



BEAU-RIVAGE PALACE

LAUSANNE SWITZERLAND

Un premier semestre en recul face à 2011 mais supérieur aux exercices de 2010 et 2009.

Mesdames et Messieurs les Actionnaires,

Comme chaque année, nous vous communiquons la situation financière de Beau-Rivage Palace SA au 30 juin et vous livrons nos perspectives pour le 2^e semestre.

Commentaires sur le 1^{er} semestre 2012

Les premiers mois de l'année 2012 ont été particulièrement difficiles pour nos hôtels, dans la même ligne que le dernier trimestre 2011. La comparaison avec le 1^{er} semestre 2011 témoigne d'un ralentissement des affaires ; toutefois il faut garder en mémoire que la période correspondante fut exceptionnelle et en nette progression face aux années antérieures. Les résultats sont les suivants :

- un chiffre d'affaires de KCHF 28'808 (-8,3%)
- un résultat brut d'exploitation (GOI) de KCHF 12'432
- un résultat d'exploitation (GOP) de KCHF 4'994
- un bénéfice net de KCHF 1'061

Beau-Rivage Palace : avec 17'406 chambre vendues, en recul de 11%, le Beau-Rivage Palace réalise un chiffre d'affaires hébergement de KCHF 9'541 contre KCHF 11'192 l'année passée (-14,8%). Le taux d'occupation se porte à 56.9% (64,3% en 2011) pour un prix moyen de CHF 544 contre CHF 568 l'an passé.

Le chiffre d'affaires de 1^{er} semestre 2011 avait été particulièrement élevé, avec une progression de 22,8%. Les nombreuses ventes de suites aux mois de mai et juin 2011 expliquent la différence du prix moyen.

Sur une note plus positive, nous notons que notre clientèle individuelle est restée stable face aux exercices précédents. La quasi-totalité de la baisse enregistrée est imputable au segment « affaire » largement affecté par l'environnement économique actuel.

La restauration enregistre un chiffre d'affaires de KCHF 10'018 contre KCHF 10'298 en 2011. Nous relevons de bons résultats dans l'activité Banquets ainsi qu'au Café Beau-Rivage malgré une météo peu favorable. Le Bar, situé sous les arcades, a ré-ouvert ses portes fin avril après 6 mois de travaux et propose ainsi une offre complémentaire à notre clientèle.

Le Spa Cinq Mondes continue sa progression, avec un chiffre d'affaires de KCHF 1'618 contre KCHF 1'592 à fin juin 2011, en hausse de 1,6%.

Hôtel Angleterre & Résidence : au premier semestre, l'hôtel enregistre un net fléchissement des recettes hébergement à KCHF 2'491. Les chambres vendues à l'hôtel Angleterre & Résidence ont reculé de 10'092 en 2011 à 8'762. Après une augmentation du prix moyen à CHF 291 en 2011, celui-ci est retombé à CHF 281. L'ouverture des 70 nouvelles chambres de l'hôtel Mövenpick ainsi que les pressions économiques actuelles rendent le marché de l'hôtellerie d'affaires extrêmement tendu.

Les recettes de la restauration présentent un léger recul, à KCHF 2'344 (-0,6%).

Cumul des deux hôtels : notre chiffre d'affaires cumulé s'élève à KCHF 28'808, contre KCHF 31'425 l'année passée (-8,3%). Au 1^{er} semestre 2010, celui-ci s'était porté à KCHF 27'127.



BEAU-RIVAGE PALACE

LAUSANNE SWITZERLAND

Nonobstant un recul de 4,4% de nos charges de personnel face à 2011, le ratio se porte à 45,8% contre 43,9% l'an passé (il était de 48% au 1^{er} semestre 2010).

Le résultat d'exploitation (GOP), KCHF 4'994, représente 17,3% de notre chiffre d'affaires contre 20,2% et KCHF 6'359 en 2011. Ce résultat reste toutefois bien supérieur à ceux atteints en 2010 et 2009 (respectivement KCHF 3'636 et KCHF 4'235). A cet égard, il convient de souligner l'excellente maîtrise de nos coûts.

