



Rapport financier semestriel

Au 31 octobre 2025

**BERNARD LOISEAU SA**

# Table des matières

Attestation des comptes.....	- 4 -
Rapport semestriel d'activité de la période du 1 <sup>er</sup> mai 2025 au 31 octobre 2025 : premier semestre de notre exercice.....	- 5 -
A. Résultats et situation financière de Bernard Loiseau SA.....	- 5 -
B. Faits marquants intervenus au cours du premier semestre.....	- 6 -
C. Perspectives pour l'exercice se terminant au 30 avril 2026.....	- 6 -
Comptes sociaux Bernard Loiseau SA au 31 octobre 2025.....	- 7 -
A. Bilan .....	- 7 -
B. Compte de résultat .....	- 9 -
C. Notes sur le bilan et compte de résultat semestriel de Bernard Loiseau SA .....	- 11 -
1) Principes et méthodes comptables.....	- 11 -
2) Evènements significatifs intervenus postérieurement à la clôture.....	- 12 -
3) Répartition du capital.....	- 12 -
4) Distribution des dividendes .....	- 13 -
5) Etat de l'actif immobilisé.....	- 14 -
6) Etat des amortissements.....	- 14 -
7) Etat des provisions et des dépréciations.....	- 15 -
8) Stock et en-cours.....	- 15 -
9) Clients et comptes rattachés .....	- 16 -

10)	Etat des échéances, des créances et des dettes.....	- 17 -
11)	Emprunts .....	- 18 -
12)	Détail du poste « groupe et associés » .....	- 19 -
13)	Détail du poste « fonds commercial » .....	- 19 -
14)	Eléments concernant les entreprises liées.....	- 20 -
15)	Charges à payer.....	- 21 -
16)	Charges et produits constatés d'avance.....	- 21 -
17)	Composition du capital social .....	- 21 -
18)	Tableau de variation des capitaux propres .....	- 22 -
19)	Ventilation du chiffre d'affaires net.....	- 22 -
20)	Subventions d'exploitation .....	- 22 -
21)	Détail des charges et produits financiers .....	- 23 -
22)	Ventilation de la charge d'impôt.....	- 23 -
D.	Autres informations .....	- 24 -
1)	Engagements financiers et dettes garanties par des sûretés réelles .....	- 24 -
2)	Parties liées .....	- 28 -

## Attestation des comptes

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes sociaux semestriels au 31 octobre 2025 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 que le rapport semestriel d'activité figurant en page 5 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 8 décembre 2025

Présidente du Conseil d'administration

Bérangère Loiseau

# **Rapport semestriel d'activité de la période du 1<sup>er</sup> mai 2025 au 31 octobre 2025 : premier semestre de notre exercice**

## **A. Résultats et situation financière de Bernard Loiseau SA**

Le conseil d'administration du 5 mars 2025 a décidé de modifier la date de clôture de l'exercice au 30 avril. Les comptes ne sont pas comparables au 30 avril 2025 car l'exercice 2025 est de 4 mois (dont la période de fermeture annuelle).

Les comptes sont présentés ainsi :

- Au 31 octobre 2025 : présentation de l'activité des 6 premiers mois de la période du 1<sup>er</sup> mai 2025 au 30 avril 2026,
- Au 30 avril 2025 : bilan couvrant la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 avril soit 4 mois d'activité dont la période de fermeture annuelle,
- Au 30 juin 2024 : présentation de l'activité des 6 premiers mois de la période du 1<sup>er</sup> janvier 2024 au 31 décembre 2024.

Au 31 octobre 2025, le chiffre d'affaires réalisé sur le premier semestre est de 5 090 K€, il couvre la période du 1<sup>er</sup> mai 2025 au 31 octobre 2025. Ce chiffre d'affaires n'est pas comparable à N-1 du fait de la durée de l'exercice.

Le résultat net est bénéficiaire de 1 121 K€ au 31 octobre 2025. Ce résultat n'est pas comparable à N-1 du fait de la durée de l'exercice.

## **B. Faits marquants intervenus au cours du premier semestre**

Les travaux de réhabilitation du restaurant la Côte d'Or ont débuté en mai 2025, pour se terminer en novembre 2025.

Le 27 mai 2025, le groupe a annoncé l'ouverture d'un restaurant « Loiseau de Lorraine » à Metz, place de Chambre. Le début des travaux est prévu pour le mois de janvier 2026 pour une ouverture à la fin du 1<sup>er</sup> semestre 2026. La SAS LDL, filiale à 100% de Bernard Loiseau SA a été créée à cet effet.

En l'honneur des 50 ans de l'arrivée de Monsieur Bernard Loiseau à Saulieu, un programme événementiel en France et à l'étranger, ainsi que la sortie de deux ouvrages permettent de mettre en lumière l'héritage exceptionnel du fondateur et surtout la vitalité et l'avenir radieux de celui-ci.

