CAISSE D'EPARGNE RIVIERA

RAPPORT ANNUEL 2011

CAISSE D'EPARGNE RIVIERA

BILAN

COMPTE DE RÉSULTAT

au 31 décembre 2011

198e exercice

ORGANES DE LA BANQUE

CONSEIL D'ADMINISTRATION

		Echéance du mandat
MM.	Philippe PETITPIERRE, président et administrateur délégué de Holdigaz SA, Vevey, président	2014
	André CHATELAIN, président de Riviera Finance SA, Vevey, vice-président	2014
	Bernard DANIEL, administrateur de sociétés, La Tour-de-Peilz	2014
	Fritz KESSELRING, industriel, L'Orient	2011
	Claude RICHARD, directeur général de Retraites Populaires, Lausanne	2014
	Jean de GAUTARD, avocat, Vevey	2014
	Daniel WILLI, ingénieur civil SIA, dipl. EPFL, Montreux	2014
	François MARGOT, juriste, Vevey	2014

DIRECTEUR ET SECRÉTAIRE DU CONSEIL

M. Alexandre GAUTHIER-JAQUES, Lussy-sur-Morges

ORGANE DE RÉVISION

BDO SA, Lausanne

TABLE DES MATIÈRES

Message du président 4

La Caisse d'Epargne en bref 6

Comptes annuels 7

Annexe aux comptes annuels 2011

1. Commentaires relatifs à l'activité et mention de l'effectif du personnel 11
2. Principes comptables et principes d'évaluation 13
3. Informations se rapportant au bilan 15
4. Informations se rapportant aux opérations hors bilan 25
5. Informations se rapportant au compte de résultat 26

Créances hypothécaires 28

Répartition de nos placements hypothécaires par régions 29

Rapport de l'organe de révision 30

MESSAGE DU PRÉSIDENT

L'année 2011 s'est inscrite dans un contexte de ralentissement économique mondial général, lequel, fait notable, a touché également les pays asiatiques. Elle a été marquée aussi par le drame humain de Fukushima et les révoltes historiques en Afrique du Nord. Le climat international a été caractérisé par des incertitudes très élevées, avec à la proue, l'aggravation de la crise de la dette souveraine en Europe et l'impact négatif de cette crise sur le système financier international.

Le niveau d'endettement des pays du Sud de l'Europe a été décrié, et certains d'entre eux, se trouvant proches du défaut de paiement, devront leur salut à des plans d'austérité, voire à la restructuration de leur dette. La difficulté à surmonter la crise s'est traduite sur le plan mondial par un effondrement des marchés boursiers en pleine période estivale. Au vu des étroites relations entretenues par notre pays avec la zone euro, la Suisse a subi les conséquences de cette crise.

Parmi les fleurons de l'économie, le secteur de l'horlogerie s'est bien comporté, tout comme celui de la construction, tandis que l'industrie des machines et l'hôtellerie ont souffert de la force du franc. La consommation des ménages s'est vue ralentie au cours du deuxième semestre, la pression sur les prix des denrées importées n'ayant à court terme pas eu l'effet escompté.

La Banque Nationale Suisse a ainsi poursuivi son combat pour maintenir la stabilité des prix et a dû faire face à une autre épreuve, celle de la persistance de la surévaluation extrême du franc, la poussant à fixer, le 6 septembre, un cours plancher de 1.20 franc pour un euro, cours qu'elle est parvenue à contenir avec détermination. Par ailleurs, l'année 2011 a été marquée par une pression croissante sur le système bancaire et financier suisse. Les tensions ont été tant politiques que régulatrices, la Suisse subissant d'un côté les intimidations de certains de ses partenaires économiques, et de l'autre prenant l'option de « laver plus blanc que blanc ». En effet, à peine sorti de la liste grise de l'OCDE, notre pays a subi de plein fouet le durcissement des mesures prises contre l'évasion fiscale, notamment venant des USA, dont la réplique n'a pas été sans conséquence sur notre secret bancaire.

En outre, notre pays a décidé d'étendre les règles pour renforcer les banques et leurs fonds propres (Bâle III), de définir des normes sévères sur le « too big to fail », et de se concentrer sur des actions efficaces pour signer des accords fiscaux bilatéraux avec ses partenaires tels que l'Allemagne et le Royaume Unis, accords qui restent encore provisoires.

Malgré l'ensemble de ces éléments et du ralentissement économique qui s'est confirmé tout au long de l'année, la Suisse a affiché un PIB en progression par rapport à 2010 (chiffre provisoire SECO +1.9%). Son taux de chômage moyen, important indicateur de la santé économique du pays est demeuré bas, à 3.1% de la population active, et à 5.0% dans le canton de Vaud (source : SECO).

