

Achèvement des travaux de rénovation des chambres et résultat brut en augmentation de 15.6%. Les perspectives s'annoncent positives pour le second semestre.

Mesdames et Messieurs les Actionnaires,

Voici comme chaque année la situation de Beau-Rivage Palace SA au 30 juin et les perspectives pour le 2^{ème} semestre.

Commentaires sur le premier semestre

Après un bon premier trimestre avec un chiffre d'affaires global en hausse de 5.2% par rapport à la même période de l'exercice précédent, la tendance à l'amélioration s'est ralentie et les recettes du second trimestre se sont maintenues au niveau de celles de l'an passé.

Ainsi, le semestre clôture avec un chiffre d'affaires de KCHF 26'809, légèrement supérieur de KCHF 488 ou 1.9% à celui réalisé sur les 6 premiers mois de 2013. L'activité globale est donc plutôt restée stagnante ceci malgré des évolutions diverses selon les établissements et les domaines.

Beau-Rivage Palace

L'établissement réalise un chiffre d'affaires de KCHF 8'395 contre KCHF 8'107 l'an dernier (+3.6%). Le taux d'occupation atteint 48.5% contre 47.5% pour la même période de 2013. La soixantaine de chambres en travaux depuis l'automne 2013 a été progressivement ré-ouverte au cours du printemps et l'occupation a donc été encore pénalisée par la présence d'un chantier dans l'établissement. Le type de clientèle a favorisé le prix moyen qui s'est établi à CHF 564 contre CHF 557 durant le premier semestre 2014.

La restauration est également en légère progression à KCHF 9'686 contre KCHF 9'514 à fin juin 2013 (+1.8%). La fréquentation favorisée par un début de printemps ensoleillé et doux a permis de compenser très partiellement un manque d'activité du côté des Banquets et Séminaires, qui s'est manifesté au cours du deuxième trimestre pour la seconde année consécutive.

Hôtel Angleterre & Résidence

Le secteur de l'hôtellerie 4 étoiles peine à se relever de la morosité économique qui l'affecte maintenant depuis de nombreux mois. Ainsi, pour l'Angleterre & Résidence, le taux d'occupation sur la période se monte à 66.3% contre 68.4% l'an dernier, la clientèle Groupes ayant manqué à l'appel durant cette première partie d'année. A cela s'ajoute un prix moyen également en recul à CHF 270 contre CHF 276. En conséquence, le chiffre d'affaires hébergement termine à KCHF 2'460 contre KCHF 2'589 l'an dernier (-5.0%).

Les recettes de la restauration retrouvent le niveau réalisé au premier semestre 2012 à KCHF 2'323, après un recul de près de 5% l'an dernier en raison d'un printemps difficile ne favorisant pas l'exploitation des terrasses.

Cumul des deux hôtels

Les parts de l'hébergement et de la restauration au chiffre d'affaires total de KCHF 26'809 (KCHF 26'321 en 2013) ont été quasiment identiques au cours des deux semestres sous revue. La rentabilité en termes de résultat brut d'exploitation (GOI) pour cette première partie de 2014 est donc en ligne avec 2013 à 39.7% contre 39.5%.

Les charges de personnel globales représentent 49.0% du chiffre d'affaires contre 49.5% à fin juin 2013. Cette évolution s'explique par l'augmentation du volume d'affaires ainsi que par une contraction des charges de personnel comprises dans les frais généraux (-KCHF 169).

En conséquence, le résultat brut (GOP) montre une réjouissante progression de KCHF 490 ou 15.6%. Des charges de marketing inférieures à l'an passé, ainsi qu'un hiver particulièrement doux ayant permis d'économiser sur les charges d'énergie, ont également contribué à cette évolution.

Des taux d'intérêt très bas ont permis de maintenir des charges financières quasiment stables ceci malgré la hausse temporaire de l'endettement liée aux travaux de rénovation des chambres.

Si la légère amélioration du résultat brut par rapport à l'an passée aura permis d'absorber l'accroissement de la charge d'amortissement, le résultat net reste insuffisant et se solde par une perte de KCHF 711. L'indisponibilité des chambres en rénovation au Beau-Rivage Palace comme le manque de réservations de Groupes pour les deux établissements aura ainsi marqué le premier semestre 2014 comme cela avait été le cas en 2013.

Perspectives pour le 2^{ème} semestre 2014

Les mauvaises conditions climatiques du mois de juillet ont fortement pénalisé le début du second semestre, particulièrement pour la restauration et l'hôtel d'Angleterre & Résidence qui a subi de nombreuses annulations. Le Beau-Rivage Palace, sans réaliser un taux d'occupation au niveau de l'an passé (71.5% contre 73.2%), a tiré son épingle du jeu grâce à une bonne utilisation des suites ayant favorisé la hausse du prix moyen.

En août, la société a réalisé un chiffre d'affaires hébergement de KCHF 3'340, montant qui n'avait pas été atteint depuis plusieurs années à la même période, ceci grâce à un prix moyen particulièrement élevé. Les restaurants ont pu augmenter légèrement leur chiffre d'affaires comparé à l'an passé malgré un été toujours peu présent.

Ainsi, à fin août, le chiffre d'affaires de la société représente KCHF 39'715 contre KCHF 38'835 l'an passé, soit une augmentation de 2.3%, l'excellent dernier mois ayant permis de consolider l'avance constatée à fin juin.