## **C. Perspectives pour l'exercice se terminant au 30 avril 2026**

Les performances économiques réalisées sur le 1<sup>er</sup> semestre d'exploitation permettent d'envisager un résultat net équilibré à la fin de l'exercice.

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

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

# Comptes sociaux Bernard Loiseau SA au 31 octobre 2025

## A. Bilan

ACTIF (en K€)		31/10/2025			30/04/2025	30/06/2024	Ecart N/N-1	
		Brut	Amort. Dépré.	Net	Net	Net	K €	%
Actif Immobilisé	Immobilisations incorporelles							
	Frais d'établissement	-	-	-	-	-	-	NS
	Logiciels	70	18	52	53	32	- 1	-2%
	Autres immo. incorporelles	1 097	20	1 076	1 078	1 081	- 2	0%
	Immobilisations corporelles							
	Terrains	-		-	-	-	-	NS
	Aménagement terrains	502	369	133	135	139	- 2	-2%
	Bâtiments	-	-	-	-	-	-	NS
	Constructions sur sol d'autrui et Aménagements	5 244	3 787	1 458	1 492	1 550	- 34	-2%
	Installations techniques-matériel/outillage indus	3 359	2 644	715	739	738	- 24	-3%
	Autres immobilisations corporelles	3 264	1 571	1 693	1 812	1 761	- 118	-7%
	Immobilisations en cours	653		653	194	193	460	237%
	Immobilisations financières							
	Actifs mis en fiducie	3 204		3 204	3 171	4 001	33	1%
	Autres participations	182	-	182	181	181	1	1%
	Autres titres immobilisés	-		-	-	-	-	NS
	Autres prêts	65		65	58	49	6	11%
	Autres immobilisations financières	254	4	250	250	252	-	0%
Total I		17 894	8 413	9 481	9 163	9 975	318	3%
Actif Circulant	Stocks et encours							
	Stock	760	-	760	714	674	45	6%
	Créances							
	Clients et comptes rattachés	126	5	121	84	133	37	44%
	Autres créances	894		894	817	1 103	77	9%
	Disponibilités	1 755		1 755	1 430	1 040	326	23%
Comptes de régularisation	Charges constatées d'avance	145		145	178	138	- 33	-19%
	Total II	3 680	5	3 675	3 223	3 088	452	14%
Comptes de régularisation	Charges à répartir sur plusieurs exercices	61		61	65	78	- 4	-6%
	Total III	61	-	61	65	78	- 4	-6%
Total (I + II + III)		21 635	8 418	13 217	12 452	13 141	766	6%

PASSIF (en K€)		31/10/2025	30/04/2025	30/06/2024	Ecart N/N-1	
		Net	Net	Net	K €	%
Capitaux propres	Capital social	2 275	2 275	2 275	-	0%
	Prime d'émission	3 771	3 771	3 771	-	0%
	Réserves					
	Réserves légales	179	179	179	-	0%
	Autres Réserves	612	612	612	-	0%
	Report à nouveau	- 3 360	- 2 550	- 4 441	- 810	32%
	Perte de l'exercice précédent	-	-	-	-	NS
	Résultat net	1 121	- 810	1 379	1 931	-238%
	Subventions	334	343	357	- 9	-3%
Total I		4 931	3 819	4 132	1 113	29%
Provisions	Provisions	416	416	416	-	0%
	Total II	416	416	416	-	0%
Dettes	Dettes financières					
	Autres emprunts obligataires	-	-	-	-	NS
	Emprunt auprès des établissements de crédit	5 657	5 891	6 270	- 234	-4%
	Concours bancaires courant	1	1	2	- 0	-1%
	Emprunts et dettes financières diverses	694	683	681	10	2%
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours				-	NS
	Dettes d'exploitation					
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	599	541	587	58	11%
	Dettes fiscales et sociales	460	490	527	- 29	-6%
	Autres dettes	453	599	521	- 146	-24%
	Produits constatés d'avance	6	12	6	- 6	-50%
Total III		7 870	8 216	8 593	- 347	-4%
Total (I + II + III)		13 217	12 452	13 141	766	6%



