

MESSAGE DU PRÉSIDENT

L'exercice 2010 de notre société enregistre une progression réjouissante dans un environnement toujours difficile. Il se caractérise par l'imprévisibilité et la volatilité. Dans ce contexte, le résultat dégagé est satisfaisant et encourageant. La cause peut en être résumée en un seul mot : qualité. En effet, la qualité de notre offre, de nos structures, de nos produits et services a connu une nouvelle amélioration. La refonte totale du cœur de l'hôtel - qui n'est pas entièrement achevée - comprenant notamment la rénovation intégrale de la Rotonde et l'ouverture du nouveau restaurant La Terrasse rencontre un vif succès. La qualité de l'ensemble du personnel, des cadres et de la direction, sous la conduite particulièrement compétente et efficace de M. François Dussart, directeur général, contribue de manière décisive à la satisfaction de nos hôtes. Quant à la qualité du soutien réitéré de nos actionnaires principaux, notamment la société Sandoz FF Holding S.A., elle permet à notre société de maintenir le cap et de poursuivre une stratégie dont la justesse est avérée par nos résultats. Notre capacité bénéficiaire nous permet, comme l'année passée, de proposer la distribution d'un dividende aux propriétaires d'actions nominatives privilégiées A.

Notre programme de travaux en vue d'améliorer encore la qualité de nos infrastructures se poursuit. Après avoir rafraîchi le Café Beau-Rivage, nous allons au-devant du réaménagement du Bar dans la zone des arcades et de l'amélioration de la communication entre ladite zone et celle du cœur de l'hôtel. Par ailleurs, l'évolution particulièrement rapide de toutes les formes de technologie en usage dans les suites et chambres exige des réadaptations auxquelles un établissement de grand luxe ne peut se soustraire. En outre, le Conseil d'Administration étudie actuellement de nouveaux projets pour l'aménagement de la zone du chalet. S'il est prématuré d'entrer à ce stade dans le détail de tels projets, il importe de souligner qu'au-delà de l'administration et de la surveillance de la direction dans le cadre de l'exploitation actuelle de la société, le Conseil se livre à une réflexion dans le cadre d'une vision à plus long terme.



S'agissant de l'avenir de la destination Lausanne, il convient de relever, une fois de plus, que si des efforts louables sont certes entrepris pour sa promotion et sa mise en valeur, tous les milieux publics et privés concernés par la destination Lausanne peuvent et doivent faire encore mieux. Les travaux particulièrement importants qui vont être mis en chantier par la Ville de Lausanne dans le cadre de « Métamorphose » contribueront incontestablement à la valorisation de la destination Lausanne. Il n'empêche que, parallèlement à la mise en œuvre de grands chantiers, d'autres initiatives, plus immédiates et moins coûteuses, pourraient être entreprises afin de mieux animer Lausanne et de la rendre plus attrayante. Nous savons qu'il est politiquement incorrect d'oser évoquer le problème des heures d'ouverture des commerces ; nous nous en abstenons donc dans ce message. En revanche, un tout autre domaine devrait retenir l'attention de nos édiles et de tous les milieux intéressés, à savoir la mise en œuvre d'un accès plus convivial aux rives du lac à Ouchy, plus précisément entre Pully et Vidy. Les hôtes de Lausanne qui souhaitent accéder directement au lac et s'y délasser n'ont que très peu de possibilités de le faire. Or, si l'on songe plus particulièrement à Ouchy, une destination touristique au bord du plus beau et plus majestueux lac d'Europe pourrait s'ouvrir plus en direction de ce lac. A cet égard, la situation était beaucoup plus favorable au XIX^e siècle ! Nous sommes convaincus que, pour améliorer la qualité de l'offre de la destination Lausanne-Ouchy, une nouvelle réflexion peut et doit être entreprise, afin de permettre aux touristes et aux Lausannois de mieux profiter du lac dans la zone d'Ouchy. Nous sommes prêts à participer à une telle réflexion.

Au nom du Conseil d'administration :



Le Président
François Carrard

GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

La volonté du Conseil d'administration de Beau-Rivage Palace SA est de disposer d'un gouvernement d'entreprise efficace et adapté à la taille de la société.

STRUCTURE DE LA SOCIÉTÉ ET ACTIONNARIAT

_1

La structure de la société et de l'actionnariat sont détaillés dans le présent rapport.

Les actions nominatives privilégiées A, représentant 108'000 actions d'une valeur nominale de CHF 50, sont traitées depuis le 8 novembre 2005 sur le marché hors-bourse « Helvetica ».

CONSEIL D'ADMINISTRATION

_2

MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

_2.1

Selon les statuts de la société, le Conseil d'administration se compose de cinq à huit membres. Un membre du Conseil d'administration représente les titulaires d'actions nominatives privilégiées A et un autre membre les titulaires d'actions nominatives ordinaires B. Les autres membres sont élus par l'ensemble des actionnaires. Tous les membres sont élus pour trois ans et sont rééligibles.

Le Conseil d'administration est actuellement composé de sept membres, à savoir :

| | Fonctions du mandat | Depuis | fin |
|------------------|------------------------|--------|------|
| François Carrard | Président | 1977 | 2012 |
| François Landolt | Vice-Président * | 2004 | 2012 |
| Michel M. Favre | Administrateur ** | 2000 | 2011 |
| Michel Novatin | Administrateur | 2004 | 2012 |
| Onno Poortier | Administrateur | 2004 | 2012 |
| Christian Seiler | Administrateur | 1995 | 2011 |
| Olivier Verrey | Administrateur | 1995 | 2011 |

* représentant de l'actionnaire titulaire des actions nominatives ordinaires B

** représentant des actionnaires titulaires des actions nominatives privilégiées A

FONCTIONNEMENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION ET ORGANISATION INTERNE

_2.2

Le Conseil d'administration est régulièrement informé sur la marche des affaires. Il se réunit aussi souvent que les affaires l'exigent, sur convocation de son président.

La présidence des séances du Conseil d'administration est assumée par le président, et en cas d'empêchement par le vice-président. L'activité du Conseil est soumise à la présence d'un quorum fixé à la majorité de ses membres. En cas d'égalité de voix, celle du président est prépondérante. Le Conseil peut également prendre des décisions par voie de circulation écrite, à moins qu'un de ses membres ne demande la discussion.

Eu égard à la structure du Conseil d'administration, celui-ci n'a pas jugé nécessaire de procéder à la nomination d'un comité de rémunération (« Compensation Committee») et d'un comité de contrôle («Audit Committee»), mais a préféré confier les tâches dévolues à ces deux comités à l'ensemble de ses membres.

2.3_ COMPÉTENCES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION ET DÉLÉGATION DE POUVOIRS

Le Conseil d'administration exerce la haute direction et le contrôle de la société. Ses principales attributions sont celles définies à l'article 716a du Code des obligations.

Le Conseil d'administration délègue une grande partie de la gestion au directeur général, qui est appuyé par les autres membres du comité de direction. La délégation de la gestion est définie dans un règlement d'organisation.

3_ LA DIRECTION GÉNÉRALE

3.1_ MEMBRES DU COMITÉ DE DIRECTION

Le Directeur général est assisté opérationnellement d'un comité de direction. Sa composition est la suivante :

| | |
|-------------------------|--|
| François Dussart | Directeur général |
| Lucas Johansson | Directeur Beau-Rivage Palace |
| Yves Chavaillaz | Directeur Angleterre & Résidence |
| Alain Henriod | Directeur technique |
| Edouard Millet | Directeur de la restauration |
| Mirella Pellissier | Directrice administration & finances |
| Didier Schneider | Chef des cuisines |
| Marie-Laure Stauffacher | Directrice ressources humaines (jusqu'au 31.08.2010) |
| Odile Vogel Reynaud | Directrice ventes & marketing |

3.2_ DIRECTION

En outre, le comité de direction est assisté dans ses tâches par Mme Irmgard Müller, Directrice.

4_ POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION

Le programme de rémunération est conçu pour attirer, fidéliser et motiver les cadres et dirigeants, principe indispensable à la réussite à terme des activités du Beau-Rivage Palace. La rémunération se compose d'un salaire de base, situé dans la moyenne des salaires pratiqués dans le secteur par les sociétés comparables, complété par une participation au résultat brut annuel calculée en fonction des performances du salarié et de l'entreprise. La politique de rémunération de la société ne comprend pas d'attribution d'actions ou d'options en faveur des membres des organes dirigeants.

5_ RÉMUNÉRATION DES ADMINISTRATEURS NON EXÉCUTIFS

Les administrateurs non exécutifs de la société ont été rémunérés en numéraire à hauteur de CHF 250'000 au total pour l'ensemble des administrateurs.

Les frais de déplacement encourus par les administrateurs non exécutifs, ainsi que les autres dépenses liées à la bonne exécution de leurs tâches, ont été également remboursés.

RÉMUNÉRATION DES ORGANES DIRIGEANTS _6

La rémunération totale des organes dirigeants en place et ceux ayant quitté la société en cours d'exercice (les membres du comité de direction et la direction) s'élève à CHF 1'837'000 en 2010.

RÉMUNÉRATION GLOBALE LA PLUS ÉLEVÉE _7

La rémunération globale la plus élevée au Conseil d'administration s'élève à CHF 50'000.

ACTIONNARIAT _8

Selon les informations qui nous ont été fournies, les membres du comité de direction et la direction ainsi que leurs proches, détiennent au 31 décembre 2010 un nombre total de 240 actions nominatives privilégiées A de CHF 50 et aucune action nominative ordinaire B de CHF 50.

