



KPMG AUDIT IS
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris la Défense Cedex
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 86 66
Télécopie : +33 (0)1 55 68 98 29
Site internet : www.kpmg.fr

Bim
Société par Actions Simplifiée
**Rapport d'examen limité du commissaire aux
comptes sur les comptes consolidés intermédiaires
condensés**

Période du 1er octobre 2019 au 31 mars 2020

Bim
Société par Actions Simplifiée
54 avenue Marceau - 75008 Paris
Ce rapport contient 33 pages
Référence : EA-202-197



KPMG AUDIT IS
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris la Défense Cedex
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 86 66
Télécopie : +33 (0)1 55 68 98 29
Site internet : www.kpmg.fr

Bim **Société par Actions Simplifiée**

Siège social : 54 avenue Marceau - 75008 Paris
Capital social : € 3.946.759,61

Rapport d'examen limité du commissaire aux comptes sur les comptes consolidés intermédiaires condensés

Période du 1er octobre 2019 au 31 mars 2020

A l'attention de l'Associé unique,

En notre qualité de commissaire aux comptes de la société Bim et en réponse à votre demande, nous avons effectué un examen limité des comptes consolidés intermédiaires condensés de celle-ci relatifs à la période du 1^{er} octobre 2019 au 31 mars 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces comptes consolidés intermédiaires condensés ont été établis sous la responsabilité du Président le 29 juin 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes consolidés intermédiaires condensés.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France et la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette intervention. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes consolidés intermédiaires condensés, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, la conformité des comptes consolidés intermédiaires condensés avec la norme IAS34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le paragraphe «Nouvelles normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne et appliquées par le Groupe» de la note 3 «Base de préparation et méthodes comptables» de l'annexe aux comptes consolidés intermédiaires condensés, qui expose les modalités d'application de la nouvelle norme IFRS 16 « Contrats de location » et les impacts de son application au 1er octobre 2019.

Ce rapport est établi à votre attention et ne doit pas être utilisé, diffusé ou cité à d'autres fins.



Bim
Société par Actions Simplifiée
*Rapport d'examen limité du commissaire aux comptes sur les comptes consolidés
intermédiaires condensés*
28 juillet 2020

Ce rapport est régi par la loi française. Les juridictions françaises ont compétence exclusive pour connaître de tout litige, réclamation ou différend pouvant résulter de notre lettre de mission ou du présent rapport, ou de toute question s'y rapportant. Chaque partie renonce irrévocablement à ses droits de s'opposer à une action portée auprès de ces tribunaux, de prétendre que l'action a été intentée auprès d'un tribunal incompétent, ou que ces tribunaux n'ont pas compétence.

Paris La Défense, le 28 juillet 2020

KPMG Audit IS

Eric Amato
Associé

Bim

Société par actions simplifiée
au capital social de 3 946 759,61 euros
Siège social : 54 Avenue Marceau 75 008 Paris
N° SIRET 487 719 288 000 28

COMPTES CONSOLIDES INTERMEDIAIRES CONDENSES AU 31 MARS 2020

Table des matières

A)	COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE.....	3
B)	ETAT CONSOLIDE DU RESULTAT GLOBAL	4
C)	BILAN CONSOLIDE	5
D)	TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	6
E)	TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES	7
F)	NOTES AUX ETATS FINANCIERS	8
1)	INFORMATIONS GENERALES.....	8
2)	PRESENTATION DES ACTIVITES DU GROUPE ET FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE.....	8
3)	BASE DE PREPARATION ET METHODES COMPTABLES	11
4)	ESTIMATIONS ET RECOURS AU JUGEMENT DE LA DIRECTION	15
5)	EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION	15
6)	EXPLICATIONS DES POSTES DU COMPTE DE RESULTAT ET DU BILAN ET DE LEURS VARIATIONS	16

A) Compte de résultat consolidé

	Note	31 mars 2020	31 mars 2019
Chiffre d'affaires	6.1	30 871	32 135
Achats consommés		(1 613)	(1 839)
Charges de personnel	6.3	(10 758)	(12 415)
Autres frais opérationnels		(8 524)	(10 706)
Impôts et taxes		(1 323)	(979)
Amortissements et provisions opérationnels courants		(4 591)	(2 035)
Résultat opérationnel courant	6.2	4 063	4 161
Quote-part du Groupe dans les résultats des entreprises associées	6.2	(18 172)	-
Résultat opérationnel courant incluant la quote-part de résultat des entreprises associées		(14 109)	4 161
Autres produits et charges opérationnels non courants	6.5	518	97
Résultat opérationnel incluant la quote-part de résultat des entreprises associées		(13 591)	4 258
Charges financières	6.4	(4 912)	(13 127)
Produits financiers	6.4	1 830	1 538
Résultat avant impôt		(16 673)	(7 331)
Impôt sur les résultats	6.6	(0)	(424)
Résultat net des activités poursuivies		(16 673)	(7 755)
Résultat net des activités abandonnées		-	69 448
Résultat net		(16 673)	61 693
Résultat net - Part du groupe		(16 673)	55 839
Résultat net - Part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		0	5 854

Conformément à la norme IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées », la contribution de l'activité Hôtellerie de plein air aux résultats des exercices clos au 31 mars 2019 a été reclassée sur une seule ligne du compte de résultat, « résultat net des activités abandonnées ».

B) Etat consolidé du résultat global

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 mars 2020	31 mars 2019
Résultat net de la période	(16 673)	61 693
QP des éléments non recyclables en résultat des entreprises associées	2 344	-
Réévaluation du passif au titre des régimes à prestations définies	338	(11)
<i>Montant comptabilisé en autres éléments du résultat global</i>	<i>338</i>	<i>(11)</i>
<i>Effets d'impôts</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Total des éléments non recyclables en résultat	2 681	(11)
Quote-part des éléments recyclables en résultat des entreprises associées	(670)	(509)
Intruments dérivés	-	822
<i>Montant comptabilisé en autres éléments du résultat global</i>	<i>-</i>	<i>822</i>
<i>Effets d'impôts</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Actifs disponibles à la vente	-	-
<i>Montant comptabilisé en autres éléments du résultat global</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Effets d'impôts</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Total des éléments recyclables en résultat	(670)	313
Total des autres produits et charges du résultat global	2 012	301
Résultat global de la période	(14 661)	61 994
Attribuable aux :		
- Actionnaires de la société mère	(14 661)	56 140
- Participations ne donnant pas le contrôle	0	5 854

Outre le résultat net de l'exercice, l'état du résultat global intègre les autres produits et charges du résultat global, qui sont constitués :

- de la quote-part des éléments non recyclables en résultat d'Elior Group pour un montant de 2 344 milliers d'euros relatif aux engagements liés aux avantages aux personnels ;
- de la variation des engagements de retraite relative aux variations des hypothèses actuarielles pour un montant de 338 milliers d'euros au 31 mars 2020 contre (11) milliers d'euros au 31 mars 2019 ;
- de la quote-part des éléments recyclables en résultat d'Elior Group pour un montant de (670) milliers d'euros au 31 mars 2020, contre (509) milliers d'euros au 31 mars 2019, relatif à des paiements fondés sur les actions (IFRS 2) pour 167 milliers d'euros, des variations de juste valeur d'instruments financiers pour 167 milliers d'euros et d'écart de conversion pour un montant de (1 004) milliers d'euros ;

C) Bilan consolidé

<i>(en milliers d'euros)</i>	Note	31 mars 2020	30 septembre 2019
Goodwill	6.7	32 682	32 682
Immobilisations incorporelles	6.8	9 538	9 555
Droits d'utilisation des biens corporels - IFRS	6.9	18 867	-
Immobilisations corporelles	6.10	45 759	47 432
Autres actifs financiers non courants	6.11	1 066	1 045
Participation dans les entreprises associées	6.12	339 536	375 493
Instruments dérivés non courants	6.21	2 797	4 039
Impôts différés actifs		921	919
Total des actifs non courants		451 166	471 166
Stocks		130	140
Clients et autres créances d'exploitation	6.13	8 964	19 003
Actif d'impôt exigible		41	113
Autres actifs courants	6.14	9 402	1 214
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6.15	54 032	51 888
Total des actifs courants		72 569	72 357
TOTAL ACTIF		523 735	543 523

<i>(en milliers d'euros)</i>	Note	31 mars 2020	30 septembre 2019
Capital		3 947	3 947
Réserves et résultat accumulés		313 197	327 016
Capitaux propres part du Groupe		317 144	330 963
Participations ne donnant pas le contrôle		0	0
Capitaux propres	6.16	317 144	330 963
Provisions non courantes	6.17	1 686	1 031
Engagements de retraite et assimilés	6.18	865	1 041
Emprunts et dettes financières	6.19	158 507	159 318
Dettes sur droit d'utilisation non courante	6.20	15 542	-
Instruments dérivés non courants	6.21	6 445	7 218
Impôts différés passifs		2	0
Autres passifs non courants	6.22	933	971
Passifs non courants		183 981	169 580
Dettes d'exploitation		10 282	10 426
Emprunts et dettes financières	6.19	2 809	1 894
Dettes sur droit d'utilisation courante	6.20	3 203	-
Dettes d'impôt sur le résultat		-	4 265
Autres passifs courants	6.23	6 316	26 395
Passifs courants		22 610	42 980
TOTAL PASSIF		523 735	543 523

D) Tableau de variation des capitaux propres consolidés

(en milliers d'euros)

	Capital	Primes liées au capital et autres réserves	Résultat consolidé de la période	Total part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Capitaux propres au 30 septembre 2018	3 947	216 985	76 977	297 908	12 231	310 139
Résultat global de la période		301	55 839	56 140	5 854	61 994
Affectation du résultat de la période précédente		76 977	(76 977)	-		-
Distribution de dividendes		(50 000)		(50 000)		(50 000)
Mouvements de périmètre				-	(2 376)	(2 376)
Transaction entre actionnaires		(11 748)		(11 748)	(12 301)	(24 049)
Autres variations		2 423		2 423	(3 473)	(1 049)
Capitaux propres au 31 mars 2019	3 947	234 937	55 839	294 723	(64)	294 659
Capitaux propres au 30 septembre 2019	3 947	238 238	88 778	330 963	0	330 963
Résultat global de la période		2 012	(16 673)	(14 661)	0	(14 661)
Affectation du résultat de la période précédente		88 778	(88 778)	-		-
Distribution de dividendes		(1 000)		(1 000)		(1 000)
Autres variations		1 842		1 842	-	1 842
Capitaux propres au 31 mars 2020	3 947	329 870	(16 673)	317 144	0	317 144

Les autres variations au 31 mars 2020 concernent exclusivement Elior Group.