## B. Compte de résultat

COMPTE DE RESULTAT (en K€)	Exercice N			Exercice N-1	Exercice N-1	Ecart N/N-1	
	France	Exportation	31/10/2025	30/04/2025	30/06/2024	K €	%
<b>Produits d'exploitation</b>							
Boutique	235		235	100	183	135	135%
Hôtels/restaurants/SPA	4 660		4 660	1 621	3 213	3 040	188%
Autres	195		195	90	189	105	117%
<b>Chiffre d'affaires Net</b>	<b>5 090</b>	<b>-</b>	<b>5 090</b>	<b>1 810</b>	<b>3 585</b>	<b>3 280</b>	<b>181%</b>
Subvention			29	24	29	5	21%
Reprise sur amortissements, dépréciations et provisions			-	-	10	-	NS
Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles						-	NS
Autres produits			2	11	0	- 9	-79%
<b>Total des produits d'exploitation (I)</b>			<b>5 122</b>	<b>1 846</b>	<b>3 623</b>	<b>3 276</b>	<b>177%</b>
<b>Charges d'exploitation</b>							
Achats MP et marchandises			1 051	494	838	557	113%
Variation de stock			- 45	- 76	- 61	31	-40%
Autres achats et charges externes			1 183	782	1 180	401	51%
Impôts, taxes et versements assimilés			100	52	79	48	91%
Salaires			1 413	786	1 322	627	80%
Charges sociales			367	229	347	139	61%
Dotations aux amortissements et dépréciations							
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			267	180	260	87	48%
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations			-	-	-	-	NS
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			-	5	7	- 5	-100%
Dotations aux provisions			-	-	-	-	NS
Valeurs comptables des immobilisations incorpo et corpo cédées						-	NS
Autres charges			4	16	2	- 12	-76%
<b>Total des charges d'exploitation (II)</b>			<b>4 340</b>	<b>2 467</b>	<b>3 972</b>	<b>1 873</b>	<b>76%</b>
<b>Résultat d'exploitation (I - II)</b>			<b>782</b>	<b>- 622</b>	<b>- 349</b>	<b>1 403</b>	<b>-226%</b>
<b>Quote part de résultat sur opérations faites en commun</b>							

COMPTE DE RESULTAT (en K€)	Exercice N	Exercice N-1	Exercice N-1	Ecart N/N-1	
	31/10/2025	30/04/2025	30/06/2024	K €	%
<b>Produits financiers</b>					
Produits financiers de participations	89	80	-	9	11%
Produits financiers d'autres valeurs mobilières et créances actives	223	115		108	94%
Autres intérêts et produits assimilés	13	9	1 824	5	52%
Reprises sur dépréciations et provisions				-	NS
Différences positives de change	0	-		0	NS
Produits des cessions d'immobilisations financières			-	-	NS
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			-	-	NS
<b>Total (III)</b>	<b>325</b>	<b>203</b>	<b>1 824</b>	<b>122</b>	<b>60%</b>
<b>Charges financières</b>					
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	-	3	2	- 3	-100%
Intérêts et charges assimilées	93	463	102	- 370	-80%
Différence négative de change				-	NS
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées				-	NS
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	-	-	-	-	NS
Autres charges financières	-	-	0	-	NS
<b>Total (IV)</b>	<b>93</b>	<b>466</b>	<b>105</b>	<b>- 373</b>	<b>-80%</b>
<b>Résultat financier (III - IV)</b>	<b>232</b>	<b>- 263</b>	<b>1 719</b>	<b>495</b>	<b>-188%</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I-II+III-IV)</b>	<b>1 014</b>	<b>- 884</b>	<b>1 370</b>	<b>1 898</b>	<b>-215%</b>
<b>Produits exceptionnels</b>					
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	-	-	-	-	NS
Produits exceptionnels sur opérations en capital	-	-	9	-	NS
Produits exceptionnels liés aux opérations de fiducie				-	NS
<b>Total (V)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9</b>	<b>-</b>	<b>NS</b>
<b>Charges exceptionnelles</b>					
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	-	0	-	- 0	-100%
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	-	-	-	-	NS
Charges exceptionnelles liées aux opérations de fiducie	-	-	-	-	NS
Dot. amort. et dépré. exceptionnelles	-	-	-	-	NS
<b>Total (VI)</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>- 0</b>	<b>-100%</b>
<b>Résultat exceptionnel (V - VI)</b>	<b>-</b>	<b>- 0</b>	<b>9</b>	<b>0</b>	<b>-100%</b>
Participation des salariés au résultat de l'entreprise					NS
Impôts sur les bénéfices	- 108	- 74	-	- 33	45%
<b>Total des produits</b>	<b>5 447</b>	<b>2 049</b>	<b>5 456</b>	<b>3 398</b>	<b>166%</b>
<b>Total des charges</b>	<b>4 325</b>	<b>2 859</b>	<b>4 077</b>	<b>1 466</b>	<b>51%</b>
<b>Résultat net</b>	<b>1 121</b>	<b>- 810</b>	<b>1 379</b>	<b>1 931</b>	<b>-238%</b>
Nombre d'actions	1 819 855	1 819 855	1 819 855		
<b>Résultat net par action en euros</b>	<b>0,62 €</b>	<b>- 0,45 €</b>	<b>0,76 €</b>		

## **C. Notes sur le bilan et compte de résultat semestriel de Bernard Loiseau SA**

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, avenue Bernard Loiseau, 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 au 18 juillet 2011 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.

Le Conseil d'administration a arrêté le 8 décembre 2025 les états financiers résumés semestriels au 31 octobre 2025.