L'EBITDA (revenu avant intérêts, impôts, dotations aux amortissements et provisions sur immobilisations) se porte à KCHF 4'373 contre KCHF 5'752 en 2011. Le résultat du bilan au 30 juin 2012 présente un bénéfice de KCHF 1'061 contre KCHF 1'985 au 30 juin de l'année passée et une perte au 30 juin 2010 de KCHF 45.

Prévisions pour le 2^{ème} semestre 2012

Après un premier semestre marqué par un contrôle très strict des charges, ce qui nous a permis de réaliser un résultat malgré tout positif, les mois de juillet et août ont été légèrement inférieurs à l'an passé. Le Beau-Rivage Palace a réalisé un taux d'occupation de 66,9% contre 68,3% en 2011 avec un très léger tassement du prix moyen. L'Hôtel Angleterre & Résidence, grâce à une politique de prix plus agressive, a fait progresser son taux d'occupation de 70,6% à 78,3%.

L'activité de la restauration a réalisé un chiffre d'affaires de KCHF 5'284, soit en hausse de 4%.

Ainsi, au 31 août 2012, le chiffre d'affaires de la société se porte à KCHF 40'981 contre KCHF 43'391 l'année dernière (-5,8%).

Si le mois de septembre s'annonce très favorable pour nos hôtels, le dernier trimestre ne nous offre à ce jour que très peu de visibilité. Dans un marché complexe et très concurrentiel, l'environnement économique instable impose à nos équipes une grande flexibilité ainsi qu'une gestion très serrée des dépenses. Toutefois, la qualité du service et des infrastructures sont les piliers de la renommée de nos hôtels depuis plus de 150 ans. Nous devons donc poursuivre et sans relâche notre quête d'amélioration afin de répondre aux besoins toujours grandissants de notre clientèle.

Vous trouverez, en annexe, les comptes de bilan et de profits & pertes ainsi que les chiffres clés au 30 juin 2012.

Veuillez agréer, Mesdames et Messieurs les Actionnaires, nos salutations distinguées.

Lausanne, le 27 septembre 2012

Beau-Rivage Palace SA

Le Conseil d'administration

Le Président
François Carrard



BEAU-RIVAGE PALACE
LAUSANNE SWITZERLAND

BILANS

ACTIFS	au 30.06.2012		au 30.06.2011	
Terrains & Immeubles	100'069'000		101'645'000	
Transformations en cours	4'077'000		2'007'000	
Installations techniques & machines	17'752'000		17'793'000	
Autres immobilisations corporelles	4'156'000		5'189'000	
Actifs immobilisés	126'054'000	92.4	126'634'000	91.1
Titres	0		40'782	
Stocks	4'159'021		4'253'486	
Créances résultant de ventes et prestations	3'331'646		5'008'270	
Débiteurs divers	83'092		96'323	
Comptes de régularisation actifs	1'174'429		1'422'867	
Réalisables	8'748'188		10'821'728	
Caisses et CCP	78'434		146'265	
Banques	1'537'228		1'422'650	
Liquidités	1'615'662		1'568'915	
Actifs circulants	10'363'850	7.6	12'390'643	8.9
TOTAL DES ACTIFS	136'417'850	100.0	139'024'643	100.0