Selon les informations qui nous ont été fournies, les membres non exécutifs du Conseil d'administration ainsi que leurs proches détiennent, au 31 décembre 2010 un nombre total de 33'541 actions nominatives privilégiées A de CHF 50 et 374'000 actions nominatives ordinaires B de CHF 50. De ces chiffres, 33'093 actions nominatives privilégiées A de CHF 50 et 374'000 actions nominatives ordinaires B de CHF 50 sont détenues au travers de la société Sandoz FF Holding SA.

CONFLITS D'INTÉRÊTS _9

Aucun administrateur ne tire de bénéfice matériel de contrats conclus entre Beau-Rivage Palace et un tiers.

DROIT DE PARTICIPATION DES ACTIONNAIRES _10

Chaque action nominative donne droit à une voix à l'assemblée générale.

En cas de fixation d'un dividende, l'assemblée générale peut prélever sur le solde du bénéfice résultant du bilan :

A

un dividende prioritaire versé aux actions nominatives privilégiées A et n'excédant pas 20% de la valeur nominale des actions (à savoir CHF 10) ;

B

pour autant que le dividende prioritaire corresponde à 5% au moins de la valeur nominale des actions nominatives privilégiées A (soit CHF 2,50), un dividende supplémentaire identique pour chaque action nominative privilégiée A et chaque action nominative ordinaire B.

PRISES DE CONTRÔLE ET MESURES DE DÉFENSE _11

Hormis les contraintes mentionnées dans le chapitre portant sur les restrictions de transfert, les statuts ne prévoient aucune clause limitant les prises de contrôle.

12_ ORGANE DE RÉVISION

L'organe de révision est Ofisa S.A. à Lausanne, en fonction depuis 2006 et placé sous la responsabilité de M.François Saldarini.

La société a versé à Ofisa S.A. un montant de CHF 48'000 pour les services liés à l'audit de ses comptes annuels. La société a également versé à Ofisa S.A. un montant de CHF 17'000 pour d'autres services fournis.

13_ POLITIQUE D'INFORMATION

La société publie ses résultats une fois en cours d'exercice et à l'issue de celui-ci.

Diverses informations sont également publiées sur nos sites www.brp.ch et www.angleterre-residence.ch.

CONSEIL D'ADMINISTRATION

FRANÇOIS CARRARD, SUISSE

Me François Carrard, docteur en droit, exerce la profession d'avocat à Lausanne au sein de l'Etude Carrard & Associés.

Il siège au sein de plusieurs conseils d'administration parmi lesquels la Bank of China (Suisse) SA, la Compagnie Financière Tradition S.A., les sociétés du groupe PCL Holding ainsi que celles du groupe Kabelwerke Brugg Holding.

Me François Carrard a rejoint le conseil d'administration du Beau-Rivage Palace SA en 1977 et en occupe la présidence depuis 1983.

FRANÇOIS LANDOLT, SUISSE

M. François Landolt est entrepreneur de spectacles. Il est le fondateur de l'Ecole professionnelle du Théâtre des Teintureries à Lausanne dont il est actuellement le directeur. Il a été pendant 12 ans membre du Comité de direction du Théâtre de Vidy. Il est président du Conseil d'administration de Riffelalp Resort à Zermatt et administrateur des sociétés de pisciculture de pointe Percitech et Valperca.

M. François Landolt a rejoint le Conseil d'administration du Beau-Rivage Palace SA en 2004 et occupe la fonction de vice-président.

MICHEL M. FAVRE, SUISSE

M. Michel M. Favre a occupé le poste de directeur général au sein de grands groupes hôteliers internationaux, tels que Intercontinental Hotels and Resorts et Mövenpick. Il a été Senior Vice President et General Manager dans différents pays européens pour le groupe American Express et CEO du groupe de presse Tamedia SA à Zurich. Actuellement, propriétaire de la société Michel M. Favre Management Consulting, il est également membre de différents Comités Exécutifs et Conseils d'Administration, notamment de l'association IT SITC AG, des hôtels Ambassador et Opéra à Zurich ainsi que du Mosimann's London (Anton Mosimann) où il occupe les fonctions de Président du conseil d'administration et de Conseiller spécial.

M. Michel M. Favre a rejoint le Conseil d'administration du Beau-Rivage Palace SA en 2000.

MICHEL NOVATIN, FRANÇAIS

M. Michel Novatin est au bénéfice d'une formation en business complétée par l'Advanced Management Programme de l'INSEAD.

Il a mené l'essentiel de sa carrière dans des fonctions de direction générale dans l'hôtellerie haut de gamme au sein de chaînes internationales telles que Trust House Forte, Sonesta, Méridien et l'Intercontinental. Il a également présidé les activités hôtelières du Groupe Danone et assuré la direction de la Société des Bains de Mer à Monaco.

Il a exercé les fonctions de Directeur général, COO, membre du directoire de Kempinski Hotels SA et de Président Directeur Général de Shaza Hotels. Dès le 1^{er} janvier 2010, il est Conseiller en investissements hôteliers.

M. Michel Novatin a rejoint le Conseil d'administration du Beau-Rivage Palace SA en 2004.

ONNO POORTIER, **HOLLANDAIS**

M. Onno Poortier est diplômé de la Swiss Hotel School de Lucerne, formation qu'il a complétée d'un MBA Executive Program de l'INSEAD.

Il a acquis une très vaste expérience internationale dans le domaine hôtelier haut de gamme en Asie, Europe et aux Etats-Unis. Il a notamment occupé des fonctions de direction au sein du groupe Peninsula à Hong Kong dont il était le Président pendant plusieurs années ainsi que dans le Groupe IndeCorp société mère de Preferred Hotels and Resorts Worldwide, Summit Hotels and Resorts and Sterling Hotels and Resorts, à Chicago dont il était également membre du Conseil d'Administration pendant plus que 15 ans. Il a été Président du Groupe Leela à Mumbai jusqu'à mars 2010.

M. Onno Poortier a rejoint le Conseil d'administration du Beau-Rivage Palace SA en 2004.

CHRISTIAN SEILER, **SUISSE**

Me Christian Seiler est titulaire du brevet d'avocat genevois.

Il est Président du Conseil d'administration de la société Seiler Hotels Zermatt AG et membre du Conseil d'administration de Hôtel Beau Rivage SA, Genève.

Me Christian Seiler a occupé la fonction d'administrateur-délégué du Beau-Rivage Palace SA de 1995 à 2005

OLIVIER VERREY, **SUISSE**

Me Olivier Verrey est titulaire d'un doctorat en droit de l'Université de Lausanne ; il exerce la profession de notaire à Pully.

Il est notamment secrétaire général de la Fondation de Famille Sandoz, membre de son Comité de direction comme du conseil d'administration de diverses sociétés du groupe. Il préside en outre la Fondation de l'Hermitage, à Lausanne, et le Concours international de piano Clara Haskil, à Vevey.

Me Olivier Verrey est membre du Conseil du Beau-Rivage Palace SA depuis 1995.



COMITE DE DIRECTION

FRANÇOIS DUSSART, FRANÇAIS

Diplômé de l'Ecole Hôtelière de Lausanne en 1990, M. François Dussart a repris la direction générale du Beau-Rivage Palace le 1^{er} septembre 2003.

LUCAS JOHANSSON, SUÉDOIS

Diplômé de l'Ecole Hôtelière Les Roches en Suisse, M. Lucas Johansson a rejoint le Beau-Rivage Palace comme Directeur adjoint au mois de juin 2004 et promu au poste de Directeur du Beau-Rivage Palace depuis le 1^{er} mai 2009.

YVES CHAVAILLAZ, SUISSE

Titulaire du diplôme supérieur en Hôtellerie et Restauration de l'Ecole Hôtelière de Lausanne, M. Yves Chavaillaz a pris la direction de l'hôtel Angleterre & Résidence en 2000.

ALAIN HENRIOD, SUISSE

M. Alain Henriod a une formation technique. Il a rejoint le Beau-Rivage Palace en 1994 et occupe la fonction de Directeur technique depuis 1995.

EDOUARD MILLET, FRANÇAIS

Titulaire du diplôme de l'Ecole Hôtelière de Paris et Lausanne, M. Edouard Millet a rejoint le Beau-Rivage Palace en 2000. Il reprend la direction de la restauration dès novembre 2006.

MIRELLA PELLISSIER, SUISSE

Mme Mirella Pellissier est titulaire du diplôme d'expert en finance et controlling. Elle a rejoint le Beau-Rivage Palace en 1995 et y occupe la fonction de directrice administration & finances depuis 1996.

DIDIER SCHNEITER, SUISSE

Après plusieurs années passées en France, au Canada et Etats-Unis, M. Didier Schneiter a rejoint le Beau-Rivage Palace en 1987 et occupe la fonction de Chef des cuisines depuis 1997.

ODILE VOGEL REYNAUD, SUISSE

Diplômée de l'Ecole Hôtelière de Lausanne, Mme Odile Vogel Reynaud a rejoint le Beau-Rivage Palace en 1999 et pris la direction du département Ventes & Marketing en janvier 2004.

L'ANNEE TOURISTIQUE

SUISSE

Après le recul de 2009, il est encourageant de voir que les nuitées hôtelières sont repartiées à la hausse avec une croissance de 1.7%. Si la demande suisse a affiché une progression de 2.2%, la clientèle étrangère n'a augmenté que de 1.4%. Par ailleurs, les nuitées générées par les visiteurs européens ont accusé un recul de 2%, le taux de change relativement bas de la monnaie unique n'étant vraisemblablement pas étranger à cette baisse.