Pour rappel, au 31 mars 2019 :

- les mouvements de périmètre sont liés à la cession de la branche Hôtellerie de Plein Air ayant un impact de (2 376) milliers d'euros sur les participations ne donnant pas le contrôle ;
- les transactions entre actionnaires concernent l'exercice de l'option de vente par les minoritaires, donnant lieu au rachat par Bim SAS et Montbrun Camping des titres et des ORA HBAI. L'opération a eu un impact sur les capitaux propres du groupe de (11 748) milliers d'euros, et un impact de (12 301) milliers d'euros en participations ne donnant pas le contrôle ;
- les autres variations, sont composées principalement d'autres variations sur Elior Group pour (1 154) milliers d'euros et du rachat de minoritaires pour un montant de (358) milliers d'euros en réserves Groupe et 358 milliers d'euros en participations ne donnant pas le contrôle.

E) Tableau des flux de trésorerie consolidés

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 mars 2020	31 mars 2019
Résultat opérationnel courant incluant la QP de résultat des entreprises associées	(14 109)	4 161
Amortissements et provisions opérationnels courants	4 591	2 035
Ebitda	(9 518)	6 196
Quote-part de résultat Elior	18 172	-
Ebitda hors Elior	8 654	6 196
Retraitements d'éléments inclus dans l'Ebitda sans effet sur la trésorerie :		
Charges de personnel calculées sur engagement de retraite	157	129
Quote-part de subvention incorporée au résultat	(38)	(31)
Résultats de cession d'immobilisation	74	7
Autres produits et charges ayant un impact sur la trésorerie opérationnelle	(709)	(1 770)
Variation du BFR	(10 722)	(6 921)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles avant impôts	(2 584)	(2 390)
Impôts payés	(4 196)	(474)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(6 780)	(2 864)
Incidences des variations de périmètre	13 538	107 026
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(1 055)	(674)
Subventions d'investissement reçues	-	150
Variation des prêts et avances consentis	(21)	48 793
Cession d'immobilisations	365	3
Dividendes reçus des entreprises associées	0	-
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	12 827	155 298
Emission d'emprunts	-	-
Remboursements d'emprunts	(1 741)	(192 786)
Cession (acquisition) nette d'actions propres	-	-
Emission ou remboursement de prêts d'actionnaires	939	18 663
Dividendes versés aux actionnaires du groupe	(1 000)	(50 000)
Intérêts versés	(2 097)	(10 940)
Intérêts encaissés	-	-
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(3 899)	(235 063)
Total des flux de trésorerie de la période	2 149	(82 629)
Trésorerie d'ouverture	51 713	139 514
Trésorerie de clôture	53 862	56 886

La note 6.24 présente les principaux éléments de variation de trésorerie.

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.

F) Notes aux états financiers

1) Informations générales

Bim SAS est une société domiciliée en France. Le siège social de la société est situé au 54 avenue de Marceau, 75008 Paris.

Les états financiers consolidés de la société au 31 mars 2020 et pour l'exercice clos à cette date comprennent la société et ses filiales (l'ensemble étant désigné comme le « Groupe ») ainsi que la participation du Groupe dans des entreprises associées.

Le Groupe exerce son activité dans trois secteurs d'activité.

Le Groupe fait partie du Groupe Sofibim qui est soumis à l'obligation légale de publier des comptes consolidés, établis en conformité avec les normes IFRS. Le Groupe Bim produit des comptes consolidés selon les mêmes normes aux bornes de son propre périmètre, à destination de ses actionnaires ainsi que de ses partenaires financiers - banques, investisseurs obligataires - afin de se conformer à ses engagements contractuels et obligations réglementaires.

2) Présentation des activités du Groupe et faits marquants de l'exercice

L'enseignement supérieur privé de la santé (groupe Novetude Santé, www.novetude.com)

Ce pôle d'activité constitue un ensemble de 18 établissements français d'enseignement supérieur privé spécialisés dans les formations aux métiers de la santé dispensant ses cours à plus de 12 000 étudiants et professionnels de santé en 2020. Le groupe compte plus de 145 000 anciens élèves. Il compte cinq classes préparatoires aux concours médicaux (PACES et Internat), onze écoles diplômantes (six centres d'Ostéopathie, cinq BTS et formations agréées aux métiers d'Optique, Diététique, Prothésiste et Assistante Dentaire) et enfin deux établissements de formation continue pour pharmaciens (Isis) et infirmiers (Principe Actif).

A 24 520 milliers d'euros versus 24 030 milliers d'euros au 31 mars 2019, le Chiffre d'affaires a progressé de 2,0%, porté par la croissance organique très dynamique des écoles d'ostéopathie (+12,3% à 15 312 milliers d'euros vs 13 640 milliers d'euros au 31 mars 2019) alors que les prépas PACES et la formation professionnelle ont connu une poursuite de la baisse de l'exercice précédent (-11,4% à 9 208 milliers d'euros vs 10 390 milliers d'euros au 31 mars 2019). Le résultat opérationnel courant est en hausse de 39,5% à 8 349 milliers d'euros versus 5 984 milliers d'euros en mars 2019 et l'EBITDA a atteint 10 349 milliers versus 6 546 milliers d'euros en mars 2019 soit +58 %. (cf. Note 6.2). Ces progressions marquantes sont dans la continuité de celles constatées sur douze mois au 30 septembre 2019.

Compte tenu de la cyclicité de l'année scolaire, le niveau de rentabilité du premier semestre sera en valeur absolue supérieur à celui attendu pour l'ensemble de l'exercice.

En ce qui concerne l'impact de la Covid-19 sur le second semestre, l'activité de manipulation pratique en « clinique » par les étudiants en ostéopathie, essentielle pour l'obtention du diplôme de fin d'études, sera reportée jusqu'en fin d'été. Le segment formation continue, très minoritaire, sera affecté par l'annulation de nombreuses sessions de formation.

Enfin, le recrutement pour la rentrée 2020-2021, traditionnellement appuyé par des actions évènementielles telles que les salons étudiants, ne semble pas subir de conséquences négatives, le web marketing prenant le relais. Les futurs étudiants et leurs familles ont par ailleurs fortement intégré les processus d'inscription en ligne, particulièrement depuis la mise en place du logiciel de choix des études supérieures Parcoursup en classe de terminale au lycée.

L'hôtellerie (groupe Compagnie Hôtelière de Bagatelle, <https://www.cie-bagatelle.com/hotels>)

Les filiales de ce pôle d'activité constituent un portefeuille parisien de 5 boutique-hôtels 4* et un hôtel 5*: le Roch Hôtel & Spa situé dans le quartier premium du 1er arrondissement.

L'activité du premier semestre a été frappée par la pandémie avec une régression du chiffre d'affaires de - 17,3 % à 6 351 milliers d'euros contre 7 684 milliers d'euros au 31 mars 2019.

Le résultat opérationnel courant est de ce fait négatif à - 690 milliers d'euros versus 86 milliers d'euros au 31 mars 2019 mais l'EBITDA est resté positif à 953 milliers d'euros contre 1 558 milliers d'euros (soit - 39%) au premier semestre 2018-2019 (cf. Note 6.2).

Suite à la décision de confinement du 17 mars et de fermeture des frontières, les hôtels parisiens du groupe Compagnie Hôtelière de Bagatelle ont été fermés et des mesures de chômage partiel ont été mises en œuvre. Le deuxième semestre de l'exercice sera fortement altéré et l'EBITDA devrait passer en territoire légèrement négatif.

La restauration sous contrat (Elior Group, <http://www.eliorgroup.com>)

Ce pôle d'activité est constitué de l'entreprise associée Elior Group, holding du Groupe Elior, qui est comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence.

Créé en 1991, Elior Group est un des leaders mondiaux de la restauration et des services. Elior Group, qui s'est écarté de l'activité restauration de concession avec la cession de sa filiale AREAS en juillet 2019, est désormais recentré sur 6 pays : France, Espagne Italie (zone euro), Etats-Unis, Royaume-Uni et Inde.

Il a réalisé au 31 mars 2020, un chiffre d'affaires de 2 459 millions d'euros vs 2 594 millions d'euros au 31 mars 2019 correspondant à une baisse de la croissance organique de -6,2 %.

Le résultat opérationnel courant des activités poursuivies est en baisse de -61.7% à 40 millions d'euros versus 106 millions d'euros au premier semestre 2019 et le free cash-flow opérationnel est en baisse de -55% à 40 millions d'euros versus 89 millions d'euros au premier semestre 2019.

Le résultat net part du groupe sur le semestre est une perte de -17 millions d'euros contre un résultat nul au 31 mars 2019.

Elior Group est fortement affecté dans tous les pays où il est présent par la pandémie Covid-19 et les mesures de confinement strictes qu'elle a déclenchées, particulièrement sur les segments Enseignement et Entreprises. Le groupe a communiqué régulièrement (cf. les 5 et 27 mai 2020) sur l'évolution de sa gestion de la crise et des risques associés.

Le groupe s'attache à poursuivre son activité dans les conditions sanitaires préservant la sécurité de ses convives et de ses salariés, pleinement conscient de sa mission d'intérêt général auprès des populations mobilisées : soignants, forces de l'ordre, personnel des entreprises de production et de distribution de biens essentiels.

