



**Rapport financier semestriel
au 30 juin 2020**

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	13
Répartition du capital social	13
Distribution des dividendes	13
Passifs éventuels	14
Caractère saisonnier des activités	14
Parties liées	14
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	20
Engagements hors bilan	21

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 30 octobre 2020

Président du Conseil d'administration
Dominique Loiseau

A. Rapport semestriel d'activité du premier semestre 2020

I. Résultats et situation financière du groupe

Le premier semestre 2020 a été marqué par les quatre principaux points suivants :

1.1 La crise sanitaire de la Covid 19 avec la fermeture administrative de tous les établissements pendant 3 mois

La crise sanitaire de la Covid 19 a impacté très lourdement l'activité touristique, le secteur de la gastronomie et de l'hôtellerie.

Par arrêté ministériel du 14 mars 2020, le gouvernement a fait fermer les bars et restaurants à compter du 15 mars sans donner aucune date prévisionnelle d'ouverture.

Cette décision de fermeture de nos établissements a été suivie par la décision du confinement du 17 mars 2020 jusqu'au 10 mai 2020.

Le 28 mai 2020, le gouvernement a autorisé l'ouverture des bars et restaurants se trouvant en zones vertes en France dont la Bourgogne (Paris étant en zone rouge), à partir du 2 juin 2020, avec un protocole sanitaire très strict.

La reprise d'activité des établissements du groupe Bernard Loiseau s'est faite progressivement à compter du 15 juin en Bourgogne et à compter du 1^{er} septembre à Paris, tout en contrôlant les flux des clients et du personnel, avec des ouvertures plus adaptées.

Le groupe Bernard Loiseau a pu mettre en place toutes les mesures qui lui sont applicables afin de compenser la perte de son chiffre d'affaires et faire face aux charges fixes sur toute la période de fermeture de tous ses établissements. Cela se traduit notamment par :

- la prise en charge de 100% du chômage partiel versé aux salariés ;
- le report des charges sociales et fiscales ;
- le report des échéances d'emprunt sur 12 mois ;
- et le report des loyers.

Les protocoles sanitaires arrêtés par le gouvernement et les instances professionnelles ont été inclus dans les procédures sanitaires, garantissant la poursuite de ses activités, la sécurité des clients et des collaborateurs.

1.2 Le maintien du niveau d'excellence par le guide Michelin en février 2020 dans tous les établissements du groupe Bernard Loiseau, avec :

- deux étoiles pour le restaurant La Côte d'Or au Relais Bernard Loiseau à Saulieu,
- une étoile pour le restaurant Loiseau des Ducs, ouvert à Dijon en juillet 2013,
- une étoile pour le restaurant Loiseau Rive Gauche à Paris,
- une assiette Michelin pour le restaurant Loiseau des Vignes, ouvert à Beaune en juillet 2007,
- et une assiette Michelin pour le restaurant Loiseau des Sens au Relais Bernard Loiseau, ouvert en juillet 2017 à Saulieu.

1.3 La baisse du chiffre d'affaires du groupe de 60% sur le premier semestre 2020 par rapport au 30 juin 2019.

Cette baisse importante est due à la fermeture administrative de tous les établissements du 15 mars au 14 juin 2020 en Bourgogne (avec une ouverture du restaurant la Côte d'Or à compter du 2 juillet 2020), et jusqu'au 31 août 2020 à Loiseau Rive Gauche à Paris.

Il est à noter que la fermeture annuelle de tous les établissements du groupe Bernard Loiseau (entre 2 et 3 semaines par site), intervient sur le premier trimestre considéré comme la période la plus calme de l'année.

Avant la fermeture administrative en mars 2020, l'activité du groupe était en augmentation de 20% sur janvier et février 2020, ce qui était très prometteur pour l'année 2020.

1.4 Un résultat net déficitaire de -699 K€ au 30 juin 2020, contre un déficit de -160 K€ au 30 juin 2019

Avec la baisse du chiffre d'affaires de 60%, les salaires ont baissé de 51% et les matières premières ont baissé de 57%. Cependant, le groupe a dû faire face à toutes les autres charges qui n'ont baissé que de 20% sans aucune aide de l'état, d'où le résultat déficitaire de -699 K€ au 30 juin 2020.

