



**Rapport financier semestriel  
au 30 juin 2013**

**GROUPE BERNARD LOISEAU**

# Sommaire

<b>Attestation du responsable du rapport financier semestriel</b>	<b>3</b>
<hr/>	
<b>Etats financiers consolidés résumés</b>	<b>4</b>
Etat de situation financière	4
Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	5
Etat de variation des capitaux propres	6
Tableau des flux de trésorerie	7
<hr/>	
<b>Notes annexes aux états financiers consolidés résumés semestriels</b>	<b>8</b>
Préambule	8
Principes et méthodes comptables	8
Evénements significatifs intervenus postérieurement à la clôture	10
Périmètre et méthode de consolidation	10
Répartition du capital social	11
Distribution des dividendes	11
Passifs éventuels	11
Caractère saisonnier des activités	11
Parties liées	11
Notes sur l'état de situation financière	12
Notes sur le résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	16
Résultat par action	17
Dette financières	18
Engagements hors bilan	18
<hr/>	
<b>Rapport semestriel d'activité</b>	<b>19</b>

## 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 20 présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre 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 18 octobre 2013

Président du Conseil d'Administration  
Dominique Loiseau

## A. Etats financiers consolidés résumés au 30 juin 2013

Tous les montants sont exprimés en K€

### I. Etat de situation financière

<b>Actif en K€</b>	<b>30.06.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Goodwill	1 360	1 340
Marques	638	638
Autres immobilisations incorporelles	40	38
Immobilisations corporelles	6 978	6 783
Participations dans des entreprises associées	0	0
Immobilisations financières	120	103
Actifs financiers disponibles à la vente	40	40
Impôts différés actifs et créance de carry back	41	39
<b>Actifs non courants</b>	<b>9 217</b>	<b>8 981</b>
Stocks et en-cours	794	700
Clients et comptes rattachés	186	205
Créance d'impôt exigible	95	176
Autres actifs courants	422	297
Trésorerie et équivalents	3 338	3 497
<b>Actifs courants</b>	<b>4 835</b>	<b>4 875</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>14 052</b>	<b>13 856</b>

  

<b>Passif</b>	<b>30.06.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Capital social	1 790	1 790
Primes d'émission	3 306	3 306
Réserves	5 944	5 877
Résultat de l'exercice	0	113
<b>Capitaux propres</b>	<b>11 040</b>	<b>11 086</b>
Emprunts et dettes financières à plus d'un an	813	558
Provisions à long terme	131	119
Impôts différés passifs	0	0
Autres passifs non courants	0	0
<b>Passifs non courants</b>	<b>944</b>	<b>677</b>
Emprunts et dettes financières à moins d'un 1 an	238	184
Fournisseurs et comptes rattachés	673	503
Dettes d'impôt courant	13	13
Autres passifs courants	1 139	1 388
Provisions à court terme	5	5
<b>Passifs courants</b>	<b>2 068</b>	<b>2 093</b>
<b>Total Passif</b>	<b>14 052</b>	<b>13 856</b>

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

	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
	6 mois	6 mois	12 mois
Chiffre d'affaires	4 317	4 380	9 560
Achats consommés	-935	-970	-2 085
<b>Marge brute</b>	<b>3 382</b>	<b>3 410</b>	<b>7 475</b>
Autres produits de l'activité	0	-	-
Charges externes	-830	-898	-1 750
Impôts et taxes	-90	-109	-220
Charges de personnel	-2 141	-2 105	-4 630
Dotations aux amortissements	-361	-365	-726
Dotations aux provisions et aux dépréciations	-15	-12	-5
Autres charges d'exploitation	-5	-3	-20
Autres produits d'exploitation	32	27	29
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>-28</b>	<b>-55</b>	<b>153</b>
Dépréciation de l'écart d'acquisition	0	0	0
Autres produits et charges opérationnels	0	0	0
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>-28</b>	<b>-55</b>	<b>153</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents	24	31	59
Coût de l'endettement financier brut	-12	-15	-30
<b>Coût de l'endettement financier net (produit)</b>	<b>12</b>	<b>16</b>	<b>29</b>
Autres produits financiers			0
Autres charges financières			-10
Quote part dans le résultat des entreprises associées			0
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>-16</b>	<b>-39</b>	<b>172</b>
Charge/Produit d'impôt	16	9	-59
<b>Résultat net</b>	<b>0</b>	<b>-30</b>	<b>113</b>
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-
<b>Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>0</b>	<b>-30</b>	<b>113</b>
Nombre d'actions en circulation	1 432 100	1 432 100	1 432 100
Nombre d'actions total en circulation hors titres en autocontrôle	1 414 431	1 416 206	1 415 606
Résultat net par action (en euros)	0,00 €	-0,02 €	0,08 €
Résultat net dilué par action (en euros)	0,00 €	-0,02 €	0,08 €