### **1) Principes et méthodes comptables**

Les comptes semestriels ont été établis conformément :

- Aux dispositions des articles L 123-12 à L 123-28 du Code de commerce ;
- Aux dispositions législatives et réglementaires en vigueur en France : le règlement de l'ANC 2016-07 du 4 novembre 2016, modifiant le règlement 2014-03 du 5 juin 2014 relatif au plan comptable général, homologué par arrêté du 26 décembre 2016, et suivants, tels qu'applicables au 31 octobre 2025,
- Aux dispositions en vigueur en France : le règlement ANC n°2022-06 du 4 novembre 2022 relatif au plan comptable général et homologué par l'arrêté du 26 décembre 2023 (réforme).

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

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

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

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

A la date d'arrêté des comptes, le conseil d'administration n'a pas connaissance de faits remettant en cause le principe de continuité d'exploitation.

Les méthodes comptables adoptées sur les comptes au 31 octobre 2025 sont identiques à celles de l'exercice précédent.

## **2) Evènements significatifs intervenus postérieurement à la clôture**

Aucun évènement significatif n'est intervenu depuis le 31 octobre 2025.

## **3) Répartition du capital**

En application des dispositions de l'article L356-3, nous vous indiquons l'identité des personnes physiques ou morales détenant au 31 octobre 2025, 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, à savoir :

Plus du tiers :

- Dominique LOISEAU et succession, 33 rue Gambetta - 21210 SAULIEU, détient 37.45% du capital et 41.19% des droits de vote,
- SAS RANAE détient 33.77% du capital et 36.09% des droits de vote.

Plus du vingtième :

- Marc TOURNIER détient, directement et indirectement par l'intermédiaire des sociétés CIPADE et BAPIM qu'il contrôle, 8.47% du capital et 4.97% des droits de vote.

#### 4) Distribution des dividendes

Aucune distribution de dividende n'a été proposée à l'assemblée générale mixte du 29 septembre 2025.

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

Exercice	Dividende par action	Revenus éligibles ou non à l'abattement
2025	- €	n/a
2024	- €	n/a
2023	- €	n/a

## 5) Etat de l'actif immobilisé

Immobilisations incorporelles (en K€)	30/04/2025	Acquisitions	Cessions	Mise au rebut	Transfert	31/10/2025
Frais d'établissement	29			29		
Brevets, licences, marques...	70					70
Fonds commercial	667					667
Mali de fusion TA	407					407
Autres immo. incorporelles	22					22
<b>Total des immobilisations incorporelles</b>	<b>1 196</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>29</b>	<b>-</b>	<b>1 167</b>
Agcts et aménagt terrains	502					502
Construction sur sol d'autrui	5 245			1		5 244
Installations techniques	3 298	69		9		3 359
Agcts et aménagt divers	2 255	14				2 270
Matériel de transport	72					72
Matériel de bureau et matériel	259					259
Mobilier	664					664
Immo. Corporelles en cours	194	460				653
<b>Total des immobilisations corporelles</b>	<b>12 489</b>	<b>543</b>	<b>-</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>13 023</b>
Titres de participation	181	1				182
Actifs mis en fiducie (*)	3 171				33	3 204
Prêts au personnel	-					
Autres prêts	58	6				65
Dépôts et cautionnements versé	200					200
Actions propres	54					54
<b>Total des immobilisations financières</b>	<b>3 664</b>	<b>7</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>33</b>	<b>3 704</b>
<b>Total des immobilisations</b>	<b>17 349</b>	<b>551</b>	<b>-</b>	<b>39</b>	<b>33</b>	<b>17 894</b>

(\*) Il s'agit des actifs apportés dans la cadre de la convention de fiducie. Ce sont les titres de la SCI Dumaine pour 165 K€ et le compte courant en créance chez Bernard Loiseau à hauteur de 3 039 K€.

## 6) Etat des amortissements

Amortissement Immobilisations (en K€)	30/04/2025	Dotation	Reprise	Mise au rebut	Transfert	31/10/2025
Amortissements frais d'établissement	29	-		29		-
Amort. Brevets, licences, marq	17	1				18
Amort. Autres immobilisations	19	2				20
<b>Total des amort/immo incorp.</b>	<b>65</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>29</b>	<b>-</b>	<b>39</b>
Amort. Agcts aménagt terrain	367	2				369
Amort. Constr. sur sol autrui	3 753	34		1		3 787
Amort. Installations technique	2 559	91		7		2 644
Amort. Agcts et aménagt divers	865	93				958
Amort. Matériel de transport	66	3				69
Amort. Matériel de bureau	174	14				189
Amort. Mobilier	332	22				355
<b>Total des amort/immo corp.</b>	<b>8 117</b>	<b>260</b>	<b>-</b>	<b>7</b>	<b>-</b>	<b>8 370</b>
<b>Total des amortissements</b>	<b>8 183</b>	<b>263</b>	<b>-</b>	<b>37</b>	<b>-</b>	<b>8 409</b>

