

BERNARD LOISEAU S.A.

Société anonyme au capital de 1 790 125 €.
Siège social : 2, rue d'Argentine, 21210 Saulieu.
016 050 023 R.C.S. Dijon.

A. Comptes consolidés

Première partie : comptes consolidés établis selon le référentiel IAS/IFRS

Les comptes comparatifs présentés dans cette première partie ont été préparés sur la base des principes de comptabilisation et d'évaluation définis par les normes IAS/IFRS adoptées par l'Union européenne.

Les retraitements liés à la première application du référentiel IAS/IFRS et les principaux changements apportés par l'application de ce référentiel sur les comptes du groupe Bernard Loiseau sont détaillés dans une seconde partie « Etats de rapprochement IFRS et comparaison des comptes publiés au 31 décembre 2004 avec les comptes établis en normes IAS/IFRS »

1. Bilan au 31 décembre 2005 en K€

| Actif | 31/12/2005 | 31/12/2004 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Ecart d'acquisition | 1 040 | 1 240 |
| Marques | 638 | 638 |
| Autres immobilisations incorporelles | 17 | 15 |
| Immobilisations corporelles | 7 340 | 7 737 |
| Immobilisations financières | 61 | 53 |
| Impôts différés actifs | 17 | 36 |
| Actifs non courants | 9 113 | 9 719 |
| Stocks et en-cours | 720 | 851 |
| Clients et comptes rattachés | 169 | 202 |
| Créance d'impôt exigible | 181 | 41 |
| Autres actifs courants | 234 | 226 |
| Trésorerie et équivalents | 3 459 | 3 351 |
| Actifs courants | 4 763 | 4 671 |
| Total de l'actif | 13 876 | 14 390 |

| Passif | 31/12/2005 | 31/12/2004 |
|---|---------------|---------------|
| Capital social | 1 790 | 1 790 |
| Primes d'émission | 3 306 | 3 306 |
| Réserves | 6 036 | 6 208 |
| Résultat de l'exercice | -308 | -159 |
| Capitaux propres | 10 824 | 11 145 |
| Emprunts et dettes financières à plus d'un an | 237 | 0 |
| Provisions à long terme | 737 | 963 |
| Impôts différés passifs | 0 | 0 |
| Autres passifs non courants | 0 | 0 |
| Passifs non courants | 974 | 963 |

| | | |
|--|---------------|---------------|
| Emprunts et dettes financières à moins d'un 1 an | 19 | 4 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 501 | 551 |
| Dettes d'impôt courant | 40 | 194 |
| Autres passifs courants | 1 102 | 1 105 |
| Provisions à court terme | 416 | 428 |
| Passifs courants | 2 078 | 2 282 |
| Total Passif | 13 876 | 14 390 |

2. Compte de résultat en K€

| | 31/12/2005 | 31/12/2004 |
|--|------------|------------|
| Chiffre d'affaires | 7 018 | 7 981 |
| Achats consommés | -1 647 | -1 859 |
| Marge brute | 5 371 | 6 122 |
| Autres produits de l'activité | | |
| Charges externes | -1 406 | -1 556 |
| Impôts et taxes | -234 | -250 |
| Charges de personnel | -3 495 | -3 745 |
| Dotations aux amortissements | -746 | -847 |
| Dotations aux provisions et aux dépréciations | -194 | -40 |
| Autres charges et produits d'exploitation | 9 | 93 |
| Résultat opérationnel courant | -695 | -223 |
| Dépréciation de l'écart d'acquisition | | -100 |
| Autres produits et charges opérationnels | | |
| Résultat opérationnel | -695 | -323 |
| Produits de trésorerie et d'équivalents | 58 | 48 |
| Coût de l'endettement financier | 0 | 0 |
| Autres produits financiers | 10 | 2 |
| Autres charges financières | -1 | -4 |
| Charge d'impôt (produit) | 218 | 117 |
| Résultats des activités abandonnées | 102 | 0 |
| Résultat net | -308 | -159 |
| Nombre d'actions en circulation | 1 432 100 | 1 432 100 |
| Nombre d'actions total en circulation hors titres en autocontrôle | 1 428 056 | 1 429 245 |
| Résultat net par action des activités poursuivies (en euros) | -0,29 | -0,11 |
| Résultat net par action des activités abandonnées (en euros) | 0.07 | |
| Résultat net dilué par action des activités poursuivies (en euros) | -0,29 | -0,11 |
| Résultat net dilué par action des activités abandonnées (en euros) | 0.07 | |

(-) si charges et (+) si produits

Le résultat par action est obtenu en divisant le résultat net part du groupe des activités poursuivies et des activités abandonnées par le nombre d'actions en circulation (1 432 100 actions) à l'exclusion des titres d'autocontrôle (4 044 actions en moyenne sur l'année 2005).

Au 31 décembre 2005, il n'existe pas d'instruments dilutifs.

3. Tableau des flux de trésorerie en K€

| | 31/12/05 | 31/12/04 |
|---|----------|----------|
| Résultat net consolidé | -308 | -159 |
| Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions | 919 | 977 |
| Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur | | |
| Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés | 0 | |
| Autres produits et charges calculés | | |
| Plus et moins value de cession | 2 | |
| Profits et pertes de dilution | | |
| Quote part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence | | |
| Dividendes | | |
| Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net d'impôt | 613 | 818 |
| Coût de l'endettement financier net | 0 | 0 |
| Charge d'impôt (y compris impôts différés) | -218 | -117 |
| Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net d'impôt (A) | 395 | 701 |
| Impôt versé (B) | -484 | 79 |
| Variation du BFR lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel (C)) | 117 | 232 |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité (D) = (A+B+C) | 28 | 1 012 |
| Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles | -478 | -102 |
| Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles | 1 | |
| Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières | | -3 |
| Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières | | 4 |
| Incidence des variations de périmètre | | |
| Dividendes reçus | | |
| Variation des prêts et avances consentis | | |
| Subvention d'investissement reçue | | |
| Flux liés à la cession du fonds de commerce de Tante Jeanne | 319 | |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (E) | -158 | -101 |
| Sommes reçues lors de l'exercice des stocks options | 0 | |
| Rachats et reventes d'actions propres | -13 | 7 |
| Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice | 0 | |
| - Dividendes versés aux actionnaires de la société mère | 0 | |
| - Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées | 0 | |
| Encaissements liés aux nouveaux emprunts | 0 | |
| Souscription d'emprunts | 250 | |
| Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financements) | 0 | |
| Autres flux liés aux opérations de financement | | |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (F) | 237 | 7 |
| Incidence des variations des cours de devises (G) | 0 | |
| Variation de trésorerie nette (D+E+F+G) | 107 | 918 |
| Trésorerie d'ouverture | 3 347 | 2 428 |
| Trésorerie de clôture | 3 454 | 3 346 |
| Variation de trésorerie nette | 107 | 918 |

4. Tableau de variation des capitaux propres

La variation des capitaux propres est détaillée dans le tableau ci-après :

| En K€ | Capital social | Primes d'émission | Titres Auto-détenus | Réserves | Résultat | Total Capitaux propres |
|---|----------------|-------------------|---------------------|----------|----------|------------------------|
| Capitaux propres au 31 décembre 2004 en normes IAS/IFRS | 1 790 | 3 306 | -14 | 6 222 | -159 | 11 145 |
| Variation des actions propres | | | -13 | | | -13 |
| Affectation du résultat de l'exercice 2004 | | | | -159 | 159 | 0 |
| Résultat net consolidé de l'exercice | | | | | -308 | -308 |
| Capitaux propres au 31 décembre 2005 en normes IAS/IFRS | 1 790 | 3 306 | -27 | 6 063 | -308 | 10 824 |

5. Note aux comptes consolidés

En 2005, l'activité du groupe Bernard Loiseau est répartie entre deux zones géographiques :

- En bourgogne à Saulieu :
 - 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 qui a une activité de consulting culinaire.
- A Paris : Les Tantes
 - Restaurant Tante Marguerite au 5 Rue de Bourgogne 75007 Paris
 - Restaurant Tante Louise 41 Rue Boissy d'Anglas 75008 Paris

La société mère Bernard Loiseau SA est cotée en bourse de Paris – Eurolist Compartiment C.

Les états financiers consolidés 2005 ont été arrêtés par le conseil d'administration du 20 avril 2006.

Les notes indiquées ci-après, font partie intégrante des états financiers consolidés 2005.

5.1 Principes généraux

Les comptes consolidés ont été préparés sur la base des principes de comptabilisation et d'évaluation définis par les normes IAS/IFRS adoptées par l'Union européenne, publié au journal officiel en date du 13 octobre 2003 et applicable à partir du 1^{er} janvier 2005.

Toutes les normes et interprétations publiées par l'ASB et en vigueur à la clôture de l'exercice 2005 ont été appliquées dès lors qu'elles concernaient le Groupe. Aucune norme ou interprétation publiée par l'IASB à ce jour et qui pourrait être appliquée de façon obligatoire lors d'un exercice ultérieur n'a donné lieu à une application anticipée en 2005, ni n'est susceptible d'entraîner une incidence significative sur les comptes des prochains exercices.

Afin de permettre les comparaisons, les informations financières de l'exercice 2004 ont été retraitées selon le référentiel IFRS retenu pour la préparation des comptes annuels 2005 et en conformité avec la norme IFRS 1 relative à la première adoption des normes IFRS.

Les retraitements liés à la première application du référentiel IFRS et les principaux changements apportés par l'application de ce référentiel sur les comptes du groupe Bernard Loiseau ont été publiés en octobre 2005, en même temps que l'information semestrielle 2005, dans un document intitulé : « Etats de rapprochement IFRS de l'exercice 2004 ». Les principaux éléments de ce document, et en particulier toute l'information requise par la norme IFRS 1, sont repris dans la seconde partie de ce document.

Conformément à la norme IFRS 5, le résultat des activités abandonnées au 1^{er} juillet 2005 de Tante Jeanne, inclus en 2004 dans le secteur primaire « Paris », a été présenté isolément au sein du compte de résultat au 31 décembre 2005. La société Tante Jeanne a effectivement cédé en date du 1^{er} juillet 2005 pour un total de 510K€ les éléments incorporels et corporels constituant son fonds de commerce. Un dépôt et cautionnement de 12 K€ a par ailleurs été repris par l'acquéreur. La transaction a été réglée en numéraire. Au 30 juin 2005, ces actifs long terme destinés à être cédés avaient été présentés séparément des autres actifs long terme et évalués au plus bas de leur valeur comptable et de leur valeur recouvrable, soit un montant de 314 K€.