Il a innové et procédé aux adaptations nécessaires en particulier dans ses cuisines centrales pour organiser la production de repas destinés aux services d'urgences, aux hôpitaux, aux maisons de retraite ou au portage de repas à domicile.

Le groupe s'attache également à préserver ses ressources financières, et particulièrement sa liquidité.

Il a mis en œuvre toutes les mesures de réduction des coûts, de mobilité interne et de prise en charge par les organismes publics et sociaux. Il a obtenu de ses banques un « covenant holiday » avec une suspension du test de covenant auquel sont soumis les emprunts senior au 30 septembre 2020 et au 31 mars 2021.

Enfin, le groupe anticipe et prépare d'ores et déjà la sortie de confinement et la reprise générale de l'activité.

L'assemblée générale du 20 mars 2020 a approuvé le versement d'un dividende de 0,29 euros par action. Il a été détaché le 7 avril 2020 et versé le 9 avril 2020. Bim SAS a reçu un dividende de 8.371.768,91 euros le 09 avril 2020.

Lors du Conseil d'administration du 3 avril 2020, les quatre principaux actionnaires d'Elior membres du conseil d'administration (BIM, Emesa, FSP et CDPQ) ont tenu à souligner leur soutien et leur confiance dans le groupe et dans la stratégie mise en œuvre par l'équipe de management. Pour marquer cet engagement, le conseil d'administration a décidé qu'il ne proposera pas le versement d'un dividende lors de la prochaine assemblée générale qui se tiendra en mars 2021, afin de conserver ces sommes dans l'entreprise pour soutenir son développement et ses emplois sur le long terme.

Le cours de l'action Elior Group a clôturé à 6,01 euros au 31 mars 2020 contre 12,19 euros au 30 septembre 2019 soit une baisse de 50,7 %.

Faits marquants de la période relatifs à la participation dans Elior Group SA et au financement de la société Bim SAS

Suivi de la participation Elior Group

Mouvements sur les actions détenues :

Le 6 décembre 2019, Elior Group a annoncé avoir procédé à l'annulation de 4 268 550 de ses propres actions représentant 2,39% de son capital social, ramenant ainsi le nombre de titres composant son capital à 174 092 839 actions.

La cession par Bim sur décembre 2019 et janvier 2020 de 1.028.753 actions Elior Group a généré une plus-value de 609 milliers d'euros dans les comptes consolidés.

Au 31 mars 2020, le taux de détention de Bim SAS, exprimé en % du nombre total d'actions Elior Group après déduction des actions ne disposant pas de droit de vote ressort à 20,23% contre 20,24% au 30/09/2019.

3) Base de préparation et méthodes comptables

Les états financiers intermédiaires condensés portant sur les 6 mois clos au 31 mars 2020 ont été préparés conformément à la norme IAS 34. S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour l'établissement des états financiers annuels et doivent donc être lus en relation avec les états financiers consolidés du groupe établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne au titre de l'exercice clos le 30 septembre 2019.

Base d'établissement des comptes

Déclaration de conformité

En application du règlement européen n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, les comptes consolidés semestriels du Groupe pour le premier semestre de l'exercice clos le 30 septembre 2020, ont été préparés en conformité avec les règles internationales d'information financières (IFRS, International Financial Reporting Standards) telles que publiées par l'IAS Board et adoptées par le comité de la réglementation comptable de l'Union Européenne. Les normes IFRS et les interprétations adoptées par l'Union Européenne sont disponible sur le site web de l'UE à l'adresse suivante :

http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/indexfr.htm.

Les comptes consolidés semestriels aux normes IFRS établis par le Groupe concernent l'activité, les résultats et les flux du premier semestre de l'exercice clos le 30 septembre 2020, correspond à la date de clôture sociale du premier semestre de Bim et de ses filiales. Les comptes consolidés semestriels du Groupe au 31 mars 2020 ont été arrêtés par le Président en date du 29 juin 2020.

Les principes et méthodes comptables exposés ci-après ont été appliqués aux fins de l'établissement des états financiers du premier semestre de l'exercice clos le 30 septembre 2020 et des informations comparatives figurant aux présents états financiers au titre soit du premier semestre, soit de l'exercice clos le 30 septembre 2019.

Nouvelles normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne et appliquées par le Groupe :

Les méthodes comptables appliquées sont identiques à celles appliquées dans les états financiers annuels au 30 septembre 2019 à l'exception de l'impôt sur le résultat (Note 6.6) et à l'exception des normes, amendements et interprétations suivants applicables à compter des exercices ouverts le 1er janvier 2019 :

- IFRS 16 « Contrats de location » applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2019 ;
- IFRIC 23 « Incertitude relative aux traitements fiscaux » applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2019 ;
- Amendement à IFRS 9 « clauses de remboursement anticipé prévoyant une compensation négative » ;
- Amendements IAS 28 « Intérêts à long terme dans des entreprises associées et coentreprises » ;
- Amendements IAS 19 « Modification, réduction ou liquidation d'un régime » ;
- Améliorations annuelles, Cycle 2015-2017.

L'impact de la norme IFRS 16 est décrit ci-dessous.

Les autres amendements de normes ou interprétations n'ont pas d'impact significatif sur les comptes consolidés semestriels clos au 31 mars 2020.

Pour l'exercice, le Groupe n'a décidé l'application anticipée d'aucune norme, interprétation ou amendement. Les normes, interprétations et amendements publiés d'application obligatoire après le 1er octobre 2019 pouvant avoir un impact sur les comptes du Groupe sont les suivants :

- Amendement à IFRS 3 « Définition d'une entreprise » ;
- Amendements à IAS 1 et IAS 8 « Définition de significatif » ;
- Amendements des références au cadre conceptuel dans les normes IFRS ;

Impact de l'application d'IFRS 16

Impacts généraux de présentation

La norme IFRS 16 s'applique pour la première fois aux états financiers du groupe à compter du 1er octobre 2019. Elle remplace la norme IAS 17 et ses interprétations et conduit à comptabiliser au bilan des preneurs la plupart des contrats de location selon un modèle unique, sous la forme d'un droit d'utilisation de l'actif et d'une dette de location (abandon pour les preneurs de la classification en contrats de location simple ou contrats de location financement).

Le Groupe a choisi de présenter les actifs au titre de droits d'utilisation séparément des autres actifs et les dettes de location séparément des autres passifs dans l'état de la situation financière.

Les charges liées aux contrats de location qui étaient classés auparavant comme des contrats de location simple et qui étaient présentées dans les charges d'exploitation sont retraitées avec l'application d'IFRS 16 et remplacées par une dotation aux amortissements du droit d'utilisation et des charges financières.

Alors que les paiements au titre des contrats de location simple étaient présentés dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, ces paiements de loyers sont désormais divisés en sorties de trésorerie se rapportant à la charge d'intérêts sur la dette de loyer et au remboursement de cette dette de loyer. Le Groupe présente le remboursement du principal de l'obligation locative et les intérêts payés dans les flux de trésorerie liés aux activités de financement.

Nature des actifs loués concernés

Le Groupe en tant que preneur est principalement engagé dans des baux immobiliers, et des locations de véhicules :

Nature des actifs loués par Pôle de Métiers			
Métiers	Holdings	Enseignement	Hotellerie
Biens	Durée comprise entre :		
Baux Immobiliers	8 à 9 ans	3 à 18 ans	9 à 18 ans
Locations Véhicules	4 ans	4 à 5 ans	4 ans

Méthode d'application

Le groupe a choisi d'appliquer la norme IFRS 16 selon la méthode rétrospective simplifiée consistant à comptabiliser l'effet cumulatif de l'application initiale comme un ajustement sur les capitaux propres d'ouverture au 1er octobre 2019 en considérant que l'actif au titre du droit d'utilisation est égal au montant des dettes de loyer, ajusté du montant des loyers payés d'avance et des avantages reçus des bailleurs.

En application de ces dispositions, les données comparatives relatives à 2018/2019 qui sont présentées en regard des données de l'exercice 2019/2020 ne sont pas retraitées.

Les loyers des contrats correspondant à des actifs de faible valeur unitaire (seuil défini à 5 000 dollars US ou €) ou à une location de courte durée (inférieure à 12 mois) ont été comptabilisés directement en charges.

Par ailleurs, les mesures de simplification suivantes offertes par la norme IFRS 16 ont été appliquées à la transition :

- Les taux d'actualisation appliqués à la date de transition sont basés sur le taux d'emprunt marginal du Groupe auquel est ajouté un spread pour tenir compte des environnements économiques spécifiques à chaque pôle de métiers ;
- Les coûts directs initiaux ont été exclus de l'évaluation du droit d'utilisation pour contrats de location simple en vigueur à la date de transition ;
- Au lieu de procéder à un test de dépréciation des actifs liés au droit d'utilisation à la date de transition, le Groupe s'est appuyé sur son évaluation des contrats de location déficitaires en application des principes d'IAS 37 ;
- Le Groupe a utilisé le bénéfice du recul pour déterminer la durée des contrats de location contenant des options de prolongation ou de résiliation.

L'application d'IFRS 16 a nécessité l'exercice du jugement, notamment en ce qui concerne :

- La définition d'un contrat de location ;
- La détermination de la durée de la location qui prend en compte l'exercice des options de résiliation ou de renouvellement lorsque le Groupe est raisonnablement certain de les exercer ; les durées retenues prennent notamment en compte les décisions de l'IFRIC de fin 2019 concernant l'appréciation de la durée d'un contrat de location selon une approche économique (et non strictement juridique) ainsi que son interaction avec les éventuels agencements non amovibles qui y sont liés ;
- La détermination des taux d'emprunts marginaux, calculés par pôle de métiers, en prenant en compte la durée résiduelle des contrats en date de première application.

Jusqu'au 30 septembre 2019 le groupe n'a traité les contrats de location que selon IAS 17, à compter du 01 octobre 2019, les principes comptables du Groupe liés aux contrats de location immobilière et de véhicule ont été traités en application de la norme IFRS 16. Les effets liés à la mise à jour de l'application de la norme IFRS 16 sont présentés en page 12.