II. Perspectives pour l'année 2020

L'année 2020 sera marquée par cette crise sanitaire et économique sans précédent. Les perspectives à court terme en 2020 et 2021 sont difficiles à évaluer à l'heure actuelle. Cela dépendra de l'évolution de la pandémie en France (et dans le monde) et des mesures de restrictions que le gouvernement décidera pour les prochains mois.

La reprise d'activité du groupe Bernard Loiseau en Bourgogne depuis juin 2020 a été très bonne, avec un niveau de fréquentation supérieur aux mêmes périodes comparables de l'année précédente, et ceci malgré le contexte sanitaire et les restrictions mises en place par le gouvernement.

En effet, la stratégie du groupe menée depuis de longues années est très satisfaisante, avec la diversification de ses activités, le repositionnement haut de gamme de tous ses établissements, les investissements importants et permanents dans tous les établissements 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.

Toutes les mesures de bonne gestion et de promotion seront poursuivies.

Le niveau de contrôle est renforcé pour maintenir le niveau d'excellence de toutes ses prestations, voire l'augmenter dans tous les établissements du groupe.

Enfin, le groupe reste en veille pour toute opportunité de développement, s'inscrivant dans son cœur de métier et susceptible de le renforcer.

Le résultat net annuel 2020 sera déficitaire compte tenu de la fermeture administrative de plus de 3 mois en Bourgogne et plus de 5 mois à Loiseau Rive gauche à Paris, à cause de la crise sanitaire de la Covid 19.

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 pandémique et économique en France et à l'étranger.

B. Etats financiers consolidés résumés au 30 juin 2020

Tous les montants sont exprimés en K€

I. Etat de situation financière

Actif en K€	30.06.2020	31.12.2019
Goodwill	835	835
Marques	638	638
Autres immobilisations incorporelles	42	45
Droits utilisation de l'actif (IFRS16)	684	752
Immobilisations corporelles	12 147	12 396
Immobilisations financières	53	53
Impôts différés actifs et créance de carry back	1 540	1 272
Actifs non courants	15 939	15 991
Stocks et en-cours	826	807
Clients et comptes rattachés	24	165
Créance d'impôt exigible	26	36
Autres actifs courants	502	243
Trésorerie et équivalents	901	1 799
Actifs courants	2 279	3 050
Total de l'actif	18 218	19 041

Passif	30.06.2020	31.12.2019
Capital social	1 790	1 790
Primes d'émission	3 306	3 306
Réserves	3 959	4 008
Résultat de l'exercice	-699	-52
Capitaux propres	8 356	9 052
Emprunts et dettes financières à plus d'un an	4 052	4 014
Engagement locatif part à +1 an	584	625
Provisions à long terme	121	133
Impôts différés passifs		
Autres passifs non courants		
Passifs non courants	4 757	4 772
Emprunts et dettes financières à moins d'un 1 an	460	653
Fournisseurs et comptes rattachés	516	133
Engagement locatif part à -1 an	108	912
Dettes d'impôt courant	0	0
Autres passifs courants	4 021	3 519
Provisions à court terme	0	0
Passifs courants	5 105	5 217
Total Passif	18 218	19 041