Quant à la Riviera vaudoise, notre région a su sortir son épingle du jeu, puisqu'elle a démontré une bonne résistance, traduite par la bonne santé du secteur de la construction, affichant des résultats encourageants pour l'hôtellerie et parvenant à maintenir un niveau de vie élevé. Pour la Caisse d'Epargne Riviera, l'année 2011 a été la première année d'exploitation complète de notre agence de Montreux. Elle a été marquée également par le renforcement des liens avec notre clientèle dans un contexte de taux d'intérêts très concurrentiels. Cette année a connu aussi l'élaboration de deux projets d'envergure : le choix de notre future plateforme informatique et la redéfinition de notre stratégie de communication.

Les résultats principaux du 198e exercice peuvent être résumés comme suit: le bilan a progressé de 4.9% à 424.2 millions de francs, les avances à la clientèle se sont elles aussi améliorées de 3.5%, atteignant 342 millions de francs : les prêts hypothécaires sont en progression de 7.3%. Les dépôts de la clientèle affichent une progression de 5% à 370 millions de francs. Ainsi le taux de couverture des dépôts de la clientèle, rapporté aux créances à la clientèle passe de 106.7% l'exercice précédent, à 108.2% cet exercice. Enfin, les fonds propres se montent à Fr. 20'406'000.-, en progression de 3% par rapport à l'exercice 2010.

Quant au compte de résultat, les opérations de la clientèle se sont affichées en hausse, à savoir de +2.7% et de +13.1% respectivement pour les opérations d'intérêts et pour les opérations de commission et de prestation de service.

Le bénéfice brut a quant à lui concédé –29.8% par rapport à l'exercice précédent, forte baisse subie par l'augmentation des charges d'exploitation dues à la complète exploitation de notre agence de Montreux, et par les résultats négatifs enregistrés sur notre portefeuille d'actions et d'obligations lequel a connu des variations importantes. Notons que non tenu compte de ces résultats sur le négoce-titres, dont notre Banque n'a que peu de prise directe, le bénéfice brut a augmenté de +1.1%.

Le bénéfice net de l'exercice est légèrement supérieur à celui de l'exercice précédent à CHF 807'000.- contre CHF 795'000.-. Au vu de ce résultat, le Conseil propose de maintenir le dividende à 12%.

RIVIERA FINANCE SA a poursuivi son développement et enregistre un excellent résultat 2011, et cela même si l'année écoulée s'est avérée difficile au vu de l'évolution des marchés boursiers et malgré les incertitudes que connait la place financière Suisse. Grâce à la compétence de ses collaborateurs, à la politique prudente pratiquée, Riviera Finance connait une augmentation constante du nombre de clients qui lui accorde sa confiance. Aussi, sommes-nous très satisfaits de détenir une participation majoritaire dans cette société qui voit ses fonds propres augmenter régulièrement et offre à ses actionnaires un dividende de 10%.

Nous sommes reconnaissants envers Monsieur Jean-Jacques KUENG, administrateur-délégué, et ses collaborateurs, pour l'excellent travail fourni et restons persuadés que le succès que connait RIVIERA FINANCE SA se poursuivra dans les années à venir.

Pour notre Banque les résultats 2011 sont le reflet de la qualité de l'engagement efficace et compétent de l'ensemble du personnel de notre Etablissement. Nous tenons à remercier tout particulièrement notre Directeur, Monsieur Alexandre GAUTHIER-JAQUES, pour la qualité de sa gestion et l'enthousiasme qu'il met dans l'exercice de son mandat ; nos remerciements s'adressent aussi à ses collaboratrices et à ses collaborateurs pour leur contribution très appréciée.

Notre reconnaissance va enfin à l'ensemble des partenaires de la Banque pour leur fidélité et leur confiance renouvelées.

Philippe Petitpierre
Président

BILAN (en milliers de francs)	**2011**	**2010**
Total du bilan	424'203	404'392
Avances à la clientèle	341'985	330'273
Dépôts de la clientèle	370'002	352'229
Correctifs de valeurs et provisions	19'352	19'427
Réserves pour risques bancaires généraux	3'845	3'845
Fonds propres	20'406	19'811
(après répartition du bénéfice et sous réserve de l'approbation des comptes)		

COMPTE DE RÉSULTAT (en milliers de francs)	**2011**	**2010**
Résultat des opérations d'intérêts	6381	6'212
Résultat des opérations de commissions	363	321
Résultat des opérations de négoce	-840	295
Autres résultats ordinaires	384	-119
Charges d'exploitation	-4373	-3'982
Bénéfice brut	1915	2'726
Amortissement sur l'actif immobilisé	-255	-240
Correctifs de valeurs, provisions et pertes	-474	-3'278
Produits extraordinaires	398	2'378
Charges extraordinaires	0	0
Impôts	-777	-791
Bénéfice de l'exercice	807	795