A la date de transition, le taux d'emprunt marginal moyen pondéré appliqué aux passifs liés aux contrats de location comptabilisés conformément à IFRS 16 est de 4,33%.

Un rapprochement du total des engagements au titre des contrats de location simple au 30 septembre 2019 et des dettes de location comptabilisées au 1er octobre 2019 a été effectué de la manière suivante :

	Total	A moins d'un an	Entre 1 et 5 ans	A plus de 5 ans
Total EHB au 30-09-2019	11 822	4 344	6 332	1 146
Loyers non pris en compte EHB mais pris en compte pour IFRS 16	30	9	22	0
Loyers non pris en compte IFRS 16 mais pris en compte pour les EHB (courte durée ou faible valeur)	-101	-91	-10	0
Prise en compte d'hypothèses de renouvellement ou résiliation	13 989	361	8 476	5 153
Autres	-1 709	-804	-834	-72
Total loyers futurs IFRS 16	24 031	3 819	13 986	6 227
Effet de l'actualisation	3 562			
Dettes IFRS 16	20 469			

Impact d'IFRS 16 sur le bilan d'ouverture :

Les impacts de la première application d'IFRS 16 sur le bilan d'ouverture sont les suivants :

(en milliers d'euros)	30/09/2019	Impact IFRS 16	01/10/2019
Droits d'utilisation		20 469	20 469
Autres actifs non courants	471 166		471 166
Actifs non courants	471 166	20 469	491 635
Actifs courants	72 357		72 357
Total actif	543 523	20 469	563 992
Capitaux propres	330 963		330 963
Dettes non courantes sur droits d'utilisation		17 269	17 269
Autres passifs non courants	169 580		169 580
Passifs non courants	169 580	17 269	186 849
Dettes courantes sur droits d'utilisation		3 200	3 200
Autres passifs courants	42 980		42 980
Passifs courants	42 980	3 200	46 180
Total passif	543 523	20 469	563 992

Contrats de location avant le 01 octobre 2019 – IAS 17**Contractés en tant que preneur :**

Les contrats de locations souscrits par le Groupe et qui ont pour effet de lui transférer la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété sont qualifiés de contrat de location financement et entraînent à leur signature la reconnaissance d'un actif et d'une dette financière pour un montant égal à la juste valeur du bien loué ou, si celle-ci est inférieure, à la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location déterminée, chacune au commencement du contrat de location. Les autres contrats de location sont des contrats de location simple et les actifs loués ne sont pas comptabilisés au bilan. Les paiements versés au titre des contrats de location simple sont comptabilisés en charge de manière linéaire sur la durée du contrat.

Contractés en tant que bailleur :

Le Groupe donne à bail des biens dans le cadre de contrats de location simple. Les actifs afférents sont comptabilisés au bilan et les revenus locatifs sont comptabilisés en chiffre d'affaires de manière linéaire sur la durée des contrats.

Contrats de location à partir du 1er octobre 2019 - IFRS 16**Le Groupe en tant que preneur :**

Les contrats de location qui confèrent au preneur le contrôle de l'utilisation d'un actif identifié pour une période donnée en échange d'une contrepartie, entrent dans le champ d'application d'IFRS 16. Les sociétés locataires du Groupe reconnaissent, à l'actif du bilan sous la forme d'un droit d'utilisation en contrepartie d'une dette de loyer, tous les contrats de location quelle que soit leur nature, location simple ou location financement.

La dette de location est initialement déterminée sur la base de la valeur actuelle des paiements locatifs impayés à cette date, actualisés au taux d'intérêt implicite du contrat de location si ce taux est facilement disponible ou au taux d'emprunt marginal spécifique au pays, aux conditions et à la monnaie du contrat. Les paiements locatifs incluent les paiements fixes, les paiements variables fondés sur un indice ou un taux et les paiements découlant d'options raisonnablement certaines d'être exercées.

Après l'évaluation initiale, la dette de location est réduite des paiements effectués et augmentée de la charge d'intérêt. Elle est réévaluée pour refléter toute modification des paiements locatifs futurs en cas de nouvelle négociation avec le bailleur, de changement d'un indice ou d'un taux, ou en cas de réestimation d'options. Lorsque la dette de location est réévaluée, l'ajustement correspondant est reflété dans le droit d'utilisation, ou le résultat si le droit d'utilisation est déjà ramené à zéro dans le cas d'une réduction du périmètre locatif.

Le droit d'utilisation déterminé à l'origine comprend la dette de location initiale, les coûts directs initiaux et les éventuelles obligations de rénover l'actif, diminués des avantages accordés par le bailleur.

Les droits d'utilisation sont amortis sur la durée du contrat. Au compte de résultat, les charges d'amortissement sont comptabilisées dans le résultat opérationnel et les charges d'intérêts dans le résultat financier. L'impact fiscal de ce retraitement de consolidation est pris en compte via la comptabilisation d'impôts différés.

La durée de location retenue correspond à la période non résiliable, aux périodes couvertes par une option de prolongation dont l'exercice est raisonnablement certain, ainsi qu'aux périodes couvertes par une option de résiliation dont le non-exercice est raisonnablement certain.

Le Groupe applique les exemptions permises par IFRS 16 relatives aux contrats d'une durée inférieure à 12 mois ou lorsque l'actif sous-jacent est de faible valeur (inférieure à 5 000 euros).

Le Groupe en tant que bailleur :

La politique comptable du groupe n'a pas été modifiée par IFRS 16.

En tant que bailleur, le Groupe classe ses contrats de location en tant que contrats de location simple ou de location-financement.

Un contrat de location est classé en tant que contrat de location-financement s'il transfère la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif sous-jacent, et à défaut en tant que contrat de location simple

Base d'évaluation

Les états financiers consolidés intermédiaires condensés ont été établis sur une base de coût historique, à l'exception des actifs disponibles à la vente et instruments financiers qui sont évalués à la juste valeur.

Monnaie fonctionnelle et de présentation

Les états financiers consolidés intermédiaires condensés sont présentés en euro qui est la monnaie fonctionnelle de la société. Les montants sont arrondis au millier d'euros le plus proche, sauf indication contraire. En raison des arrondis, le total de certains tableaux présentés dans les comptes consolidés peut légèrement différer de la somme des détails du tableau.

4) Estimations et recours au jugement de la direction

Pour établir les états financiers du Groupe, des estimations et des hypothèses ont été faites par la direction du Groupe et celle des filiales. Elles ont pu affecter les montants présentés au titre des éléments d'actif et de passif à la date d'établissement des états financiers, et les montants présentés au titre des produits et charges de la période.

Ces estimations et appréciations qui sont effectuées sur la base d'une expérience passée et de l'exercice du jugement au regard des circonstances actuelles constituent le fondement des appréciations de la valeur comptable des éléments d'actif et de passif. Les résultats réels pourraient différer sensiblement de ces estimations.

Les éléments significatifs faisant l'objet de telles estimations et hypothèses comprennent notamment les tests de dépréciation des goodwill et des autres actifs (Notes 6.7 et 6.8), l'évaluation des provisions pour litiges et des passifs liés aux régimes de retraites (Note 6.18) ainsi que la recouvrabilité des impôts différés actifs ainsi que les contrats de locations.

Les informations relatives aux jugements exercés pour appliquer les méthodes comptables ayant l'impact le plus significatif sur les montants comptabilisés dans les états financiers consolidés concernent le classement d'instruments financiers, de capitaux propres et rémunérations à base d'actions.

5) Evolution du périmètre de consolidation

Les opérations significatives au 31 mars 2020 sont les suivantes :

Les sociétés Montbrun Camping et Financière de Bel Air ont fusionné dans la société Holding Bel Air Investissement.

La société Adrénaline Formation a fusionné dans la société Isis.

Le pourcentage d'intérêt du Groupe sur le Groupe Elios Group SA est passé de 17,17% au 30 septembre 2019 à 16,74% au 31 mars 2020, tandis que le pourcentage de droits de vote est passé de 20,24% à 20,23%. La note 6.12 présente le détail de ces évolutions.

Les opérations significatives au 31 mars 2019 sont les suivantes :

Le Groupe a cédé la branche camping portée par l'entité AMAC, générant une plus-value nette de 69 448 milliers d'euros sur les comptes consolidés.

Le Groupe a par ailleurs réalisé l'acquisition de la société Montbrun Camping, générant un impact sur les capitaux propres consolidés de 3 975 milliers d'euros.

Suite à la cession de la branche camping, les minoritaires de la société Holding Bel Air Investissement (HBAI) ont exercé leur droit de vente auprès de Bim SAS et de Montbrun Camping, portant le pourcentage de détention de HBAI à 100%.

Le Groupe a également procédé au rachat des minoritaires de la société Hippocrate Phi SAS, pour laquelle il détient désormais 100% des titres.

Le pourcentage d'intérêt du Groupe sur le Groupe Elios Group SA est passé de 16,94% au 30 septembre 2018 à 16,98% au 31 mars 2019, tandis que le pourcentage de droits de vote est passé de 22,62% à 22,66%.

6) Explications des postes du compte de résultat et du bilan et de leurs variations

6.1) Chiffres d'affaires

Le chiffre d'affaires est exclusivement réalisé en France. Il s'élève à 30 871 milliers d'euros au 31 mars 2020 (contre 32 135 milliers d'euros au 31 mars 2019).

Comme détaillé en note 6.2, le principal contributeur au chiffre d'affaires est le pôle Enseignement (24 520 milliers d'euros de chiffre d'affaires), en hausse de 2,0% par rapport au premier semestre 2019. Le pôle Hôtellerie est quant à lui en recul de 17,3% (6 351 milliers d'euros contre 7 684 au premier semestre 2019).