VAUD

Le canton de Vaud a, pour sa part, réalisé une bonne année, totalisant 2.6 millions de nuitées, soit une hausse de 4.7% par rapport à l'an dernier. Ces bons résultats ont essentiellement été portés par la demande interne qui a progressé de 12.1% alors que la quasi totalité des pays européens ont enregistré un net recul du nombre de leurs nuitées. A noter, la très bonne tenue des marchés nord américains et russes tous deux en hausse de près de 12% et les fortes croissances de l'Inde et de la Chine.

LAUSANNE

Pour la région lausannoise, si la progression est moins marquée (+ 2.8%) que dans le canton, les tendances par marché sont assez similaires, mise à part la hausse surprenante de 28.6% des nuitées des Pays du Golfe malgré le fait que le Ramadan ait eu lieu en pleine saison estivale.

Le taux d'occupation des hôtels de 4 et 5 étoiles s'est porté à 67.3% contre 63.1% en 2009.

BEAU RIVAGE PALACE ET HÔTEL D'ANGLETERRE & RÉSIDENCE

Le Beau-Rivage Palace et l'Hôtel Angleterre & Résidence ont réalisé 82'052 nuitées, en augmentation de 5% par rapport à 2009, selon la répartition suivante :

| | Nuitées | Occupation |
|------------------------------|---------|------------|
| Beau-Rivage Palace | 55'912 | 64,85% |
| Hôtel Angleterre & Résidence | 26'140 | 76,62% |

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DES HÔTES

| Pays | 2010 | | Lausanne | |
|----------------|---------------|---------------|------------------|---------------|
| | Total* | | | |
| Suisse | 17'693 | 21.56 | 337'294 | 33.19 |
| U.S.A./Canada | 8'897 | 10.84 | 65'024 | 6.40 |
| France | 11'033 | 13.45 | 141'228 | 13.90 |
| GB/Irlande | 6'348 | 7.74 | 56'290 | 5.54 |
| Allemagne | 3'506 | 4.27 | 66'742 | 6.57 |
| Belgique | 1'872 | 2.28 | 17'793 | 1.75 |
| Italie | 1'806 | 2.20 | 47'372 | 4.66 |
| Japon | 1'161 | 1.41 | 12'286 | 1.21 |
| Pays-Bas | 1'678 | 2.05 | 17'632 | 1.74 |
| Espagne | 1'425 | 1.74 | 26'683 | 2.63 |
| Grèce | 542 | 0.66 | 10'664 | 1.05 |
| Etats du Golfe | 3'931 | 4.79 | 18'752 | 1.85 |
| Autres pays | 22'160 | 27.01 | 198'477 | 19.53 |
| TOTAL | 82'052 | 100.00 | 1'016'237 | 100.00 |

| Pays | 2009 | | Lausanne | |
|----------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| | Total* | | | |
| Suisse | 15'922 | 20.40 | 320'592 | 32.48 |
| U.S.A./Canada | 9'934 | 12.73 | 61'719 | 6.25 |
| France | 9'901 | 12.69 | 139'798 | 14.16 |
| GB/Irlande | 6'841 | 8.77 | 56'148 | 5.69 |
| Allemagne | 3'530 | 4.52 | 69'211 | 7.01 |
| Belgique | 1'662 | 2.13 | 17'133 | 1.74 |
| Italie | 1'667 | 2.14 | 48'797 | 4.94 |
| Japon | 1'141 | 1.46 | 10'813 | 1.10 |
| Pays-Bas | 1'478 | 1.89 | 19'343 | 1.96 |
| Espagne | 1'382 | 1.77 | 28'768 | 2.91 |
| Grèce | 488 | 0.63 | 12'237 | 1.24 |
| Etats du Golfe | 4'028 | 5.16 | 14'592 | 1.48 |
| Autres pays | 20'062 | 25.71 | 187'823 | 19.03 |
| TOTAL | 78'036 | 100.00 | 986'974 | 100.00 |

| Pays | 2008 | | Lausanne | |
|----------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| | Total* | | | |
| Suisse | 16'568 | 19.26 | 297'388 | 29.90 |
| U.S.A./Canada | 10'258 | 11.92 | 63'910 | 6.43 |
| France | 8'764 | 10.19 | 129'141 | 12.98 |
| GB/Irlande | 8'963 | 10.42 | 60'421 | 6.07 |
| Allemagne | 4'412 | 5.13 | 74'314 | 7.47 |
| Belgique | 1'945 | 2.26 | 17'003 | 1.71 |
| Italie | 1'797 | 2.09 | 44'771 | 4.50 |
| Japon | 1'308 | 1.52 | 11'743 | 1.18 |
| Pays-Bas | 3'517 | 4.09 | 24'080 | 2.42 |
| Espagne | 1'672 | 1.94 | 28'128 | 2.83 |
| Grèce | 621 | 0.72 | 12'363 | 1.24 |
| Etats du Golfe | 5'179 | 6.02 | 20'010 | 2.01 |
| Autres pays | 21'020 | 24.44 | 211'321 | 21.25 |
| TOTAL | 86'024 | 100.00 | 994'593 | 100.00 |

* Beau-Rivage Palace et Angleterre & Résidence

BEAU-RIVAGE PALACE ET ANGLETERRE & RESIDENCE

BEAU-RIVAGE PALACE

L'exercice 2010 s'est avéré particulièrement difficile à gérer, tant les réservations à très court terme et pour l'ensemble des segments (individuels et groupes) ont été une constante tout au long de l'année. Ce phénomène, très certainement lié à l'instabilité économique globale couplée à une amorce de reprise dans certains secteurs d'activité, a rendu le travail de prévision extrêmement difficile et peu fiable. Toutefois, nous avons fort heureusement bénéficié d'un volume extraordinairement élevé de réservations qualifiées « de dernière minute », qui a permis de réaliser au Beau-Rivage Palace un taux d'occupation de 64.8% contre 63.8% en 2009.

Cette légère progression de l'occupation se retrouve principalement auprès des segments de clientèle affaires (individuelle et groupe). Cette évolution est encourageante, ces segments ayant été particulièrement affectés au plus fort de la crise. La clientèle individuelle de loisirs est restée stable et très fidèle au Beau-Rivage Palace, avec toutefois une diminution de la fréquentation des grandes suites qui a entraîné une baisse de 2.7% du prix moyen des chambres vendues à CHF 514.

Pour l'ensemble des marchés, les ventes de chambres ont augmenté de près de 2%. Avec le départ de deux résidents, la clientèle suisse a accusé une baisse de 14% mais conserve la première position et totalise 26% de parts de marché. A contrario des résultats lausannois et cantonaux, les pays européens ont évolué de façon positive, à l'exception du Royaume Uni, avec des hausses de plus de 10% du nombre de chambres vendues pour la France, l'Allemagne et le Benelux.

Si l'on tient compte d'une part du contexte économique aux USA, des taux de change dollar / franc suisse et, d'autre part, du fait que le Ramadan ait eu lieu en pleine saison estivale, la bonne tenue des marchés américains et moyen-orientaux est un motif de satisfaction. La Russie a, quant à elle, vu son nombre de nuitées rester stable. Les pays émergents tels que l'Inde et la Chine ont presque doublé la production de nuitées réalisées en 2009, justifiant ainsi les investissements qui ont été effectués sur ces marchés en terme de promotion.

Sur l'année, le chiffre d'affaires du Beau-Rivage Palace s'est élevé à CHF 49'682'000 (+1.5%). Le léger retrait des recettes de l'hébergement (-1.1%) a entièrement été compensé par les bons résultats de la restauration, en hausse de 2.4% à CHF 22'879'000. Le succès du restaurant Anne-Sophie Pic et l'activité soutenue du département Banquets & Manifestations, ceci malgré les travaux de la Rotonde les cinq premiers mois de l'année, ont largement contribué à l'évolution positive du revenu restauration. Le Spa Cinq Mondes a, quant à lui, franchi le cap des 3 millions de chiffre d'affaires avec une progression de 11%, un nouveau record!

Pour la première fois, la part des recettes de la restauration atteint 46% du chiffre d'affaires de l'hôtel contre 41% pour l'hébergement; cette proportion a eu, malgré un contrôle très serré des charges directes et des frais de personnel, un impact négatif sur le résultat brut d'exploitation (GOI) qui s'est porté à CHF 21'680'000 et 43.6% contre 44.4% pour l'exercice précédent.

HÔTEL ANGLETERRE & RÉSIDENCE

L'hôtel Angleterre & Résidence a réalisé une année quasiment identique à 2009. Le secteur de l'hébergement s'est très bien maintenu en atteignant un taux d'occupation des chambres de 76.6% et un prix moyen de CHF 286 (+1 CHF), ce qui a permis de franchir à nouveau la barre des 6 millions de chiffre d'affaires.

La restauration, avec une très belle année pour le département des banquets, a enregistré une hausse de ses recettes de 1.6% à CHF 4'730'000. Ainsi, le chiffre d'affaires de l'hôtel Angleterre & Résidence s'est porté à CHF 11'086'000, légèrement supérieur à l'année passée.

Les frais de personnel ont été à peine plus élevés qu'en 2009 et ont représenté 33.3% des recettes pour 58 collaborateurs. Le résultat brut d'exploitation (GOI) s'est porté à CHF 5'678'000 ou 51.2%, en retrait de CHF 15'000.

GLOBAL

Mois après mois, l'année 2010 est restée imprévisible et c'est dans un environnement des plus volatiles que nos deux hôtels ont passé à nouveau le cap des 60 millions de chiffre d'affaires à CHF 60'768'000, une progression de 1.3%.

