5.6. Passifs éventuels

Il n'existe pas de passifs éventuels.

5.7. Caractère saisonnier des activités

Les activités du groupe ne portent pas de caractère saisonnier significatif, étant précisé que l'établissement de Saulieu a fermé 3 semaines sur le 1^{er} semestre 2018.

5.8. Parties liées

Au titre de la période, il n'y a pas eu de transactions avec les parties liées.

5.9. Notes sur l'état de situation financière

5.9.1 Etat des Goodwill et de l'actif immobilisé

	Valeur brute début d'exercice	Augmentati ons	Diminutions	Transfe rt	Valeur brute fin d'exercice
Goodwill	835				835
Marques	638				638
Autres immobilisations incorporelles	172	3			175
Terrains	690	10			700
Constructions et agencements	19 719	190			19 909
Installations techniques, matériel et outillage.	3 577	78	-10		3 645
Autres immobilisations corporelles	2 587	107		3	2 697
Immobilisations corporelles en cours et acomptes sur immobilisations	3	15		-3	15
Immobilisations corporelles	26 576	400	-10	0	26 966
Participations dans des entreprises associées					
Autres participations					
Prêts et autres immobilisations financières	69	10	-18		61
Immobilisations financières	69	10	-18	0	61
Actifs disponibles à la vente	0	0	0	0	0
Total général	28 290	413	-28	0	28 675
Actifs destinés à être cédés					

5.9.2 Etat des amortissements

	Montant Début d'exercice	Augmentations	Diminutions	Transfert	Montant Fin d'exercice
Goodwill					
Marques					
Autres immobilisations incorporelles	111	7			118
Immobilisations corporelles					
Constructions et agencements	9 106	283			9 389
Installations techniques, matériel et outillage	2 815	78	-10		2 883
Autres immobilisations corporelles	1 345	83			1 428
Sous total	13 266	444	-10		13 700
Total	13 377	451	-10		13 818

5.9.3 Etat des provisions

	Montant au début de l'exercice	Augmentations de l'exercice	Diminutions de l'exercice	Montant à la fin de l'exercice
Provisions à long terme				
Provisions pour impôts	0	0	0	0
Autres provisions	319	0	-22	297
Total des provisions à long terme	319	0	-22	297
Provisions à court terme				
Provision pour impôts	0			0
Autres provisions	0			0
Total des provisions à court terme	0	0	0	0
Total général	319	0	-22	297
Dont dotations, reprises et IS				
- d'opérationnel courant			-22	
- d'opérationnel non courant				
- Charge d'impôt		0	0	

5.9.4 Goodwill et marques

Le poste Goodwill comprend :

En K€	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Goodwill « SA Loiseau Rive Gauche »	455	-	455
Goodwill « SA Loiseau des Vignes »	300	-	300
Goodwill « SARL Loiseau des Ducs »	20	-	20
Goodwill « Part des Angès »	60	-	60
Total	835	-	835

Les fonds de commerce issus de l'apport de la marque et du savoir-faire de Bernard LOISEAU, dont le montant brut est de 638 K€, sont inscrits à l'actif de l'état de situation financière dans le poste « Marques ».

Les tests de dépréciation effectués au 30 juin 2018 au titre de la norme IAS 36 n'ont pas conduit à constater de dépréciation sur les goodwill et marques inscrits à l'actif de l'état de situation financière.

Au 30 juin 2018, aucun indice de perte de valeur n'a été détecté sur ces postes.

5.9.5 Actifs financiers disponibles à la vente

Il n'y a pas d'actifs financiers disponibles à la vente au 30 juin 2018.

5.9.6 Stocks et en cours

Ils se décomposent de la manière suivante :

	Au 30/06/2018			Au 31/12/2017
	brut	Dépréciation	net	Net
Liquides et solides	803		803	734
Marchandises	183	-5	178	176
Total	986	-5	981	910

5.9.7 Clients et comptes rattachés

	Au 30/06/2018	Au 31/12/2017
Clients et comptes rattachés < 1 an	155	158
Clients et comptes rattachés > 1 an		-
Pertes de valeur	-7	-1
Total	148	157

5.9.8 Autres actifs courants

	Au 30/06/2018 Net	Au 31/12/2017 Net
Personnel et comptes rattachés (1)	11	16
TVA	76	309
Avances et acomptes fournisseurs	16	13
Produits à recevoir des prestations de consulting	28	35
Charges constatées d'avance	203	134
Autres créances	34	20
Total	368	527

(1) Il s'agit principalement des indemnités à recevoir au titre des contrats aidés.