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

	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
	6 mois	6 mois	12 mois
Chiffre d'affaires	1 951	4 895	10 952
Achats consommés	-450	-1 049	-2 275
Marge brute	1 501	3 846	8 677
Charges externes	-651	-926	-1 904
Impôts et taxes	-100	-117	-262
Charges de personnel	-1 190	-2 452	-5 542
Dotations aux amortissements	-506	-489	-1 003
Dotations aux provisions et aux dépréciations	9	-24	61
Autres charges d'exploitation	-2	-12	-19
Autres produits d'exploitation	15	9	20
Résultat opérationnel courant	-924	-165	28
Dépréciation de l'écart d'acquisition	0	0	
Autres produits et charges opérationnels	0	0	
Résultat opérationnel	-924	-165	28
Produits de trésorerie et d'équivalents	0	4	8
Coût de l'endettement financier brut	-41	-53	-103
Coût de l'endettement financier net	-41	-49	-95
Autres produits financiers	0	0	0
Autres charges financières	0	0	-2
Résultat avant impôt	-965	-214	-69
Charge/Produit d'impôt	266	54	17
Résultat net des activités poursuivies	-699	-160	-52
Résultat net des activités	-699	-160	-52
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres			
	-	-	
Écarts actuariels nets d'impôts au titre des régimes à prestations définies	2	-1	-14
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-697	-161	-66
Nombre d'actions en circulation	1 432 100	1 432 100	1 432 100
Nombre d'actions total en circulation hors titres en autocontrôle	1 411 898	1 406 620	1 410 141
Résultat opérationnel par actions (en euros)	-0,65 €	-0,12 €	0,02 €
Résultat net par action (en euros)	-0,50 €	-0,11 €	0,02 €
Résultat net dilué par action (en euros)	-0,50 €	-0,11 €	0,02 €
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres par actions (en euros)	-0,49 €	-0,11 €	-0,05 €
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres dilué par actions (en euros)	-0,49 €	-0,11 €	-0,05 €

(-) 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 (20 203 actions en moyenne sur les 6 derniers mois). Au 30 juin 2020, 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 31/12/2018	1 790	3 306	-116	4 122	-18	9 085
Opérations sur titres auto-détenus			33			33
Dividendes						
Résultat net au 31/12/2019				-52		-52
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres					-14	-14
Résultat net, gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				-52	-14	-66
Variations de périmètre						
Capitaux propres au 31/12/2019	1 790	3 306	-83	4 070	-32	9 052
Opérations sur titres auto-détenus			1			1
Dividendes						
Résultat net au 30/06/2020				-699		-699
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres					2	2
Résultat net et Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				-699	2	-697
Variations de périmètre						
Capitaux propres au 30/06/2020	1 790	3 306	-82	3 371	-30	8 356

IV. Tableau des flux de trésorerie en K€

	30.06.2020 6 mois	30.06.2019 6 mois	31.12.2019 12 mois
Résultat net consolidé	-699	-160	-52
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions	497	511	939
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	0	0	0
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	-202	351	887
Coût de l'endettement financier net	-41	-49	-100
Produit d'impôt (y compris impôts différés)	-266	-54	-17
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)	-509	248	770
Impôt reçu/versé (B)	0	203	203
Variation du BFR lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel) (C)	76	-256	389
Flux net de trésorerie généré par l'activité (D) =(A+B+C)	-433	195	1362
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-337	-169	-382
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		0	0
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	-13	-36	-82
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières	13	4	76
Dividendes reçus			
Variation des prêts et avances consentis			
Subvention d'investissement reçue	0	0	0
Autres flux liés aux opérations d'investissement			
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (E)	-337	-201	-388
Sommes reçues lors de l'exercice des stocks options			
Rachats et reventes d'actions propres	2	33	33
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	0	0	0
Remboursement d'emprunt	-170	-366	-734
Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financements)	41	49	100
Autres flux liés aux opérations de financement			
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (F)	-127	-284	-601
Incidence des variations des cours de devises (G)			
Variation de trésorerie nette (D+E+F+G)	-897	-290	373
Trésorerie d'ouverture	1 797	1 424	1 424
Trésorerie de clôture	900	1 134	1 797
Variation de trésorerie nette	-897	-290	373

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 30 octobre 2020 les états financiers consolidés résumés semestriels au 30 juin 2020.

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^{er} janvier 2020 au 30 juin 2020 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 2020 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 2019.

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 2020, à savoir :

- Amendements des références au cadre conceptuel dans les normes IFRS (textes publiés par l'IASB le 29 mars 2018),
- IAS 1 et IAS 8 : amendements concernant la définition de significatif,
- IFRS 3 : amendement relatif à la définition d'une activité,
- IFRS 9, IAS 39 et IFRS 7 : amendements en lien avec la réforme des taux interbancaires de référence.