(-) si charges et (+) si produits

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 (17 669 actions en moyenne sur les 6 derniers mois).

Au 30 juin 2013, il n'existe pas d'instruments dilutifs.

### 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
<b>Capitaux propres au 31/12/2011</b>	<b>1 790</b>	<b>3 306</b>	<b>-73</b>	<b>6 020</b>		<b>11 049</b>
Opérations sur capital						
Opérations sur titres auto-détenus			-5			-5
Dividendes				-71		-71
Résultat net de l'exercice 2012				113		113
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres						
<b>Résultat net et Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>				<b>113</b>		<b>113</b>
<b>Variations de périmètre</b>						
<b>Capitaux propres au 31/12/2012</b>	<b>1 790</b>	<b>3 306</b>	<b>-78</b>	<b>6 068</b>	<b>0</b>	<b>11 086</b>
Opérations sur capital						
Opérations sur titres auto-détenus			11			11
Dividendes				-57		-57
Résultat net au 30/06/2013				0		0
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres						
<b>Résultat net et Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>				<b>0</b>		<b>0</b>
<b>Variations de périmètre</b>						
<b>Capitaux propres au 30/06/2013</b>	<b>1 790</b>	<b>3 306</b>	<b>-67</b>	<b>6 011</b>	<b>0</b>	<b>11 040</b>

#### IV. Tableau des flux de trésorerie en K€

	30.06.2013 6 mois	30.06.2012 6 mois	31.12.2012 12 mois
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>0</b>	<b>-30</b>	<b>113</b>
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions	376	377	741
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			
Plus et moins value de cession			
Profits et pertes de dilution			
Quote part dans le résultat des entreprises associées			
Dividendes			
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>376</b>	<b>347</b>	<b>854</b>
Coût de l'endettement financier net	12	16	-30
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	-16	-9	59
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)</b>	<b>372</b>	<b>354</b>	<b>883</b>
Impôt reçu/versé (B)	139	-172	-290
Variation du BFR lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel) (C)	-362	-165	-42
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité (D)=(A+B+C)</b>	<b>149</b>	<b>17</b>	<b>551</b>
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-546	-313	-569
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	0	0	
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	-19	-3	
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières	2	6	2
Dividendes reçus			
Variation des prêts et avances consentis			
Subvention d'investissement reçue			
Autres flux liés aux opérations d'investissement			
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (E)</b>	<b>-563</b>	<b>-310</b>	<b>-567</b>
Sommes reçues lors de l'exercice des stocks options			
Rachats et reventes d'actions propres	11	-6	-5
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice	-57	-72	
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère			-71
- Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées			
Souscription d'emprunts	400		
Remboursement d'emprunt	-87	-85	-172
Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financements)	-12	-16	30
Autres flux liés aux opérations de financement			
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (F)</b>	<b>255</b>	<b>-179</b>	<b>-218</b>
Incidence des variations des cours de devises (G)			
<b>Variation de trésorerie nette (D+E+F+G)</b>	<b>-159</b>	<b>-472</b>	<b>-234</b>
<b>Trésorerie d'ouverture</b>	<b>3495</b>	<b>3 729</b>	<b>3 729</b>
<b>Trésorerie de clôture</b>	<b>3336</b>	<b>3 257</b>	<b>3 495</b>
<b>Variation de trésorerie nette</b>	<b>-159</b>	<b>-472</b>	<b>-234</b>

## 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 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 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 18 octobre 2013 les états financiers consolidés résumés semestriels au 30 juin 2013.

### 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 1<sup>er</sup> janvier 2013 au 30 juin 2013 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 et de leurs interprétations) qui ont été adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2013 et qui sont disponibles sur le site internet : <http://eur-lex.europa.eu/fr/index.htm>.