5.9.9 Trésorerie et équivalents

En K€ Au 30/06/2018	Nature	Valeur Historique au 30/06/2018	Valeur dans l'état de situation financière au 30/06/2018	Valeur du marché (Juste valeur au 30/06/2018)
Disponibilités	Comptes courants et compte à terme	1 069	1 069	1 069
Trésorerie et équivalents à l'actif		1 069	1 069	1 069
Agios et découverts				-2
Trésorerie nette au tableau de flux				1 067

En K€ Au 31/12/2017	Nature	Valeur Historique au 31/12/2017	Valeur dans l'état de situation financière au 31/12/2017	Valeur du marché (Juste valeur au 31/12/2017)
Disponibilités	Comptes courants et comptes à terme	1 322	1 322	1 322
Trésorerie et équivalents à l'actif		1 322	1 322	1 322
Agios et découverts				-2
Trésorerie nette au tableau de flux				1 320

5.9.10 Autres passifs courants

	Au 30/06/2018	Au 31/12/2017
Avances et acomptes clients	646	636
Personnel et organismes sociaux	1 093	1 185
TVA	76	203
Autres dettes fiscales et sociales	37	22
Produits constatés d'avance	635	519
Autres dettes	3	2
Total	2 490	2 567

5.9.11 Composition du capital social

	Nombre	Valeur nominale
1. Actions/parts sociales composant le capital social au début de l'exercice	1 432 100	1,25€
2. Actions /parts sociales émises pendant l'exercice		
3. Actions/parts sociales remboursées pendant l'exercice.		
4. Actions/parts sociales composant le capital social en fin d'exercice	1 432 100	1,25€

Note : L'assemblée générale du 21 juin 2018 a autorisé le Conseil d'administration de BERNARD LOISEAU SA à acheter ou vendre des titres de la société. Celle-ci détient 25 954 actions en auto-contrôle au 30 juin 2018.

5.9.12 Information sectorielle relative à l'état de situation financière en K€

En application de la norme IFRS 8, les secteurs opérationnels du groupe Bernard Loiseau sont :

- Bourgogne :

- . Saulieu : Relais & Châteaux et exploitation de la marque Bernard Loiseau,
 - Bernard Loiseau SA (Relais Bernard Loiseau) au 2 rue d'Argentine, 21210 Saulieu dont les deux activités principales sont la restauration et l'hôtellerie,
 - Bernard Loiseau Organisation SARL, au 4 rue d'Argentine à Saulieu qui a une activité de consulting culinaire,
 - SCI Dumaine, au 2 rue d'Argentine à Saulieu qui a une activité de location d'appartements.

. Beaune : Restaurant Loiseau des Vignes au 31 rue Maufoux 21200 Beaune, dont le fonds de commerce a été acquis en avril 2007 et dont l'activité a commencé mi-juillet 2007.

. Dijon : Restaurant Loiseau des Ducs 3 Rue Vauban 21000 Dijon, dont le fonds de commerce a été acquis en mai 2013 et dont l'activité a commencé mi-juillet 2013, ainsi que le bar à vins La part des anges, 7 rue Vauban 21000 DIJON dont le fonds de commerce a été acquis en juillet 2014 et dont l'activité a commencé en juillet 2014.

- Paris :

- Restaurant Loiseau Rive Gauche au 5 rue de Bourgogne 75007 Paris
- Restaurant Loiseau Rive Droite au 41 rue Boissy d'Anglas 75008 Paris, dont le fonds de commerce a été cédé en juillet 2017.

Au 30 juin 2018	Bourgogne	Paris	Total au 30/06/2018
Goodwill	380	455	835
Marques	638	0	638
Immobilisations corporelles nettes	12 929	337	13 266
Stock et en cours	938	43	981
Trésorerie et équivalents	1 028	41	1 069
Actifs courants	2 528	132	2 660
Passifs non courants	5 311	16	5 327
Passifs courants	4 034	233	4 267

Au 31 décembre 2017	Bourgogne	Paris	Total au 31/12/2017
Goodwill	380	455	835
Marques	638	0	638
Immobilisations corporelles nettes	12 951	359	13 310
Stock et en cours	873	38	910
Trésorerie et équivalents	1 258	64	1 322
Actifs courants	3 003	142	3 145
Passifs non courants	5 668	15	5 683
Passifs courants	3 822	225	4 047

5.10 Notes sur l'état du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

Tous les montants sont exprimés en K€.