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 2020, 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 :

- Améliorations annuelles (textes publiés par l'IASB le 14 mai 2020 relatifs au cycle 2018-2020) : améliorations annuelles portées à différentes normes,
- IAS 1 : amendements relatifs au classement des passifs en tant que passifs courants et non courants,
- IAS 16 : amendements concernant les produits générés avant l'utilisation prévue d'une immobilisation corporelle,
- IAS 37 : amendements relatifs aux coûts à prendre en compte pour déterminer si un contrat est déficitaire,
- IFRS 3 : amendements qui ont trait à la mise à jour de la référence au cadre conceptuel,
- 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 : amendements concernant les allègements de loyers liés au Covid-19,
- IFRS 17 : norme relative aux contrats d'assurance.

Le groupe Bernard Loiseau 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 2020 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 2019, 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 2019 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 2020.

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 2020.

Identifications des incidences de perte de valeur

Dans le contexte de pandémie mondiale, le Groupe a effectué une identification des incidences de perte de valeur sur la valorisation de ses fonds de commerce.

A ce jour, nos portefeuilles de réservations nous permettent de poursuivre nos activités avec une augmentation de la fréquentation jusqu'à 20% sur les périodes d'ouverture à mois comparable.

Le Groupe a actualisé les travaux effectués dans le cadre de la clôture 2019 avec les dernières prévisions mises à jour du premier semestre 2020. Les principales hypothèses du business plan à long terme prises en compte dans le test au 31 décembre 2019 (par exemple, taux de croissance à l'infini et WACC) demeurent valides au 30 juin 2020.

Sur la période, les tests effectués sur la valeur des fonds de commerce n'ont pas entraîné la constatation d'une dépréciation.

Risques de liquidité

Le groupe a procédé à une revue de son risque de liquidité consécutivement à la pandémie de Covid 19 et à la fermeture de ses établissements entre le 15 mars 2020 et le 31 août 2020.

Au 30 juin 2020 la trésorerie disponible du groupe s'élève à 900 K€. Des nouveaux échéanciers de remboursement des emprunts ont été émis mis en place en conséquence. Les taux d'intérêt annuel sont restés inchangés. Au 30 juin 2020, le capital restant à rembourser sur ces emprunts s'élève à 4 491 K€. Le montant total des intérêts comptabilisés s'élève à 41 K€.

La situation de trésorerie au 30 juin 2020 permettrait de passer cette crise dans la mesure où elle serait limitée dans le temps, en prenant en compte les reports d'emprunt dont a bénéficié le Groupe.

5.2. Evénements significatifs intervenus postérieurement à la clôture

A compter du 17 octobre, le Gouvernement a décidé de mettre en place un couvre-feu imposé dans 8 métropoles et en Ile de France de 21h à 6h, impactant les heures d'ouverture pour l'établissement Loiseau Rive Gauche. Des nouveaux horaires d'ouverture plus précoces ont été instaurés (à partir de 17h30 à 19h avec un départ client à 20h). Le menu habituel est remplacé par une sélection à la carte. Ces mesures permettent de limiter l'impact du couvre-feu sur le service du soir.

Le 22 octobre, le Gouvernement a décidé d'étendre le couvre-feu à 38 nouveaux départements, dont la Côte d'or impactant les autres établissements du groupe. La mesure est entrée en vigueur le vendredi 23 octobre à minuit.

Le groupe Bernard Loiseau s'est adapté à ce couvre-feu à Paris et en Côte d'Or pour continuer de recevoir les clients, tout en respectant les normes sanitaires en vigueur. Une nouvelle organisation a été mise en place pour recevoir les premiers clients dès 17h30 pour le service du dîner, et en leur offrant une expérience culinaire inoubliable.