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 2012.

Au cours de la période, le groupe Bernard Loiseau a adopté les normes, amendements et interprétations d'application obligatoire pour l'exercice ouvert au 1<sup>er</sup> janvier 2013, à savoir :

- Annual improvements (texte publié par l'IASB le 17 mai 2012) : améliorations annuelles portées à différentes normes,
- IAS 1 : amendements relatifs à la présentation des autres éléments du résultat global,
- IAS 12 : amendements relatifs au recouvrement des actifs sous-jacents,
- IAS 19 : amendements relatifs aux avantages du personnel,
- IFRS 1 : amendements relatifs à l'hyperinflation sévère, à la suppression des dates fixes pour les premiers adoptants et aux prêts publics,
- IFRS 7 : amendements relatifs aux informations à fournir en cas de compensation d'actifs et de passifs financiers,
- IFRS 13 : évaluation à la juste valeur,
- IFRIC 20 : frais de déblaiement engagés.

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'interprétations IFRIC dont l'application n'était pas obligatoire au 30 juin 2013, 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 :

- IAS 27 révisée : états financiers individuels,
- IAS 28 révisée : participations dans des entreprises associées et des co-entreprises,
- IAS 32 : amendements relatifs à la compensation d'actifs et de passifs financiers,
- IFRS 9 : norme relative aux instruments financiers devant progressivement remplacer les dispositions d'IAS 39,
- IFRS 10 : états financiers consolidés,
- IFRS 11 : partenariats,
- IFRS 12 : informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités,
- IFRS 10, IFRS 11 et IFRS 12 : amendements relatifs aux modalités de transition,
- IFRS 10, IFRS 12 et IAS 27 : amendements relatifs aux entités d'investissement,
- IFRIC 21 : taxes (« Levies »).

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 2013 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 2013, 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 2012 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 2013.

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 2013.

Enfin, pour l'évaluation des provisions pour retraite, la valeur actuarielle de l'obligation et le coût des avantages postérieurs à l'emploi sont calculés à partir d'hypothèses actuarielles (taux d'actualisation, taux d'augmentation des salaires, taux de mortalité, et taux de turnover). En raison du caractère long terme de ces éléments, l'incertitude liée à ces estimations peut être significative.

## **5.2 Evénements 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 2013.

## **5.3. Périmètre et méthode de consolidation**

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2013, et dans le cadre du développement du groupe, la société mère Bernard Loiseau SA a créé une société à responsabilité limitée, en prenant une participation de 100% dans la société Loiseau des Ducs dont l'activité principale est la restauration, au 3 rue Vauban 21000 Dijon..

Aucune autre évolution de périmètre n'a été constatée depuis le 31 décembre 2012.

A ce titre, la participation dans la SARL Loiseau des Ducs a été comptabilisée selon la méthode de l'intégration globale au 30 juin 2013, comme toutes les sociétés du groupe.

Les titres non consolidés de la société Newcore sont inscrits au 30 juin 2013, de même qu'au 31 décembre 2012, sous la rubrique « actifs financiers disponibles à la vente ».

Ils sont évalués à leur juste valeur et les éventuelles variations de valeur sont enregistrées directement dans les capitaux propres, sauf lorsqu'un test de perte de valeur conduit à reconnaître une moins-value latente par rapport au coût d'acquisition historique, en raison d'une dégradation significative ou prolongée des flux de trésorerie attendus des actifs concernés. Dans ce dernier cas, la perte de valeur est comptabilisée en résultat par le biais d'une dépréciation. Les montants comptabilisés dans les capitaux propres sont repris en résultat lors de la dépréciation ou de la cession des actifs financiers disponibles à la vente.

De manière générale, 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.

Aucune dépréciation, ni variation de valeur, n'a été constatée au 30 juin 2013 sur les actifs financiers disponibles à la vente.

## **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 2013, 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 54,07% du capital et 68,23% 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 6.48% 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

L'Assemblée générale mixte du 6 mai 2013 a décidé qu'une somme de 56 655 euros, soit 0,04 euro par action, distribué à titre de dividende aux actionnaires.

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
2012	56 655	N/A
2011	71 605	N/A
2010	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 5 semaines sur le 1<sup>er</sup> semestre 2013.