BILANS AUX 31 DÉCEMBRE 2011 ET 2010

Actifs	Annexe	31.12.2011 CHF	31.12.2010 CHF
Liquidités		28'396'502.00	20'468'542.54
Créances sur les banques		25'637'426.64	25'204'017.85
Créances sur la clientèle	3.1	33'138'472.72	42'548'331.26
Créances hypothécaires	3.1	308'846'974.79	287'724'403.44
Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	3.2	6'420'598.96	7'876'589.27
Immobilisations financières	3.2	10'472'699.50	10'224'305.50
Participations	3.2, 3.3, 3.4	833'000.00	895'331.00
Immobilisations corporelles	3.4	6'393'813.00	6'672'211.15
Comptes de régularisation		1'455'925.69	1'464'549.45
Autres actifs	3.5	2'607'984.67	1'313'490.61
Total des actifs		**424'203'397.97**	**404'391'772.07**

Passifs			
Engagements envers les banques		4'500'000.00	4'570'404.42
Engagements envers la clientèle sous forme d'épargne et de placements		250'603'664.75	231'362'663.58
Autres engagements envers la clientèle		74'033'830.96	66'782'565.25
Obligations de caisse		45'365'000.00	54'084'000.00
Comptes de régularisation		2'127'972.64	2'059'133.85
Autres passifs	3.5	3'757'534.29	2'237'691.22
Correctifs de valeurs et provisions	3.9	19'352'310.28	19'426'822.56
Réserves pour risques bancaires généraux	3.9	3'845'000.00	3'845'000.00
Capital social	3.10	1'769'000.00	1'769'000.00
Réserve légale générale		1'224'000.00	1'213'000.00
Autres réserves		16'670'000.00	16'120'000.00
Bénéfice reporté		148'211.19	126'193.10
Bénéfice de l'exercice		806'873.86	795'298.09
Total des passifs		**424'203'397.97**	**404'391'772.07**

Opérations hors bilan	Annexe	31.12.2011 CHF	31.12.2010 CHF
Engagements conditionnels	3.1, 4.1	991'109.53	1'216'766.47
Engagements irrévocables	3.1, 4.1	38'658'578.55	48'089'092.65
Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires	3.1	0.00	185'920.00
Instruments financiers dérivés			
– Valeurs de remplacement positives	3.2, 4.3	0.00	0.00
– Valeurs de remplacement négatives	3.2, 4.3	2'579'703.99	1'193'352.60
– Montant des sous-jacents	4.3	56'363'063.21	35'355'037.10

COMPTE DE RÉSULTAT DU 1ER JANVIER 2011 AU 31 DÉCEMBRE 2011

Produits et charges de l'activité bancaire ordinaire	**Annexe**	**31.12.2011 CHF**	**31.12.2010 CHF**
Résultat des opérations d'intérêts			
Produit des intérêts et des escomptes		9'391'222.05	9'499'031.57
Produit des intérêts et des dividendes des portefeuilles destinés au négoce		331'086.03	245'496.75
Produit des intérêts et des dividendes des immobilisations financières		345'940.21	338'238.92
Charges d'intérêts		-3'686'835.26	-3'870'994.43
Sous-total résultant des opérations d'intérêts		***6'381'413.03***	***6'211'772.81***
Résultat des opérations de commissions et des prestations de service			
Produit des commissions sur les opérations de crédit		60'462.55	46'921.75
Produit des commissions sur les opérations de négoce de titres et les placements		371'935.43	373'933.73
Produit des commissions sur les autres prestations de service		166'873.43	146'169.98
Charges de commissions		-236'416.97	-246'278.18
Sous-total résultant des opérations de commissions et des prestations de service		***362'854.44***	***320'747.28***
Résultat des opérations de négoce	5.2	***-839'890.78***	***295'460.55***
Autres résultats ordinaires			
Résultat des aliénations d'immobilisations financières		34'083.00	-59'575.00
Produit des participations		108'350.00	129'310.00
Résultat des immeubles		226'672.98	151'152.92
Autres produits ordinaires		31'988.76	16'426.85
Autres charges ordinaires		-17'519.74	-356'694.45
Sous-total autres résultats ordinaires		***383'575.00***	***-119'379.68***
Charges d'exploitation			
Charges de personnel	5.3	-2'076'065.34	-2'145'490.27
Autres charges d'exploitation	5.4	-2'296'863.13	-1'836'728.03
Sous-total charges d'exploitation		***-4'372'928.47***	***-3'982'218.30***
Bénéfice brut		***1'915'023.22***	***2'726'382.66***

Bénéfice de l'exercice	**Annexe**	**31.12.2011 CHF**	**31.12.2010 CHF**
Bénéfice brut		1'915'023.22	2'726'382.66
Amortissements sur l'actif immobilisé	3.4	-255'493.70	-239'979.02
Correctifs de valeurs, provisions et pertes	3.9	-474'273.56	-3'277'548.15
Résultat intermédiaire		***1'185'255.96***	***-791'144.51***
Produits extraordinaires	5.5	398'446.05	2'377'647.05
Charges extraordinaires	5.5	0.00	0.00
Impôts		-776'828.15	-791'204.45
Bénéfice de l'exercice		***806'873.86***	***795'298.09***