Les dernières annonces gouvernementales du 28 octobre 2020 vont conduire à une fermeture provisoire de tous les établissements du groupe dans les mêmes conditions que le premier confinement du mois de mars 2020. Le groupe mettra en place le même dispositif qu'en mars 2020 (la prise en charge de 100% du chômage partiel versé aux salariés, le report des charges sociales et fiscales, le report des échéances d'emprunt sur 12 mois, et le report des loyers).

5.3. Périmètre et méthode de consolidation

Aucune évolution de périmètre n'a été constatée depuis le 31 décembre 2019.

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 2020, 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 57,12% du capital et 69,10% 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 24 septembre 2020.

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
2019	0€	N/A
2018	0€	N/A
2017	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 2,5 semaines sur le 1^{er} semestre 2020.

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
Goodwill	835	0	0	0	835
Marques	638	0	0	0	638
Autres immobilisations incorporelles	182	2	0	0	184
Droits d'utilisation de l'actif(1)	871	0	0	0	871
Terrains	717	1	0	0	718
Constructions et agencements	20 009	58	0	0	20 067
Installations techniques, matériel et outillage.	3 783	69	0	0	3 852
Autres immobilisations corporelles	2 767	56	0	36	2 859
Immobilisations corporelles en cours et acomptes sur immobilisations	37	0	0	-36	1
Immobilisations corporelles	27 313	184	0	0	27 497
Participations dans des entreprises associées					
Autres participations					
Prêts et autres immobilisations financières	53	13	13	0	53
Immobilisations financières	53	13	13	0	53
Actifs disponibles à la vente	0	0	0	0	0
Total général	29 892	199	13	0	30 078

(1) Suite à IFRS 16

5.9.2 Etat des amortissements

	Montant Début d'exercice	Augmentations	Diminutions	Transfert	Montant Fin d'exercice
Goodwill					
Marques					
Autres immobilisations incorporelles	137	5	0	0	142
Droits d'utilisation de l'actif(1)	119	68	0	0	187
Immobilisations corporelles					
Constructions et agencements	10 216	267	0	0	10 483
Installations techniques, matériel et outillage	3 071	85	0	0	3 156
Autres immobilisations corporelles	1 630	81	0	0	1 711
Sous total	14 917	433	0	0	15 350
Total	15 173	506	0	0	15 679
(1) Suite à IFRS 16					

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	133	0	-12	121
Total des provisions à long terme	133	0	-12	121
Provisions à court terme				
Provision pour impôts	0	0	0	0
Autres provisions	0	0	0	0
Total des provisions à court terme	0	0	0	0
Total général	133	0	-12	121
Dont dotations, reprises et IS				
- d'opérationnel courant			-12	
- d'opérationnel non courant				
- Charge d'impôt				

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 Anges »	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 2020 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 2020, 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 2020.

5.9.6 Stocks et en cours

Ils se décomposent de la manière suivante :

	Au 30/06/2020			Au 31/12/2019
	brut	Dépréciation	net	Net
Liquides et solides	661	0	661	650
Marchandises	170	-5	165	157
Total	831	-5	826	807

5.9.7 Clients et comptes rattachés

	Au 30/06/2020	Au 31/12/2019
Clients et comptes rattachés < 1 an	25	166
Clients et comptes rattachés > 1 an	-	-
Pertes de valeur	-1	-1
Total	24	165

5.9.8 Autres actifs courants

	Au 30/06/2020 Net	Au 31/12/2019 Net
Personnel et comptes rattachés (1)	137	0
TVA	156	74
Avances et acomptes fournisseurs	7	11
Produits à recevoir des prestations de consulting	27	39
Charges constatées d'avance	173	117
Autres créances	2	2
Total	502	243

(1) Il s'agit principalement du remboursement de l'activité partielle suite à la COVID 19.