#### 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	Augmentations	Diminutions	Transfert	Valeur brute fin d'exercice
<b>Goodwill</b>	1 340	20			1 360
<b>Marques</b>	638				638
<b>Autres immobilisations incorporelles</b>	89	8			97
Terrains	518	0	0		518
Constructions et agencements	11 924	161	0		12 085
Installations techniques, matériel et outillage.	2 751	216	0		2 967
Autres immobilisations corporelles	1 880	165	0	2	2 047
Immobilisations corporelles en cours et acomptes sur immobilisations	2	9	0	-2	9
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>17 075</b>	<b>551</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>17 626</b>
Participations dans des entreprises associées					
Autres participations					
Prêts et autres immobilisations financières	103	19	-2	0	120
<b>Immobilisations financières</b>	<b>103</b>	<b>19</b>	<b>-2</b>	<b>0</b>	<b>120</b>
<b>Actifs disponibles à la vente</b>	<b>90</b>				<b>90</b>
<b>Total général</b>	<b>19 335</b>	<b>598</b>	<b>-2</b>	<b>0</b>	<b>19 931</b>

### 5.9.2 Etat des amortissements

	Montant Début d'exercice	Augmentations	Diminutions	Transfert	Montant Fin d'exercice
<b>Goodwill</b>					
<b>Marques</b>					
<b>Autres immobilisations incorporelles</b>	51	6			57
<b>Immobilisations corporelles</b>					
Constructions et agencements	7 090	204	0		7 294
Installations techniques, matériel et outillage	2 273	62	0		2 235
Autres immobilisations corporelles	929	90	0		1 019
<b>Sous total</b>	<b>10 292</b>	<b>356</b>	<b>0</b>		<b>10 648</b>
<b>Total</b>	<b>10 343</b>	<b>362</b>	<b>0</b>		<b>10 705</b>

### 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
<b>Provisions à long terme</b>				
Provisions pour impôts	17		-2	19
Autres provisions	102	14		116
<b>Total des provisions à long terme</b>	<b>119</b>	<b>14</b>	<b>-2</b>	<b>131</b>
<b>Provisions à court terme</b>				
Provision pour impôts	5	2	-2	5
Autres provisions	0			0
<b>Total des provisions à court terme</b>	<b>5</b>	<b>2</b>	<b>-2</b>	<b>5</b>
<b>Total général</b>	<b>124</b>	<b>16</b>	<b>-4</b>	<b>136</b>
<b>Dont dotations, reprises et IS</b>				
- d'opérationnel courant		14		
- d'opérationnel non courant				
- Charge d'impôt			-2	

Les provisions reprises parce que devenues sans objet s'élèvent à 2 K€.

### 5.9.4 Goodwill et marques

Le poste Goodwill comprend :

En K€	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Goodwill « Chez Tante Louise »	585	-	585
Goodwill « SA Chez Marius »	455	-	455
Goodwill « SARL Loiseau des Ducs »	20	-	20
Goodwill « SA Loiseau des Vignes »	300	-	300
<b>Total</b>	<b>1 360</b>	<b>-</b>	<b>1 360</b>

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 31 décembre 2012 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 2013, aucun indice de perte de valeur n'a été détecté sur ces postes.

### 5.9.5 Actifs financiers disponibles à la vente

La SAS Newcore était considérée jusqu'au 31 décembre 2009 comme une entreprise associée au sein de laquelle le Groupe ne détenait pas le contrôle, mais sur laquelle il exerçait une influence notable.

La société ayant été sortie du périmètre de consolidation au 31 décembre 2009, les titres de Newcore ont été repris à l'actif de Bernard Loiseau à leur juste valeur à la date de déconsolidation et comptabilisés en actifs disponibles à la vente.

Au 31 décembre 2012, compte tenu des informations financières que nous détenons de cette société, tel que le montant de ses capitaux propres inférieur à la moitié du capital social, nous avons procédé à une dépréciation complémentaire de ces actifs disponibles à la vente de 10 K€, soit 56% de la valeur nette de ces actifs dans les comptes consolidés.

Cette dépréciation a été comptabilisée en autres charges financières dans l'état du résultat net 2012.