BEAU-RIVAGE PALACE
LAUSANNE SWITZERLAND

BILANS

PASSIFS	au 30.06.2012		au 30.06.2011	
Capital-actions	24'100'000		24'100'000	
Réserve générale	16'931'375		16'931'375	
Réserve spéciale	10'000'000		10'000'000	
Résultat au bilan				
> Report à nouveau	7'881'241		11'276'656	
> Répartition du bénéfice	-648'000		-5'648'000	
> Résultat de la période	1'060'535		1'985'340	
Capitaux propres	59'325'151	43.5	58'645'371	42.2
Dettes à long terme	41'500'000		53'000'000	
Dettes à long terme actionnaires	11'000'000		11'000'000	
Dettes à long terme	52'500'000		64'000'000	
Dettes à long terme, part à court terme	14'000'000		2'000'000	
Dettes à court terme actionnaires	0		618'000	
Dettes à court terme	0		1'900'000	
Dettes résultant d'achats et de prestations	4'152'270		4'834'168	
Dépôts clients	1'969'947		1'996'287	
Comptes de régularisation passifs	4'444'002		5'004'337	
Banques	26'480		26'480	
Dettes à court terme	24'592'699		16'379'272	
Capitaux étrangers	77'092'699	56.5	80'379'272	57.8
TOTAL DES PASSIFS	136'417'850	100.0	139'024'643	100.0



BEAU-RIVAGE PALACE
LAUSANNE SWITZERLAND

COMPTES DE PROFITS & PERTES

	1er semestre 2012		1er semestre 2011	
Chiffre d'affaires	28'808'223	100.0	31'425'125	100.0
Charges de marchandises	-3'820'920	-13.3	-3'918'350	-12.5
Charges directes de personnel	-10'274'247	-35.7	-10'707'996	-34.1
Charges directes d'exploitation	-2'280'908	-7.9	-2'391'420	-7.6
Résultat brut d'exploitation	12'432'148	43.2	14'407'359	45.8
Charges de personnel	-2'907'610	-10.1	-3'082'625	-9.8
Charges d'administration	-920'962	-3.2	-924'711	-2.9
Charges de marketing	-1'278'836	-4.4	-1'554'272	-4.9
Charges d'entretien & renouvellement	-1'376'274	-4.8	-1'490'575	-4.7
Charges d'énergie et de voirie	-1'054'209	-3.7	-1'032'921	-3.3
Autres charges et produits	100'177	0.3	37'106	0.1
Résultat brut	4'994'434	17.3	6'359'361	20.2
Charges d'immeubles	-182'768	-0.6	-199'510	-0.6
Impôts fonciers & taxes	-117'857	-0.4	-86'580	-0.3
Loyers et leasings	-320'978	-1.1	-321'720	-1.0
Résultat avant impôts, intérêts et amort.	4'372'831	15.2	5'751'551	18.3
Résultat financier	-802'110	-2.8	-888'265	-2.8
Résultat avant impôts et amortissements	3'570'721	12.4	4'863'286	15.5
Amortissements	-2'189'236	-7.6	-2'272'546	-7.2
Résultat avant impôts	1'381'485	4.8	2'590'740	8.2
Impôts	-320'950	-1.1	-605'400	-1.9
Résultat net	1'060'535	3.7	1'985'340	6.3



BEAU-RIVAGE PALACE
LAUSANNE SWITZERLAND

**LE BEAU-RIVAGE ET ANGLETERRE & RESIDENCE EN CHIFFRES
AU 30 JUIN 2012**

	Beau-Rivage	Angleterre & Résidence	Total	Total au 30.06.11
Chambres (moyenne)	168	75	243	243
Lits (moyenne)	320	150	470	470
Ouverture		Tout le semestre		
Nuitées	25'873	11'139	37'012	38'746
Collaborateurs (moyenne)	322	57	379	393
Chiffre d'affaires total (en KCHF)	23'789	5'019	28'808	31'425
° Hébergement	9'541	2'491	12'032	14'159
° Restauration	10'018	2'344	12'362	12'655
° Divers	4'230	184	4'414	4'611
Résultat brut direct (en KCHF)	10'155	2'510	12'665	14'660
Charges d'exploitation générales (en KCHF)			233	253
Résultat brut d'exploitation (en KCHF)			12'432	14'407
Résultat brut d'exploitation (en %)			43.15%	45.85%
Résultat brut (en KCHF)			4'994	6'359
Résultat brut (en %)			17.34%	20.24%