Cette opération est sans incidence fiscale sur le résultat net compte tenu de l'activation des déficits antérieurs.

5.2 Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation comprend l'ensemble des sociétés détenues directement ou indirectement par Bernard Loiseau S.A., sociétés dont l'objet social est la restauration et l'hôtellerie, ou la détention de participations dans ce domaine d'activité.

Le périmètre de consolidation 2005 est le suivant :

| Sociétés | N° siret | Siège social | % détention | % intérêt | % contrôle | Méthode de consolidation |
|-------------------------|--------------------|--|----------------|--------------|---------------|-----------------------------|
| Bernard Loiseau S.A. | 016 050 023 00015 | 2 Rue d'Argentine 21210 SAULIEU | Mère | | | intégration globale |
| SCI Du Maine | 327 309 241 00013 | 2 Rue d'Argentine 21210 SAULIEU | 99,98% | 100% (1) | 100% | intégration globale |
| S.A.S Chez Tante Louise | 682 023 122 00042 | 41 Rue Boissy d'Anglas 75008 PARIS | 99,62% | 100% (1) | 100% | intégration globale |
| SA Tante Jeanne | 381 155 266 000 20 | 2 Rue d'Argentine 21210 Saulieu | 99,44% | 100% (1) | 100% | intégration globale |
| SARL Au Pays De Bresse | 306 522 541 00011 | 2 Rue d'Argentine 21210 SAULIEU | 99,80% | 100% (1) | 100% | intégration globale |
| SA Chez Marius | 582 122 669 00010 | 5 Rue de Bourgogne 75007 PARIS | 98,80% (2) | 100% (1) | 100% | intégration globale |
| SARL BL Organisation | 440 724 169 00014 | 4 Rue d'Argentine 21210 SAULIEU | 100 % | 100% (1) | 100% | intégration globale |

(1) 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.

(2) SA Chez Marius est détenue à 98,80% par la SARL Au Pays de Bresse.

Toutes les sociétés sont consolidées par la méthode de l'intégration globale.

5.3 Evénements significatifs intervenus au cours de l'exercice et postérieurement à la clôture

Il n'existe pas d'événements significatifs intervenus au cours de l'exercice et postérieurement à la clôture et qui ont un impact significatif sur les comptes de l'exercice.

5.4 Principes d'évaluation

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

5.4.1 Ecart d'acquisition

Conformément aux options offertes par la norme IFRS 1 Première application des normes d'information financière internationales, le groupe a choisi pour son bilan d'ouverture de ne pas retraiter de façon rétrospective les écarts d'acquisition antérieurs au 1^{er} janvier 2004. En conséquence, les écarts d'acquisitions à cette date correspondent à leur valeur nette des amortissements antérieurement pratiqués.

5.4.2 Marques

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

5.4.3 Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition ou à leur valeur d'apport, diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur. Les frais financiers ne sont pas immobilisés. Chacun des composants identifiés d'une immobilisation fait l'objet d'une comptabilisation et d'amortissements séparés.

La consolidation de la SCI du Maine a généré un écart de première consolidation de 591 875 euros. S'agissant d'un écart d'évaluation des constructions, ce montant est comptabilisé au poste "Constructions". Cet écart est amorti sur une durée de 40 ans. La dotation de l'exercice s'élève à 15K€.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée d'utilité.

| | |
|---|-------------|
| - Terrains | non amortis |
| - Constructions | 40 à 50 ans |
| - Agencements constructions (second œuvre) | 25 ans |
| - Agencements et aménagements des constructions | 10 à 20 ans |
| - Petits agencements | 4 à 10 ans |
| - Installations techniques | 4 à 10 ans |
| - Matériel et outillage industriels | 4 à 10 ans |
| - Installations générales | 5 à 10 ans |
| - Matériel de transport | 5 ans |
| - Mobilier | 5 à 10 ans |
| - Matériel de bureau et informatique | 3 à 4 ans |

5.4.4 Perte de valeur des actifs

La société effectue des tests de dépréciation de ses éléments incorporels (écarts d'acquisition et marques) à chaque clôture annuelle et à chaque fois qu'il existe un indice de perte de valeur pour les

autres actifs. Elle déprécie la valeur d'un actif lorsque sa valeur actuelle (montant le plus élevé entre la valeur vénale et la valeur d'usage) est devenue inférieure à sa valeur nette comptable.

La valeur actuelle écarts d'acquisition et des marques a été déterminée par référence à leur valeur d'usage en utilisant les critères habituellement retenus dans la restauration (multiple de chiffre d'affaires, rentabilité, actualisation à un taux de 8% des flux futurs de trésorerie). Leur valeur d'utilité étant supérieure à la valeur comptable au 31 décembre 2005, il n'y a pas lieu de constater une dépréciation des actifs concernés.

Aucun indice de perte de valeur n'a été identifié sur les autres actifs.

5.4.5 Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont constituées principalement des dépôts et cautionnement donnés pour 35 K€ et de la trésorerie détenue par l'intermédiaire financier dans le cadre du contrat de liquidité pour 24 K€.

Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une dépréciation est constatée du montant de la différence.

5.4.6 Stocks et en cours

Ils sont constitués principalement des liquides et solides nécessaires à la réalisation de l'activité courante (restaurant et hôtel) et de marchandises vendues en boutique, et sont évalués suivant un relevé physique et chiffrés au prix moyen pondéré.

Les frais financiers ne sont pas capitalisés dans la valorisation des stocks.

Les stocks sont dépréciés si la valeur actuelle est inférieure à la valeur nette comptable.

5.4.7 Créances et comptes rattachés

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur recouvrable est inférieure à la valeur comptable.

5.4.8 Trésorerie et équivalents

Le poste trésorerie et équivalents de trésorerie comptabilisé à l'actif du bilan est constitué des disponibilités, des dépôts à vue des équivalents de trésorerie.

Les équivalents de trésorerie sont des valeurs mobilières de placement répondant aux critères de la norme IAS 7 : placements à court terme, aisément convertibles en un montant connu de liquidités et non soumis à des risques significatifs de variation de valeur.

Elles sont initialement comptabilisées au coût d'acquisition, puis évaluées à leur juste valeur correspondant à la valeur du marché à la date d'arrêt des comptes. La variation de juste valeur est inscrite dans le résultat financier.

5.4.9 Actions propres

Les actions propres Bernard Loiseau détenues à des fins de régularisation de cours sont inscrites à l'actif du bilan en principe français, alors qu'en principe IFRS les actions propres sont imputées en diminution des capitaux propres, tout comme les plus ou moins values de cessions de ces actions propres, ainsi que les éventuels profits ou pertes comptabilisés au titre de la dépréciation, qui sont donc sans effet sur le compte de résultat IFRS.

5.4.10 Provisions

Les engagements envers le personnel en matière de coût des départs à la retraite sont provisionnés

pour les obligations restant à courir. Ils sont estimés pour l'ensemble du personnel sur la base des droits courus et d'une projection des salaires actuels avec la prise en compte du risque de mortalité, du turnover des effectifs, et d'une hypothèse d'actualisation.

En application de la norme IAS 19, le groupe a décidé de ne pas appliquer la méthode du corridor, et de constater chaque année dans le résultat de l'exercice les écarts actuariels relatifs aux engagements de retraite.

Les autres provisions sont évaluées en valeur actuelle.

5.4.11 Actualisation des créances et dettes

Le groupe n'ayant aucune créance ou dette significative avec différé de paiement important sans intérêt, il n'y a pas lieu de procéder à une actualisation de ces postes.

5.4.12 Impôts

Depuis le 1^{er} août 1999, les sociétés BERNARD LOISEAU SA, SARL AU PAYS DE BRESSE et SA CHEZ MARIUS bénéficient du régime d'intégration fiscale. Et depuis le 1^{er} janvier 2005, BL Organisation fait partie de ce groupe d'intégration fiscale.

5.4.13 Biens pris en crédit-bail

La valeur des biens pris en crédit bail ne justifie pas leur retraitement dans les comptes consolidés.

5.4.14 Impôts différés

La créance d'impôt correspondant à des déficits dont l'imputation à court terme est probable est enregistrée dans les comptes consolidés.

Les actifs et passifs d'impôt différé sont évalués au taux d'impôt dont l'application est attendue sur l'exercice au cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif réglé, sur la base du taux d'impôt adopté à la date de clôture.

Les impôts relatifs aux éléments reconnus directement en capitaux propres sont comptabilisés en capitaux propres.

Les différences nées au cours de l'exercice ont donné lieu à comptabilisation d'une diminution de l'impôt différé actif de 20K€.

5.4.15 Chiffre d'affaires

En application de la norme IFRS 5, le chiffre d'affaires du restaurant Tante Jeanne, dont la cession du fonds de commerce est intervenue le 1^{er} juillet 2005 est retraité et inclus sur une ligne intitulée « Résultats des activités abandonnées »

5.4.16 Informations sectorielles

En application de la norme IAS 14 relative à l'information sectorielle, le secteur primaire retenu par le groupe Bernard Loiseau est le secteur géographique et le secteur secondaire est le secteur d'activité.