	30/06/2013			31/12/2012
	brut	Dépréciation	net	Net
Titres de la SAS Newcore	90	50	40	40
<b>Total</b>	<b>90</b>	<b>50</b>	<b>40</b>	<b>40</b>

#### 5.9.6 Stocks et en cours

Ils se décomposent de la manière suivante :

	Au 30 juin 2013			31/12/2012
	brut	Dépréciation	net	Net
Liquides et solides	666	0	666	579
Marchandises	135	-7	128	121
<b>Total</b>	<b>801</b>	<b>-7</b>	<b>794</b>	<b>700</b>

#### 5.9.7 Clients et comptes rattachés

	30/06/2013	31/12/2012
Clients et comptes rattachés < 1 an	191	211
Clients et comptes rattachés > 1 an		-
Pertes de valeur	-5	-6
<b>Total</b>	<b>186</b>	<b>205</b>

#### 5.9.8 Autres actifs courants

	30/06/2013	31/12/2012
Personnel et comptes rattachés (1)	11	11
TVA	62	41
Avances et acomptes fournisseurs	16	27
Produits à recevoir des prestations de consulting	86	39
Charges constatées d'avance	167	100
Divers (2)	80	79
<b>Total</b>	<b>422</b>	<b>297</b>

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

(2) Il s'agit du solde du compte courant de la société Newcore SAS.

#### 5.9.9 Trésorerie et équivalents

En K€	Nature	Valeur Historique au 30/06/2013	Valeur dans l'état de situation financière au 30/06/2013	Valeur du marché (Juste valeur au 30/06/2013)
Disponibilités	Comptes courants et compte à terme	2 828	2 828	2 828
Placement Cardiff	Placements monétaires	421	510	510
<b>Trésorerie et équivalents à l'actif</b>		<b>3 249</b>	<b>3 338</b>	<b>3 338</b>
Agios et découverts				-2
<b>Trésorerie nette au tableau de flux</b>				<b>3 336</b>

En K€	Nature	Valeur Historique au 31/12/2012	Valeur dans l'état de situation financière au 31/12/2012	Valeur du marché (Juste valeur au 31/12/2012)
Disponibilités	Comptes courants	2 782	272	2 782
Placement Cardif	Placements monétaires	589	715	715
<b>Trésorerie et équivalents à l'actif</b>		<b>3 371</b>	<b>3 497</b>	<b>3 497</b>
Agios et découverts				-2
<b>Trésorerie nette au tableau de flux</b>				<b>3 495</b>

#### 5.9.10 Autres passifs courants

	Au 30/06/2013	Au 31/12/2012
Avances et acomptes clients	247	283
Personnel et organismes sociaux	758	1 006
TVA	51	44
Autres dettes fiscales et sociales	30	30
Dividendes à payer	0	0
Produits constatés d'avance	52	25
Autres dettes	1	0
<b>Total</b>	<b>1 139</b>	<b>1 388</b>

#### 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 06 mai 2013 a autorisé le Conseil d'administration de BERNARD LOISEAU SA à acheter ou vendre des titres de la société. Celle-ci détient 15 315 actions en auto-contrôle au 30 juin 2013.

#### 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 de luxe,  
- Bernard Loiseau Organisation SARL, au 4 rue d'Argentine à Saulieu qui a une activité de consulting culinaire.

. Beaune : Restaurant Loiseau des Vignes 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. L'activité a commencé le 16 juillet 2013.

. Paris : - Restaurant Tante Marguerite au 5 rue de Bourgogne 75007 Paris  
- Restaurant Tante Louise 41 rue Boissy d'Anglas 75008 Paris

<b>30 juin 2013</b>	<b>Bourgogne</b>	<b>Paris</b>	<b>Total au 30/06/2013</b>
Goodwill	320	1 040	1 360
Marques	638	0	638
Immobilisations corporelles nettes	5 837	1 141	6 978
Stock et en cours	690	104	794
Trésorerie et équivalents	3 159	179	3 338
Actifs courants	4 455	380	4 835
Passifs non courants	576	368	944
Passifs courants	1 534	534	2 068

<b>31 décembre 2012</b>	<b>Bourgogne</b>	<b>Paris</b>	<b>Total au 31/12/2012</b>
Goodwill	300	1 040	1 340
Marques	638	0	638
Immobilisations corporelles nettes	5 571	1 212	6 783
Stock et en cours	599	101	700
Trésorerie et équivalents	3 384	113	3 497
Actifs courants	4 496	379	4 875
Passifs non courants	248	429	677
Passifs courants	1 643	450	2 093