Les perspectives pour le second semestre s'annoncent donc positives, même s'il est encore difficile d'être fixé sur l'évolution des trois derniers mois de l'année. Dans tous les cas la disponibilité complète des chambres du Beau-Rivage Palace, ce qui n'avait pas été le cas au dernier trimestre des deux années précédentes, devrait permettre d'atteindre un chiffre d'affaires hébergement supérieur sur cette période de l'année.

Vous trouverez en annexe les comptes de bilan et de profits & pertes ainsi que les chiffres clés au 30 juin 2014.

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

Lausanne, le 17 octobre 2014

Beau-Rivage Palace SA

Le Conseil d'administration



Le Président
François Carrard

BILANS

ACTIFS	au 30.06.2014		au 30.06.2013	
Terrains & Immeubles	97'117'000		98'593'000	
Transformations en cours	284'000		11'175'000	
Installations techniques & machines	39'374'000		17'826'000	
Autres immobilisations corporelles	6'441'000		4'822'000	
Actifs immobilisés	143'216'000	90.7	132'416'000	92.8
Stocks	3'932'680		4'039'932	
Créances résultant de ventes et prestations	3'557'189		3'955'592	
Créances société apparentée	78'757		33'589	
Débiteurs divers	132'439		105'603	
Comptes de régularisation actifs	1'447'194		1'888'984	
Réalisables	9'148'259		10'023'700	
Caisses et CCP	152'466		68'202	
Banques	5'347'631		204'087	
Liquidités	5'500'097		272'289	
Actifs circulants	14'648'356	9.3	10'295'989	7.2
TOTAL DES ACTIFS	157'864'356	100.0	142'711'989	100.0

BILANS

PASSIFS	au 30.06.2014		au 30.06.2013	
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	8'765'199		8'562'688	
> Répartition du bénéfice	-216'000		-432'000	
> Résultat de la période	-710'825		-816'846	
Capitaux propres	58'869'749	37.3	58'345'217	40.9
Dettes à long terme	55'000'000		55'000'000	
Dettes à long terme actionnaires	11'000'000		11'000'000	
Dettes à long terme	66'000'000		66'000'000	
Dettes à long terme, part à court terme	10'000'000		7'000'000	
Dettes à court terme	11'000'000		1'500'000	
Dettes à court terme actionnaires	55'000		0	
Dettes résultant d'achats et de prestations	5'477'584		4'061'464	
Dépôts clients	2'511'027		1'692'151	
Comptes de régularisation passifs	3'924'516		3'921'680	
Banques	26'480		191'477	
Dettes à court terme	32'994'607		18'366'772	
Capitaux étrangers	98'994'607	62.7	84'366'772	59.1
TOTAL DES PASSIFS	157'864'356	100.0	142'711'989	100.0

COMPTES DE PROFITS & PERTES

	1er semestre 2014		1er semestre 2013	
Chiffre d'affaires	26'808'915	100.0	26'320'813	100.0
Charges de marchandises	-3'622'488	-13.5	-3'611'977	-13.7
Charges directes de personnel	-10'492'034	-39.1	-10'212'234	-38.8
Charges directes d'exploitation	-2'062'900	-7.7	-2'094'188	-8.0
Résultat brut d'exploitation	10'631'493	39.7	10'402'414	39.5
Charges de personnel	-2'634'877	-9.8	-2'804'306	-10.7
Charges d'administration	-841'831	-3.1	-896'171	-3.4
Charges de marketing	-1'252'317	-4.7	-1'357'311	-5.2
Charges d'entretien & renouvellement	-1'424'985	-5.3	-1'331'171	-5.1
Charges d'énergie et de voirie	-920'238	-3.4	-962'455	-3.7
Autres charges et produits	64'029	0.2	79'887	0.3
Résultat brut	3'621'274	13.5	3'130'887	11.9
Charges d'immeubles	-203'809	-0.8	-203'303	-0.8
Impôts fonciers & taxes	-94'914	-0.4	-96'258	-0.4
Loyers et leasings	-319'662	-1.2	-294'830	-1.1
Résultat avant impôts, intérêts et amort.	3'002'889	11.2	2'536'496	9.6
Résultat financier	-851'013	-3.2	-826'753	-3.1
Résultat avant impôts et amortissements	2'151'876	8.0	1'709'743	6.5
Amortissements	-2'841'678	-10.6	-2'505'500	-9.5
Résultat avant impôts	-689'802	-2.6	-795'757	-3.0
Impôts	-21'023	-0.1	-21'089	-0.1
Résultat net	-710'825	-2.7	-816'846	-3.1

**LE BEAU-RIVAGE ET ANGLETERRE & RESIDENCE EN CHIFFRES
AU 30 JUIN 2014**

	Beau-Rivage	Angleterre & Résidence	Total	Total au 30.06.13
Chambres (moyenne)	168	75	243	243
Lits (moyenne)	320	150	470	470
Ouverture			Tout le semestre	
Nuitées	23'131	11'402	34'533	33'847
Collaborateurs (moyenne)	323	57	380	377
Chiffre d'affaires total (en KCHF)	21'840	4'969	26'809	26'321
° Hébergement	8'395	2'460	10'855	10'696
° Restauration	9'686	2'323	12'009	11'744
° Divers	3'759	186	3'945	3'881
Résultat brut direct (en KCHF)	8'449	2'421	10'870	10'633
Charges d'exploitation générales (en KCHF)			239	231
Résultat brut d'exploitation (en KCHF)			10'631	10'402
Résultat brut d'exploitation (en %)			39.65%	39.52%
Résultat brut (en KCHF)			3'621	3'131
Résultat brut (en %)			13.51%	11.90%