D'où la répartition suivante :

- Saulieu :

- Restauration
- Hôtellerie

- Prestations consulting culinaire
- Boutique
- Autres

- Paris :

- Tante Louise
- Tante Marguerite
- Tante Jeanne (en 2004)

5.5. NOTES SUR LE BILAN

Les montants sont exprimés en K€

5.5.1 Etat des écarts d'acquisition et de l'actif immobilisé

| | Valeur brute début d'exercice | Acquisitions | Cessions | Valeur brute fin d'exercice |
|--|-------------------------------------|--------------|--------------|-----------------------------------|
| Ecarts d'acquisition | 1 642 | | 602 | 1 040 |
| Marques | 638 | | | 638 |
| Autres immobilisations incorporelles | 85 | 7 | | 92 |
| Terrains | 497 | 22 | | 519 |
| Constructions et agencements | 10 100 | 231 | | 10 331 |
| Installations techniques, matériel et outillage. | 2 577 | 95 | 80 | 2 592 |
| Autres immobilisations corporelles | 1 434 | 23 | 424 | 1 033 |
| Immobilisations corporelles en cours et acomptes sur immobilisations | 1 | 92 | | 93 |
| Immobilisations corporelles | 14 609 | 463 | 504 | 14 568 |
| Participations évaluées par mise en équivalence | | | | |
| Autres participations | | | | |
| Prêts et autres immobilisations financières | 52 | 25 | 16 | 61 |
| Immobilisations financières | 52 | 25 | 16 | 61 |
| Total général | 17 026 | 495 | 1 122 | 16 399 |

5.5.2 Etat des amortissements

| | Montant Début d'exercice | Augmentations | Diminutions | Montant Fin d'exercice |
|--|--------------------------------|---------------|-------------|------------------------------|
| Ecarts d'acquisition | | | | |
| Marques | | | | |
| Autres immobilisations incorporelles | 70 | 5 | | 75 |
| Immobilisations corporelles | | | | |
| Constructions et agencements | 3 911 | 457 | | 4 365 |
| Installations techniques, matériel et outillage | 1 918 | 199 | 76 | 2 041 |
| Autres immobilisations corporelles | 1 044 | 101 | 323 | 822 |
| Sous total | 6 873 | 757 | 398 | 7 228 |
| Total | 6 943 | 762 | 398 | 7 303 |

5.5.3 Etat des provisions et des pertes de valeur

| | 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 (1) | 826 | | 410 | 416 |
| Autres provisions (2) | 137 | 185 | 1 | 321 |
| Total des provisions à long terme | 963 | 185 | 411 | 737 |
| Provisions à court terme | | | | |
| Provision pour impôts (1) | 428 | | 12 | 416 |
| Pertes de valeur | | | | |
| Ecart d'acquisition Tante Jeanne (3) | 402 | | 402 | |
| Stock | | | | |
| Créances clients | 46 | 8 | 5 | 49 |
| Autres créances (4) | 16 | 4 | 16 | 4 |
| Total des pertes de valeur | 464 | 12 | 423 | 53 |
| Total général | 1 855 | 197 | 846 | 1 206 |
| Dont dotations, reprises et IS | | | | |
| - d'opérationnel courant | | 193 | 23 | |
| - d'opérationnel non courant | | 4 | 402 | |
| - Charge d'impôt | | | 422 | |

(1) L'impôt dû au titre des produits d'assurance a été provisionné dans son intégralité au 31/12/2003 pour les 4 années à venir.

La diminution de la provision pour impôt dans les comptes de l'exercice 2005 correspond à la reprise de la provision annuelle pour impôts au titre des produits d'assurance de 422K€.

(2) Provision pour litige prud'homal : 147 K€
 Provision pour retraite : 8 K€
 Provision pour dépollution et mise aux normes : 30 K€

(3) Le mouvement de l'exercice est lié à l'abandon de l'activité Tante Jeanne et à la cession de son fonds de commerce intervenue le 1^{er} juillet 2005.

(4) Provisions IFA de la SA Tante Jeanne

Les reprises des provisions sont toutes utilisées.

5.5.4 Ecarts d'acquisition

Le poste Ecart d'acquisition comprend :

| En K€ | Valeur brute | Valeur nette |
|--|--------------|--------------|
| Ecart d'acquisition de "Chez Tante Louise" | 585 | 585 |
| Ecart d'acquisition de "SA Chez Marius" | 455 | 455 |
| Total | 1 040 | 1 040 |

Les tests effectués au titre de l'IAS 36 n'indiquant aucune perte de valeur, aucune provision pour dépréciation des écarts d'acquisition n'a été constatée.

5.5.5 Stocks et en cours

Ils se décomposent de la manière suivante :

| | 31/12/2005 | | | 31/12/2004 |
|---------------------|------------|--------------|-----|------------|
| | brut | Dépréciation | net | net |
| Liquides et solides | 557 | - | 557 | 690 |
| Marchandises | 163 | - | 163 | 161 |
| Total | 720 | - | 720 | 851 |

5.5.6 Clients et comptes rattachés

| | 31/12/2005 | 31/12/2004 |
|-------------------------------------|------------|------------|
| Clients et comptes rattachés < 1 an | 218 | 248 |
| Clients et comptes rattachés > 1 an | - | - |
| Pertes de valeur | - 49 | - 46 |
| Total | 169 | 202 |

5.5.7 Autres actifs courants

| | 31/12/2005 | 31/12/2004 |
|---|------------|------------|
| Personnel et comptes rattachés (1) | 34 | 40 |
| TVA | 42 | 37 |
| Avances et acomptes fournisseurs | 35 | 9 |
| Produits à recevoir des prestations de consulting | 71 | 86 |
| Charges constatées d'avance | 45 | 47 |
| Divers | 7 | 7 |
| Total | 234 | 226 |

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

5.5.8 Trésorerie et équivalents

| En K€ | Nature | Valeur comptable au 31/12/2005 | Valeur du marché au 31/12/2005 |
|------------------|-----------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Disponibilités | Comptes courants | 968 | 968 |
| SICAV Monétaires | Placements monétaires | 216 | 218 |
| Placement Cardif | Placements monétaires | 2 000 | 2 123 |
| Placement Calyon | Placements monétaires | 150 | 150 |
| Total | | 3 334 | 3 459 |

5.5.9 Autres passifs courants

| | 31/12/2005 | 31/12/2004 |
|------------------------------------|------------|------------|
| Avances et acomptes clients | 120 | 92 |
| Personnel et organismes sociaux | 877 | 875 |
| TVA | 91 | 111 |
| Autres dettes fiscales et sociales | 12 | 14 |
| Autres dettes | 2 | 13 |
| Total | 1 102 | 1 105 |

5.5.10 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 30/06/2005 a autorisé le conseil d'administration de BERNARD LOISEAU SA à acheter ou vendre des titres de la société. Celle-ci détient 5 630 actions en auto-contrôle au 31/12/2005.

5.5.11 Information sectorielle relative au bilan en K€

L'information sectorielle selon les deux secteurs primaires Saulieu et Paris est la suivante :

| 2005 | Saulieu | Paris | Total 2005 |
|------------------------------------|---------|-------|------------|
| Ecart d'acquisition | 0 | 1 040 | 1 040 |
| Marques | 638 | 0 | 638 |
| Immobilisations corporelles nettes | 7 108 | 232 | 7 340 |
| Stock et en cours | 632 | 88 | 720 |
| Trésorerie et équivalents | 3 264 | 195 | 3 459 |
| Actifs courants | 4 409 | 354 | 4 763 |
| Passifs non courants | 871 | 103 | 974 |
| Passifs courants | 1 600 | 478 | 2 078 |

| 2004 | Saulieu | Paris | Total 2004 |
|------------------------------------|---------|-------|------------|
| Ecart d'acquisition | 0 | 1 240 | 1 240 |
| Marques | 638 | 0 | 638 |
| Immobilisations corporelles nettes | 7 382 | 356 | 7 738 |
| Stock et en cours | 713 | 138 | 851 |
| Trésorerie et équivalents | 3 031 | 321 | 3 351 |
| Actifs courants | 4 119 | 552 | 4 671 |
| Passifs non courants | 873 | 90 | 963 |
| Passifs courants | 1 746 | 536 | 2 282 |

5.6 NOTES SUR LE RESULTAT

Tous les montants sont exprimés en K€.

5.6.1. Information sectorielle

| 2005 | Saulieu | Paris | Total 2005 |
|--|---------|-------|------------|
| Chiffre d'affaires | 4 650 | 2 368 | 7 018 |
| Dont Restauration | 2 497 | 2 368 | 4 865 |
| Hôtellerie | 1 560 | | 1 560 |
| Autres | 593 | | 593 |
| Résultat opérationnel | -956 | 263 | -693 |
| Résultat des activités abandonnées (1) | - | 102 | 102 |
| Résultat net | -622 | 314 | -308 |

| 2004 | Saulieu | Paris hors Tante Jeanne | Tante Jeanne | Total Paris | Total 2004 hors Tante Jeanne | Total 2004 |
|-----------------------|---------|-------------------------|--------------|-------------|------------------------------|------------|
| Chiffre d'affaires | 5 030 | 2 311 | 640 | 2 951 | 7 341 | 7 981 |
| Dont Restauration | 2 711 | 2 311 | 640 | 2 951 | 5 022 | 5 662 |
| Hôtellerie | 1 630 | | | | 1 630 | 1 630 |
| Autres | 689 | | | | 689 | 689 |
| Résultat opérationnel | -309 | 177 | - 191 | -14 | - 132 | -323 |
| Résultat net | -125 | 157 | - 191 | -34 | 32 | -159 |

(1) Cette ligne correspond à la contribution de la SA Tante Jeanne, dont le fonds de commerce a été cédé en 2005, au résultat net consolidé. (IFRS 5)

5.6.2 Effectif moyen

| | Personnel salarié | |
|--------------------|-------------------|------------|
| | 2005 | 2004 |
| Cadres et maîtrise | 18 | 17 |
| Employés | 74 | 79 |
| Apprentis | 9 | 10 |
| TOTAL | 101 | 106 |

5.6.3 Impôts

a- Rationalisation de l'impôt

| | |
|--|-------------|
| Résultat avant impôt | - 526 |
| Taux de l'impôt | 33.83 % |
| Impôt théorique | - 178 |
| Différences permanentes | 5 |
| Déficits Tante Jeanne non activés en 2004 utilisés en 2005 | - 38 |
| Amortissement des écarts d'évaluation SCI | 5 |
| Autres dont crédit impôt apprentissage | -12 |
| Impôt réel (produit) | -218 |

b- Ventilation de la charge d'impôt:

| | |
|--------------------|--------|
| Impôts exigibles : | -238K€ |
| Impôts différés : | 20K€ |
| Produit : | -218K€ |

Dont -218 K€ en résultat opérationnel courant.