Répartition du bénéfice	**31.12.2011 CHF**	**31.12.2010 CHF**
Bénéfice de l'exercice	806'873.86	795'298.09
Bénéfice reporté	148'211.19	126'193.10
Bénéfice au bilan	***955'085.05***	***921'491.19***
Proposition du Conseil d'administration		
Répartition du bénéfice		
– Attribution à la réserve légale générale	11'000.00	11'000.00
– Attribution à d'autres réserves	570'000.00	550'000.00
– Distribution sur le capital social	212'280.00	212'280.00
Bénéfice reporté	***161'805.05***	***148'211.19***

TABLEAU DE FINANCEMENT 2011 ET 2010

En milliers de francs	2011 Sources de fonds CHF	2011 Emplois de fonds CHF	2011 Solde CHF	2010 Sources de fonds CHF	2010 Emplois de fonds CHF	2010 Solde CHF
Flux de fonds du résultat opérationnel						
Résultat de l'exercice	807			795		
Amortissements sur l'actif immobilisé	255			240		
Correctifs de valeurs et provisions	474			3'271		
Modification des réserves pour risques bancaires généraux						
Comptes de régularisation actifs	9				65	
Comptes de régularisation passifs	69				801	
Autres rubriques	21			367		
Dividendes de l'exercice précédent		212			195	
Flux de fonds du résultat opérationnel (financement interne)	**1'635**	**212**	**1'423**	**4'673**	**1'061**	**3'612**
Flux de fonds des transactions relatives aux capitaux propres						
Augmentation capital-actions						
Agio d'une augmentation de capital						
Réserve pour propres titres de participation/de réévaluation						
Flux de fonds des transactions relatives aux capitaux propres	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Flux de fonds des mutations dans l'actif immobilisé						
Participations	62				7	
Autres immobilisations corporelles	794			1'067		
Valeurs immatérielles						
Flux de fonds des mutations dans l'actif immobilisé	**856**	**0**	**856**	**1'067**	**7**	**1'060**
Flux de fonds de l'activité bancaire						
Engagements envers les banques (plus de 90 jours)						
Créances sur les banques (plus de 90 jours)						
Créances résultant de papiers monétaires						
Engagements résultant de papiers monétaires						
Opérations interbancaires	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Fonds d'épargne et de placements	19'241			26'932		
Obligations de caisse		8'719			6'278	
Autres engagements envers la clientèle	7'251			16'501		
Créances hypothécaires		21'123			13'814	
Créances sur la clientèle	9'410				8'450	
Utilisation conforme à leur but de correctifs de valeurs individuels		549			765	
Opérations de la clientèle	**35'902**	**30'391**	**5'511**	**43'433**	**29'307**	**14'126**
Prêts des centrales d'émission de lettres de gage et emprunts						
Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	724				1'168	
Immobilisations financières		309			189	
Opérations du marché des capitaux	**724**	**309**	**415**	**0**	**1'357**	**-1'357**
Autres actifs		1'294			1'079	
Autres passifs	1'520			929		
Autres rubriques du bilan	**1'520**	**1'294**	**226**	**929**	**1'079**	**-150**
Flux de fonds de l'activité bancaire	**38'146**	**31'994**	**6'152**	**44'362**	**31'743**	**12'619**
Etat des liquidités						
Liquidités		7'928			3'385	
Créances sur les banques (jusqu'à 90 jours)		433			13'976	
Engagements envers les banques (jusqu'à 90 jours)		70		70		
Modification de l'état des liquidités	**0**	**8'431**	**-8'431**	**70**	**17'361**	**-17'291**
Total sources de fonds	**40'637**			**50'172**		
Total emplois de fonds		**40'637**	**0**		**50'172**	**0**

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS 2011

1. COMMENTAIRES RELATIFS A L'ACTIVITE ET MENTION DE L'EFFECTIF DU PERSONNEL

Généralités

La Caisse d'Epargne Riviera est active dans le domaine hypothécaire, le crédit de construction et, par sa vocation de Caisse d'Epargne, la récolte de fonds passifs. Elle offre également à sa clientèle les services et prestations d'une banque universelle: opérations courantes, trafic de paiements, obligations de caisse, conseil en placement, etc.
Par l'intermédiaire de Riviera Finance S.A., société de gestion de patrimoine qu'elle détient majoritairement, elle propose des services de gestion de fortune, d'optimisation fiscale, et de planification financière et successorale.
La Caisse d'Epargne Riviera détient deux immeubles locatifs d'habitation à Vevey ainsi qu'un immeuble mixte à Montreux, ceci dans une optique de placement à long terme. En 2010, elle établit dans ce dernier son agence montreusienne. A Vevey, elle est locataire de l'immeuble propriété de son Fonds de prévoyance patronal.
Attachée à sa région, elle soutient les multiples intérêts des habitants de la Riviera vaudoise et participe au développement économique régional. La Caisse d'Epargne Riviera soutient activement plusieurs associations, fondations et sociétés sportives et culturelles, et en particulier les jeunes de la région

Secteurs d'activité

Les opérations au bilan constituent la principale source de rendement. Les dépôts de la clientèle y compris les obligations de caisse représentent 87,2 % (exercice précédent 87,1%) du total du bilan.
Les crédits octroyés à la clientèle le sont essentiellement sous forme de prêts hypothécaires, pour principalement des immeubles d'habitation. Les crédits commerciaux aux entreprises ou aux indépendants sont en règle générale gagés.
La part prépondérante des opérations de négoce pour propre compte concerne les transactions sur titres.
Dans le cadre de la gestion des liquidités, la banque détient un portefeuille de titres à rendement fixe, ainsi qu'un portefeuille d'actions, y compris de sociétés de la région.