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

▪ Terrains	Non amortissable
▪ Constructions	40 à 70 ans
▪ Agencements constructions (second œuvre)	25 à 70 ans
▪ Agencements et aménagements des constructions	10 à 70 ans
▪ Petits agencements	4 à 10 ans
▪ Installations techniques	4 à 10 ans
▪ Matériel et outillage industriels	3 à 25 ans
▪ Installations générales	5 à 40 ans
▪ Matériel de transport	5 à 8 ans
▪ Mobilier	5 à 10 ans
▪ Matériel de bureau et informatique non amortis	3 à 5 ans

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

## 7) Etat des provisions et des dépréciations

	30/04/2025	Complément	Reprise utilisée	Reprise non utilisée	31/10/2025
Autres provision pour risques	416				416
Dépréciation actions propres	4				4
Dépré. Stock Cave	-				-
Dépréciation comptes clients	5			-	5
<b>TOTAL</b>	<b>425</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>425</b>

## 8) Stock et en-cours

	Brut	Dépréciations	Net	30/04/2025
Stock Cuisine	69	-	69	74
Stock Cave	492	-	492	496
Stock SPA	28	-	28	33
Stock Hôtel	21	-	21	28
Stock Boutique	149	-	149	82
<b>TOTAL</b>	<b>760</b>	<b>-</b>	<b>760</b>	<b>714</b>

## 9) Clients et comptes rattachés

	Brut	Dépréciations	Net	30/04/2025
Clients	109	-	109	76
Clients intragroupes	-	-	-	-
Clients - factures à établir	11	-	11	6
Clients douteux ou litigieux	6	5	1	1
<b>TOTAL</b>	<b>126</b>	<b>5</b>	<b>121</b>	<b>84</b>

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



## 10) Etat des échéances, des créances et des dettes

Créances en K€	Montant au bilan	- 1 an	1 - 5 ans	Plus de 5 ans
Autres prêts	65			65
Dépôts/cautionnements versés	200	10	4	186
Actions propres	50	50		
Actifs mis en fiducie	165	165		
C/C SCI Dumaine	3 039	3 039		
Clients	109	109		
Clients douteux	1	1		
Clients intragroupe	-	-		
Clients - factures à établir	11	11		
Fournisseurs	11	11		
Fournisseurs - Acomptes	-	-		
Fournisseurs, emballages	0	0		
Fournisseurs, avoir à recevoir	3	3		
Rémunérations du personnel	0	0		
Autres charges pers à recevoir	3	3		
Organismes sociaux - Produits à recevoir	-	-		
Etat impôts sur les bénéfices	19	19		
TVA déductible sur immobilisation	15	15		
TVA déductible sur biens et services	0	0		
Crédit de TVA	2	2		
TVA/Factures non parvenues	14	14		
Produits à recevoir	-	-		
C/C Loiseau des Ducs	215	215		
C/C LDT	369	369		
C/C Int. Fisc. - SCI Dumaine	30	30		
C/C Int. Fisc. - LDV	25	25		
C/C Int. Fisc. - LDD	25	25		
C/C KK LDF	153	153		
Associés cpte courant int cour	8	8		
Produits à recevoir	-	-		
Charges à répartir sur frais d'émission	61	61		
Charges constatées d'avance	145	145		
<b>TOTAL</b>	<b>4 740</b>	<b>4 485</b>	<b>4</b>	<b>251</b>

Dettes en K€	Montant au bilan	- 1 an	1 - 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts	5 624	523	2 125	2 977
Intérêts courus - ICNE	33	33		
Agios à payer	1	1		
C/C Loiseau des Vignes	694	694		
Fournisseurs	462	462		
Fournisseurs FNP	100	100		
Personnel rémunération due	7	7		
Provision pour congés payés	183	183		
Provision pour RTT	27	27		
Provision pour primes à payer	0	0		
Sécurité sociale	81	81		
GMC Prévoyance C+NC	4	4		
GMC Mutuelle C+NC	6	6		
Caisses de retraites	23	23		
Arial - Assurance C - Art83	1	1		
Provision pour charges/congés payés	54	54		
Provision pour charges/RTT	10	10		
Provision pour charges/primes à payer	0	0		
Orga. sociaux charges à payer	34	34		
Etat prélèvement à la source	5	5		
TVA / FAE	1	1		
Etat charges à payer	24	24		
Client, arrhes et avances	439	439		
Clients	14	14		
Produits constatés d'avance	6	6		
<b>TOTAL</b>	<b>7 870</b>	<b>2 769</b>	<b>2 125</b>	<b>2 977</b>

## 11) Emprunts

Type de dette	30/04/2025	Remboursement emprunt	Souscription	31/10/2025
Emprunts	5 859	263	29	5 624
Obligataires				
Autres emprunts				
<b>Total</b>	<b>5 859</b>	<b>263</b>	<b>29</b>	<b>5 624</b>

Au 31 octobre 2025, l'endettement bancaire détaillé de la société Bernard Loiseau est de 5 624 K€ contre 5 859 K€ au 30 avril 2025 :