6.2) Information par pôle de métiers

Le résultat opérationnel courant se ventile par pôle de métiers comme suit :

- Au 31 mars 2020 :

En milliers d'euros	Holding	Restau- ration	Enseigne- ment	Hôtellerie	Hôtellerie de plein air	Groupe
Chiffre d'affaires	-	-	24 520	6 351	-	30 871
Résultat opérationnel courant	(3 563)	-	8 349	(690)	(32)	4 063
Amortissements et provisions opérationnels courants	(948)	-	(2 000)	(1 644)	-	(4 591)
EBITDA	(2 616)	(18 172)	10 349	953	(32)	(9 518)
Résultat des mises en équivalence	-	(18 172)	-	-	-	(18 172)
Effectif	4	-	260	96	-	360

- Au 31 mars 2019 :

<i>En milliers d'euros</i>	Holding	Restauration	Enseignement	Hôtellerie	Hôtellerie de plein air	Groupe
Chiffre d'affaires	421	-	24 030	7 684	0	32 135
Résultat opérationnel courant	(1 876)	-	5 984	86	(32)	4 161
Amortissements et provisions opérationnels courants	(1)	-	(562)	(1 472)	-	(2 035)
EBITDA	(1 875)	0	6 546	1 558	(32)	6 196
Résultat des mises en équivalence	-	0	-	-	-	0
Effectif	5		295	98	-	398

Le détail de l'actif immobilisé, des emprunts obligataires ou bancaires et de la trésorerie sont présentés par pôle de métiers dans les tableaux ci-dessous :

- Au 31 mars 2020 :

<i>En milliers d'euros</i>	Holding	Restauration	Enseignement	Hôtellerie	Hôtellerie de plein air	Groupe
Goodwill	-	-	16 586	16 096	-	32 682
Immobilisation incorporelles	-	-	689	8 849	-	9 538
Droits d'utilisation des biens corporels - IFRS 16	407	-	15 656	2 804	-	18 867
Immobilisation corporelles	0	-	6 889	38 869	-	45 759
Autres actifs financiers non courants	-	-	970	96	-	1 066
Titres mis en équivalence	-	339 536	-	-	-	339 536
Actif immobilisé total	407	339 536	40 791	66 714	-	447 448
Emprunts bancaires (hors concours bancaires courants)	160 877	-	244	27	-	161 147
Dettes sur droit d'utilisation - IFRS 16	407	-	15 535	2 803	-	18 745
Trésorerie (y compris concours bancaires courants)	48 933	-	705	3 936	287	53 862

- Au 30 septembre 2019 :

<i>En milliers d'euros</i>	Holding	Restauration	Enseignement	Hôtellerie	Hôtellerie de plein air	Groupe
Goodwill	-	-	16 586	16 096	-	32 682
Immobilisation incorporelles	-	-	699	8 856	-	9 555
Droits d'utilisation des biens corporels - IFRS 16	-	-	-	-	-	-
Immobilisation corporelles	1	-	7 107	40 324	-	47 432
Autres actifs financiers non courants	-	-	951	94	(0)	1 045
Titres mis en équivalence	-	375 493	-	-	-	375 493
Actif immobilisé total	1	375 493	25 343	65 370	(0)	466 208
Emprunts bancaires (hors concours bancaires courants)	160 940	-	98	-	-	161 038
Dettes sur droit d'utilisation - IFRS 16	-	-	-	-	-	-
Trésorerie (y compris concours bancaires courants)	39 695	-	4 818	3 514	3 686	51 713

6.3) Charges de personnel et effectifs employés

Les charges de personnel s'élèvent à 10 758 milliers d'euros au 31 mars 2020 contre 12 415 milliers d'euros au 31 mars 2019. Les effectifs de fin de période se décomposent de la façon suivante :

	31 mars 2020	30 septembre 2019
Cadres et agents de maîtrise	261	267
Employés	99	100
Total effectif	360	367

6.4) Charges et produits financiers

(en milliers d'euros)	31 mars 2020	31 mars 2019
Charges d'intérêts sur endettement financier	(2 883)	(6 558)
Charges d'intérêts sur droits d'utilisation	(394)	-
Autres charges financières	(1 636)	(6 569)
Charges financières	(4 912)	(13 127)
Produits des placements	1	268
Autres produits financiers	1 056	1 270
Reprises de dotations et provisions financières	773	(0)
Autres produits et charges financiers	1 830	1 538
Charges et produits financiers nets	(3 082)	(11 589)

Au 31 mars 2020, les autres charges financières se composent de :

- la variation de la juste valeur de la créance attachée aux collars pour (1 242) milliers d'euros ;
- des dotations aux amortissements des primes de collars pour (345) milliers d'euros ;
- diverses charges pour un total résiduel de (49) milliers d'euros.

Au 31 mars 2019, les autres charges financières se composaient de :

- la variation de la juste valeur de la créance attachée aux collars pour (835) milliers d'euros ;
- la variation de la juste valeur des swaps de taux pour (3 647) milliers d'euros ;
- le débouclage du swap de taux de la SCI St Roch pour (509) milliers d'euros ;
- des dotations aux amortissements des primes de collars pour (696) milliers d'euros ;
- des commissions bancaires liées au rachat de l'obligation échangeable pour (749) milliers d'euros ;
- diverses charges pour un total résiduel de (133) milliers d'euros.

Les autres produits financiers comprennent principalement la variation de juste valeur de l'obligation échangeable pour 1 053 milliers d'euros au 31 mars 2020 contre 1 266 milliers d'euros au 31 mars 2019.

6.5) Autres produits et charges opérationnels non courants

Pour l'exercice clôturé au 31 mars 2020, les autres produits et charges opérationnels non courants s'élèvent à 518 milliers d'euros contre 97 milliers d'euros au 31 mars 2019.

Ils incluent notamment la plus-value de cession de 1 028 753 titres Elior Group pour 609 milliers d'euros.

6.6) Impôt sur les résultats

La charge d'impôt du premier semestre a été comptabilisée sur la base de la meilleure estimation du taux d'impôt annuel attendu pour l'exercice, appliquée à l'estimation du résultat fiscal du premier semestre.

La reconnaissance des économies d'impôt futures par imputation des déficits antérieurs sur les résultats positifs futurs a été limitée en prenant en compte les prévisions de résultats sur cinq exercices issus des business plans des différentes activités du groupe, éléments ayant également été utilisés pour le calcul des valeurs d'utilité nécessaires aux tests de dépréciations des actifs non financiers.

6.7) Goodwill

<i>(en milliers d'euros)</i>	Enseignement	Hôtellerie	Camping	Total
Valeur au 30 septembre 2018	16 777	16 096	-	32 873
Acquisitions	(14)	-	-	(14)
Cessions, mises au rebut	(176)	-	-	(176)
Dépréciation	-	-	-	-
Valeur au 30 septembre 2019	16 586	16 096	-	32 682
Acquisitions	-	-	-	-
Cessions, mises au rebut	-	-	-	-
Dépréciation	-	-	-	-
Valeur au 31 mars 2020	16 586	16 096	-	32 682

Pour rappel, les variations de goodwill au 30 septembre 2019 s'expliquaient comme suit :

- ✓ (14) milliers d'euros relatifs à la modification des compléments de prix sur les acquisitions Adrenaline Formation pour 58 milliers d'euros, et Principe Actif pour (72) milliers d'euros ;
- ✓ (11) milliers relatifs à la sortie du goodwill Hippocrate ECN Online ;
- ✓ (165) milliers d'euros relatifs à la cession de Cap Sup Droit.

Dans le contexte de crise sanitaire survenue en mars 2020, une revue des principales UGT du Groupe a été réalisée au 31 mars 2020 afin de détecter les éventuels indices de perte de valeur.

Cette analyse a été réalisée au regard, d'une part, des tests mis en œuvre à fin septembre 2019 et de leur sensibilité à la variation des hypothèses prises en compte et, d'autre part, de l'évolution de l'activité constatée au cours du premier semestre 2020.

A l'issue de ces analyses, le management considère que :

- les activités de Novétude Santé sont très peu affectées en raison de la disponibilité de cours en ligne et de la perception des frais de scolarité de la part des étudiants. Seule l'activité très minoritaire de formation continue a connu des annulations de sessions. De même, la partie pratique en clinique des étudiants en 5^{ème} année d'ostéopathie a dû être décalée sur l'été, sans incidence notable toutefois sur la prévision de chiffre d'affaires pour l'exercice ;

- l'activité hôtelière a été affectée par la pandémie à partir de mi-mars 2020. Depuis mi-mai 2020, les ouvertures des différents hôtels du groupe ont repris progressivement. Par ailleurs, à l'exception d'un hôtel, les valeurs recouvrables des hôtels au 30 septembre 2019 étaient supérieures aux valeurs comptables d'au moins 30%. L'intervention annuelle des évaluateurs en octobre 2020 permettra d'actualiser ce constat.

6.8) Autres immobilisations incorporelles

<i>(en milliers d'euros)</i>	Concessions, brevets et droits similaires	Droit au bail	Autres immobilisations incorporelles	Immobilisations incorporelles en cours	Total immo. incorporelles
Valeur brute au 30 septembre 2019	2 370	9 080	292	47	11 789
Acquisitions	66	-	-	52	118
Cessions, mises au rebut	(65)	-	-	-	(65)
Autres variations	-	-	-	-	-
Valeur brute au 31 mars 2020	2 371	9 080	292	99	11 841
Amortissement et dépréciation au 30 septembre 2019	(1 756)	(319)	(159)	-	(2 233)
Dotations	(107)	-	(17)	-	(123)
Reprises sur cessions, mises au rebut	54	-	-	-	54
Autres variations	-	-	-	-	-
Amortissement et dépréciation au 31 mars 2020	(1 808)	(319)	(175)	-	(2 303)
Valeur nette au 30 septembre 2019	614	8 761	133	47	9 555
Valeur nette au 31 mars 2020	562	8 761	117	99	9 538

Les immobilisations incorporelles sont essentiellement constituées du droit au bail sur l'immeuble de l'hôtel The Chess Hôtel.