## 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

<b>30 juin 2013 (6 mois)</b>	<b>Bourgogne</b>	<b>Paris</b>	<b>Total au 30 juin 2013</b>
Chiffre d'affaires	2 933	1 384	4 317
<i>dont Restauration</i>	2 219	1 384	3 603
<i>Hôtellerie</i>	455		455
<i>Autres</i>	259		259
Résultat opérationnel	-91	63	-28
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-48	48	0

<b>30 juin 2012 (6 mois)</b>	<b>Bourgogne</b>	<b>Paris</b>	<b>Total au 30 juin 2012</b>
Chiffre d'affaires	3 125	1 255	4 380
<i>dont Restauration</i>	2 360	1 255	3 615
<i>Hôtellerie</i>	468		468
<i>Autres</i>	297		297
Résultat opérationnel	-66	11	-55
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-14	-16	-30



## 5.10.2 Impôts

### a- Rationalisation de l'impôt

Résultat consolidé avant impôt	-16
Résultat des sociétés mises en équivalence	
<b>Résultat comptable avant impôts et résultats des sociétés mises en équivalence</b>	<b>-16</b>
Taux de l'impôt	33.33 %
<b>Impôt théorique</b>	<b>-5</b>
Différences permanentes	-15
Autres	4
<b>Impôt réel</b>	<b>-16</b>

### b- Ventilation de la charge d'impôt:

Les différences nées au cours de l'exercice ont donné lieu à une comptabilisation d'une baisse de l'impôt différé actif de 2 K€.

Impôts exigibles	-12K€
Impôts différés (produit)	-2 K€
Reprise de provision d'impôt pour étalement des produits d'assurance de Chez Tante Marguerite	-2 K€
Charge d'impôt	<u>-16K€</u>

Dont -16 K€ en résultat opérationnel courant.

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 (17 669 actions en moyenne sur les 6 derniers mois).

Au 30 juin 2013, il n'existe pas d'instruments dilutifs.

	30/06/2013	30/06/2012
Nombre d'actions en circulation	1 432 100	1 432 100
Nombre d'actions total en circulation (hors titres en autocontrôle- moyenne)	1 414 431	1 416 206
Résultat opérationnel consolidé en K€	-28	-55
Résultat net consolidé en K€	0	-30
Résultat opérationnel consolidé par action	-0.02 €	-0.04 €
Résultat net consolidé par action	0.00 €	-0.02 €
Résultat net dilué par action en euros	0.00 €	-0.02 €

#### 5.12. Rapprochement du nombre d'actions en circulation entre la clôture et le 30 juin 2013

	Au 01/01/2013	Variation	Au 30/06/2013
Nombre d'actions total en circulation hors actions auto-détenues	1 414 055	376	1 414 431

#### 5.13. Dettes financières

Cinq emprunts sont en cours de remboursement :

- SCI Du Maine 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 30/06/2013 est de 142 K€ ;

- SA Loiseau des Vignes en 2007 : un deuxième emprunt de 300 K€ a été contracté, sur une durée de 7 ans, avec un taux d'intérêt fixe de 3,75%, et dont le capital restant dû au 30/06/2013 est de 48 K€ ;

- SAS Chez Tante Louise en 2009 : un troisième emprunt de 400 K€ a été contracté, sur une durée de 7 ans, avec un taux d'intérêt fixe de 4,61%, et dont le capital restant dû au 30/06/2013 est de 187 K€.

- SA Chez Marius en 2011 : un quatrième 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 restant dû au 30/06/2013 est de 270 K€.

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

Cet emprunt a été utilisé pour financer l'acquisition de ce fonds de commerce, ainsi qu'une partie des travaux engagés de mai à juin 2013.

Ces cinq emprunts ne sont pas assortis de covenants bancaires.

La quote-part des dettes financières à moins de 1 an est de 234 K€.