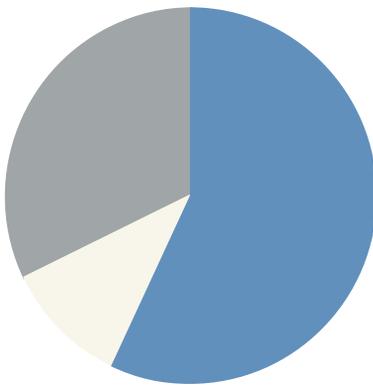
Si la fréquentation des hôtels a été en légère hausse, la baisse de quelques francs du prix moyen et la progression plus soutenue des ventes restauration ont engendré une érosion de la part des recettes de l'hébergement par rapport au chiffre d'affaires global de la société, pour passer de 44.4% l'an dernier à 43.7%. Malgré une gestion très stricte de l'ensemble des charges d'exploitation, cette situation a eu des répercussions inévitables sur la rentabilité opérationnelle; ainsi, le GOI s'est porté à CHF 26'844'801 ou 44.2% en retrait de CHF 36'100 face à 2009.

Le ratio des charges personnel pour l'ensemble de la société s'est élevé à 44.9%, avec un effectif de 390 collaborateurs. La masse salariale globale de CHF 27'277'000 est en hausse de CHF 530'000 ou 2% essentiellement liée à l'exploitation restauration. Les charges «overhead» ont bien été maîtrisées avec une économie de CHF 115'000 et totalisent 15.6% du chiffre d'affaires (16% en 2009). L'année s'est ainsi achevée sur un résultat brut (GOP) en légère progression à CHF 11'388'000 ou 18.7% des recettes.

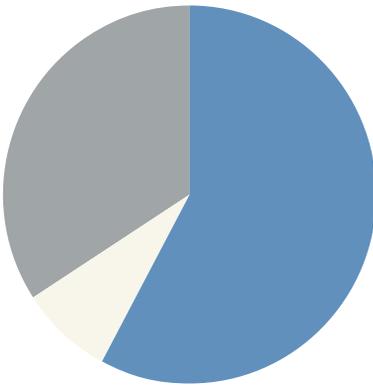
Si nos emprunts ont augmenté de 1.4 million en raison des travaux du «Cœur de l'hôtel» et de l'achat de l'immeuble Roseneck 12, les charges financières sont restées inférieures de CHF 277'000 face à l'année dernière compte tenu de taux d'intérêts historiquement bas.

En raison de la réfection du «Cœur de l'hôtel» et des travaux engagés au Café Beau-Rivage et au BaR, des amortissements nécessaires ont été effectués, provenant de dépréciations constatées sur d'anciennes installations ou locaux maintenant entièrement rénovés. Dès lors, l'exercice s'est soldé par un bénéfice net de CHF 1'932'000 ou 3.2% du chiffre d'affaires.





Segmentation 2010
57% Individuelles
11% Sociétés
32% Groupes, Séminaires & Conférences



Segmentation 2009
58% Individuelles
8% Sociétés
34% Groupes, Séminaires & Conférences

BILANS BEAU-RIVAGE PALACE SA

ACTIFS

| | Notes | 2010 CHF | % | 2009 CHF | % |
|---|------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|
| Terrains & immeubles | | 102'283'000 | | 100'236'000 | |
| Transformations en cours | | 146'000 | | 2'423'000 | |
| Installations techniques & machines | | 18'426'000 | | 11'220'000 | |
| Autres immobilisations corporelles | | 5'951'000 | | 5'945'000 | |
| Immobilisations corporelles | 4.1 | 126'806'000 | | 119'824'000 | |
| Avance sur acquisition immeuble | 4.2 | 0 | | 1'300'000 | |
| Immobilisations financières | | 0 | | 1'300'000 | |
| Actifs immobilisés | | 126'806'000 | 93.7 | 121'124'000 | 91.5 |
| Titres | | 48'938 | | 77'250 | |
| Stocks | 4.3 | 4'473'796 | | 4'200'268 | |
| Créances résultant de ventes et prestations | 4.4 | 2'721'433 | | 3'223'447 | |
| Débiteurs divers | 4.5 | 20'772 | | 36'760 | |
| Comptes de régularisation actifs | | 409'413 | | 613'693 | |
| Réalisables | | 7'674'352 | | 8'151'418 | |
| Caisses et CCP | | 110'730 | | 199'704 | |
| Banques | | 757'216 | | 2'968'286 | |
| Liquidités | | 867'946 | | 3'167'990 | |
| Actifs circulants | | 8'542'298 | 6.3 | 11'319'408 | 8.4 |
| TOTAL DES ACTIFS | | 135'348'298 | 100.0 | 132'443'408 | 100.0 |

BILANS BEAU-RIVAGE PALACE SA

PASSIFS

| | Notes | 2010 CHF | % | 2009 CHF | % |
|---|----------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|
| Capital-actions | | 24'100'000 | | 24'100'000 | |
| Réserve générale | | 16'931'375 | | 16'931'375 | |
| Réserve spéciale | | 5'000'000 | | 900'000 | |
| Résultat au bilan | | | | | |
| > Report à nouveau | | 14'092'417 | | 11'644'730 | |
| > Répartition du bénéfice | | -4'748'000 | | -864'000 | |
| > Perte de fusion | | 0 | | -352'593 | |
| > Résultat de l'exercice | | 1'932'239 | | 3'664'280 | |
| Capitaux propres | 7 | 57'308'031 | 42.3 | 56'023'792 | 42.3 |
| Dettes à long terme | 4.6 | 49'000'000 | | 48'000'000 | |
| Dettes à long terme actionnaires | 4.7 | 11'000'000 | | 11'000'000 | |
| Dettes à long terme | | 60'000'000 | | 59'000'000 | |
| Dettes à long terme, part à court terme | 4.6 | 5'000'000 | | 8'500'000 | |
| Dettes à court terme actionnaires | 4.7 | 538'250 | | 378'750 | |
| Dettes à court terme | 4.8 | 3'900'000 | | 0 | |
| Dettes résultant d'achats et de prestations | 4.9 | 4'099'883 | | 4'873'058 | |
| Dépôts clients | | 2'196'403 | | 1'478'578 | |
| Comptes de régularisation passifs | | 2'279'251 | | 2'162'750 | |
| Banques | | 26'480 | | 26'480 | |
| Dettes à court terme | | 18'040'267 | | 17'419'616 | |
| Capitaux étrangers | | 78'040'267 | 57.7 | 76'419'616 | 57.7 |
| TOTAL DES PASSIFS | | 135'348'298 | 100.0 | 132'443'408 | 100.0 |

COMPTES DE PROFITS & PERTES BEAU-RIVAGE PALACE SA

| | Notes | 2010 CHF | % | 2009 CHF | % |
|--|-------|-------------|-------|-------------|-------|
| Chiffre d'affaires | 5.1 | 60'768'412 | 100.0 | 59'971'798 | 100.0 |
| Charges de marchandises | | -7'988'330 | -13.1 | -7'664'083 | -12.8 |
| Charges directes de personnel | 5.2 | -21'310'386 | -35.1 | -20'799'681 | -34.7 |
| Charges directes d'exploitation | 5.2 | -4'624'895 | -7.6 | -4'627'134 | -7.7 |
| Résultat brut d'exploitation | | 26'844'801 | 44.2 | 26'880'900 | 44.8 |
| Charges de personnel | 5.2 | -5'967'066 | -9.8 | -5'947'961 | -9.9 |
| Charges d'administration | | -1'978'422 | -3.3 | -1'840'554 | -3.1 |
| Charges de marketing | | -2'870'519 | -4.7 | -2'852'300 | -4.8 |
| Charges d'entretien & renouvellement | | -2'590'578 | -4.3 | -2'760'580 | -4.6 |
| Charges d'énergie et de voirie | | -2'190'904 | -3.6 | -2'238'121 | -3.7 |
| Autres charges et produits | 5.3 | 140'433 | 0.2 | 87'485 | 0.1 |
| Résultat brut | | 11'387'745 | 18.7 | 11'328'869 | 18.9 |
| Charges d'immeubles et assurances | | -414'860 | -0.7 | -404'015 | -0.7 |
| Impôts fonciers & taxes | | -367'703 | -0.6 | -192'876 | -0.3 |
| Loyers et leasings | | -570'785 | -0.9 | -643'932 | -1.1 |
| Résultat avant impôts, intérêts et amortissements | | 10'034'397 | 16.5 | 10'088'046 | 16.8 |
| Résultat financier | 5.4 | -1'881'160 | -3.1 | -2'158'185 | -3.6 |
| Résultat avant impôts et amortissements | | 8'153'237 | 13.4 | 7'929'861 | 13.2 |
| Amortissements | | -5'918'541 | -9.7 | -4'103'619 | -6.8 |
| Résultat avant impôts | | 2'234'696 | 3.7 | 3'826'242 | 6.4 |
| Impôts | 5.5 | -302'457 | -0.5 | -161'962 | -0.3 |
| Résultat net | | 1'932'239 | 3.2 | 3'664'280 | 6.1 |