5.7 Résultat par action (en euros)

| | <u>31/12/2005</u> | <u>31/12/2004</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Nombre d'actions en circulation | 1 432 100 | 1 432 100 |
| Nombre d'actions total en circulation (hors titres en autocontrôle) | 1 428 056 | 1 429 245 |
| Résultat opérationnel consolidé en K€ | -693 | - 323 |
| Résultat net des activités poursuivies en K€ | -410 | |
| Résultat net des activités abandonnées en K€ | 102 | |
| Résultat net consolidé en K€ | -308 | -159 |

| | | |
|--|-------|-------|
| Résultat opérationnel consolidé par action | -0.49 | -0.23 |
| Résultat net consolidé des activités poursuivies par action | -0.29 | |
| Résultat net consolidé des activités abandonnées par action | 0.07 | |
| Résultat net consolidé par action | -0.22 | -0.11 |
| Résultat net dilué des activités poursuivies par action en euros | -0.29 | |
| Résultat net dilué des activités abandonnées par action en euros | 0.07 | |
| Résultat net dilué par action en euros | -0.22 | -0.11 |

5.8 Rapprochement du nombre d'action en circulation entre le début et la fin de l'exercice

| | Au 01/01/2005 | Variation | Au 31/12/2005 |
|--|------------------|-----------|------------------|
| Nombre d'actions total en circulation hors actions auto-détenues | 1 429 245 | -1 189 | 1 428 056 |

5.9 Engagements financiers

5.9.1 Engagements financiers

Au niveau de la SCI, un nouvel engagement financier sur emprunt d'un montant de 235K€ a été donné au profit du Crédit Lyonnais pour l'acquisition d'une maison en 2005.

La quote-part de l'engagement financier à moins d'un an est de 20K€ au 31 décembre 2005.

Au niveau des autres sociétés du groupe, aucun engagement financier n'est donné.

5.9.2 Rémunérations allouées aux membres des organes d'administration, de direction et de surveillance

Le montant total des rémunérations allouées aux membres des organes d'administration et de direction, dont le détail est communiqué dans le rapport annuel 2005 s'élève pour l'exercice 2005 à : 434K€

5.9.3 Dettes garanties par des sûretés réelles

| En K€ | Montant garanti |
|---|-----------------|
| Emprunts et dettes auprès d'établissement de crédit | 235 |
| Total | 235 |

5.9.4 Nature des sûretés réelle consentis

Au niveau de la SCI, un emprunt de 235K€ consenti par le Crédit Lyonnais a fait l'objet de prises d'hypothèques en 2005.

Au niveau des 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.

Seconde partie : Etats de rapprochement IFRS et comparaison des comptes publiés au 31 décembre 2004 avec les comptes en normes IAS / IFRS

Cette seconde partie des états financiers du groupe reprend les principales informations relatives à la transition et déjà publiées avec les comptes semestriels 2005 en octobre 2005. Aucune modification n'a été apportée sur les états de rapprochement IFRS 2004 publiés à cette date.

1.1 Impact du changement de référentiel en termes de principes comptables

La publication de ce document s'inscrit dans le cadre du changement de référentiel comptable rendu obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2005 par le règlement (CE) 1606/2002 du 19 juillet 2002 qui s'applique aux comptes consolidés des sociétés européennes cotées sur un marché réglementé, l'essentiel des normes IAS (International Accounting Standards) et IFRS (International Financial Reporting Standards) ayant à ce jour été adopté par l'Union Européenne.

1.2 Retraitements liés à la première application du référentiel IAS/IFRS

Conformément aux options offertes par la norme IFRS 1 Première application des normes d'information financière internationales, le groupe a choisi pour son bilan d'ouverture :

- De maintenir les coûts historiques pour ses immobilisations corporelles et n'a donc procédé à aucune réévaluation.
- De ne pas retraiter les opérations de regroupement antérieures au 1^{er} janvier 2004.
- De comptabiliser intégralement au 1^{er} janvier 2004 les écarts actuariels liés aux engagements de retraite cumulés à la date de transition.

1.3 Impact du passage aux normes IAS/IFRS

L'impact du passage aux normes IAS/IFRS est relativement limité dans la mesure où :

- Les fonds de commerce n'étaient pas amortis, mais faisaient l'objet d'une évaluation de leur valeur réelle en fin d'année. Une provision pour dépréciation était constatée si la valeur actuelle, déterminée par référence aux critères habituellement retenus dans la restauration et aux perspectives d'avenir, était inférieure à la valeur d'actif au bilan.
- Les immobilisations amortissables étaient amorties pour l'essentiel en mode linéaire. Une seule immobilisation était amortie selon le mode dégressif et son éventuel retraitement aurait été non significatif.
- Le chiffre d'affaires a toujours fait l'objet d'une ventilation sectorielle primaire et secondaire.

Par ailleurs, le groupe a décidé de ne pas retraiter les locations longues durées compte tenu de leur caractère non significatif.

Les principaux impacts liés à l'application du nouveau référentiel, indépendamment des nouveaux formats de présentation des états financiers, concernent donc :

- L'application de la norme IAS 19 concernant les engagements en matière de retraite.
- L'application de la norme IAS 16 concernant la révision des plans d'amortissement des immobilisations corporelles (amortissement sur la durée d'utilité).

- L'élimination au bilan des charges à répartir, qui ne correspondaient pas à la définition d'un actif selon IAS 16 et IAS 38.
- L'application de la norme IAS 39 concernant la comptabilisation des VMP à la juste valeur.
- La comptabilisation des actions propres en moins des capitaux propres.

2. Présentation des principaux changements apportés par l'application du référentiel IAS/IFRS

2.1. Présentation des états financiers

Bernard Loiseau a appliqué les dispositions de la norme IAS 1 et de la recommandation du Conseil National de la Comptabilité n°2004-R.02 en date du 27 octobre 2004 relative aux formats de compte de résultat, de tableau de flux de trésorerie et de tableau de variation des capitaux propres. Cette recommandation est conforme aux principes contenus dans la norme IAS 1 Présentation des états financiers.

2.1.1. Compte de résultat

Compte tenu de la nature et de la répartition géographique de l'activité, la présentation du compte de résultat par nature de produits et de charges, jugée préférable à la présentation par fonction, a été maintenue.

Les principales modifications affectant le compte de résultat sont les suivantes :

- Le résultat exceptionnel en normes françaises a été ventilé en fonction de la nature des charges et produits en Autres charges et produits d'exploitation et Autres charges et produits opérationnels
- La notion de résultat opérationnel et de résultat opérationnel courant : la différence entre les deux étant les Autres produits et charges opérationnels qui ne doivent comprendre que des éléments en nombre très limité, inhabituels et peu fréquents, de montant particulièrement significatif, généralement repris dans la communication financière ;
- La présentation distincte du Coût de l'endettement financier net ;
- La présentation distincte des pertes de valeur sur les écarts d'acquisition.

2.1.2. Bilan

Les principales modifications concernent :

- La ventilation des actifs en courants et non courants
- La comptabilisation des actions propres en diminution des capitaux propres.

2.1.3. Tableau des flux de trésorerie

L'application de la norme IAS 39 concernant la comptabilisation des VMP à leur juste valeur a généré une variation de trésorerie nette de 48 287 euros au 31/12/2004.

D'autres retraitements non significatifs sont détaillés sur le tableau des flux au 31/12/2004 en 4.3.

2.1.4. Tableau des variations des capitaux propres

Les principales modifications concernent :

- La variation des actions propres
- Le retraitement du résultat net

2.2. Actifs incorporels

Les normes applicables sont IAS 38 Immobilisations incorporelles, IFRS 3 Regroupements d'entreprises et IAS 36 dépréciations d'actifs.

Comme indiqué au chapitre 1.4, des tests de dépréciation des actifs incorporels, fondés sur la méthode des flux de trésorerie futurs actualisés, en retenant un taux d'actualisation de 8%, ont été mis en place dès l'arrêté des comptes 2003 et sont depuis mis en œuvre à chaque arrêté comptable (le taux d'actualisation variant selon les évolutions des taux d'intérêt).

2.2.1. Ecarts d'acquisition

Les fonds de commerce issus d'affectations de différences de première consolidation antérieurement pratiquées en normes françaises ont été présentés en écarts d'acquisition. La valeur d'inscription à l'actif des écarts d'acquisition au 1^{er} janvier 2004 est de 1 340 403 euros. Compte tenu de la perte de valeur comptabilisée en 2004 sur l'écart d'acquisition de Tante Jeanne, les écarts d'acquisition au 31 décembre 2004 s'élèvent à 1 240 403 euros.

2.2.2. Marques

Les fonds de commerce issus de l'apport de la marque et du savoir faire de Bernard LOISEAU, dont le montant brut est de 637 749 euros ont été inscrits à l'actif du bilan dans le poste « Marques ».

2.3. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles continuent de figurer au bilan pour leur coût historique d'acquisition. Elles n'ont fait l'objet d'aucune réévaluation et ont été enregistrées à leur coût diminué des amortissements cumulés et des éventuelles pertes de valeur.

L'application de la norme IAS 16 Immobilisations corporelles a une incidence sur les comptes. Compte tenu du niveau de détail du fichier des immobilisations, aucune immobilisation n'a été identifiée comme devant être décomposée. Par contre, la durée des amortissements des constructions a été retraitée afin de se conformer à leur durée d'utilité.

Ce retraitement a augmenté les capitaux propres au 1^{er} janvier 2004 de 7 635 euros net d'impôts.

2.4. Les charges à répartir

Nous avons retraité les charges à répartir qui ne correspondaient plus à la nouvelle définition des actifs.

2.5. Impôts différés

Le retraitement de la durée d'amortissement des immobilisations et la comptabilisation des engagements de retraite ont généré une augmentation de l'impôt différé actif de 5K€ au 1^{er} janvier 2004.

2.6. Actions propres

Les actions propres étaient classées avec les valeurs mobilières de placement dans l'ancien référentiel. La mise en œuvre des normes IAS/IFRS a donc une incidence sur les capitaux propres compte tenu de leur comptabilisation en moins des capitaux propres.

2.7. Valeurs mobilières de placement

L'application de la norme IAS 39 § 9 à compter du 1^{er} janvier 2004 a une incidence sur les comptes. Les valeurs mobilières de placement ont été évaluées à la juste valeur qui correspond à la valeur du marché. Ce retraitement a augmenté les capitaux propres au 1^{er} janvier 2004 de 18 717 euros.