Sociétés	Banque	Taux interet	Durée	Initial	01/01/2025	Souscription	Rembts	30/04/2025	Moins 1 an	de 1 à 5 ans	+ 5 ans
BPO - refinanc.dette	BPCE	5,13%	11 ans	850	730		29	701	60	272	370
BPO - refinanc.dette	BPCE	2,26%	12 ans	6 300	5 078		213	4 865	431	1 827	2 607
PGE Host.remparts	B.POP	2,15%	6 ans	80	20		10	10	10	-	-
PGE Host.remparts	B.POP	1,84%	6 ans	60	29		8	21	15	6	-
Emp.artisanat Host.	B.POP	3,51%	6 ans	20	2		2	0	0	-	-
Emp.équipement BI	B.POP	3,20%	4 ans	29	-	29	2	27	7	19	
<b>Total</b>				<b>7 339</b>	<b>5 859</b>	<b>29</b>	<b>264</b>	<b>5 624</b>	<b>523</b>	<b>2 125</b>	<b>2 977</b>

## 12) Détail du poste « groupe et associés »

En K€	Créance	Dette
C/C SCI Dumaine (*)	3 039	-
C/C Loiseau des Ducs	215	-
C/C Loiseau des Vignes	-	694
C/C Loiseau du temps	369	-
C/C Int. Fisc. - SCI Dumaine	30	-
C/C Int. Fisc. - LDD	25	-
C/C Int. Fisc. - LDV	25	-
C/C Int. Fisc. - LDT	-	-
C/C KK LDF	153	-
Associés cpte courant int cour	8	-
<b>TOTAL</b>	<b>3 865</b>	<b>694</b>

(\*) Société en fiducie - c/c de la société mis en fiducie

## 13) Détail du poste « fonds commercial »

Le poste Fonds Commercial dont le total hors droit au bail s'élève à 1 075 K€ comprend :

Fonds de commerce	Montant
Eléments achetés (hôtellerie restauration Saulieu)	62
Eléments reçus en apport (activité consultant culinaire)	576
Fonds de commerce de LDS suite à TUP	6
Fonds de commerce de TA suite à TUP	430
<b>TOTAL</b>	<b>1 075</b>

Ces actifs ne font l'objet d'aucun amortissement, ni d'aucune provision compte tenu de leur valeur actuelle au 31 octobre 2025.

#### 14) Eléments concernant les entreprises liées

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	10	172
Dépréciations/participations		-
Droits représentatifs d'actifs nets remis en fiducie (*)		3 204
Créances rattachées à des participations		
Caution – dépôt de garantie		186
Avances et acomptes versés sur commande		
Créances clients et comptes rattachés		
Autres créances	161	665
Capital souscrit appelé non versé		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts/dettes auprès des établissements de crédits		
Emprunt et dettes financières divers	-	694
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		
<b>Total des postes au bilan</b>	<b>170</b>	<b>3 533</b>
Produits de participation		223
Autres produits financiers	4	85
Charges financières	-	16
Mali de fusion		
Boni de fusion		
Produit exceptionnel retour meilleure fortune		
Abandon de compte courant		
Prix de cession des immobilisations cédées		
VNC des immobilisations corporelles cédées		
<b>Total des postes au compte de résultat</b>	<b>4</b>	<b>292</b>

### 15) Charges à payer

Postes	Montant en K€
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	33
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	100
Dettes fiscales et sociales	333
Autres dettes diverses	
<b>TOTAL</b>	<b>466</b>

### 16) Charges et produits constatés d'avance

En K€	Charges	Produits
Charges/produits d'exploitation	145	6
Charges/produits financiers	-	-
Charges/produits exceptionnels	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>145</b>	<b>6</b>

### 17) Composition du capital social

Sens		Nombre	Valeur nominale
	Actions / parts sociales au 30/04/2025	1 819 855	1,25
+	Actions / parts sociales émises pendant l'exercice		
-	Actions / parts sociales remboursées pendant l'exercice		
<b>=</b>	<b>Actions / parts sociales au 31/10/2025</b>	<b>1 819 855</b>	<b>1,25</b>

Note : L'assemblée générale du 29 septembre 2025 a autorisé le conseil d'administration de BERNARD LOISEAU à acheter ou vendre des titres de la société. Celle-ci détient 15 593 actions en autocontrôle au 31/10/2025.

## 18) Tableau de variation des capitaux propres

(en K€)	Capital social	Primes d'émission	Réserves	Report à nouveau	Résultat	Subventions d'investissement	Total
<b>Capitaux propres au 31/12/2024</b>	2 275	3 771	791	- 4 441	1 891	348	4 635
Affectation du résultat				1 891	- 1 891		-
Augmentation de capital							-
Réaffectation Report à nouveau							-
Distribution dividendes							-
Résultat net de l'exercice					- 810		- 810
Subvention d'investissement						- 6	- 6
<b>Capitaux propres au 30/04/2025</b>	2 275	3 771	791	- 2 550	- 810	343	3 819
Affectation du résultat				- 810	810		-
Augmentation de capital	-	-					-
Réaffectation Report à nouveau							-
Distribution dividendes							-
Résultat net de l'exercice					1 121		1 121
Subvention d'investissement						- 9	- 9
<b>Capitaux propres au 31/10/2025</b>	2 275	3 771	791	- 3 360	1 121	334	4 931