5.9.9 Trésorerie et équivalents

En K€ Au 30/06/2020	Nature	Valeur Historique au 30/06/2020	Valeur dans l'état de situation financière au 30/06/2020	Valeur du marché (Juste valeur au 30/06/2020)
Disponibilités	Comptes courants et compte à terme	901	901	901
Trésorerie et équivalents à l'actif		901	901	901
Agios et découverts				-1
Trésorerie nette au tableau de flux				900

En K€ Au 31/12/2019	Nature	Valeur Historique au 31/12/2019	Valeur dans l'état de situation financière au 31/12/2019	Valeur du marché (Juste valeur au 31/12/2019)
Disponibilités	Comptes courants et comptes à terme	1 799	1 799	1 799
Trésorerie et équivalents à l'actif		1 799	1 799	1 799
Agios et découverts				-2
Trésorerie nette au tableau de flux				1 797

5.9.10 Autres passifs courants

	Au 30/06/2020	Au 31/12/2019
Avances et acomptes clients	2 232	1 595
Personnel et organismes sociaux	951	1 152
TVA	79	103
Autres dettes fiscales et sociales	80	62
Produits constatés d'avance	676	606
Autres dettes	3	1
Total	4 021	3 519

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 24 septembre 2020 a autorisé le Conseil d'administration de BERNARD LOISEAU SA à acheter ou vendre des titres de la société. Celle-ci détient 19 362 actions en auto-contrôle au 30 juin 2020.

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 :

En Bourgogne

- . **Saulieu** : Relais & Châteaux Bernard Loiseau 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, 21210 Saulieu, qui a une activité de consulting culinaire
 - Restaurant Loiseau des Sens, 4 avenue de la gare 21210 Saulieu, dont le fonds de commerce a été créé par Bernard Loiseau SA en juillet 2017, et cédé à la SAS Loiseau des Sens (détenue à 99,62% par Bernard Loiseau SA) en juillet 2018.
 - SCI Dumaine, 2 rue d'Argentine 21210 Saulieu, société civile de patrimoine est propriétaire des locaux dans lesquels sont exploitées les activités de Saulieu, et en partie depuis 2014 celles de Dijon.

- . **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 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.

A Paris :

- Restaurant Loiseau Rive Gauche, au 5 Rue de Bourgogne 75007 Paris.

Au 30 juin 2020	Bourgogne	Paris	Total au 30/06/2020
Goodwill	380	455	835
Marques	638	0	638
Immobilisations corporelles nettes	11 868	279	12 147
Stock et en cours	788	38	826
Trésorerie et équivalents	881	20	901
Actifs courants	2 154	125	2 279
Passifs non courants	4 757	0	4 757
Passifs courants	4 805	300	5 105

Au 31 décembre 2019	Bourgogne	Paris	Total au 31/12/2019
Goodwill	380	455	835
Marques	638	0	638
Immobilisations corporelles nettes	12 124	272	12 396
Stock et en cours	768	39	807
Trésorerie et équivalents	1 729	70	1 799
Actifs courants	2 906	144	3 050
Passifs non courants	4 767	5	4 772
Passifs courants	4 846	371	5 217

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 2020 (6 mois)	Bourgogne	Paris	Total au 30 juin 2020
Chiffre d'affaires	1 759	192	1 951
<i>dont Restauration</i>	1 287	192	1 479
<i>Hôtellerie</i>	223		223
<i>Autres</i>	249		249
Résultat opérationnel	-807	-117	-924
Résultat net des activités poursuivies	-603	-96	-699
Résultat net des activités	-603	-96	-699

30 juin 2019 (6 mois)	Bourgogne	Paris	Total au 30 juin 2019
Chiffre d'affaires	4 333	562	4 895
<i>dont Restauration</i>	3 199	562	3 761
<i>Hôtellerie</i>	586	0	586
<i>Autres</i>	548	0	548
Résultat opérationnel	-104	-61	-165
Résultat net des activités poursuivies	-141	-19	-160
Résultat net des activités	-141	-19	-160

5.10.2 Impôts

a- Rationalisation de l'impôt

Résultat consolidé avant impôt	-965
Résultat des sociétés mises en équivalence	
Résultat comptable avant impôts et résultats des sociétés mises en équivalence	-965
Taux de l'impôt	28 %
Impôt théorique	-270
Différences permanentes	2
Autres	2
Impôt réel	-266

b- Ventilation de la charge d'impôt:

La charge d'impôt est constituée uniquement du produit d'impôt différé pour 266 K€.