Personnel

A la fin de l'exercice, l'effectif du personnel converti en emplois à temps complet s'élève à 13,1 personnes (15,0 l'année précédente).

Gestion des risques

Le Conseil d'administration procède régulièrement à une analyse des risques de la société dans le but de les identifier, de les mesurer, de les évaluer et de les contrôler. En vertu des dispositions de l'Ordonnance sur les fonds propres, qui transposent les accords de Bâle II, des fonds propres nécessaires sont déterminés en fonction des risques encourus. Ils doivent être couverts par des fonds propres disponibles.
L'excédent de fonds propres disponibles se présente comme suit:

(montants en CHF 1,000)	31.12.2011	31.12.2010
Fonds propres disponibles	**32'768**	**32'111**
Fonds propres nécessaires à la couverture des risques	17'610	17'543
– de crédit	(14'555)	(14'345)
– sans contrepartie	(1'866)	(1'930)
– de marché	(129)	(231)
– opérationnels	(1'060)	(1'037)
Excédent de fonds propres disponibles	**15'158**	**14'568**
Degré de couverture des exigences légales	**186,08%**	**183,04%**

D'autres mesures sont encore prises en vue de la gestion et de la limitation des risques.

Risque de crédit
Concernant les risques de crédits, l'établissement fait preuve de grande prudence lors de leur octroi. Il exige systématiquement des garanties de première qualité. Lorsqu'il s'agit d'hypothèques, il évalue les immeubles de manière très prudente et accorde les crédits en respectant les marges traditionnelles d'avance.

Risque de variation des taux d'intérêts
Notre banque poursuit une politique active de gestion des risques liés aux variations de taux d'intérêts au niveau du bilan global (Asset & Liability-Management, ALM).
L'ALM identifie, quantifie, contrôle et gère les risques liés aux variations de taux d'intérêts au niveau du bilan global.
Ces risques sont mesurés au moyen d'une analyse de Value-at-Risk, soit la définition de la perte potentielle maximale d'un élément du bilan sensible aux taux d'intérêts pour une période (p. ex. 1 mois) et une probabilité (p. ex. 95%) prédéfinies.
Un système de limites adéquat, ainsi qu'un règlement ALM permettent d'assurer une situation de risque adaptée et de répondre pleinement à la réglementation actuelle.

Autres risques de marché
Les autres risques de marché, notamment ceux émanent de titres de participation et de monnaies étrangères, sont maîtrisés par le contrôle des limites. La surveillance des positions de marchés a lieu quotidiennement. Les autres rubriques sont vérifiées régulièrement.

Risque opérationnel
Les risques opérationnels proviennent aussi bien de nos activités que de notre fonction d'employeur ou d'utilisateur de bien-fonds. Ils peuvent résulter de lacunes dans nos procédures, de défaillances humaines, d'un changement de loi ou d'une évolution informatique. Ils peuvent être d'origine interne ou externe, causés intentionnellement, par hasard ou d'origine naturelle. Il peut en résulter des pertes opérationnelles, mais aussi un impact dommageable sur la réputation de la société et de son aptitude à poursuivre son activité.
Au vu de la diversité des causes, il n'est pas possible d'éliminer totalement les risques opérationnels. C'est pourquoi ils sont gérés de manière à identifier leur nature et leur importance afin de limiter leur impact. Le système de contrôle interne est un élément capital à cet égard.

Risque de liquidité
La société gère et contrôle ce type de risque au travers de la concordance des échéances des actifs et des passifs et selon les dispositions légales et conventionnelles en la matière.
La négociabilité des positions pour propre compte est régulièrement surveillée.

Compliance et risques juridiques
La direction contrôle le respect des dispositions réglementaires en vigueur ainsi que les devoirs de diligence propres aux intermédiaires financiers. Elle suit les développements législatifs en cours auprès des autorités de surveillance ou d'autres organismes.

Externalisation
Au sens de la circulaire FINMA 2008/7, la Caisse d'Epargne Riviera n'externalise aucune de ses activités.

2. PRINCIPES COMPTABLES ET PRINCIPES D'EVALUATION

Principes généraux
La tenue des livres, l'établissement du bilan et l'évaluation se basent sur les normes du Code des obligations et de la législation bancaire. La saisie des opérations est effectuée journellement. Le bilan est établi selon la date de transaction. Les comptes sont établis de manière à donner une image aussi sûre que possible du patrimoine et du résultat de la banque.