5.10.1. Information sectorielle

30 juin 2018 (6 mois)	Bourgogne	Paris	Total au 30 juin 2018
Chiffre d'affaires	3 865	571	4 436
<i>dont Restauration</i>	<i>2 825</i>	<i>571</i>	<i>3 396</i>
<i>Hôtellerie</i>	<i>574</i>	<i>0</i>	<i>574</i>
<i>Autres</i>	<i>466</i>	<i>0</i>	<i>466</i>
Résultat opérationnel	-392	46	-346
Résultat net des activités poursuivies	-340	72	-268
Résultat net des activités	-340	72	-268

30 juin 2017 (6 mois)	Bourgogne	Paris	Total au 30 juin 2017
Chiffre d'affaires	3 176	440	3 616
<i>dont Restauration</i>	<i>2 528</i>	<i>440</i>	<i>2 968</i>
<i>Hôtellerie</i>	<i>413</i>	<i>0</i>	<i>413</i>
<i>Autres</i>	<i>236</i>	<i>0</i>	<i>236</i>
Résultat opérationnel	-381	-53	-434
Résultat net des activités poursuivies	-150	-50	-200
Résultat net des activités mises en vente (1)		-279	-279
Résultat net des activités	-150	-329	-479

(1) Cette ligne correspond à la contribution de la SAS Loiseau Rive droite, dont le fonds de commerce a été cédé en juillet 2017, au résultat net consolidé.

5.10.2 Impôts

a- Rationalisation de l'impôt

Résultat consolidé avant impôt	-402
Résultat des sociétés mises en équivalence	
Résultat comptable avant impôts et résultats des sociétés mises en équivalence	-402
Taux de l'impôt	28 %
Impôt théorique	-113
Différences permanentes	-24
Autres	3
Impôt réel	-134

b- Ventilation de la charge d'impôt:

Impôts exigibles	0K€
Impôts différés (produit)	134K€
Produit d'impôt	<u>134K€</u>

Le poste Impôts différés actifs et la créance de Carry Back figurant à l'état de situation financière avec un montant de 1 203 K€ correspond aux reports déficitaires pour 1 115 K€ et les différences permanentes pour 88 K€.

Il n'est constaté d'impôt différé actif sur les déficits reportables que dans la mesure où leur récupération sur une durée raisonnable apparaît probable.

5.11. Résultat par action (en euros)

Le résultat par action est obtenu en divisant le résultat net part du groupe par le nombre d'actions en circulation (1 432 100 actions) à l'exclusion des titres d'autocontrôle (26 582 actions en moyenne sur les 6 derniers mois).

Au 30 juin 2018, il n'existe pas d'instruments dilutifs.

	30/06/2018	30/06/2017
Nombre d'actions en circulation	1 432 100	1 432 100
Nombre d'actions total en circulation (hors titres en autocontrôle- moyenne)	1 405 518	1 405 133
Résultat opérationnel consolidé en K€	-346	-434
Résultat net consolidé en K€	-268	-479
Résultat opérationnel consolidé par action en euros	-0.24 €	-0.30 €
Résultat net consolidé par action en euros	-0.19 €	-0.14€
Résultat net dilué par action en euros	-0.19 €	-0.14€
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres par actions en euros	-0.19 €	-0.33€
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres dilué par actions en euros	-0.19 €	-0.33€

5.12. Rapprochement du nombre d'actions en circulation entre la clôture et le 30 juin 2018

	Au 01/01/2018	Variation	Au 30/06/2018
Nombre d'actions total en circulation hors actions auto-détenues	1 408 921	-2 775	1 406 146

5.13. Dettes financières

Les emprunts en cours de remboursement sont :

- SCI Dumaine en 2005 : un premier emprunt de 250 K€ a été contracté, sur une durée de 15 ans, avec un taux d'intérêt fixe de 3,55%, et dont le capital restant dû au 30/06/2018 est de 51 K€ ;

- SA Loiseau Rive Gauche en 2011 : un deuxième emprunt de 400 K€ a été contracté, sur une durée de 7 ans, avec un taux d'intérêt fixe de 2,75%, et dont le capital a été entièrement remboursé en janvier 2018 ;

- SARL Loiseau des Ducs en 2013 : un troisième emprunt de 400 K€ a été contracté, sur une durée de 7 ans, avec un taux fixe de 1,80%, et dont le capital restant dû au 30/06/2018 est de 119 K€ ;