TABLEAUX DE FINANCEMENT
 BEAU-RIVAGE PALACE SA
 (EN MILLIERS DE FRANCS)

| | 2010 | 2009 |
|--|------------------|------------------|
| Résultat avant intérêts | 3'813.4 | 5'822.5 |
| Résultat financier | -1'881.2 | -2'158.2 |
| Amortissements | 5'918.5 | 4'103.6 |
| Allocations et dissolutions provisions | 20.6 | 24.3 |
| Cash flow avant variation du fonds de roulement net | 7'871.3 | 7'792.2 |
| Variation des stocks | -273.5 | -33.2 |
| Variation des créances résultant de livraisons et de prestations | 481.5 | -158.8 |
| Variation des autres créances et comptes de régularisation actifs | 248.6 | -149.7 |
| Variation des dettes résultant de livraisons et de prestations | -773.2 | 44.0 |
| Variation des autres dettes à court terme et comptes de régularisations passifs | 834.3 | -530.7 |
| | 517.7 | -828.3 |
| Trésorerie résultant des opérations d'exploitation | 8'389.0 | 6'963.9 |
| Investissements en immobilisations corporelles | -12'925.3 | -8'284.6 |
| Investiss./désinvest. en immobilisations financières | 1'300.0 | -1'300.0 |
| Cession d'immobilisations corporelles | 24.8 | 0.0 |
| Fusion d'immobilisations corporelles | 0.0 | -14'984.0 |
| Liquidation de participation et prêt suite à la fusion | 0.0 | 4'000.0 |
| Trésorerie résultant des opérations d'investissements | -11'600.5 | -20'568.6 |
| Var. des dettes financières à long terme actionnaire | 0.0 | 11'000.0 |
| Augm. des dettes financières à long terme | 6'000.0 | 16'000.0 |
| Remboursements de dettes fin. à long terme | -8'500.0 | -12'000.0 |
| Var. des dettes fin. à court terme actionnaire | 159.5 | 378.7 |
| Var. des dettes fin. à court terme | 3'900.0 | 0.0 |
| Perte de fusion | 0.0 | -352.6 |
| Dividende versé | -648.0 | -864.0 |
| Trésorerie résultant des opérations de financement | 911.5 | 14'162.1 |
| Variation des liquidités | -2'300.0 | 557.4 |
| Liquidités au début de l'exercice | 3'168.0 | 2'610.6 |
| Liquidités à la fin de l'exercice | 867.9 | 3'168.0 |
| Variation des liquidités | -2'300.0 | 557.4 |

EVOLUTION DES FONDS PROPRES
 BEAU-RIVAGE PALACE SA
 (EN MILLIERS DE FRANCS)

| | Capital actions | Réserve générale | Autres réserves | Total |
|--|-----------------|------------------|-----------------|--------|
| Etat au 01.01.2009 | 24'100 | 16'931 | 12'545 | 53'576 |
| Répartition du bénéfice 2008 | | | | |
| Dividende de CHF 8.- par action nominative privilégiée A, nominal CHF 50.- | | | -864 | -864 |
| Perte de fusion au 30.12.2009 | | | -352 | -352 |
| Résultat exercice 2009 | | | 3'664 | 3'664 |
| Etat au 01.01.2010 | 24'100 | 16'931 | 14'993 | 56'024 |
| Répartition du bénéfice 2009 | | | | |
| Dividende de CHF 6.- par action nominative privilégiée A, nominal CHF 50.- | | | -648 | -648 |
| Résultat exercice 2010 | | | 1'932 | 1'932 |
| Etat au 31.12.2010 | 24'100 | 16'931 | 16'277 | 57'308 |

Participation supérieure à 5%:

- Actions nominatives privilégiées A: Sandoz FF Holding SA, 30,6%
- Actions nominatives privilégiées A: Lawrie Intl Ltd, 20,9%
- Actions nominatives ordinaires B: Sandoz FF Holding SA, 100%
- Droit de vote: Sandoz FF Holding SA, 84,5%

Réserve non distribuée:

- Réserve générale

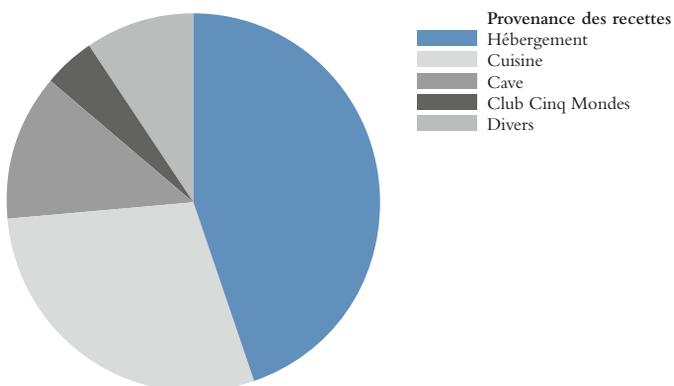
CHIFFRES-CLÉS

| | Beau-Rivage Palace | | Angleterre & Résidence | | Total | |
|---|-----------------------|--------|---------------------------|--------|--------|--------|
| | 2010 | 2009 | 2010 | 2009 | 2010 | 2009 |
| Chambres (moyenne) | 168 | 168 | 75 | 75 | 243 | 243 |
| Lits (moyenne) | 320 | 320 | 150 | 150 | 470 | 470 |
| Ouverture | | | Toute l'année | | | |
| Nuitées | 55'912 | 52'209 | 26'140 | 25'827 | 82'052 | 78'036 |
| Collaborateurs (moyenne) | 332 | 328 | 58 | 60 | 390 | 388 |
| Chiffre d'affaires total (KCHF) | 49'682 | 48'949 | 11'086 | 11'022 | 60'768 | 59'972 |
| > Hébergement | 20'601 | 20'823 | 6'067 | 6'034 | 26'668 | 26'857 |
| > Restauration | 21'141 | 20'368 | 4'600 | 4'542 | 25'741 | 24'910 |
| > Divers | 7'940 | 7'758 | 419 | 447 | 8'359 | 8'205 |
| Résultat brut direct (KCHF) | 21'680 | 21'726 | 5'678 | 5'693 | 27'358 | 27'419 |
| Charges d'exploitation générales (KCHF) | | | | | 513 | 538 |
| Résultat brut d'exploitation (KCHF) | | | | | 26'845 | 26'881 |
| Résultat brut d'exploitation (%) | | | | | 44.18% | 44.82% |
| Résultat brut (KCHF) | | | | | 11'388 | 11'329 |
| Résultat brut (%) | | | | | 18.74% | 18.89% |

RÉPARTITION DES RECETTES & DÉPENSES D'EXPLOITATION

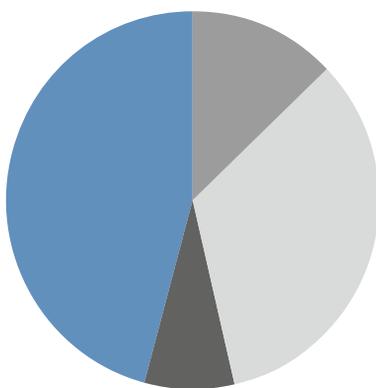
BEAU-RIVAGE PALACE

| | 2010 KCHF | 2009 KCHF | Variation % |
|--|---------------|---------------|----------------|
| RECETTES | | | |
| Hébergement | 20'601 | 20'823 | -1.07 |
| Cuisine | 14'714 | 14'069 | 4.59 |
| Cave | 6'426 | 6'299 | 2.02 |
| Télécomm. & Pay TV | 202 | 311 | -34.91 |
| Blanchisserie | 212 | 168 | 26.61 |
| Locations | 2'670 | 2'569 | 3.92 |
| Club 5 Mondes | 3'007 | 2'697 | 11.51 |
| Limousines | 524 | 553 | -5.23 |
| Divers | 1'326 | 1'455 | -8.88 |
| Honoraires de management | 0 | 7 | -100.00 |
| Total recettes | 49'682 | 48'949 | 1.50 |
| DÉPENSES | | | |
| Charges marchandises | 6'729 | 6'416 | 4.88 |
| Charges directes de personnel | 17'134 | 16'645 | 2.94 |
| Charges directes d'exploitation | 4'139 | 4'162 | -0.56 |
| Total dépenses directes | 28'003 | 27'223 | 2.86 |
| RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION DIRECT | 21'680 | 21'726 | -0.22 |



ANGLETERRE & RÉSIDENCE

| | 2010 KCHF | 2009 KCHF | Variation % |
|--|---------------|---------------|----------------|
| RECETTES | | | |
| Hébergement | 6'067 | 6'034 | 0.55 |
| Cuisine | 3'336 | 3'282 | 1.63 |
| Cave | 1'264 | 1'259 | 0.39 |
| Télécomm. & Pay TV | 36 | 93 | -61.15 |
| Blanchisserie | 48 | 53 | -8.96 |
| Locations | 241 | 216 | 11.42 |
| Club 5 Mondes | -1 | 0 | |
| Limousines | 0 | 0 | |
| Divers | 95 | 86 | 10.88 |
| Honoraires de management | 0 | 0 | |
| Total recettes | 11'086 | 11'022 | 0.58 |
| DÉPENSES | | | |
| Charges marchandises | 1'259 | 1'248 | 0.88 |
| Charges directes de personnel | 3'690 | 3'645 | 1.23 |
| Charges directes d'exploitation | 459 | 437 | 5.14 |
| Total dépenses directes | 5'408 | 5'330 | 1.47 |
| RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION DIRECT | 5'678 | 5'693 | -0.26 |



Structure des dépenses

- Résultat brut direct d'exploitation
- Charges directes d'exploitation
- Charges de marchandises
- Charges directes de personnel

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS BEAU-RIVAGE PALACE SA

PRINCIPES RÉGISSANT L'ÉTABLISSEMENT DES COMPTES ANNUELS _1

PRINCIPES GÉNÉRAUX

Les comptes annuels de l'exercice clos au 31 décembre 2010 sont établis en conformité avec les normes Swiss GAAP RPC dans leur intégralité. Les comptes donnent une image fidèle «true and fair view» du patrimoine, de la situation financière et des résultats. Les comptes ont été préparés selon le principe des coûts historiques. Les exercices comptables sont délimités selon la méthode de la comptabilité d'engagement.