Monnaies étrangères
Les montants actifs et passifs en monnaie étrangère sont convertis aux cours en vigueur à la date du bilan.

	2011	2010
	Cours de clôture	Cours de clôture
USD	0.9402	0.9363
EUR	1.2167	1.2515

Liquidités
Les montants sont portés au bilan à la valeur nominale.

Créances sur les banques et la clientèle, créances hypothécaires
Principe de la valeur nominale. Les créances compromises, c'est-à-dire les créances pour lesquelles il est peu vraisemblable que le débiteur soit en mesure de faire face à ses engagements futurs, sont évaluées individuellement et la dépréciation de valeur est couverte par des correctifs de valeurs individuels. Les opérations hors bilan telles qu'engagements fermes, garanties et instruments financiers dérivés sont également comprises dans cette évaluation. Une créance est considérée comme compromise lorsque des indices probants rendent peu vraisemblables les paiements contractuels futurs dus au titre du capital et/ou des intérêts ou, au plus tard, lorsque ces paiements sont en retard depuis plus de 90 jours.
La dépréciation de valeur correspond à la différence entre la valeur comptable de la créance et le montant dont la banque peut escompter la récupération, compte tenu du risque de contrepartie et du produit net de la réalisation des sûretés éventuelles. Les correctifs de valeurs sont portés au bilan à la rubrique «Correctifs de valeurs et provisions».

Portefeuille de titres et de métaux précieux destinés au négoce
Les valeurs en portefeuille sont évaluées au prix du marché à la date du bilan et la différence d'évaluation est enregistrée sur le compte de résultat.

Immobilisations financières
Les titres productifs d'intérêts, destinés à être conservés jusqu'à l'échéance, sont enregistrés à leur valeur nominale. L'éventuel agio ou disagio résultant de l'achat de valeurs à intérêt fixe, destiné à être gardé jusqu'à l'échéance, est réparti sur le compte de résultat pour toute la durée allant jusqu'à l'échéance.

Participations
L'évaluation se fait selon le principe d'acquisition, c'est-à-dire au coût d'acquisition diminué des amortissements nécessaires à l'exploitation ou exigés par la prudence.

Immobilisations corporelles
Les immeubles de rendement sont portés à la valeur d'acquisition, déduction faite des amortissements planifiés sur 50 ans sans les terrains, mais au maximum à la valeur vénale estimée ; les autres immobilisations corporelles sont portées au bilan au coût d'acquisition, déduction faite des amortissements linéaires planifiés d'après l'utilisation probable des objets, cette durée étant estimée avec prudence. Les amortissements supplémentaires sont admis dans la mesure où cela est conforme à la réglementation fiscale.
Les durées d'amortissement sont de 10 ans au maximum et de 3 ans pour les logiciels et le matériel d'information.
Les acquisitions courantes qui ne dépassent pas CHF 10'000.— par objet (nouvelles acquisitions non significatives) sont amorties directement par le compte de résultat.

Engagements au passif

Ils sont comptabilisés à la valeur maximale, telle qu'elle ressort des livres, contrats et autres documents probants de la banque.

Engagements de prévoyance

Le personnel de la banque est affilié depuis le 1.01.2008 auprès des Retraites Populaires, l'ancienne caisse de Bellinzone ayant été dissoute au 31.12.2007, appliquant les dispositions légales régissant la prévoyance professionnelle (LPP) en Suisse.

Le plan de prévoyance appliqué est orienté sur les cotisations. Dans ce sens, l'employeur n'a pas à se substituer à la Caisse pour le revenu des prestations aux assurés.

Le traitement des engagements de prévoyance se fonde sur la Swiss GAAP RPC 16 révisée au 1er janvier 2006.

Les cotisations de l'employeur sont enregistrées comme charges courantes de l'exercice.

Réserve de cotisations de l'employeur

Aucune réserve de cotisations n'a été constituée par l'employeur.

Comptes de régularisation

Les charges et les produits d'intérêts, les commissions, les charges de personnel et les autres charges d'exploitation sont délimités dans le temps.

Correctifs de valeurs et provisions

En application du principe de prudence, la banque constitue des correctifs de valeurs et des provisions individuelles pour tous les risques de perte reconnaissables. Les correctifs de valeurs individuelles sont portés au bilan à la rubrique « Correctifs de valeurs et provisions ».

Les correctifs de valeurs individuelles sur base forfaitaire et les correctifs de valeurs forfaitaires pour risques de défaillance, de même que les provisions destinées à la couverture des autres risques, sont également portés au bilan à la rubrique «Correctifs de valeurs et provisions».

Réserves pour risques bancaires généraux

Au sens de l'article 11 a al. 1 let. b OB, ces réserves sont considérées comme des fonds propres. Elles sont constituées pour couvrir d'éventuels futurs risques. La réserve pour risques bancaires généraux est considérée comme des fonds propres par les autorités fiscales.