## 19) Ventilation du chiffre d'affaires net

En K€	31/10/2025	30/04/2025
<b>Vente marchandises</b>		
Boutique	235	100
<b>Production de service</b>		
Restauration - Hotellerie - SPA Saulieu	4 660	1 621
Management fees	96	52
Autres	99	37
<b>TOTAL</b>	<b>5 090</b>	<b>1 810</b>

## 20) Subventions d'exploitation

Ce poste correspond :

- Aux aides à l'embauche des apprentis pour 20 K€,
- A la quote-part des subventions d'investissements virée au résultat de l'exercice pour 9 K€.

## 21) Détail des charges et produits financiers

En K€	Charges financières	Produits financiers
Charges et produits financiers des entreprises liées	16	89
Dividendes perçus des entreprises liées		223
Autres charges et produits financiers		13
Intérêts des emprunts	77	
Abandon de comptes courants intragroupe		
Mali/Boni de fusion		0
<b>TOTAL</b>	<b>93</b>	<b>325</b>

## 22) Ventilation de la charge d'impôt

En K€	Charges	Produits
Impôt sur les sociétés		-
Produit d'intégration fiscale		108
Charge d'intégration fiscale		
Dotation provision impôts		
Reprise provision impôts		-
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>108</b>

Les sociétés Bernard Loiseau SA et la SAS Loiseau des Vignes bénéficient du régime d'intégration fiscale depuis janvier 2005. Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2023, la SAS LDT et la SCI Dumaine font parties intégrantes 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 identique à celle qu'elles auraient supportée 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. Le montant des déficits reportables est de 5 998 K€.

## D. Autres informations

### 1) Engagements financiers et dettes garanties par des sûretés réelles

#### Mise en place d'une fiducie sûreté dans le cadre du refinancement du groupe :

Le 4 février 2022, la société Bernard Loiseau a contracté un emprunt de 6 300 K€, assorti d'une convention de fiducie-sûreté, afin de refinancer les dettes en cours. Cet emprunt, au taux fixe de 2,259 %, et amortissable jusqu'en février 2034 avec une quote-part d'un million d'euros en in fine. Au titre des garanties apportées, Monsieur Louis Ramé s'est porté personnellement caution à concurrence de 50% des sommes dues au titre du contrat de prêt (soit 3.150.000 euros), en principal, intérêts, commissions, frais et accessoires, pénalités et intérêts de retard éventuels, pendant toute la durée du prêt, au bénéfice des prêteurs et au travers d'un acte de caution solidaire, signé le 4 février 2022, prévoyant une rémunération de cet engagement de caution par l'emprunteur, la société BERNARD LOISEAU, au bénéfice de Monsieur Louis Ramé. Pour la période du 1<sup>er</sup> mai au 31 octobre 2025, la charge comptabilisée est de 14 K€.

Pour financer les acquisitions des titres de la SCI des remparts et de la SAS Hostellerie d'Auxois, le contrat de prêt conclu le 4 février 2022 a été modifié. Il a été mis à disposition une nouvelle tranche d'un montant en principal de 850 K€ le 15 décembre 2022 au taux de 5.13% remboursable sur 11 ans. Cet emprunt s'inscrit également dans le cadre de la fiducie-sûreté. Dans ce cadre, un acte réitératif de caution solidaire a été signé le 15 décembre 2022 pour garantir le remboursement du prêt total dans la limite d'un montant de 3.150.000 € comprenant le principal, les intérêts, les commissions, les frais et accessoires, et le cas échéant, les pénalités et intérêts de retard.

La fiducie est constituée pour une durée de 22 ans (date de fin le 08/02/2044).

Les principales caractéristiques de la convention de fiducie sont les suivantes :

Objet de la convention : Convention de fiducie en date du 04 février 2022, avec un avenant en date du 15 décembre 2022. Il s'agit d'une fiducie-sûreté dont l'objectif est de garantir le



remboursement intégral des sommes dues au titre du prêt contracté par la société en principal, intérêts et frais accessoires.

La fiducie est constituée pour une durée de 22 ans (date de fin le 08/02/2044).

Montant de la sûreté et modalité de réalisation : la sûreté reprend le remboursement intégral des sommes dues au titre du prêt global contracté par BERNARD LOISEAU SA auprès des bénéficiaires, pour un montant de 7 150 K€, en capital. La sûreté couvre également les intérêts et frais accessoires, et frais de fonctionnement de la fiducie. En cas de survenance de défaut non régularisé ayant entraîné l'exigibilité anticipée du prêt, l'Agent pourra transmettre au Fiduciaire, avec copie au constituant (BERNARD LOISEAU SA), une notification visant à instruire le Fiduciaire de mettre en œuvre la réalisation des actifs fiduciaires. Le Fiduciaire transfèrera au constituant l'éventuelle soulte du produit de cession net, après complet paiement de la sûreté.