MONNAIES ÉTRANGÈRES

La société tient ses comptes en francs suisses (CHF). Les transactions éventuelles en monnaies étrangères sont comptabilisées au taux de change en vigueur à la date des transactions. Les gains ou pertes de change provenant du règlement de ces transactions et de la conversion des actifs et passifs monétaires libellés en monnaies étrangères sont comptabilisés au compte de profits et pertes.

INSTRUMENTS FINANCIERS

La société utilise des instruments financiers en vue de la couverture des risques liés aux fluctuations des cours d'intérêts.

PRINCIPES D'ÉVALUATION DES IMMEUBLES _2

Les immeubles sont portés au bilan à leur coût d'acquisition diminué de l'amortissement cumulé. Les amortissements sont calculés suivant la méthode linéaire, fondée sur la durée d'utilisation économique estimée, et en tenant compte d'une valeur résiduelle attendue à la fin de la période d'utilisation (residual value).

PRINCIPES D'ÉVALUATION DES ENGAGEMENTS _3

Les engagements sont portés au bilan à la valeur nominale.

4_ BILAN

4.1_ IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles sont portées au bilan à leur coût d'acquisition diminué de l'amortissement cumulé. Aucun intérêt n'a été activé. Les amortissements sont calculés suivant la méthode linéaire, fondée sur la durée d'utilisation économique estimée et en tenant compte pour les immeubles d'une valeur résiduelle attendue à la fin de la période d'utilisation (residual value).

Les durées d'utilisation estimées pour les principales catégories d'immobilisations sont les suivantes :

| | Durée d'utilisation (en années) |
|--|--|
| Terrains | non amortis |
| Transformations en cours | non amorties |
| Hôtels & bâtiments | 33 à 66 |
| Hôtels & bâtiments en droits de superficie | durée du droit |
| Installations Palace | 33 |
| Installations techniques & machines | 3 à 10 |
| Mobilier & agencement & véhicules | 5 à 10 |
| Matériel informatique | 3 |

La part des immeubles et terrains qui ne sont pas amortis s'élève à KCHF 54'114 au 31 décembre 2010.

La valeur des immobilisations est examinée à la date du bilan afin de déterminer s'il existe des indices révélant une dépréciation de valeur. Si de tels indices existent, la valeur des immobilisations est estimée et si la valeur comptable dépasse la valeur réalisable, une perte résultant de la dépréciation est constatée.

| Valeurs assurées (en KCHF) | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|--|-------------------|-------------------|
| Valeur incendie des immeubles | 297'478 | 268'282 |
| Valeur incendie des autres immobilisations corporelles | 42'959 | 42'959 |

| Evolution (en KCHF) | Terrains Hôtels & bâtiments | Transfo. en cours | Installations techn. et mach. | Autres immob. corporelles | Total |
|---|-----------------------------------|----------------------|-------------------------------------|---------------------------------|---------|
| Valeurs brutes au 01.01.2009 | 125'739 | 2'229 | 9'083 | 29'798 | 166'849 |
| Investissements | | 194 | 7'004 | 1'087 | 8'285 |
| Cessions/sorties | | | | | |
| Au 31.12.2009 | 125'739 | 2'423 | 16'087 | 30'885 | 175'134 |
| Investissements | 3'323 | -2'277 | 9'531 | 2'349 | 12'926 |
| Cessions/sorties | | | -1'446 | -1'225 | -2'671 |
| Au 31.12.2010 | 129'062 | 146 | 24'172 | 32'009 | 185'389 |
| Amortiss. cumulés au 01.01.2009 | 24'326 | 0 | 4'026 | 22'854 | 51'206 |
| Amortiss. courants | 1'177 | | 841 | 2'086 | 4'104 |
| Cessions/sorties | | | | | |
| Au 31.12.2009 | 25'503 | 0 | 4'867 | 24'940 | 55'310 |
| Amortiss. courants | 1'276 | | 2'325 | 2'318 | 5'919 |
| Cessions/sorties | | | -1'446 | -1'200 | -2'646 |
| Au 31.12.2010 | 26'779 | 0 | 5'746 | 26'058 | 58'583 |
| VALEURS NETTES AU 31.12.2009 | 100'236 | 2'423 | 11'220 | 5'945 | 119'824 |
| VALEURS NETTES AU 31.12.2010 | 102'283 | 146 | 18'426 | 5'951 | 126'806 |

Des avances pour KCHF 52, se référant à des confirmations de commandes sur immobilisations, se trouvent sous le poste « Comptes de régularisation actifs ».

4.2_ AVANCE SUR ACQUISITION IMMEUBLE

L'avance effectuée en 2009 sur l'acquisition de l'immeuble appartenant au Fonds de Prévoyance et de Secours du Beau-Rivage Palace a été compensée par la vente effective.

4.3_ STOCKS (EN KCHF)

Les stocks sont évalués au dernier prix d'achat, sans toutefois excéder la valeur de réalisation.

Les provisions sont calculées en fonction des risques économiques liés à l'activité. Les escomptes sont considérés comme des réductions du prix d'acquisition.

| | 2010 | 2009 |
|------------------------------|--------------|--------------|
| Stocks marchandises | 3'658 | 3'517 |
| Autres stocks d'exploitation | 916 | 783 |
| Total | 4'574 | 4'300 |
| Provisions sur stocks | ./. 100 | ./. 100 |
| TOTAL NET | 4'474 | 4'200 |

La comparaison des rotations de stocks pour 2010 et 2009 est la suivante :

| | 2010 | 2009 |
|----------------|-----------------------|-----------------------|
| Stocks cave | 0,57 fois / 646 jours | 0,58 fois / 630 jours |
| Stocks cuisine | 30,31 fois / 12 jours | 33,62 fois / 11 jours |

4.4_ CRÉANCES RÉSULTANT DE VENTES ET DE PRESTATIONS (EN KCHF)

La valeur indiquée correspond aux montants facturés, déduction faite des corrections de valeur pour débiteurs douteux.

| Valeur brute des créances | 2010 | 2009 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| Clients «account» | 659 | 784 |
| Clients ordinaires | 1'992 | 2'333 |
| Cartes de crédit | 205 | 241 |
| Total | 2'856 | 3'358 |
| Provision pour créances douteuses | ./. 135 | ./. 135 |
| SOLDE NET | 2'721 | 3'223 |

Les créances d'une certaine importance sont évaluées individuellement. Les autres créances sont évaluées par rapport au risque réel, fonction de leur date d'échéance.

DÉBITEURS DIVERS (EN KCHF)

_4.5

Le solde se compose comme suit:

| | 2010 | 2009 |
|------------------|------|------|
| Débiteurs divers | 21 | 37 |

DETTES À LONG TERME (EN KCHF)

_4.6

| | Échéances | Taux d'intérêts 31.12.2010 | Valeurs au 31.12.2010 | Valeurs au 31.12.2009 |
|---|------------|----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Emprunts garantis par des cédules hypothécaires en 1 ^{er} rang | 31.03.2010 | | 0 | 8'500 |
| | 31.03.2011 | 3.480% | 5'000 | 5'000 |
| | 29.03.2013 | 2.000% | 6'000 | 0 |
| | 03.01.2018 | 3.655% | 10'000 | 10'000 |
| | | | 21'000 | 23'500 |
| Emprunts bancaires garantis par Emasan SA pour le compte de Sandoz FF Holding SA | 10.04.2012 | 1.870% | 2'000 | 2'000 |
| | 31.01.2013 | 2.270% | 4'000 | 4'000 |
| | 31.12.2013 | 3.500% | 4'000 | 4'000 |
| | 28.04.2014 | 3.580% | 3'000 | 3'000 |
| | 29.07.2014 | 2.600% | 10'000 | 10'000 |
| | 31.12.2015 | 2.800% | 10'000 | 10'000 |
| | | | 33'000 | 33'000 |
| Total | | | 54'000 | 56'500 |
| dont part à court terme | | | 5'000 | 8'500 |
| TOTAL DETTES À LONG TERME | | | 49'000 | 48'000 |

DETTE ACTIONNAIRE (EN KCHF)

_4.7

| | Échéances | Taux d'intérêts 31.12.2010 | Valeurs au 31.12.2010 | Valeurs au 31.12.2009 |
|---|------------|----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Sandoz FF Holding SA | | | | |
| > prêt | 31.12.2011 | 1.450% | 11'000 | 11'000 |
| > compte-courant | | | 538 | 379 |
| TOTAL DETTE VIS-À-VIS DE L'ACTIONNAIRE | | | 11'538 | 11'379 |

4.8_ DETTES À COURT TERME (EN KCHF)

| | Échéances | Taux d'intérêts 31.12.2010 | Valeurs au 31.12.2010 | Valeurs au 31.12.2009 |
|---|--------------------------|----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Emprunts garantis par des cédules hypothécaires en 1 ^{er} rang | | | 0 | 0 |
| Emprunts bancaires garantis par Emasan SA pour le compte de Sandoz FF Holding SA | 31.03.2011 30.06.2011 | 0.850% 1.100% | 1'000 1'000 | 0 0 |
| | | | 2'000 | 0 |
| Autres emprunts Fonds de Prévoyance et de Secours du Beau-Rivage Palace S.A. | | 0.490% | 1'900 | 0 |
| | | | 1'900 | 0 |
| TOTAL DETTES À COURT TERME | | | 3'900 | 0 |

4.9_ DETTES RÉSULTANT D'ACHATS
ET DE PRESTATIONS DE SERVICES (EN KCHF)

Le solde se compose comme suit:

| | 2010 | 2009 |
|---|--------------|--------------|
| Créanciers-fournisseurs | 3'417 | 3'355 |
| Adm. Féd. des Contributions (TVA) | 334 | 432 |
| Cotisations sociales et montants dus au personnel, à payer (1) | 341 | 1'079 |
| Autres | 8 | 7 |
| TOTAL | 4'100 | 4'873 |
| (1) dont cotisations envers des Institutions de Prévoyance | 0 | 391 |

4.10_ RESTRICTION DU DROIT DE PROPRIÉTÉ POUR
GARANTIR LES ENGAGEMENTS DE LA SOCIÉTÉ (EN KCHF)

| Actifs mis en gage hypothécaire pour garantir les engagements de la société | 2010 | 2009 |
|--|--------|--------|
| Valeur au bilan | 76'345 | 76'985 |
| Constitution de gages | 45'000 | 45'000 |
| Utilisation de gages | 21'000 | 23'500 |

ENGAGEMENTS PROVENANT DE CONTRATS DE LEASING (NON PORTÉS AU BILAN, EN KCHF) _4.11

| Véhicules, ordinateurs, installations et machines | 2010 | 2009 |
|---|------|------|
| > à court terme | 0 | 14 |
| > à long terme | 0 | 0 |

Il n'existe pas d'engagements de leasing devant être portés à l'actif.