2.8. Avantages du personnel - Engagements de retraite

Les engagements pour indemnités de départ en retraite (PIDR) n'ont pas été comptabilisés dans les comptes en normes françaises. La possibilité de choix antérieure impliquait une information dans la note aux états financiers sur la méthode retenue et les engagements.

L'application de la norme IAS 19 a une incidence sur les comptes publiés. La comptabilisation des engagements de retraite a diminué les capitaux propres au 1^{er} janvier 2004 de 19K€ net d'impôts.

La société Bernard Loiseau n'a aucun engagement vis-à-vis de ses salariés pour des avantages sur les capitaux propres.

2.9. Information sectorielle

Le groupe Bernard Loiseau publiait déjà un certain nombre d'informations concernant ses différents secteurs d'activité et par répartition géographique :

- Saulieu :

- Restauration
- Hôtellerie
- Prestations consulting culinaire
- Boutique
- Autres

- Paris :

- Tante Louise
- Tante Marguerite
- Tante Jeanne

3. Passage aux normes IAS/IFRS au 1^{er} janvier 2004

3.1 Bilan au 1^{er} janvier 2004 en normes IAS/IFRS

| Actif en K€ | Note | Normes | | Normes IAS/IFRS |
|--------------------------------------|------|------------|-----------------------------|-----------------|
| | | françaises | Reclassements Retraitements | |
| Ecarts d'acquisition | 1 | - | 1 340 | 1 340 |
| Marques | 2 | - | 638 | 638 |
| Autres immobilisations incorporelles | 3 | 2 001 | -1 978 | 23 |
| Immobilisations corporelles | 4 | 8 463 | | 12 8 475 |
| Immobilisations financières | | 54 | | 54 |
| Impôts différés actifs | 5 | | 31 | 5 36 |
| Actifs non courants | | 10 518 | 31 | 17 10 566 |
| Stocks et en-cours | | 870 | | 870 |
| Clients et comptes rattachés | | 118 | | 118 |

| | | | | |
|---------------------------|---|--------|-----|--------|
| Créance d'impôt exigible | | 267 | | 267 |
| Autres actifs courants | 6 | 311 | -4 | 307 |
| Trésorerie et équivalents | 7 | 2 520 | -21 | 2 517 |
| Actifs courants | | 4 086 | -21 | 4 079 |
| Total actif | | 14 604 | 10 | 14 645 |

| Passif en K€ | Normes | | | | |
|--|--------|------------|---------------|---------------|-----------------|
| | Note | françaises | Reclassements | Retraitements | Normes IAS/IFRS |
| Capital social | | 1 790 | | - | 1 790 |
| Primes d'émission | | 3 306 | | - | 3 306 |
| Réserves | 8 | 6 219 | -21 | 3 | 6 201 |
| Capitaux propres | | 11 315 | -21 | 3 | 11 297 |
| Emprunts et dettes financières à plus d'un an | | | | - | |
| Provisions à long terme | 9 | 1 756 | -428 | 28 | 1 356 |
| Impôts différés passifs | | | | - | |
| Autres passifs non courants | | | | - | |
| Passifs non courants | | 1 756 | -428 | 28 | 1 356 |
| Emprunts et dettes financières à moins d'un 1 an | | 89 | | - | 89 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | | 490 | | - | 490 |
| Dettes d'impôt courant | | | | - | 0 |
| Autres passifs courants | | 954 | | - | 954 |
| Provisions à court terme | 10 | | 459 | - | 459 |
| Passifs courants | | 1 533 | 459 | 0 | 1 992 |
| Total Passif | | 14 604 | 10 | 31 | 14 645 |

| Note | Reclassements | Retraitements |
|------|--|---|
| 1 | Ventilation Fonds de commerce en Ecarts d'acquisition et Marques | |
| 2 | Cf. Note 1 | |
| 3 | Cf. Note 1 | |
| 4 | | Retraitement des durées d'amortissement des immobilisations |
| 5 | Considéré comme actif non courant | Retraitement de l'impôt différé actif suite aux retraitements des immobilisations et PIDR |
| 6 | | Annulation des charges à répartir |
| 7 | Reclassement des actions propres en moins des capitaux propres | Comptabilisation des SICAV et FCP à la valeur du marché |

| | | |
|----|--|-----------------------------|
| 8 | Cf. Note 7 | Voir détail en 3.2 |
| 9 | Provision d'impôt à court terme considéré comme passif courant et reclassement de l'impôt différé actif en Actif non courant | Comptabilisation de la PIDR |
| 10 | Reclassement Provision d'impôt à court terme en passif courant | |

3.2 Etat de rapprochement des capitaux propres au 1^{er} janvier 2004

| En K€ | Capital social | Primes d'émission | Titres auto-détenus | Réserves et résultats consolidés | Total des capitaux propres |
|---|----------------|-------------------|---------------------|----------------------------------|----------------------------|
| Capitaux propres au 1 ^{er} janvier 2004 en normes françaises | 1 790 | 3 306 | 0 | 6 219 | 11 315 |
| Retraitement des immobilisations | | | | 11 | 11 |
| Retraitement des charges à répartir | | | | -4 | -4 |
| Comptabilisation de la PIDR | | | | -28 | -28 |
| Comptabilisation des placements de trésorerie à leur juste valeur | | | | 19 | 19 |
| Retraitement des impôts différés liés au retraitement des immobilisations et de la PIDR | | | | 5 | 5 |
| Reclassement des actions propres en moins des capitaux propres | | | -21 | | -21 |
| Capitaux propres au 1 ^{er} janvier 2004 en normes IAS/IFRS | 1 790 | 3 306 | -21 | 6 222 | 11 297 |

4. Passage aux normes IAS/IFRS au 31 décembre 2004

4.1 Bilan au 31 décembre 2004 en normes IAS/IFRS

| Actif en K€ | Note | Normes françaises | Reclassements | Retraitements | Normes IAS/IFRS |
|--------------------------------------|------|-------------------|---------------|---------------|-----------------|
| Ecart d'acquisition | 1 | - | 1 240 | | 1 240 |
| Marques | 2 | - | 638 | | 638 |
| Autres immobilisations incorporelles | 3 | 1 893 | -1 878 | | 15 |
| Immobilisations corporelles | 4 | 7 735 | | 2 | 7 737 |
| Immobilisations financières | | 53 | | | 53 |
| Impôts différés actifs | 5 | | | 26 | 36 |
| Actifs non courants | | 9 681 | 26 | 12 | 9 719 |

| | | | | | |
|------------------------------|---|---------------|------------|-----------|---------------|
| Stocks et en-cours | | 851 | | | 851 |
| Clients et comptes rattachés | | 202 | | | 202 |
| Créance d'impôt exigible | 6 | 67 | -26 | | 41 |
| Autres actifs courants | 7 | 229 | | -3 | 226 |
| Trésorerie et équivalents | 8 | 3 298 | -14 | 67 | 3 351 |
| Actifs courants | | 4 647 | -40 | 64 | 4 671 |
| Total Actif | | 14 328 | -14 | 76 | 14 390 |

| Passif en K€ | Note | Normes françaises | Reclassements | Retraitements | Normes IAS/IFRS |
|---|------|----------------------|---------------|---------------|--------------------|
| Capital social | | 1 790 | | - | 1 790 |
| Primes d'émission | | 3 306 | | - | 3 306 |
| Réserves | 9 | 6 219 | -14 | 3 | 6 208 |
| Résultat | 10 | -198 | | 39 | -159 |
| Capitaux propres | | 11 117 | -14 | 42 | 11 145 |
| Emprunts et dettes financières à plus d'un an | | | | - | |
| Provisions à long terme | 11 | 1 357 | -428 | 34 | 963 |
| Impôts différés passifs | | | | - | |
| Autres passifs non courants | | | | | |
| Passifs non courants | | 1 357 | -428 | 34 | 963 |
| Emprunts et dettes financières à moins d'un 1 an | | 4 | | - | 4 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | | 551 | | - | 551 |
| Dettes d'impôt courant | | 194 | | - | 194 |
| Autres passifs courants | | 1 105 | | - | 1 105 |
| Provisions à court terme | 12 | | 428 | - | 428 |
| Passifs courants | | 1 854 | 428 | 0 | 2 282 |
| Total Passif | | 14 328 | -14 | 76 | 14 390 |

| Note | Reclassements | Retraitements |
|------|---|--|
| | Ventilation Fonds de commerce en Ecarts d'acquisition et Marques | |
| 1 | | |
| 2 | Cf. Note 1 | |
| 3 | Cf. Note 1 | |
| 4 | | Retraitement des durées d'amortissement des immobilisations |
| 5 | Impôt différé actif considéré comme actif non courant | Retraitement de l'impôt différé actif suite aux retraitements des immobilisations et PIDR |
| 6 | Cf. Note 5 | |

| | | |
|----|--|--|
| 7 | | Annulation des charges à répartir |
| 8 | Reclassement des actions propres en moins des capitaux propres | Comptabilisation des SICAV et FCP à la valeur du marché |
| 9 | Cf. Note 8 | Retraitement des immobilisations, des charges à répartir, des PIDR et des plus value latentes des SICAV et FCP des exercices antérieurs, et de l'impôt différé lié à ces retraitements |
| 10 | | Retraitement des immobilisations, de la dotation de la charges à répartir, PIDR, Plus value latentes des SICAV et FCP, et de l'impôt différé lié à ces retraitements |
| 11 | Provision d'impôt à court terme considéré comme passif courant | Comptabilisation de la PIDR |
| 12 | Cf. Note 11 | |