6.9) Droits d'utilisation des biens corporels - IFRS 16

<i>(en milliers d'euros)</i>	Droits d'utilisation des biens immobiliers	Droits d'utilisation des biens mobiliers	Total droits d'utilisation IFRS 16
Valeur brute au 30 septembre 2019	-	-	-
Transition IFRS 16	20 363	106	20 469
Acquisitions	-	-	-
Cessions, mises au rebut	-	-	-
Autres variations	(45)	-	(45)
Valeur brute au 31 mars 2020	20 317	106	20 424
Amortissement et dépréciation au 30 septembre 2019	-	-	-
Dotations	(1 541)	(16)	(1 557)
Reprises sur cessions, mises au rebut	-	-	-
Autres variations	-	-	-
Amortissement et dépréciation au 31 mars 2020	(1 541)	(16)	(1 557)
Valeur nette 30 septembre 2019	-	-	-
Valeur nette au 31 mars 2020	18 777	91	18 867

6.10) Immobilisations corporelles

(en milliers d'euros)	Terrains	Construc- tions	Installations techniques	Autres immobilisation s corporelles	Immobilisation en cours	Avances et acomptes sur immo. corp.	Total immo. corporelles
Valeur brute au 30 septembre 2019	9 164	24 549	1 340	39 117	269	-	74 438
Acquisitions	-	5	1	535	284	-	824
Cessions, mises au rebut	-	(20)	(22)	(877)	-	-	(920)
Autres variations	-	-	-	142	(145)	-	(3)
Valeur brute au 31 mars 2020	9 164	24 533	1 319	38 917	407	-	74 339
Amortissement et dépréciation au 30 septembre 2019	-	(7 750)	(835)	(18 421)			(27 006)
Dotations	-	(446)	(24)	(1 585)			(2 056)
Reprises sur cessions, mises au rebut	-	20	21	440			482
Autres variations	-	-	-	(0)			(0)
Amortissement et dépréciation au 31 mars 2020	-	(8 176)	(838)	(19 566)	-	-	(28 580)
Valeur nette 30 septembre 2019	9 164	16 799	505	20 696	269	-	47 432
Valeur nette au 31 mars 2020	9 164	16 357	480	19 351	407	-	45 759

6.11) Actifs financiers non courants

(en milliers d'euros)	31 mars 2020	30 septembre 2019
Prêts, cautionnements et autres créances	1 064	1 043
Titres de participation et titres immobilisés	2	2
Actifs financiers non courants	1 066	1 045

6.12) Participations dans les entreprises associées (titres mis en équivalence)**Elior Group :**

Sur l'ensemble des périodes présentées, le Groupe exerce une influence notable sur la holding d'Elior Group.

Le pourcentage d'intérêt du Groupe est passé de 17,17% au 30 septembre 2019 à 16,74% au 31 mars 2020 suite à la cession de 1 028 753 titres générant une plus-value de 609 milliers d'euros dans les comptes consolidés.

La valeur nette comptable des titres mis en équivalence d'Elior Group détenus par le Groupe s'élève à 339 536 milliers d'euros au 31 mars 2020 contre 375 493 milliers d'euros au 30 septembre 2019 :

En milliers d'euros	31 mars 2020	30 septembre 2019
Montant en début de période	375 493	335 923
Dividendes versés	(8 372)	(10 390)
Augmentation de capital et opérations sur titres	(9 580)	876
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	(18 172)	45 396
Autres variations	167	3 687
Montant en fin de période	339 536	375 493

Le bilan et le compte de résultat consolidés agrégés d'Elior Group sont présentés ci-dessous (montants en millions d'euros) :

Bilan consolidé agrégé d'Elior Group :

<i>(en millions d'euros)</i>	31 mars 2020	30 septembre 2019
Actifs non courants	3 039	2 827
Actifs courants	1 614	941
Total actif	4 653	3 768
Passif non courant	1 741	860
Passif courant	1 311	1 238
Total passif	3 052	2 098
Capitaux propres	1 601	1 670
dont participations de donnant pas le contrôle	1	2
Amortissements des goodwill d'Elior pratiqués jusqu'au passage aux normes IFRS des comptes consolidés de BIM	(286)	(286)
Quote part détenue par le Groupe	220	237
Goodwill	120	138
Valeur des titres Elior	340	375

Compte de résultat consolidé agrégé d'Elior Group :

<i>(en millions d'euros)</i>	31 mars 2020	30 septembre 2019	31/03/2019 (*)
Chiffre d'affaires	2 459	4 923	2 594
Résultat opérationnel	40	160	106
Résultat net	-18	270	-1
dont participations de donnant pas le contrôle	-1	-1	-1
Quote part de résultat revenant au Groupe	-18	45	0

La quote-part de résultat d'Elior Group inclut au 31 mars 2020 une dépréciation de la valeur des titres de 15 millions d'euros.

(*) Sans impact sur le chiffre d'affaires consolidé et l'EBITA ajusté de l'exercice 2018-2019, le chiffre d'affaires semestriel a été retraité suite au reclassement non significatif de remises spécifiques présentées précédemment en charges d'exploitation au lieu d'être présentées en réduction des revenus dans le cadre de la première application d'IFRS 15.

6.13) Clients et autres créances d'exploitation

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 mars 2020		30 septembre 2019	
	Brut	Net	Brut	Net
Clients	5 745	5 488	15 929	15 645
Fournisseurs avances & acomptes	8	8	126	126
Créances sur personnel & org. sociaux	156	156	40	40
Créances fiscales hors IS	1 982	1 820	1 905	1 728
Comptes courants	1 353	1 353	1 353	1 353
Autres créances	138	138	111	111
Total clients et autres créances d'exploitation	9 382	8 964	19 464	19 003

6.14) Autres actifs courants

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 mars 2020	30 septembre 2019
Charges constatées d'avance	1 030	1 214
Dividendes à recevoir	8 372	-
Autres actifs courants	9 402	1 214

Les dividendes à recevoir concernent les dividendes non encore versés par Elixor Group pour un montant de 8 372 milliers d'euros. La créance a été soldée en avril 2020.

6.15) Actifs financiers de gestion de trésorerie, trésorerie et équivalents de trésorerie

Les éléments de trésorerie et équivalents de trésorerie, net des positions de découvert ont évolué comme suit sur le semestre :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 mars 2020	30 septembre 2019
Valeurs mobilières de placement	97	97
Trésorerie	53 935	51 791
Trésorerie et équivalents de trésorerie au bilan	54 032	51 888
Découverts bancaires utilisés, inclus dans les dettes financières courantes au bilan	(169)	(175)
Trésorerie nette du Tableau de flux de trésorerie	53 862	51 713

6.16) Capitaux propres**1/ Capital de la société mère Bim**

Au 31 mars 2020, le capital social est composé de 394 675 961 actions avec une valeur nominale de 0,01 euro chacune, sans variation par rapport au 30 septembre 2019.

La politique du Groupe consiste à maintenir une base de capitaux propres solide, afin de préserver la confiance des investisseurs et créanciers et de soutenir le développement de l'activité.

2/ Options de ventes sur instruments de capitaux propres

Sur différentes filiales, le Groupe a par ailleurs accordé des options de vente aux détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle. La valeur des « dettes de put » afférentes est présentée en note 6.22 et leur effet sur les capitaux propres du Groupe est indiqué en commentaire du tableau de variation des capitaux propres.

6.17) Provisions non courantes

<i>(en milliers d'euros)</i>	Provisions pour litiges	Autres provisions pour risques	Autres provisions pour charges	Total Provisions non courantes
Provisions non courantes au 30 septembre 2019	235	617	179	1 031
Dotations	119	899	-	1 017
Reprises	(5)	(266)	(91)	(362)
Provisions non courantes au 31 mars 2020	349	1 250	87	1 686

Les provisions sont essentiellement des provisions pour risques du pôle Enseignement des métiers de la santé.

6.18) Engagements de retraite et avantages au personnel

L'évolution au 31 mars 2020 et au 30 septembre 2019 de l'estimation des obligations du Groupe au titre des engagements relatifs aux régimes de retraite se détaille de la façon suivante :

<i>(en milliers d'euros)</i>	
Engagement au 30 septembre 2018	852
Coûts des services rendus	129
Coût de la désactualisation financière (Gains) et pertes actuariels	13
Engagement au 30 septembre 2019	1 041
Coûts des services rendus	157
Coût de la désactualisation financière (Gains) et pertes actuariels	5
Engagement au 31 mars 2020	865

6.19) Dettes financières

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 mars 2020	30 septembre 2019
Emprunts bancaires non-courants	158 507	159 318
Emprunts bancaires courants	2 809	1 894
Total des emprunts bancaires	161 317	161 213
- Emprunts bancaires à taux fixes	161 317	161 213
- Emprunts bancaires à taux variables	-	-
Emprunts au titre des contrats de location	-	-
Endettement financier	161 317	161 213

La dette financière au 31 mars 2020 d'un montant total de 161 317 milliers d'euros est constituée majoritairement des emprunts obligataires émis par Bim SAS : l'obligation échangeable en action émise en novembre 2015 représentant 73 935 milliers d'euros net de frais d'émission au passif d'une part et l'Euro PP émis le 29 septembre 2017 représentant 84 517 milliers d'euros d'autre part.

Ratios financiers - covenants

L'emprunt obligataire « Euro PP » est assorti d'un covenant portant sur le ratio financier dit « loan to value » ou LTV (dette nette / actifs non courants réévalués) calculé chaque mois.

Le non-respect de ce covenant est une cause d'exigibilité anticipée. Au 31 mars 2020, les ratios en vigueur étaient respectés et ils l'ont été tout au long du semestre écoulé.

6.20) Dette sur droit d'utilisation – IFRS 16

Les dettes sur droits d'utilisation ont évolué comme suit sur le semestre :

<i>(en milliers d'euros)</i>	
Dette sur droit d'utilisation IFRS 16 au 30 septembre 2019	-
Transition IFRS 16	20 469
Augmentation	-
Diminution	(1 724)
Dette sur droit d'utilisation IFRS 16 au 31 mars 2020	18 745

6.21) Instruments dérivés

Les instruments dérivés au passif sont composés de contrats de swaps de taux.