#### 5.14. Engagements hors bilan

##### - Dettes garanties par des sûretés réelles

En K€	Montant garanti
Emprunts et dettes auprès d'établissement de crédit	647
<b>Total</b>	<b>647</b>

##### - Nature des sûretés réelles consenties

Concernant la SA Chez Marius, un emprunt, dont le solde au 30 juin 2013, est de 270 K€, consenti par le Crédit Lyonnais, a fait l'objet de deux garanties :

- Une garantie par acte séparé, avec le blocage des comptes courants d'associés de la SA Bernard Loiseau dans la société SA Chez Marius, à hauteur de 400 K€ durant deux ans, puis 300 K€ durant deux ans, puis 100 K€ durant les trois ans restants.
- Le nantissement du fonds de commerce du restaurant Tante Marguerite

Concernant la SCI Dumaine, un emprunt, dont le solde au 30 juin 2013, est de 142 K€, consenti par le Crédit Lyonnais, a fait l'objet de prises d'hypothèques en 2005.

Concernant la SAS Chez Tante Louise, l'emprunt de 400 K€, dont le solde au 30 juin 2013 est de 187 K€, consenti par le Crédit Mutuel, a fait l'objet d'un nantissement du fonds de commerce dudit restaurant.

Concernant la SARL Loiseau des Ducs, l'emprunt de 400 K€, consenti en juin 2013 par le Crédit Lyonnais et dont le solde au 30 juin 2013 est de 400 K€, n'a pas fait l'objet de nantissement ou d'hypothèque.

Quant aux autres sociétés du groupe Bernard Loiseau, les sûretés réelles données en garantie des emprunts ont été levées suite au remboursement de 2003. Seuls les nantissements sur fonds de commerce dont l'extinction est automatique après dix ans subsistent.

## **B. Rapport semestriel d'activité du premier semestre 2013**

### **I. Résultats et situation financière du groupe**

Le premier semestre 2013 a été marqué par les principaux éléments suivants :

- Le maintien de la troisième étoile du Relais Bernard Loiseau au guide Michelin en mars 2013, pour la vingt-deuxième année consécutive.
- Le maintien de la première étoile au guide Michelin par le restaurant Loiseau des Vignes, ouvert à Beaune en juillet 2007, pour la quatrième année consécutive.
- La création de la société Loiseau des Ducs et l'acquisition d'un fonds de commerce à Dijon, 3 rue Vauban en mai 2013.
- Un chiffre d'affaires du groupe en très légère baisse de 1 % au 30 juin 2013 par rapport au 30 juin 2012, ce qui remarquable du contexte économique.
- Un résultat net consolidé à l'équilibre au 30 juin 2013, contre un déficit de 30 K€ au 30 juin 2012.
- Cet équilibre est dû principalement à l'augmentation de la contribution de l'activité parisienne, qui passe d'une perte de 16 K€ à un bénéfice de 48 K€.
- Une capacité d'autofinancement à hauteur de 372 K€, permettant la réalisation en autofinancement des investissements dans les différents établissements du groupe.
- Une situation financière qui reste saine avec une trésorerie nette de 3,3 millions d'euros.

Au cours du premier semestre 2013, il n'y a pas eu de transactions avec les parties liées.

### **II. Perspectives pour l'année 2013**

L'ouverture du nouveau restaurant Loiseau des Ducs à Dijon, en mi-juillet 2013 est un grand succès. Les objectifs de fréquentation et de rentabilité qui ont été fixés seront réalisés dès les premiers mois d'exploitation. Le chiffre d'affaires 2013 du groupe Bernard Loiseau sera en augmentation par rapport à 2012.

Toutes les mesures de bonne gestion et de promotion sont toujours rigoureusement mises en œuvre et elles ont permis de bien résister en cette période difficile.

Les actions de communication et de commercialisation, tout comme la qualité des prestations reconnues de la marque Bernard Loiseau, devront garantir l'attractivité des différents établissements et de la marque Bernard Loiseau.

Les investissements permanents de renouvellement et d'embellissement vont nous permettre de préserver l'excellence des prestations, et aussi assurer la conformité régulière de nos installations par rapport aux normes d'hygiène et de sécurité qui évoluent considérablement dans notre secteur.

Enfin, des démarches continuent d'être menées pour augmenter les partenariats valorisant le savoir-faire du groupe Bernard Loiseau.

Face à une conjoncture économique très difficile, le groupe Bernard Loiseau affiche des performances satisfaisantes et devrait afficher des résultats positifs pour la fin de l'année 2013.

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 et ils sont directement liés à l'évolution de la fréquentation.