Impôts

La charge fiscale est déterminée et comptabilisée sur la base du résultat de l'exercice.

Engagements conditionnels, engagements irrévocables, engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires

La présentation de ces éléments dans les opérations hors bilan se fait à la valeur nominale. Pour les risques prévisibles, la banque constitue des provisions dans les passifs du bilan.

Correctifs de valeurs et provisions dans les opérations de crédit

Les créances compromises, c'est-à-dire les crédits dont le remboursement paraît improbable, sont évaluées individuellement et la dépréciation de valeur est couverte par des correctifs de valeurs individuelles. Tout comme les sûretés éventuellement obtenues, elles sont évaluées à leur valeur de liquidation et la banque effectue des corrections de valeur tenant compte de la solvabilité du débiteur.

Immobilisations corporelles

Le traitement comptable de l'actif immobilisé a été adapté aux normes Swiss GAAP RPC 18 et 20. Les immobilisations corporelles dont la valeur d'usage s'étend sur plusieurs périodes comptables sont, désormais, systématiquement activées et amorties selon un plan approuvé par le Conseil d'administration.

3. INFORMATIONS SE RAPPORTANT AU BILAN

Montants en milliers de francs

3.1 APERÇU DES COUVERTURES DES PRÊTS ET DES OPÉRATIONS HORS BILAN

	Garanties hypothécaires CHF	Autres garanties CHF	En blanc CHF	Total CHF
Prêts				
Créances sur la clientèle	29'950	3'036	152	33'138
Créances hypothécaires total	308'847	0	0	308'847
Immeubles d'habitation	*271'373*	*0*	*0*	*271'373*
Immeubles commerciaux	*29'917*	*0*	*0*	*29'917*
Artisanat et industrie	*5'325*	*0*	*0*	*5'325*
Autres	*2'232*	*0*	*0*	*2'232*
Total des prêts				
31.12.2011	**338'797**	**3'036**	**152**	**341'985**
31.12.2010	326'755	3'350	168	330'273
Hors bilan				
Engagements conditionnels	0	817	174	991
Engagements irrévocables	35'719	0	2'940	38'659
Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires	0	0	0	0
Crédits par engagement	0	0	0	0
Total hors bilan				
31.12.2011	**35'719**	**817**	**3'114**	**39'650**
31.12.2010	45'237	1'065	3'190	49'492

	Montant brut CHF	Valeur estimée de réalisation des sûretés CHF	Montant net CHF	Correctifs de valeurs individuelles CHF
Créances compromises				
31.12.2011	**5'981**	**4'681**	**1'300**	**1'386**
31.12.2010	3'448	3'448	1'010	1'010

3.2 PORTEFEUILLES DE TITRES ET DE MÉTAUX PRÉCIEUX DESTINÉS AU NÉGOCE, IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES ET PARTICIPATIONS

Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	2011 CHF	2010 CHF
Titres de participation	**6'421**	**7'877**
– dont propres titres de participation	*73*	*70*
Métaux précieux	**0**	**0**
Total des portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	**6'421**	**7'877**
– dont titres admis au réescompte ou en nantissement par la banque d'émission	*0*	*0*

Créances et engagements essentiels contenus dans d'autres rubriques du bilan, évalués au prix du marché et dont le résultat est mentionné sous la rubrique «Résultat des opérations de négoce»	2011 CHF	2010 CHF
Valeurs de remplacement positives des instruments financiers dérivés (Autres actifs)	0	0
Valeurs de remplacement négatives des instruments financiers dérivés (Autres passifs)	-124	-41

Immobilisations financières	Valeur comptable		Juste valeur	
	2011 CHF	2010 CHF	2011 CHF	2010 CHF
Titres de créance	**9'954**	**9'705**	**10'200**	**9'995**
– dont propres emprunts obligataires et obligations de caisse	*0*	*0*	*0*	*0*
– dont destinés à être conservés jusqu'à l'échéance	*9'954*	*9'705*	*10'200*	*9'995*
– dont évalués selon le principe de la valeur la plus basse	*0*	*0*	*0*	*0*
Titres de participation	**0**	**0**	**0**	**0**
*– dont participations qualifiées**	*0*	*0*	*0*	*0*
Métaux précieux	**4**	**4**	**0**	**0**
Immeubles	**515**	**515**	**515**	**515**
Total immobilisations financières	**10'473**	**10'224**	**10'715**	**10'510**
– dont titres admis au réescompte ou en nantissement par la banque d'émission	*3'270*	*3'470*	*3'392*	*3'580*

* au minimum 10% du capital ou des voix

Participations	2011 CHF	2010 CHF
Avec valeur boursière	0	0
Sans valeur boursière	833	895
Total des participations	**833**	**895**

3.3 INFORMATIONS SUR LES PARTICIPATIONS ESSENTIELLES

Raison sociale, siège	Activité	2011 Capital	2011 Quote-part	2010 Capital	2010 Quote-part
Sous «Participations» au bilan:					
Riviera Finance SA, Vevey	Gestion de patrimoine	1'650	65,33%	1'650	65,67%
Banque des Lettres de Gage d'Etablissements suisses de Crédit hypothécaire		0	0%	58	0%