4.2 Compte de résultat au 31 décembre 2004 en normes IAS/IFRS

| En K€ | Note | Normes françaises | | Normes IFRS | |
|--|------|-------------------|---------------|---------------|---------------|
| | | Au 31/12/2004 | Reclassements | Retraitements | Au 31/12/2004 |
| Chiffre d'affaires | | 7 981 | | | 7 981 |
| Achats consommés | | -1 859 | | | -1 859 |
| Marge brute | | 6 122 | | | 6 122 |
| Autres produits de l'activité | | | | | |
| Charges externes | | -1 556 | | | -1 556 |
| Impôts et taxes | | -250 | | | -250 |
| Charges de personnel | | -3 745 | | | -3 745 |
| Dotations aux amortissements | 1 | -838 | | -9 | -847 |
| Dotations aux provisions | 2 | -34 | | -6 | -40 |
| Autres charges et produits d'exploitation | 3 | 93 | | | 93 |
| Résultat opérationnel courant | | -208 | 0 | -15 | -223 |
| Provision Ecart d'acquisition Tante Jeanne | | | | | |
| | | -100 | | | -100 |
| Autres produits et charges opérationnels | | | | | |
| | | | | | 0 |
| Résultat opérationnel | | -308 | 0 | -15 | -323 |
| Produits de trésorerie et d'équivalents | | | | | |
| | 4 | | | 48 | 48 |
| Coût de l'endettement financier | | | | | |
| Autres produits financiers | | 2 | | | 2 |
| Autres charges financières | | -4 | | | -4 |
| Charges d'impôt (produit) | 5 | 112 | | 5 | 117 |
| Résultat net | | -198 | 0 | 39 | -159 |
| Nombre d'actions | | | | | |
| | | 1 432 100 | | | 1 432 100 |
| Résultat opérationnel par action en € | | | | | |
| | | -0,22 | | | -0,23 |
| Résultat net par action en € | | | | | |
| | | -0,14 | | | -0,11 |

| Note | Reclassements | Retraitements |
|------|---------------|---|
| 1 | | Retraitement de la durée d'amortissement des immobilisations |
| 2 | | Retraitement de la dotation 2004 des charges à répartir et PIDR |
| 3 | Voir 2.1.1 | |
| 4 | | Comptabilisation des plus value latentes des SICAV et FCP |
| 5 | | Variation des impôts différés suite aux retraitements des immobilisations et de la PIDR |

4.3 Information sectorielle

L'information sectorielle de 2004 est donnée comparativement à l'information sectorielle de 2005 en première partie au paragraphe 5.6.1.

4.4 Tableau des flux de trésorerie au 31 décembre 2004 en normes IAS/IFRS

| En K€ | Note | Normes françaises | Reclassements | Retraitements | Normes IAS/IFRS |
|---|------|-------------------|---------------|---------------|-----------------|
| Résultat net consolidé | | -198 | | 39 | -159 |
| Dotations nettes aux amortissements et provisions | 1 | 962 | | 15 | 977 |
| Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur | | | | | 0 |
| Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés | | 0 | | | 0 |
| Autres produits et charges calculés | 2 | -316 | 316 | | 0 |
| Plus et moins value de cession | | 0 | | | 0 |
| Profits et pertes de dilution | | | | | 0 |
| Quote part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence | | | | | 0 |
| Dividendes | | | | | 0 |
| Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net d'impôt | | 448 | 316 | 54 | 818 |
| Coût de l'endettement financier net | | 0 | | | 0 |
| Charge d'impôt (y compris impôts différés) | | -112 | 0 | -5 | -117 |
| Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net d'impôt (A) | | 336 | 316 | 49 | 701 |
| Impôt versé (B) | 3 | | 79 | | 79 |
| Variation du BFR lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel (C)) | 4 | 627 | -395 | | 232 |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité (D) = (A+B+C) | 5 | 963 | 0 | 49 | 1 012 |
| Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles | | -102 | | | -102 |
| Encaissements liés aux cessions d'immobilisation corporelles et | | | | | 0 |

| | | | | |
|--|-------|---|----|-------|
| incorporelles | | | | |
| Décassements liés aux acquisitions d'immobilisation financière | -3 | | | -3 |
| Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financière | 4 | | | 4 |
| Incidence des variations de périmètre | | | | 0 |
| Dividendes reçus | | | | 0 |
| Variation des prêts et avances consentis | | | | 0 |
| Subvention d'investissement reçue | | | | 0 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (E) | -101 | 0 | 0 | -101 |
| Sommes reçues lors de l'exercice des stocks options | 0 | | | 0 |
| Rachats et reventes d'actions propres | 0 | 0 | 7 | 7 |
| Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice : | 0 | | | 0 |
| - Dividendes versés aux actionnaires de la société mère ou aux minoritaires des sociétés intégrées | 0 | | | 0 |
| Encaissements liés aux nouveaux emprunts | 0 | | | 0 |
| Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financements) | 0 | | | 0 |
| Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financements) | 0 | | | 0 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (F) | 0 | 0 | 7 | 7 |
| Incidence des variations des cours de devises (G) | 0 | 0 | 0 | |
| Variation de trésorerie nette (D+E+F+G) | 862 | | 56 | 918 |
| Trésorerie d'ouverture | 2 432 | | | 2 428 |
| Trésorerie de clôture | 3 294 | | | 3 346 |
| Variation de trésorerie nette | 862 | | | 918 |

| Note Reclassements | Retraitements |
|--------------------|--|
| 1 | Retraitement des durées d'amortissement des immobilisations, de la PIDR et la dotation de la charge à répartir |
| 2 Impôt versé | |
| 3 Cf. Note 2 | |
| 4 Cf. Note 2 | |
| 5 | Comptabilisation des plus value latentes des SICAV et FCP |

4.5 Tableau de variation des capitaux propres au 31 décembre 2004 en normes IAS/IFRS

| En K€ | Capital social | Primes D'émission | Titres auto-détenus | Réserves et résultats consolidés | Total capitaux propres |
|---|----------------|-------------------|---------------------|----------------------------------|------------------------|
| Capitaux propres au 1er janvier 2004 en normes IAS/IFRS | 1 790 | 3 306 | -21 | 6 222 | 11 297 |
| Variation des actions propres | | | 7 | | 7 |
| Résultat net consolidé de l'exercice | | | | -159 | -159 |
| Capitaux propres au 31 décembre 2004 en normes IAS/IFRS | 1 790 | 3 306 | -14 | 6 063 | 11 145 |

4.6 Etat de réconciliation des capitaux propres au 31 décembre 2004 publiés et selon les normes IAS/IFRS

| En K€ | Capital social | Primes d'émission | Titres auto-détenus | Réserves et résultats consolidés | Total capitaux propres |
|---|----------------|-------------------|---------------------|----------------------------------|------------------------|
| Capitaux propres au 31 décembre 2004 publiés en normes françaises | 1 790 | 3 306 | 0 | 6 021 | 11 117 |
| Retraitement des immobilisations | | | | 3 | 3 |
| Retraitement des charges à répartir | | | | -4 | -4 |
| Comptabilisation de la PIDR | | | | -34 | -34 |
| Comptabilisation des placements de trésorerie à leur juste valeur | | | | 67 | 67 |
| Retraitement des impôts différés liés aux retraitements des immobilisations et de la PIDR | | | | 10 | 10 |
| Reclassement des actions propres en moins des capitaux propres | | | -14 | | -14 |
| Capitaux propres au 31 décembre 2004 en normes IAS/IFRS | 1 790 | 3 306 | -14 | 6 063 | 11 145 |

B. COMPTES SOCIAUX

BILAN ACTIF (en K€)

| | 31/12/2005 | | | 31/12/2004 |
|---|------------|---------------------------------|-------|------------|
| | Brut | Amortissements et dépréciations | Net | Net |
| Immobilisations incorporelles | 721 | 66 | 655 | 653 |
| Immobilisations corporelles | 5 884 | 4 207 | 1 677 | 1 982 |
| Immobilisations financières | 2 505 | 1 | 2 504 | 2 927 |
| Total actif immobilisé | 9 110 | 4 274 | 4 836 | 5 562 |
| Stocks et en cours | 632 | 0 | 632 | 713 |
| Avances et acomptes versés sur commandes | 35 | | 35 | 5 |
| Créances clients et comptes rattachés | 179 | 48 | 131 | 168 |
| Autres créances et comptes de régularisations | 739 | 0 | 739 | 919 |
| Valeurs mobilières de placement | 2 366 | | 2 366 | 2 292 |
| Disponibilités | 754 | | 754 | 685 |
| Total actif circulant | 4 705 | 48 | 4 657 | 4 782 |
| Total actif | 13 815 | 4 322 | 9 493 | 10 344 |

BILAN PASSIF (en K€)

| | NET 31/12/2005 | NET 31/12/2004 |
|---|-------------------|-------------------|
| Capital social | 1 790 | 1 790 |
| Primes d'émission, fusion | 3 306 | 3 306 |
| Réserves | 2 594 | 2 594 |
| Report à nouveau | -762 | |
| Résultat exercice | -967 | -762 |
| Capitaux propres | 5 961 | 6 928 |
| Provisions | 994 | 1 278 |
| Emprunts et dettes financières | 1 399 | 859 |
| Avances et acomptes reçus | 119 | 92 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 314 | 358 |
| Dettes fiscales et sociales | 704 | 821 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 2 | 2 |
| Autres dettes | 0 | 6 |
| Total dettes | 2 538 | 2 138 |
| Total Passif | 9 493 | 10 344 |

COMPTE DE RÉSULTAT (en K€)

| | 2005 | 2004 | Variation en K€ |
|--|--------|--------|--------------------|
| Chiffre d'affaires net | 4 411 | 4 749 | -338 |
| Subvention d'exploitation | 71 | 34 | 37 |
| Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions, transfert de charges | 111 | 61 | 50 |
| Total des produits d'exploitation | 4 593 | 4 844 | -251 |
| Achats consommés | -1 079 | -1 101 | -22 |
| Autres charges d'exploitation | -1 683 | -1 670 | 13 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | -188 | -175 | 13 |
| Charges de personnel | -2 532 | -2 271 | 261 |
| Dotations aux amortissements | -450 | -508 | -58 |
| Dotations dépréciations et provisions | -137 | -4 | 133 |
| Total des charges d'exploitation | -6 069 | -5 729 | 340 |
| Résultat d'exploitation | -1 476 | -885 | 591 |
| Produits financiers | 191 | 91 | 100 |
| Charges financières | -47 | -200 | -153 |
| Résultat financier | 144 | -109 | +253 |
| Résultat courant avant impôts | -1 332 | -994 | -338 |
| Produits exceptionnels | 1 | 6 | -5 |
| Charges exceptionnelles | -6 | -7 | -1 |
| Résultat exceptionnel | -5 | -1 | -4 |
| Impôts sur les résultats (produit) | 370 | 233 | 137 |
| Résultat Net | -967 | -762 | -205 |

ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2005, dont le total est de 9 493 407 euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste et dégageant un déficit de 966 717 euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/05 au 31/12/05.

Les notes indiquées ci-après, font partie intégrante des comptes annuels.