Fiduciaire : BPCE Lease

Constituants :

Bernard Loiseau SA, constituant initial (convention de fiducie de février 2022), apport des titres de la SCI Dumaine

Agent : BPCE Bail

Bénéficiaires :

Bénéficiaires	Siège social
BPCE Bail	7, promenade Germaine Sablon – 75013 Paris
Banque Populaire Bourgogne Franche Comté	14, boulevard de la Trémouille – 21000 Dijon
Société Générale	29 boulevard Haussmann – 75009 Paris

Transfert des actifs fiduciaires : les actifs et passifs ont été transférés à la valeur nette comptable, et sont les suivants :

- Transfert des parts de la SCI Dumaine (99.98% du capital social soit 4999 parts). La valeur nette comptable de ces titres est de 165 K€.
- Suite à la fusion absorption de la SCI des Remparts et de la SCI Jacquemot par la SCI Dumaine, 841 actions ont été créées. Les 841 titres ont été mis en fiducie pour une valeur de 62 K€.
- Créances de Compte Courant d'Associé de la SCI Dumaine : le poste au 31 octobre 2025 est de 3 039 K€.

Régime fiscale de l'opération : l'opération de mise en fiducie des actifs fiduciaires a été placée sous le régime de neutralité fiscale prévu aux articles 238 quater A et suivants du code général des impôts.

Affectation du résultat de la fiducie : jusqu'à toute notification de réalisation, les constituants (Bernard Loiseau SA et SCI Dumaine) bénéficient des fruits et produits attachés aux parts des titres transférés.

Répartition des risques entre constituants et fiduciaire : Bernard Loiseau SA et SCI Dumaine, en qualité de constituants, supportent la majorité des risques relatifs à la fiducie. Les constituants sont engagés notamment :

- à faire en sorte que les actifs, notamment immobiliers, soient à tout moment, parfaitement assurés, pour des valeurs et dans des conditions qui correspondent à des standards de marché en la matière ;
- à financer toute acquisition par la Société d'un actif immobilier qui viendrait compléter les Actifs Immobiliers en finançant chacune des acquisitions au moyen des Créances de Compte-Courant d'Associé ;
- à gérer chaque Actif Immobilier en personne raisonnable et à faire ses meilleurs efforts pour que son ou ses preneurs le maintienne(nt) en bon état d'entretien.

L'emprunt de 7 150 K€, dont le solde est de 5 566 K€ au 31 octobre 2025, consenti conjointement par BPCE Bail, la Banque Populaire et la Société Générale a fait l'objet d'un nantissement de la part sociale détenue dans la SCI Dumaine et non versée dans le patrimoine du fiduciaire. Le solde des parts de la SCI Dumaine a été placé en fiducie sureté, auprès de BPCE Fiducie.

Sociétés	Banque	Taux interet	Durée	Initial	01/05/2025	Rembts	31/10/2025	Moins 1 an	de 1 à 5 ans	+5 ans
BPO - refinanc	BPCE	5,13%	11 ans	850	730	29	701	60	272	370
BPO - refinanc	BPCE	2,26%	12 ans	6 300	5 078	212	4 866	431	1 827	2 607
<b>Total</b>				<b>7 150</b>	<b>5 808</b>	<b>242</b>	<b>5 566</b>	<b>5 566</b>	<b>5 566</b>	<b>5 566</b>

La société Bernard Loiseau SA a accordé sa caution solidaire à hauteur de 700 000 euros pour le compte de la société SAS LDT, filiale détenue à 100 %. Cet engagement porte sur le montant en principal et le paiement des intérêts, indemnités, frais et accessoires correspondants.

Engagement dans le cadre du bail signé avec LDF :

La société Bernard Loiseau est garante solidaire avec la SAS RANAE des loyers LDF auprès de l'Institut Français de Tokyo (propriétaire des murs du restaurant Loiseau de France).

#### Abandon de compte courant de Loiseau des Ducs avec clause de retour à meilleure fortune

La société Bernard Loiseau SA a décidé d'abandonner une partie de compte courant de la SARL Loiseau des Ducs pour un montant de 250 K€ au 30 avril 2025. Cet abandon est assorti d'un retour à meilleure fortune. La mise en jeu de la clause de retour à meilleure fortune ne s'applique pas au 31 octobre 2025.

#### Abandon de compte courant de LDT avec clause de retour à meilleure fortune

La société Bernard Loiseau SA a décidé d'abandonner une partie de compte courant de la SAS LDT pour un montant de 150 K€ au 30 avril 2025. Cet abandon est assorti d'un retour à meilleure fortune. La mise en jeu de la clause de retour à meilleure fortune ne s'applique pas au 31 octobre 2025.

## **2) Parties liées**

Aucune autre information n'est à mentionner sur les parties liées au regard du règlement 2010-02 du 2 septembre 2010 de l'autorité des normes comptables.