ENGAGEMENTS DE PRÉVOYANCE (EN KCHF) _4.12

| Avantage / engagement économique et charges de prévoyance | Excédent de couverture / découvert | Part économique de l'entité | |
|--|--|--------------------------------|------------|
| | | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
| Fonds patronal de prév. et secours | 0 | 0 | 0 |
| Institutions de prévoyance sans excédent/découvert de couverture | 0 | 0 | 0 |
| Total | 0 | 0 | 0 |

| | Variation | Cotisations ajustées à la période | Charges de prévoyance dans les charges de personnel | |
|--|-----------|---|---|------------------|
| | | | 2010 | 2009 |
| Fonds patronal de prév. et secours | 0 | ¹⁾ 0 | ¹⁾ 0 | ¹⁾ 30 |
| Institutions de prévoyance sans excédent/découvert de couverture | 0 | 918 | 918 | 805 |
| Total | 0 | 918 | 918 | 835 |

1) Il s'agit d'une contribution volontaire non réglementaire

PROVISIONS À LONG TERME (EN KCHF) _4.13

| | 2010 | 2009 |
|--|-------|-------|
| | Néant | Néant |

TRANSACTIONS AVEC PARTIES LIÉES _4.14

Les transactions avec parties liées sont:

- > Garanties pour emprunts émises par Emasan SA (cf points 4.6. et 4.8., dettes)
- > Dette envers SFFH SA KCHF 11'538 (cf point 4.7. dette actionnaire)

Les biens et prestations sont facturés sur une base purement commerciale

5_ COMPTES DE PROFITS ET PERTES

5.1_ CHIFFRE D'AFFAIRES (EN KCHF)

| | 2010 | 2009 |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| Hébergement | 26'667 | 26'857 |
| Restaurants | 25'741 | 24'910 |
| Divers produits d'exploitation | 8'122 | 7'914 |
| Honoraires de management | 0 | 7 |
| Arrhes acquises à la société | 238 | 284 |
| Total | 60'768 | 59'972 |

5.2_ CHARGES ET EFFECTIF DU PERSONNEL (EN KCHF)

Le montant total des salaires, charges sociales et autres frais de personnel de la société s'élève à KCHF 27'379 en 2010. Ce montant est réparti sous les rubriques suivantes :

| | 2010 | 2009 |
|--|---------------|---------------|
| Charges du personnel d'exploitation | 21'310 | 20'800 |
| Charges du personnel autres départements | 5'967 | 5'948 |
| Charges directes d'exploitation | 102 | 105 |
| Total | 27'379 | 26'853 |

L'effectif moyen s'élève à 390 collaborateurs (2009 : 388).

5.3_ AUTRES CHARGES & PRODUITS (EN KCHF)

| | 2010 | 2009 |
|--------------|---------------|--------------|
| Produits | ./ 219 | ./ 133 |
| Charges | 79 | 46 |
| Total | ./ 140 | ./ 87 |

Les autres charges et produits concernent des résultats sur cessions d'immobilisations, des ajustements de provisions, des pertes sur débiteurs ainsi que des variations de change. La société enregistre l'essentiel de ses opérations en francs suisses. Les éventuelles transactions en monnaies étrangères sont comptabilisées aux cours de change en vigueur à la date de l'opération. Les postes de liquidités en monnaies étrangères sont valorisés au cours de clôture.

RÉSULTAT FINANCIER (EN KCHF)

_5.4

| | 2010 | 2009 |
|---------------------|--------------|--------------|
| Produits financiers | ./ 3 | ./ 7 |
| Charges financières | 1'884 | 2'165 |
| Total | 1'881 | 2'158 |

Afin de gérer les risques liés aux fluctuations des cours d'intérêts, la société a acheté en 2005 des garanties (options) de taux d'intérêts pour ses futurs emprunts, valables à partir du 1er janvier 2006. Un amortissement basé sur la durée de ces garanties a été chargé sur l'exercice 2010, correspondant à un montant de KCHF 28.

Le montant notionnel du contrat de garantie de taux d'intérêts se détaille comme suit:

| | KCHF |
|-------------------------------|-------|
| > échéant au 30 décembre 2013 | 3'000 |

La juste valeur des instruments dérivés désignés comme étant garanties de taux d'intérêts à la date du bilan sont (en KCHF):

| | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|------------------------------------|------------|------------|
| Contrat avec juste valeur positive | | |
| Option de taux d'intérêts | 6 | 20 |

IMPÔTS

_5.5

Le poste Impôts concerne uniquement l'impôt sur le bénéfice. Au 31.12.2010, la société bénéficie de reports d'imposition et de pertes fiscales reportables dans le temps pour un montant de KCHF 921 (2009: KCHF 4'537).

TABLEAU DE FINANCEMENT

_6

Le tableau de financement présente la variation des liquidités, qui se compose des disponibilités en compte courant et des placements à court terme dont l'échéance à partir de la date d'acquisition est généralement égale ou inférieure à trois mois.

7_ FONDS PROPRES

7.1_ STRUCTURE DU CAPITAL

7.1.1_ CAPITAL-ACTIONS

Le capital-actions entièrement libéré s'élève à CHF 24'100'000. Il se compose de :

- > 108'000 actions nominatives privilégiées A de CHF 50 nominal chacune
- > 374'000 actions nominatives ordinaires B de CHF 50 nominal chacune

dont la société Sandoz FF Holding SA à Pully détient :

- > 33'093 actions nominatives privilégiées A,
- > 374'000 actions nominatives ordinaires B,

représentant au total 84,46% du capital et des droits de vote de la société.

7.1.2_ CAPITAL AUTORISÉ ET CAPITAL CONDITIONNEL

Néant

7.1.3_ MODIFICATIONS DU CAPITAL

Au cours des trois dernières années, le capital n'a pas été modifié, à savoir :

| Etat au 31 décembre 2010 | CHF |
|--|-------------------|
| > 108'000 actions nominatives privilégiées A, nominal CHF 50 | 5'400'000 |
| > 374'000 actions nominatives ordinaires B, nominal CHF 50 | 18'700'000 |
| Total | 24'100'000 |

7.2_ RESTRICTIONS DE TRANSFERT

Le transfert des actions est subordonné à l'approbation de la société, soit pour elle son Conseil d'administration. Sauf si elle entre en liquidation, la société peut refuser d'approuver le transfert d'actions et la constitution d'un usufruit dans l'un ou l'autre des cas suivants :

a) si l'acquéreur est étranger et que selon les informations à disposition de la société, son acceptation serait de nature à mettre la société hors d'état de produire une preuve requise par la loi. Cette autorisation se fonde sur l'article 4 des Dispositions finales de la Loi fédérale sur la révision du droit de la société anonyme et sur divers arrêtés fédéraux, notamment sur la Loi fédérale sur l'acquisition d'immeubles en Suisse par des personnes à l'étranger et sur l'arrêt du Conseil fédéral instituant des mesures contre l'utilisation sans cause légitime des conventions conclues par la Confédération en vue d'éviter les doubles impositions, du 14 décembre 1962 (Arrêté contre l'utilisation abusive des conventions de double imposition) ;

b) si l'acquéreur n'a pas déclaré expressément avoir acquis les actions en son propre nom et pour son propre compte.

EVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DU BILAN _8

Le Conseil d'administration a approuvé les comptes dans sa séance du 16 mars 2011.

**INDICATIONS SUR LA RÉALISATION
D'UNE ÉVALUATION DU RISQUE** _9

Lors de la séance du Conseil d'administration du 17 mars 2009, un rapport établi par un consultant externe a été présenté. Le Conseil d'administration a décidé de suivre ses recommandations en matière de gestion des risques, à savoir l'identification des risques / évaluation des risques, la maîtrise des risques et le système de gestion des risques. Des groupes d'études au sein de la Direction sont chargés de la mise en place des mesures nécessaires à la réduction de ces risques.





PROPOSITIONS DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Le Conseil d'administration propose à l'Assemblée générale des actionnaires, convoquée pour le 16 juin 2011, de bien vouloir:

> approuver le rapport de gestion ainsi que les comptes annuels pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2010

> approuver la proposition d'emploi du bénéfice disponible suivante:

| | CHF |
|--|------------|
| Report de l'exercice précédent | 9'344'417 |
| Bénéfice net de l'exercice | 1'932'239 |
| Montant à disposition de l'Assemblée générale | 11'276'656 |
| Dividende de CHF 6.- par action nominative privilégiée A de CHF 50.- valeur nominale | 648'000 |
| Attribution à la réserve spéciale | 5'000'000 |
| Report à nouveau | 5'628'656 |

> donner décharge aux membres du Conseil d'administration

> reconduire le mandat de la société Ofisa, à Lausanne, en qualité d'organe de révision de la société pour une durée d'une année.