Ces comptes annuels ont été arrêtés le 20 avril 2006 par le Conseil d'Administration de la société.

I. PROPOSITION D'AFFECTATION DU RESULTAT

Les comptes sociaux de Bernard Loiseau SA font ressortir un déficit net après impôt de 966 717 euros.

Il est proposé à l'assemblée générale des actionnaires d'affecter ce déficit en Report à nouveau.

II EVENEMENTS SIGNIFICATIFS INTERVENUS AU COURS DE L'EXERCICE ET POSTERIEUREMENT A LA CLOTURE

Il n'existe pas d'événements significatifs intervenus au cours de l'exercice et postérieurement à la clôture et qui ont un impact significatif sur les comptes de l'exercice.

III. RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés conformément aux principes comptables généralement admis en France et tiennent compte :

- du règlement 99-03 du Comité de la réglementation comptable homologué par l'arrêté du 22 juin 1999,
- des nouvelles règles comptables sur la définition des actifs, amortissements et dépréciations issues des règlements CRC 2002-10, CRC 2004-06 ; applicables aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2005,
- aux règlements ultérieurs applicables du CRC, ainsi que des avis et recommandations applicables du Conseil National de la Comptabilité.

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Nouvelle réglementation comptable sur les actifs :

L'application, à compter de l'exercice ouvert au 1^{er} janvier 2005, des règlements 2002-10 et 2004-06 du Comité de la Réglementation Comptable relatifs aux actifs, est sans incidence sur les comptes sociaux 2005 de Bernard Loiseau SA.

Changement de présentation comptable :

Un changement de présentation comptable est intervenu au cours de l'exercice et concerne le reclassement des actions propres de la rubrique « valeurs mobilières de placements » à la rubrique « immobilisations financières » de l'actif du bilan.

L'entrée en vigueur du règlement européen n° 2273/2003 du 22 décembre 2003 pris en application de la directive « abus de marché » a en effet modifié la mise en œuvre des programmes de rachats d'actions propres.

En application de l'avis du CNC n° 98-D, des précisions apportées par l'AMF et des recommandations de la CNCC (bulletin CNCC n° 137, mars 2005), les actions propres détenues par Bernard Loiseau et qui font l'objet d'un contrat de liquidité ont été reclassées au 31 décembre 2005 en immobilisations financières.

Ces actions propres représentent au 31 décembre 2004 un total de 14K€ et au 31 décembre 2005 un total de 24K€.

La trésorerie détenue par l'intermédiaire financier dans le cadre du contrat de liquidité a, pour sa part, été reclassée dans la rubrique « autres immobilisations financières » à l'actif du bilan.

Cette trésorerie représentait au 31 décembre 2004 un montant de 26K€ et au 31 décembre 2005 un montant de 24K€

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

3.1. Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition ou à leur valeur d'apport, diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur. Les frais financiers ne sont pas immobilisés. Chacun des composants identifiés d'une immobilisation fait l'objet d'une comptabilisation et d'amortissements séparés.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée d'utilité.

| | |
|---|-------------|
| - Terrains | non amortis |
| - Constructions | 40 à 50 ans |
| - Agencements constructions (second œuvre) | 25 ans |
| - Agencements et aménagements des constructions | 10 à 20 ans |
| - Petits agencements | 4 à 10 ans |
| - Installations techniques | 4 à 10 ans |
| - Matériel et outillage industriels | 4 à 10 ans |
| - Installations générales | 5 à 10 ans |
| - Matériel de transport | 5 ans |
| - Mobilier | 5 à 10 ans |
| - Matériel de bureau et informatique | 3 à 4 ans |

Les fonds de commerce sont valorisés à leur coût d'acquisition ou à leur valeur d'apport.

3.2 Perte de valeur des actifs

La société effectue des tests de dépréciation de ses fonds de commerce à chaque clôture annuelle et à chaque fois qu'il existe un indice de perte de valeur pour les autres actifs. Elle déprécie la valeur d'un actif lorsque sa valeur actuelle (montant le plus élevé entre la valeur vénale et la valeur d'usage) est devenue inférieure à sa valeur nette comptable.

La valeur actuelle des fonds de commerce a été déterminée par référence à leur valeur d'usage en utilisant les critères habituellement retenus dans la restauration (multiple de chiffre d'affaires, rentabilité, actualisation à un taux de 8% des flux futurs de trésorerie). Leur valeur d'usage étant supérieure à la valeur comptable au 31 décembre 2005, il n'y a pas lieu de constater une dépréciation à cette date.

Aucun indice de perte de valeur n'a été identifié sur les autres actifs.

3.3. Participations, autres titres immobilisés et valeurs mobilières de placement

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire (définie par l'entreprise) est inférieure à la valeur brute, une dépréciation est constatée du montant de la différence.

La valeur d'inventaire des titres est déterminée en fonction de plusieurs éléments d'appréciation tels que l'actif net à la clôture de l'exercice corrigé des éventuelles plus values latentes, la rentabilité des sociétés concernées, leurs perspectives d'avenir et leur valeur d'utilité pour le groupe.

La plus value réalisée grâce à la vente du fonds de commerce de Tante Jeanne a conduit à comptabiliser une reprise totale de la perte de valeur des titres de la société Tante Jeanne de 105 K€ au 31 décembre 2005. La valeur d'inventaire des titres de Tante Jeanne est de 105 K€.

3.4. Stocks

Les stocks sont constitués principalement des liquides et solides nécessaires à la réalisation de l'activité courante (restaurant et hôtel) et de marchandises vendues en boutique, et sont évalués suivant un relevé physique et chiffrés au prix moyen pondéré.

Les frais financiers ne sont pas capitalisés dans la valorisation des stocks.

Les stocks sont dépréciés si la valeur actuelle est inférieure à la valeur nette comptable.

3.5. Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Elles sont dépréciées lorsque la valeur recouvrable est inférieure à la valeur nette comptable.

3.6. Dettes fiscales

Depuis le 1^{er} août 1999, les sociétés BERNARD LOISEAU SA, SARL AU PAYS DE BRESSE et SA CHEZ MARIUS bénéficient du régime d'intégration fiscale. Et depuis le 1^{er} janvier 2005, BLO fait partie de ce groupe d'intégration fiscale.

Les modalités de répartition de l'impôt entre les sociétés concernées conduisent à une charge d'impôt dans les filiales (Au Pays de Bresse et Chez Marius) identique à celle qu'elles auraient supporté en l'absence d'intégration. La société mère enregistre quant à elle le solde par rapport au résultat d'ensemble, et constitue, le cas échéant, une provision lorsque la restitution des économies d'impôt aux filiales déficitaires est probable.

Tante Marguerite étant déficitaire en 2005, une provision complémentaire a été constituée pour un montant de 6 K€ au 31 décembre 2005.

3.7. Engagements en matière de retraite

Les engagements relatifs aux indemnités de fin de carrière ne sont pas comptabilisés dans les comptes sociaux. Ils font par contre l'objet d'une évaluation actuarielle, conforme aux dispositions de la norme IAS 19, et sont comptabilisés dans les comptes consolidés. Le montant global des droits acquis au 31/12/2005 s'élève à 35K€.

3.8. Nature des sûretés consenties

Néant.

3.9. Engagement hors bilan relatif aux droits individuels à la formation

Les engagements relatifs aux droits individuels à la formation ne sont pas significatifs compte tenu de la rotation du personnel.

3.10. Provisions

Les provisions pour risques et les provisions pour charges sont évaluées en fonction du risque connu à la clôture de l'exercice des litiges et charges ayant leur origine avant la clôture de l'exercice 2005. Ces provisions sont déterminées en fonction du risque estimé sur la base de dossiers techniques.

3.11. Fiscalité latente :

Aucun élément significatif n'est à mentionner. La fiscalité latente est prise en compte dans les provisions pour charges concernant la provision annuelle pour impôts sur les remboursements d'assurance.

IV. NOTES SUR LE BILAN

Les montants sont exprimés en K€.

4.1. Etat de l'actif immobilisé

| | Montant début d'exercice | Augmentations | Diminutions | Montant fin d'exercice |
|--|--------------------------------|---------------|-------------|------------------------------|
| Immobilisations incorporelles | 714 | 7 | | 721 |
| Terrains et agencements | 371 | | | 371 |
| Constructions, installation générale, agencement | 2 865 | 2 | | 2 867 |
| Installations techniques, matériel et outillage industriel | 2 268 | 30 | 7 | 2 291 |
| Autres, installations générales, agencements, aménagements, divers | 21 | | | 21 |
| Autres matériel de transport | 9 | 16 | | 25 |
| Matériel de bureau et informatique, mobillier | 216 | 1 | | 217 |
| Immobilisations corporelles en cours | 1 | 91 | | 92 |
| Total des immobilisations corporelles | 5 751 | 140 | 7 | 5 884 |
| Autres participations | 2 869 | 0 | 575 | 2 294 |
| Prêts et autres immobilisations financières | 163 | 49 | 1 | 211 |
| Total des immobilisations financières | 3 032 | 49 | 576 | 2 505 |
| Total des immobilisations | 9 497 | 196 | 583 | 9 110 |

Note : Les diminutions sont constituées de cessions à l'exception du poste « Autres participations » concernant les mouvements de comptes courants entre sociétés du groupe.