Les instruments dérivés à l'actif sont composés d'instruments relatifs aux opérations de vente à terme prépayées avec tunnel portant sur 6 millions de titres Elixir Group.

1/ Ventes à termes prépayées avec Tunnel (« collars »)

Le Groupe a mis en place cinq financements structurés prenant la forme d'opérations de vente à terme prépayées avec tunnel sur titres Elixir Group, le 1er février 2016, le 22 mars 2016, le 23 juin 2016, le 15 février 2018 et le 1er février 2019 entraînant la cession de 5 999 999 actions Elixir Group et la comptabilisation d'un instrument dérivé mis à la juste valeur pour un montant de 2 797 milliers d'euros au 31 mars 2020 contre 4 039 milliers d'euros au 30 septembre 2019.

2/ Contrat de swap de taux d'intérêt et contrat de vente à terme de devises

Les instruments financiers dérivés ont été traités conformément à la norme IAS 39. Leurs impacts sont présentés ci-dessous :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 mars 2020			30 septembre 2019	
	Période couverte	Nominal	Juste Valeur	Nominal	Juste Valeur
Instruments dérivés de taux d'intérêt					
Bim sas - swap de taux	du 13/11/2020 au 13/11/2025	50 000	(3 016)	50 000	(3 415)
Bim sas - swap de taux	du 13/11/2020 au 13/11/2025	50 000	(3 429)	50 000	(3 803)
Total		100 000	(6 445)	100 000	(7 218)

Les instruments financiers sont comptabilisés à la juste valeur par le résultat.

Le taux de couverture du Groupe est présenté en note 6.27, relative à la gestion des risques du Groupe.

6.22) *Autres passifs non courants*

Les autres passifs non courants incluent :

- Pour un montant de 325 milliers d'euros la dette sur acquisition de titres relative aux engagements d'achats accordés par le Groupe à des participations ne donnant pas le contrôle, sur la plateforme Enseignement ;
- Pour un montant de 608 milliers d'euros (contre 646 milliers d'euros au 30 septembre 2019) de subventions d'investissements.

6.23) *Autres passifs courants*

Ce poste du bilan d'un montant de 6 316 milliers d'euros au 31 mars 2020 contre 26 395 milliers d'euros au 30 septembre 2019 comprend principalement des produits constatés d'avance relatifs à l'activité de la plateforme Enseignement pour laquelle les clients effectuent des paiements d'avance.

6.24) *Flux de trésorerie consolidés*

La variation de trésorerie du Groupe sur l'exercice a été un flux net positif de 2 149 milliers d'euros contre un flux négatif de (82 629) milliers d'euros en 2018-2019. Elle s'explique principalement par les éléments suivants:

- 1) Les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles pour un montant de (6 780) milliers d'euros avec :
 - un EBITDA hors quote-part de résultat d'Elior Group de 8 654 milliers d'euros et retraité des éléments sans effet sur la trésorerie de 192 milliers d'euros, en hausse de 2 458 milliers d'euros versus au 31 mars 2019 ;
 - un impact de la hausse du besoin en fonds de roulement de (10 722) milliers d'euros, imputable essentiellement au cycle saisonnier d'exploitation des écoles ;
 - des autres produits et charges ayant un effet négatif sur la trésorerie opérationnelle de (709) milliers d'euros relatifs aux primes de dérivés pour (484) milliers d'euros et à des d'autres produits et charges exceptionnels pour (335) milliers d'euros ;
 - et un règlement d'impôt pour (4 196) milliers d'euros.
- 2) Les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement pour un montant de 12 827 milliers d'euros avec notamment :
 - l'incidence des variations de périmètre pour un flux net positif de 13 538 milliers d'euros résultant de la cession des titres Elior Group ;
 - des investissements en immobilisations pour un montant de (1 055) milliers d'euros principalement sur la plateforme Enseignement ;
- 3) Les flux de trésorerie liés aux activités de financement pour un montant de (3 899) milliers d'euros incluant notamment :
 - les remboursements d'emprunts, représentant un flux net négatif de (1 751) milliers d'euros, constitués du remboursement des dettes sur droit d'utilisation pour (1 724) milliers d'euros et de remboursement d'emprunts bancaires de (16) milliers d'euros sur l'activité Enseignement ;
 - l'émission de prêts d'actionnaires pour 939 milliers d'euros s'expliquant essentiellement par le compte courant que Bim SAS a souscrit auprès de Sofibim SA pour un montant de 1 001 milliers d'euros ;
 - le versement par Bim SAS de 1 000 milliers d'euros à ses actionnaires sous forme de dividende ;
 - les intérêts versés d'un montant de (2 097) milliers d'euros.

Le solde de trésorerie de 53 862 milliers d'euros inclut les découverts bancaires autorisés pour leurs montants utilisés à la date de clôture présentés en dettes financières courantes dans le bilan pour un montant de 169 milliers d'euros au 31 mars 2020.

6.25) Engagement hors bilan

Cautions et garanties données

Les cautions et garanties accordées par le Groupe s'élèvent à 268 691 milliers d'euros au 31 mars 2020 contre 268 708 milliers d'euros au 30 septembre 2019. Elles sont constituées :

- Des hypothèques sur les terrains ou immeubles achetés ;
- Des nantissements de fonds de commerce ou de titres de participations.

Cautions et garanties reçues

Les cautions et garanties reçues par le Groupe s'élèvent à 1.123 milliers d'euros au 31 mars 2020 à l'identique du 30 septembre 2019. Elles sont constituées d'une caution bancaire sur contre-garantie.

6.26) Transactions avec des parties liées

Par acte du 17 décembre 2018, Bim SAS a cédé ses participations dans le groupe de restauration à thème El Rancho (filiale non consolidée). Cette opération a généré une moins-value de 23 milliers d'euros sur le semestre.

Le 03 août 2016, Bim SAS a souscrit à hauteur de 500 milliers d'euros à l'augmentation de capital de la jeune pousse d'e-commerce Afrimarket.

Le 5 janvier 2018 Bim SAS a souscrit 577 actions ordinaires par exercice de 577 BSA anti-dilutifs d'une valeur totale de 577 €, suivi le 05 février 2018 de 200.000 OCA à un euro l'unité. Le 20 juillet 2018 Afrimarket a décidé d'augmenter son capital. A cette occasion Bim SAS a souscrit 22.132 actions à bons de souscription d'actions pour un montant de 596 milliers d'euros.

Le 06 décembre 2018, Bim SAS a souscrit 17.460 ABSA pour un prix de 470 milliers d'euros. Ces engagements s'ajoutent aux obligations convertibles détenues depuis janvier 2015 pour un montant de 1 000 milliers d'euros auprès de Yako, la holding des fondateurs d'Afrimarket. Le 18 septembre 2019, le tribunal de commerce de Paris a prononcé la liquidation judiciaire sur déclaration de cessation de paiement de la société Afrimarket. Les titres Afrimarket ont été par conséquent dépréciés à 100%. Le 30 septembre 2019, Bim a conclu une convention de cession de la totalité de sa participation dans la holding Yako (société mère d'Afrimarket) composée de 1000 obligations convertibles et 10 actions de préférence. Cette transaction a généré une moins-value nette de 999.999 euros.

Aucune modification n'a été constatée sur le premier semestre de l'exercice 2019/2020.

6.27) Gestion des risques financiers et juste valeur des instruments financiers

Exposition au risque de change

Le Groupe opère uniquement en France. Le financement du Groupe est exclusivement libellé en euros.

Exposition au risque de taux

Le Groupe est exposé au risque de taux d'intérêt sur certaines de ses dettes actuelles ou futures à taux variables (les taux d'intérêt sont indexés sur le taux interbancaire offert européen (« EURIBOR »), majoré d'une marge applicable).

Afin de gérer ce risque, le Groupe a conclu des contrats de swap de taux d'intérêt. Ces contrats lui permettent de limiter l'exposition au risque de hausse des taux d'une partie de la dette à taux

variable du Groupe. Les taux échangés dans le cadre des contrats de dérivés de swaps (contre Euribor 3 mois) sont, au 31 mars 2020, les suivants :

	31 mars 2020	30 septembre 2019
Instruments de couverture de taux		
Bim sas	0.98%	0.98%

Au 31 mars 2020, l'impact d'une hausse des taux de marché de 1% sur la charge nette de frais financiers serait nul compte tenu des contrats de dérivés de taux actuels. A compter de novembre 2020, l'impact serait une baisse annuelle d'environ un million d'euros par l'effet des deux swaps payeurs de taux fixe à départ différé novembre 2020 d'une durée de 5 ans, chacun d'un montant de 50 millions d'euros, dont le taux fixe moyen est 0.98%.

Exposition au risque de liquidité

Le Groupe gère le risque de liquidité au moyen de réserves adaptées, de lignes de crédit bancaires et de lignes d'emprunt de réserve, en établissant des prévisions de flux de trésorerie et en surveillant les flux de trésorerie réels en les comparant aux prévisions, ainsi qu'en essayant d'aligner au mieux les profils d'échéances des actifs et des passifs financiers. Il met également en place des instruments de couverture et de pilotage de la valeur de ses actifs en vue de la préservation de ses engagements au titre de covenants.