Le poste Impôts différés actifs et la créance de Carry Back figurant à l'état de situation financière avec un montant de 1 540 K€ correspond aux reports déficitaires pour 1 498 K€ et les différences permanentes pour 42 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 (20 203 actions en moyenne sur les 6 derniers mois).

Au 30 juin 2020, il n'existe pas d'instruments dilutifs.

	30/06/2020	30/06/2019
Nombre d'actions en circulation	1 432 100	1 432 100
Nombre d'actions total en circulation (hors titres en autocontrôle- moyenne)	1 411 898	1 406 620
Résultat opérationnel consolidé en K€	-924	-165
Résultat net consolidé en K€	-699	-160
Résultat opérationnel consolidé par action en euros	-0.65 €	-0.12 €
Résultat net consolidé par action en euros	-0.50 €	-0.11 €
Résultat net dilué par action en euros	-0.50 €	-0.11 €
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres par actions en euros	-0.49 €	-0.11 €
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres dilué par actions en euros	-0.49 €	-0.11 €

5.12. Rapprochement du nombre d'actions en circulation entre la clôture et le 30 juin 2020

	Au 01/01/2020	Variation	Au 30/06/2020
Nombre d'actions total en circulation hors actions auto-détenues	1 412 777	-39	1 412 738

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 30/06/2020 est de 16 K€ ;

- 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 30/06/2020 est de 20 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 30/06/2020 est de 16 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 30/06/2020 est de 96 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%, l'emprunt a été entièrement soldé au 30 juin 2020.

-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 30/06/2020 est de 576 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 2020, le capital restant dû est de 3 721 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 30/06/2020 est de 46 K€.

-SA Bernard Loiseau en 2018 : un dixième emprunt de 45 K€, a été contracté sur une durée de 2 ans, avec un taux d'intérêt de 3.30%, pour financer un véhicule de société. Au 30 juin 2020, l'emprunt a été entièrement soldé.

Ces emprunts ne sont pas assortis de covenants bancaires.

La quote-part des dettes financières à moins de 1 an est de 460 K€.

5.14. Engagements hors bilan

- Dettes garanties par des sûretés réelles

En K€	Montant garanti
Emprunts et dettes auprès d'établissement de crédit	4 491
Total	4 491

- Nature des sûretés réelles consenties

- La SCI Dumaine : un emprunt, dont le solde au 30 juin 2020, est de 16 K€, consenti par le Crédit Lyonnais, a fait l'objet de prises d'hypothèques en 2005.
- La SARL Loiseau des Ducs : l'emprunt de 400 K€, dont le solde au 30 juin 2020 est de 20 K€, consenti par le Crédit Lyonnais, n'a pas fait l'objet de nantissement ou d'hypothèque.
- La SARL Loiseau des Ducs : l'emprunt de 145 K€, dont le solde au 30 juin 2020 est de 16 K€, consenti par le Crédit Lyonnais, n'a pas fait l'objet de nantissement ou d'hypothèque.
- La SCI Dumaine : l'emprunt de 480 K€, dont le solde au 30 juin 2020 est de 96 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.
- La SA Bernard Loiseau : l'emprunt de 300 K€, remboursé intégralement 30 juin 2020, consenti par la Société Générale, a fait l'objet d'un nantissement du fonds de commerce dudit restaurant.
- La SA Bernard Loiseau : l'emprunt de 1 000 K€, dont le solde au 30 juin 2020 est de 576 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.
- La SCI Dumaine : l'emprunt de 4 500 K€ dont le solde au 30 juin 2020 est de 3 721 K€, consenti conjointement par la Société générale, la BNP et le LCL, a fait l'objet d'une hypothèque sur des biens immobiliers.

- La SA Bernard Loiseau : l'emprunt de 136 K€, dont le solde au 30 juin 2020 est de 46 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.