Lausanne, le 16 mai 2011

Le Conseil d'Administration

Le Président
François Carrard

Le Vice-Président
François Landolt




RAPPORT DE L'ORGANE DE REVISION

A L'ASSEMBLEE GENERALE DES ACTIONNAIRES DE BEAU-RIVAGE PALACE S.A. LAUSANNE

RAPPORT DE L'ORGANE DE RÉVISION SUR LES COMPTES ANNUELS

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de votre société, comprenant le bilan, le compte de profits et pertes, le tableau de financement, l'évolution des fonds propres et l'annexe, pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2010.

RESPONSABILITÉ DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels, conformément aux dispositions légales et aux statuts, incombe au Conseil d'administration. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil d'administration est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que des estimations comptables adéquates.

RESPONSABILITÉ DE L'ORGANE DE RÉVISION

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes annuels. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses (NAS). Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes annuels. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels, pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées, du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour former notre opinion d'audit.

OPINION D'AUDIT

Selon notre appréciation, les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2010 donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats, en conformité avec les Swiss GAAP RPC et sont conformes à la loi suisse et aux statuts.

RAPPORT SUR D'AUTRES DISPOSITIONS LÉGALES

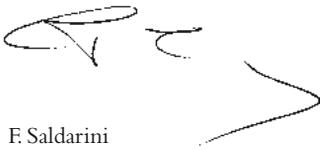
Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément conformément à la loi sur la surveillance de la révision (LSR) et d'indépendance (art. 728 CO) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

Conformément à l'art. 728a al. 1 chiff. 3 CO et à la Norme d'audit suisse 890, nous attestons qu'il existe un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels, défini selon les prescriptions du Conseil d'administration.

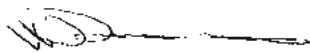
En outre, nous attestons que la proposition relative à l'emploi du bénéfice au bilan est conforme à la loi suisse et aux statuts et recommandons d'approuver les comptes annuels qui vous sont soumis.

Lausanne, le 18 mars 2011

L'organe de révision Ofisa S.A.



F. Saldarini
Expert-réviseur agréé
Réviseur responsable



W. Diserens
Expert-réviseur agréé

COMMENTAIRES & PERSPECTIVES D'AVENIR

Le millésime 2010 est resté indécis mois après mois, et jusqu'au tout dernier jour de l'année. Dans un contexte économique turbulent où se sont mêlés, prémices de reprises et crainte d'une récession en «W», la destination touristique helvétique s'est plutôt bien maintenue avec une hausse des nuitées de 1.7%. Pour notre société, cette année s'est caractérisée par un volume considérable et inhabituel de réservations de «dernière minute», offrant une visibilité des affaires très restreinte et rendant les prévisions à moyen voire court terme peu fiables. Malgré cette situation déstabilisante, la fréquentation de nos hôtels et de nos restaurants a progressé, nous permettant de franchir à nouveau la barre des 60 millions de chiffre d'affaires et de réaliser un bénéfice de CHF 1'932'000.

Si en cette période de crise (2009 et 2010) nous sommes satisfaits d'avoir maintenu la fréquentation de nos hôtels largement au-dessus de 60% de taux d'occupation pour le Beau-Rivage Palace et de 70% pour l'hôtel Angleterre & Résidence, il est indéniable qu'une forte pression tarifaire s'est ressentie dans notre secteur, entraînant une stagnation des recettes de l'hébergement. Sur une note plus positive, il est encourageant d'observer que le volume de clientèle individuelle ne s'est nullement érodé, et qu'après deux années successives de baisse, le chiffre d'affaires généré par le segment affaires est à nouveau en progression.

Les résultats obtenus en restauration sont également une source d'optimisme. Les différents travaux entrepris au cours des deux dernières années ont permis de dynamiser l'ensemble du département et de renforcer le positionnement de nos hôtels sur le marché lausannois. Depuis son ouverture en avril 2008, le restaurant gastronomique, réalisé en partenariat avec Anne-Sophie Pic, donne entière satisfaction; qui plus est, la vente de chambres liée au restaurant en période de week-end s'est avérée supérieure à nos attentes. Par ailleurs, l'ouverture au mois de juin dernier du nouveau restaurant La Terrasse, dédié aux petits-déjeuners et à l'organisation de banquets, a rencontré un très vif succès. Ce nouvel espace, avec une architecture toute en transparence, offre un point de vue exceptionnel sur le lac et les jardins; depuis le mois de septembre, il accueille un brunch dominical particulièrement apprécié par notre clientèle.

L'année 2010 a également été le théâtre d'une remise à plat de la fonction ressources humaines au sein de la société. Avec près de 400 collaborateurs employés à plein temps, et afin de faire face aux difficultés croissantes de recrutement dans notre secteur d'activité, il s'est avéré nécessaire de réorganiser le département du personnel et d'ajuster notre stratégie des ressources humaines. Parallèlement, un travail de fond a été réalisé avec l'ensemble des cadres de nos hôtels dans le but de redéfinir leur rôle au sein de Beau-Rivage Palace SA. Nous souhaitons, grâce à ce vaste projet, élever la qualité et la personnalisation du service dans nos hôtels et l'ensemble de nos points de vente. Dans ce même esprit, le comité de direction a été renforcé avec l'arrivée de M. Alexis Main en tant que Directeur de l'hébergement. De nationalité française, M. Main bénéficie d'une large expérience hôtelière dans le secteur de l'hébergement acquise notamment au sein de plusieurs palaces parisiens.

Le bilan de l'exercice écoulé est finalement plus positif que nous ne l'avions escompté. La situation pour 2011 reste, pour l'instant, assez incertaine tant la tendance aux réservations de dernière minute semble se poursuivre, et ce, pour l'ensemble des segments. Si des signes de reprise économique se font sentir, ils restent assez disparates, selon les marchés et les secteurs d'activités. La fermeté du franc suisse face au dollar et l'euro rend, par ailleurs, la destination helvétique moins compétitive, même si dans notre cas l'impact est difficilement mesurable. Enfin, l'évolution du

« printemps arabe » et les catastrophes qui frappent le Japon sont des éléments marquants du premier trimestre 2011 dont les répercussions sur le secteur touristique paraissent inéluctables.

A ce jour, les prévisions pour le tourisme suisse du Secrétariat d'Etat à l'Economie tablent sur une baisse des nuitées hôtelières de 1.2%. La demande étrangère (-1.9%) reculerait davantage que la demande intérieure. Cette dynamique négative devrait s'atténuer en cours d'année avant de renouer avec des chiffres noirs en 2012 et une augmentation de 1.4% des nuitées.

Malgré cet environnement instable, le début de l'année s'est montré assez favorable pour nos hôtels. Le segment des groupes et des sociétés est en nette progression par rapport au premier trimestre 2010. La clientèle individuelle est restée stable en terme de nuitées et de belles ventes de suites ont permis une progression du prix moyen, notamment au Beau-Rivage Palace. Au cumul à fin mars, le taux d'occupation de nos hôtels s'est portée à 53% au Beau-Rivage Palace et 68% à l'hôtel Angleterre & Résidence, contre respectivement 51,8% et 66,9% l'année dernière. Si, à ce jour, le mois d'avril est encore incertain, mai et juin s'annoncent particulièrement chargés. La deuxième partie de l'année est encore bien lointaine pour se risquer à de quelconques prévisions.

En ce qui concerne nos infrastructures, nous avons profité du début d'année pour rénover entièrement les cuisines du Café Beau-Rivage. Après plus de vingt ans d'exploitation, il était devenu impératif de remettre au goût du jour l'ensemble des installations. Pendant les deux mois de travaux, les clients du Café ont été accueillis au restaurant La Terrasse, nous permettant ainsi d'éviter une perte de chiffre d'affaires. La salle du Café Beau-Rivage a également été rafraîchie, tout en préservant l'esprit du restaurant tant apprécié de la clientèle lausannoise. En fin d'année, nous prévoyons la transformation complète du BaR et l'amélioration de l'accès à la zone des arcades (Café Beau-Rivage, Miyako, Le BaR) depuis la partie dite du « Cœur de l'hôtel ».

Par ailleurs, afin de préserver notre position parmi les leaders de l'hôtellerie suisse, nous devons également réévaluer notre produit chambres. Si ces dernières ont été parfaitement entretenues, les technologies et les besoins de nos clients ont considérablement évolués depuis leur conception il y a 15 ans. Nous souhaitons profiter de cette année pour réaliser des chambres prototypes afin de lancer un programme de rénovation début 2012.

Face à un environnement toujours plus compétitif, la qualité du service et les attentions personnalisées jouent un rôle prépondérant dans la capacité à satisfaire et fidéliser la clientèle. Dans cette optique, la fonction ressources humaines et l'implication des cadres en termes de recrutement et de formation revêtent une importance toute particulière. En effet, nos 400 collaborateurs et cadres sont les gardiens du service et des valeurs de Beau-Rivage Palace SA tant appréciés de notre clientèle : « La Tradition en Mouvement ».

Lausanne, le 16 mai 2011

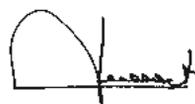
Le Conseil d'Administration



Le Président
François Carrard



Le Vice-Président
François Landolt



Le Directeur général
François Dussart

IMPRESSUM

Design: Atelier Cocchi

Photos intérieur: Christian Coigny & Thierry Zufferey, Lausanne

Photolitho: Scan Graphic SA, Nyon

Impression: PCL Presses Centrales SA