Le tableau ci-après présente la ventilation des passifs financiers du groupe par échéance au 31 mars 2020 et 30 septembre 2019 :

- Au 31 mars 2020 :

(en milliers d'euros)	A moins d'un an	D'un an à 5 ans	Au delà de 5 ans	Total
<u>Passifs financiers</u>				
Emprunts et dettes financières	2 809	158 507	-	161 317
Dettes sur droit d'utilisation IFRS 16	3 203	10 445	5 097	18 745
Instruments dérivés	-	6 445	-	6 445
Autres passifs	6 316	933	-	7 249
<u>Actifs financiers</u>				
Clients et autres créances d'exploitation	8 964	-	-	8 964
Instruments dérivés	-	2 797	-	2 797
Autres actifs financiers	9 402	1 066	-	10 468
Position nette avant gestion	(6 038)	172 467	5 097	171 527

- Au 30 septembre 2019 :

(en milliers d'euros)	A moins d'un an	D'un an à 5 ans	Au delà de 5 ans	Total
<u>Passifs financiers</u>				
Emprunts et dettes financières	1 894	159 319	-	161 213
Instruments dérivés	-	7 218	-	7 218
Autres passifs	26 395	971	-	27 366
<u>Actifs financiers</u>				
Clients et autres créances d'exploitation	19 003	-	-	19 003
Instruments dérivés	-	4 039	-	4 039
Autres actifs financiers	1 214	1 045	-	2 259
Position nette avant gestion	8 073	162 424	-	170 496

Exposition au risque de crédit et de contrepartie

Le risque de crédit et/ou de contrepartie correspond au risque qu'une partie à un contrat avec le Groupe manque à ses obligations contractuelles entraînant une perte financière pour le Groupe.

Les instruments financiers qui pourraient exposer le Groupe à des concentrations de risque de contrepartie sont principalement, la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les investissements et les instruments financiers dérivés. Dans l'ensemble, la valeur comptable des actifs financiers enregistrée dans les comptes consolidés annuels, nette des dépréciations, représente l'exposition maximale du Groupe au risque de crédit.

Le Groupe conclut des contrats de couverture avec des institutions financières de premier rang et considère actuellement que le risque de manquement par ses contreparties à leurs obligations est extrêmement faible, puisque l'exposition financière de chacune de ces institutions financières est limitée.

Juste valeur des actifs et passifs financiers

Le tableau ci-après détaille les catégories d'instruments, leur valeur comptable ainsi que leur juste valeur par rubriques de comptabilisation dans le bilan consolidé. Les niveaux utilisés pour la classification des instruments financiers sont les suivants :

- Niveau 1 : Instruments cotés sur un marché actif ;
- Niveau 2 : Instruments dont les données sont autres que les cours/prix cotés de niveau 1, et qui sont observables ;
- Niveau 3 : Instruments dont la juste valeur est calculée par des techniques de valorisation utilisant des données non observables de marché.

(en milliers d'euros)	Coût amorti	Niveau de juste valeur	31 mars 2020		30 septembre 2019	
			Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Actifs financiers						
Fonds communs de placement alternatifs		Niv. 3	-	-	0	-
Titres de participation		(**)	2	2	2	2
Autres Actifs financiers non courants	✓	Niv. 2	1 064	1 064	1 043	1 043
Instruments financiers dérivés		(*)	2 797	2 797	4 039	4 039
Clients et autres créances d'exploitation	✓	(*)	8 964	8 964	19 003	19 003
Autres actifs courants	✓	(*)	1 030	1 030	1 214	1 214
VMP		Niv. 1	-	-	-	-
Trésorerie		Niv. 1	54 032	54 032	51 888	51 888
Total actifs financiers			67 889	67 889	77 189	77 189
Passifs financiers						
Autres passifs non courants	✓	Niv. 3	933	933	971	971
Emprunts et dettes financières	✓	Niv. 2	161 317	161 317	161 213	161 213
Instruments financiers dérivés		Niv. 2	6 445	6 445	7 218	7 218
Dettes d'exploitation	✓	(*)	10 282	10 282	10 426	10 426
Autres passifs courants	✓	(*)	6 316	6 316	26 395	26 395
Total passifs financiers			185 292	185 292	206 223	206 223

(*) La juste Valeur des actifs et passifs courants n'a pas été évaluée dans la mesure où leur valeur nette comptable correspond à une approximation raisonnable de la juste valeur.

(**) Les titres de participation sont évalués au coût dans la mesure où leur juste valeur ne peut être estimé de manière fiable.

6.28) Evènements postérieurs à la clôture

Au cours du deuxième trimestre 2020, Bim a racheté sur le marché 784 010 obligations échangeables à échéance Novembre 2020. Les titres ainsi auto-détenus représentant un nominal de 17,656 millions d'euros ont été annulés. Bim SAS a reçu un dividende Eior Group de 8 371 768,91 euros le 09 avril 2020.

Suite à la décision du gouvernement français d'initier un déconfinement progressif à compter du lundi 11 mai 2020, le siège social de la société Bim a rouvert le lundi 11 mai 2020.

Se sont mises en place des modalités de travail partagées entre présence au bureau et télétravail, dans le respect de Règles d'Hygiène et de Sécurité adaptées à la pandémie COVID-19.

Tant sur le lieu de travail qu'au cours des trajets domicile-lieu de travail, la priorité reste d'assurer la protection des salariés tout en assurant une reprise progressive de l'activité.

La Compagnie Hôtelière a procédé à une réouverture progressive au cours du mois de mai, initiée avec le Chess Hôtel et le Platine Hôtel.

6.29) 6.30) Périmètre de consolidation

Nom des sociétés	Renvoi	% d'intérêt au 31 mars 2020	Méthode 2020	% d'intérêt au 30 septembre 2019	Méthode 2019	Activité principale	Adresse
Bim SAS		100.00%	IG	100.00%	IG	Holding	54 avenue Marceau 75008 Paris
Eior Group SA	(1)	16.74%	MEE	17.17%	MEE	Restauration	11 allée de l'arche 92032 Paris la défense cedex
CHB Invest II		100.00%	IG	100.00%	IG	Holding	54 avenue Marceau 75116 Paris
CHB Invest III		100.00%	IG	100.00%	IG	Holding	54 avenue Marceau 75116 Paris
Novetude Santé		100.00%	IG	100.00%	IG	Enseignement	1 rue Mozart 92110 Clichy
Novetude Santé Pro		100.00%	IG	100.00%	IG	Enseignement	1 rue Mozart 92110 Clichy
Ostéopathie Fi		100.00%	IG	100.00%	IG	Enseignement	1 rue Mozart 92110 Clichy
Collège Ostéopathique de Provence Aix-Marseille		100.00%	IG	100.00%	IG	Enseignement	50 rue louis grobet 13001 Marseille
Novetude Edition		100.00%	IG	100.00%	IG	Enseignement	4 rue Mozart 92110 Clichy
Réseau Franc'osteo		100.00%	IG	100.00%	IG	Enseignement	4 rue Mozart 92110 Clichy
Centre International d'Ostéopathie		100.00%	IG	100.00%	IG	Enseignement	rue Pablo Neruda 42100 Saint Etienne
Hippocrate Phi		100.00%	IG	100.00%	IG	Enseignement	1 rue Mozart 92110 Clichy
SCI Jacques Rigollier		100.00%	IG	100.00%	IG	Enseignement	103 rue Bataille 69008 Lyon
Hippocrate Phi IV		100.00%	IG	100.00%	IG	Enseignement	1 rue Mozart 92110 Clichy
Centre Epsilon sas		80.00%	IG	80.00%	IG	Enseignement	9 rue du château d'eau 75010 Paris
GIE Novetude Santé		100.00%	IG	100.00%	IG	Enseignement	1 rue Mozart 92110 Clichy
I.S.I.S		100.00%	IG	100.00%	IG	Enseignement	1B Avenue des tilleuls & 12 bld de la Corniche 74200 Thonon les Bains
Institut Toulousain D'Ostéopathie		100.00%	IG	100.00%	IG	Enseignement	90 rue du village d'entreprises 31 670 Labège
Principe Actif		100.00%	IG	100.00%	IG	Enseignement	945 avenue pic de Bretagne 13420 Gémenos
Adrenaline Formation	(3)	0.00%	-	100.00%	IG	Enseignement	945 avenue pic de Bretagne 13420 Gémenos
Hôtel Platine		100.00%	IG	100.00%	IG	Hôtellerie	43 avenue Marceau 75116 Paris
Collection Bagatel sas		100.00%	IG	100.00%	IG	Hôtellerie	43 avenue Marceau 75116 Paris
Collection Bagatel snc		100.00%	IG	100.00%	IG	Hôtellerie	43 avenue Marceau 75116 Paris
CHB Invest IV		100.00%	IG	100.00%	IG	Hôtellerie	43 avenue Marceau 75116 Paris
SCI Rue Ingénieur KELLER		100.00%	IG	100.00%	IG	Hôtellerie	43 avenue Marceau 75116 Paris
Hôtel Vice Versa		100.00%	IG	100.00%	IG	Hôtellerie	213 rue de la Croix nivert 75015 Paris
Croix Nivert SCI 213		100.00%	IG	100.00%	IG	Hôtellerie	43 avenue Marceau 75116 Paris
Hôtel Les Plumes		100.00%	IG	100.00%	IG	Hôtellerie	43 avenue Marceau 75116 Paris
SCI 10 Rue Lamartine		100.00%	IG	100.00%	IG	Hôtellerie	43 avenue Marceau 75116 Paris
The Chess Hôtel		100.00%	IG	100.00%	IG	Hôtellerie	6 rue du Helder 75009 Paris
Octant Invest XII		100.00%	IG	100.00%	IG	Hôtellerie	43 avenue Marceau 75116 Paris
Hôtel les Théâtres		100.00%	IG	100.00%	IG	Hôtellerie	43 avenue Marceau 75116 Paris
SCI 28 Rue St Roch		100.00%	IG	100.00%	IG	Hôtellerie	43 avenue Marceau 75116 Paris
Le Roch Hôtel & Spa		100.00%	IG	100.00%	IG	Hôtellerie	43 avenue Marceau 75116 Paris
Holding Bel Air Investissements		100.00%	IG	100.00%	IG	Camping	54 avenue Marceau 75008 Paris
Financière de Bel Air	(2)	0.00%	-	100.00%	IG	Camping	43 avenue Marceau 75116 Paris
Montbrun Camping	(2)	0.00%	-	100.00%	IG	Camping	54 avenue Marceau 75008 Paris

(1) Cession sur la période

(2) Fusion dans Holding Bel Air Investissement

(3) Fusion dans I.S.I.S

IG = intégration globale

MEE = Mise en équivalence

L'euro est la monnaie fonctionnelle de l'intégralité des sociétés du Groupe.