4.2. Etat des amortissements

| | Montant début d'exercice | Augmentations | Diminutions | Montant fin d'exercice |
|--|--------------------------|---------------|-------------|------------------------|
| Autres immobilisations incorporelles | 61 | 5 | | 66 |
| Terrains et agencements | 130 | 43 | | 173 |
| Constructions, installation générale, agencement | 1 821 | 193 | | 2 014 |
| Installations techniques, matériel et outillage ind. | 1 657 | 175 | 7 | 1 825 |
| Autres immobilisations corporelles | | | | |
| Installation générale | 10 | 2 | | 12 |
| Matériel de transport | 6 | 3 | | 9 |
| Matériel de bureau | 145 | 29 | | 174 |
| Immobilisations corporelles | 3 769 | 445 | 7 | 4 207 |
| TOTAL GÉNÉRAL | 3 830 | 450 | 7 | 4 273 |

4.3. Etat des provisions

| | Montant début d'exercice | Augmentations | Diminutions | Montant fin d'exercice |
|---------------------------------|--------------------------|---------------|-------------|------------------------|
| Provisions | | | | |
| Provisions pour litiges | 24 | | | 24 |
| Provisions amendes et pénalités | | | | |
| Provisions pour impôts (1) | 1 254 | 6 | 420 | 840 |
| Provisions grosses réparations | | | | |
| Autres provisions | | 130 | | 130 |
| Sous total | 1 278 | 136 | 420 | 994 |
| Dépréciations | | | | |
| Des immobilisations | | | | |
| Incorporelles | | | | |
| Corporelles | | | | |
| Titres équivalents | | | | |
| Financières | 105 | 1 | 105 | 1 |
| Des stocks et en cours | | | | |
| Des comptes clients | 46 | 7 | 5 | 48 |
| Autres | 16 | | 16 | |
| Sous total | 167 | 8 | 126 | 49 |
| Total général | 1 445 | 144 | 546 | 1 043 |
| Dont dotations, reprises et IS | | | | |
| - d'exploitation | | 137 | 21 | |
| - financières | | 1 | 105 | |
| - exceptionnelles | | | | |
| - Impôt sur les sociétés | | 6 | 420 | |

(1) Correspond à la reprise de la provision annuelle pour impôts sur les produits d'assurance pour 420K€.

4.4. Etat des échéances, des créances et des dettes

| Etat des créances | Montant brut | A – 1 AN | A + 1 AN |
|--|--------------|------------|--------------|
| Créances rattachées à participation (1) | 1 350 | | 1 350 |
| Prêts | 0 | 0 | |
| Autres immobilisations financières (2) | 211 | | 211 |
| Clients douteux ou litigieux | 52 | 52 | |
| Autres créances clients | 127 | 127 | |
| Personnel et comptes rattachés | 21 | 21 | |
| Organismes sociaux | | | |
| Etat et autres collectivités publiques | | | |
| Impôts sur les bénéfices | 181 | 181 | |
| TVA | 26 | 26 | |
| Groupes et associés (1) | 470 | 470 | |
| Débiteurs divers | 2 | 2 | |
| Charges constatées d'avance | 39 | 39 | |
| TOTAUX | 2 479 | 918 | 1 561 |
| - prêts accordés en cours d'exercice | | | |
| - remboursements obtenus en cours d'exercice | 1 | | |
| - prêts et avances consentis aux associés | | | |

(1) Voir tableau en 4.5

(2) Correspond à des dépôts et cautionnements dont 159 K€ de cautionnement chez la SCI DU MAINE et contrat de liquidité 48 K€.

| Etat des dettes | Montant brut | A – 1 AN | DE 1 A 5 | A + 5 ANS |
|---|--------------|--------------|----------|-----------|
| Emprunts et dettes à – 2 ans | 2 | 2 | | |
| Etablissements de crédit à + 2 ans | | | | |
| Emprunts et dettes financières divers | | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 314 | 314 | | |
| Personnel et comptes rattachés | 370 | 370 | | |
| Sécurité sociale et autres organismes. | 298 | 298 | | |
| Etat et autres collectivités publiques | | | | |
| Impôt sur les bénéfices | | | | |
| TVA | 27 | 27 | | |
| Autres impôts et taxes | 9 | 9 | | |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 2 | 2 | | |
| Groupe et associés | 1 397 | 1 397 | | |
| Autres dettes | 119 | 119 | | |
| Produits constatés d'avance | | | | |
| TOTAUX | 2 538 | 2 538 | | |
| - Emprunts souscrits au cours de l'exercice | | | | |
| - Emprunts remboursés au cours de l'exercice | | | | |
| - Emprunts et dettes auprès des associés | | | | |

4.5. Détail du poste « groupe et associés »

| En K€ | BL SA Prêteur | BL SA emprunteur |
|-------------------------------|---------------|------------------|
| Pays de bresse | 177 | |
| Tante Louise | | 405 |
| Tante Jeanne | | 105 |
| BL Organisation | | 887 |
| Tante Marguerite | 293 | |
| Total | 470 | 1 397 |
| Immobilisations financières : | | |
| SCI DU MAINE | 1 350 | |
| Total groupe | 1 820 | 1 397 |

4.6. Détail du poste « Fonds commercial »

Le poste Fonds Commercial dont le total hors droit au bail s'élève à 638K€ comprend :

| | |
|---|-------|
| Eléments achetés (Hôtellerie restauration Saulieu) | 62K€ |
| Eléments reçus en apport (activité Consultant culinaire) | 576K€ |
| TOTAL | 638K€ |

Ces actifs ne font l'objet d'aucun amortissement, ni d'aucune provision compte tenu de leur valeur actuelle au 31 décembre 2005.

4.7. Tableau des filiales et participations

Montant en euros

| Filiales et participations | Capital | Capitaux propres hors capital et résultat de l'exercice | Quote part du capital détenu | Valeur comptable des titres détenus | | Prêts et avances consentis par BL SA à ses filiales | Montant des cautions et avals donnés par la société | Chiffre d'affaires HT du dernier exercice | Résultat du dernier exercice | Dividende encaissé par la société dans l'exercice |
|----------------------------|---------|---|------------------------------|-------------------------------------|---------|---|---|---|------------------------------|---|
| | | | | Brute | Nette | | | | | |
| SCI DU MAINE | 7 500 | 2 810 912 | 99,98% | 164 962 | 164 962 | 1 349 879 | 0 | 636 078 | 339 645 | 0 |
| SA CHEZ TANTE LOUISE | 46 750 | 953 403 | 99,62% | 540 236 | 540 236 | 0 | 0 | 1 437 576 | 138 267 | 0 |
| SARL AU PAYS DE BRESSE | 7 500 | 64 881 | 99,80% | 126 142 | 126 142 | 176 397 | 0 | 0 | - 539 | 0 |
| SA TANTE JEANNE | 55 000 | - 54 626 | 99,44% | 104 798 | 104 798 | 0 | 0 | 362 652 | 103 655 | 0 |
| EURL BL Organisation | 8 000 | 785 493 | 100% | 8 000 | 8 000 | 0 | 0 | 279 717 | 166 085 | 0 |

4.8. Eléments concernant les entreprises liées et les participations

| Postes | Montant concernant les entreprises liées | Montant concernant les entreprises avec lesquelles la société a un lien de participation |
|---|--|--|
| Avances et acomptes sur immobilisations | | |
| Participations | 944 | |
| Créances rattachées à des participations | | |
| Caution – dépôt de garantie | 159 | |
| Avances et acomptes versés sur commande | | |
| Créances clients et comptes rattachés | | |
| Autres créances | | |
| Capital souscrit appelé non versé | | |
| Emprunts obligataires convertibles | | |
| Autres emprunts obligataires | | |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits | | |
| Emprunt et dettes financières divers | | |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours | | |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | | |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | | |
| Autres dettes | | |
| Produits de participation | | |
| Autres produits financiers | 76 | |
| Charges financières | 39 | |
| Abandon de compte courant | | |
| Reprise de provision pour dépréciation des titres | 105 | |

4.9. Produits à recevoir

| | Montant |
|-----------------|---------|
| Autres créances | 20 |
| Total | 20 |

4.10. Charges à payer

| | Montant |
|--|---------|
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 1 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 118 |
| Dettes fiscales et sociales | 430 |
| Autres dettes diverses | 0 |
| Total | 549 |

4.11. Charges et produits constatés d'avance

| | Charges | Produits |
|-----------------------------------|-----------|----------|
| Charges / Produits d'exploitation | 39 | |
| Charges / Produits financiers | | |
| Charges / Produits exceptionnels | | |
| Total | 39 | |

4.12. 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 euros |
| 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 euros |

Note : L'assemblée générale du 30/06/2005 a autorisé le conseil d'administration de BERNARD LOISEAU à acheter ou vendre des titres de la société. Celle-ci détient 5 630 actions en auto-contrôle au 31/12/2005.

4.13. Valeurs Mobilières de Placement

| | Nature | Valeur comptable au 31/12/2005 | Valeur du marché au 31/12/2005 |
|------------------|-----------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| SICAV Monétaires | Placements monétaires | 216 | 218 |
| CALYON | Placements monétaires | 150 | 150 |
| Placement Cardif | Placements monétaires | 2 000 | 2 123 |
| Total | | 2 366 | 2 491 |

V. NOTES SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT

Les montants sont exprimés en K€.

5.1. Ventilation du chiffre d'affaires net

| | 2005 | 2004 |
|--|-------|-------|
| Ventes de marchandises | | |
| - Boutique | 285 | 314 |
| Production vendue | | |
| - Prestations consultant culinaire (location gérance de BL Organisation) | 36 | 45 |
| - Événementiel | 28 | 49 |
| - Restauration SAULIEU | 2 498 | 2 711 |
| - Hôtellerie SAULIEU | 1 560 | 1 630 |
| - Cession intragroupe | 4 | |
| Total | 4 411 | 4 749 |

5.2. Détail des charges et produits exceptionnels

Les produits et charges sont peu significatifs, et sont constitués de régularisation sur exercices antérieurs.

5.3. Ventilation de la charge d'impôt

| | |
|--|-------|
| Reprise provision pour impôts sur remboursement des assurances : | 420K€ |
| Provision pour impôt sur déficit de Tante Marguerite | -6K€ |
| Impôts sur les bénéfices en résultat courant : | -44K€ |
| Produit | 370K€ |

5.4. Effectif moyen

| | 2005 | 2004 |
|-----------------------------------|------|------|
| Cadres | 8 | 5 |
| Agents de maîtrise et techniciens | 6 | 6 |
| Employés | 43 | 46 |
| Apprentis | 4 | 5 |
| Total | 61 | 62 |

5.5. Produits et charges financières concernant des entreprises liées

| K€ | 2005 | 2004 |
|---------------------|------|------|
| Produits financiers | 76 | 88 |
| Charges financières | 39 | 25 |

5.6. Rémunérations allouées aux membres des organes d'administration, de direction et de surveillance

Le montant global des rémunérations perçues par les mandataires sociaux, dont le détail est communiqué dans le rapport de gestion, s'élève au titre de l'exercice 2005 à 434K€.

VI. AUTRES INFORMATIONS

6.1. Engagements financiers

Néant.

6.2. Dettes garanties par des sûretés réelles

Néant.