- SARL Loiseau des Ducs en 2013 : un quatrième emprunt de 145 K€ a été contracté, sur une durée de 7 ans, avec un taux fixe de 1,80 %, et dont le capital restant dû au 30/06/2018 est de 54 K€ ;

- SCI Dumaine en 2014 : un cinquième emprunt de 480 K€ a été contracté, sur une durée de 7 ans, avec un taux d'intérêt fixe de 1,65%, et dont le capital restant dû au 30/06/2018 est de 218 K€ ;

-SA Bernard Loiseau en 2015 : un sixième emprunt de 300 K€, a été contracté sur une durée de 5 ans, avec un taux d'intérêt de 0,90%, et dont le capital restant dû au 30/06/2018 est de 125 K€.

-SA Bernard Loiseau en 2016 : un septième emprunt de 1 000 K€, a été contracté sur une durée de 7 ans, avec un taux d'intérêt de 0,90%, et dont le capital restant dû au 30/6/2018 est de 844 K€.

-SCI Dumaine en 2016 : un huitième emprunt de 4 500 K€, a été contracté sur une durée de 15 ans auprès de la Société Générale avec un taux de 2,20 %, de la BNP avec un taux de 1,78% et du LCL avec un taux de 2,19%. Au 30 juin 2018, le capital restant dû est de 4 210 K€.

-SA Bernard Loiseau en 2016 : un neuvième emprunt de 136 K€, a été contracté sur une durée de 5 ans, avec un taux d'intérêt de 0,90%, et dont le capital restant dû au 30/6/2018 est de 93 K€.

-SA Bernard Loiseau en 2018 : un dixième emprunt de 45 K€, a été contracté en 2018 sur une durée de 2 ans, avec un taux d'intérêt de 3,30%, pour financer un véhicule de société. Au 30 juin 2018, le capital restant dû est de 44 K€.

Ces emprunts ne sont pas assortis de covenants bancaires.

La quote-part des dettes financières à moins de 1 an est de 728 K€.

5.14. Engagements hors bilan

- Dettes garanties par des sûretés réelles

En K€	Montant garanti
Emprunts et dettes auprès d'établissement de crédit	5 714
Total	5 714

- Nature des sûretés réelles consenties

Concernant la SCI Dumaine, un emprunt, dont le solde au 30 juin 2018, est de 51 K€, consenti par le Crédit Lyonnais, a fait l'objet de prises d'hypothèques en 2005.

Concernant la SARL Loiseau des Ducs, l'emprunt de 400 K€, dont le solde au 30 juin 2018 est de 119 K€, consenti par le Crédit Lyonnais, n'a pas fait l'objet de nantissement ou d'hypothèque.

Concernant la SARL Loiseau des Ducs, l'emprunt de 145 K€, dont le solde au 30 juin 2018 est de 54 K€, consenti par le Crédit Lyonnais, n'a pas fait l'objet de nantissement ou d'hypothèque.

Concernant la SCI Dumaine, l'emprunt de 480 K€, dont le solde au 30 juin 2018 est de 218 K€, consenti par la Société Générale, a fait l'objet d'un nantissement d'un compte à terme, à hauteur de 250 K€ durant six ans.

Concernant la SA Bernard Loiseau, l'emprunt de 300 K€, dont le solde au 30 juin 2018 est de 125 K€, consenti par la Société Générale, a fait l'objet d'un nantissement du fonds de commerce dudit restaurant.

Concernant la SA Bernard Loiseau, l'emprunt de 1 000 K€, dont le solde au 30 juin 2018 est de 844 K€, consenti conjointement par la Société Générale et par la BNP, a fait l'objet d'un nantissement du fonds de commerce dudit restaurant à hauteur de 1 000 K€ en commun pour les deux banques d'une part, et d'autre part, d'un nantissement d'un compte à terme, à hauteur de 175 K€ durant cinq ans au profit de la Société Générale .

Concernant la SCI Dumaine l'emprunt de 4 500 K€ dont le solde au 30 juin 2018 est de 4 210 K€, consenti conjointement par la Société générale, la BNP et le LCL, a fait l'objet d'une hypothèque sur des biens immobiliers.

Concernant la SA Bernard Loiseau, l'emprunt de 136 K€, dont le solde au 30 juin 2018 est de 93 K€, consenti par le Société Générale a fait l'objet d'un nantissement d'un compte à terme à hauteur de 136 K€ pour une durée de 5 ans.