3.4 PRÉSENTATION DE L'ACTIF IMMOBILISÉ

	Valeur d'acquisition	Amortissements cumulés	Valeur comptable au 31.12.2010	2011 Changements d'affectation	Investissements	Désinvestissements	Amortissements	Valeur comptable au 31.12.2011
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Participations								
Participations majoritaires	1'507	-670	837	0	0	-4	0	833
Participations minoritaires	146	-88	58	0	0	-58	0	0
Total des participations	**1'653**	**-758**	**895**	**0**	**0**	**-62**	**0**	**833**
Immobilisations corporelles								
Immeubles à l'usage de la banque	2'858	-601	2'257	0	0	-23	-173	2'061
Autres immeubles	8'395	-3'980	4'415	0	0	0	-82	4'333
Autres immobilisations corporelles	0	0	0	0	0	0	0	0
Objets en leasing financier	0	0	0	0	0	0	0	0
Autres	0	0	0	0	0	0	0	0
Total immobilisations corporelles	**11'253**	**-4'581**	**6'672**	**0**	**0**	**-23**	**-255**	**6'394**
Valeurs immatérielles								
Goodwill	0	0	0	0	0	0	0	0
Autres valeurs immatérielles	0	0	0	0	0	0	0	0
Total des valeurs immatérielles	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

Valeur d'assurance incendie des immeubles	**CHF**	**9'489**
Valeur d'assurance incendie des autres immobilisations corporelles	**CHF**	**3'693**

3.5 PRÉSENTATION DES AUTRES ACTIFS ET AUTRES PASSIFS

	2011		2010	
	Autres actifs CHF	Autres passifs CHF	Autres actifs CHF	Autres passifs CHF
Valeur de remplacement des instruments financiers dérivés				
Contrats pour propre compte	0	0	0	0
Instruments de négoce	0	124	0	41
Instruments de couverture	0	2'456	0	1'152
Contrats en qualité de commissionnaire	0	0	0	0
Total des instruments financiers dérivés	**0**	**2'580**	**0**	**1'193**
Comptes de compensation	**2'456**	**0**	**1'152**	**0**
Frais d'organisation activés	**0**	**0**	**0**	**0**
Impôts indirects	**117**	**806**	**118**	**825**
Comptes de règlement	**4**	**82**	**4**	**31**
Coupons non encaissés sur obligations de caisse et emprunts obligataires	**0**	**21**	**0**	**0**
Actifs et passifs divers	**31**	**269**	**40**	**189**
Total des autres actifs et autres passifs	**2'608**	**3'758**	**1'314**	**2'238**

3.6 INDICATION DES ACTIFS MIS EN GAGE OU CÉDÉS EN GARANTIE DE PROPRES ENGAGEMENTS AINSI QUE DES ACTIFS FAISANT L'OBJET D'UNE RÉSERVE DE PROPRIÉTÉ

A la date des bilans 2011 et 2010, il n'y a pas d'actif mis en gage ou cédé en garantie de propres engagements, ni par ailleurs d'actif qui fait l'objet de réserve de propriété.

3.7 INDICATION DES ENGAGEMENTS ENVERS LES PROPRES INSTITUTIONS DE PRÉVOYANCE PROFESSIONNELLE

	Excédent de couverture / découvert	Part économique de la société		Variation de la période	Cotisations ajustées de la période	Charges de prévoyance dans les frais de personnel	
		31.12.2011	31.12.2010			31.12.2011	31.12.2010
Institution de prévoyance sans excédent de couverture / découvert	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**167**	**172**

3.8 EMPRUNTS OBLIGATAIRES EN COURS

A la date des bilans 2011 et 2010, il n'y a pas d'emprunt obligataire en cours.

3.9 PRÉSENTATION DES CORRECTIFS DE VALEURS ET PROVISIONS, RÉSERVE POUR FLUCTUATIONS DE RISQUES DE CRÉDIT ET RÉSERVES POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX ET DE LEURS VARIATIONS EN COURS D'EXERCICE

	Etat au 31.12.2010	Utilisations conformes à leur but	Modif. de l'affectation	Recouvr. intérêts compromis, différences de change	Nouvelles constitutions à la charge du compte de résultat	Dissolutions au profit du compte de résultat	Etat au 31.12.2011
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Provisions pour impôts différés	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Correctifs de valeurs et provisions pour risques de défaillance et autres risques							
Correctifs de valeurs et provisions pour défaillance (risques de recouvrement et risques-pays)	6'511	0	0	0	13	0	6'524
Correctifs de valeurs et provisions pour les autres risques d'exploitation	0	0	0	0	0	0	0
Autres provisions	12'916	-549	0	0	461	0	12'828
Sous-total	**19'427**	**-549**	**0**	**0**	**474**	**0**	**19'352**
Total des correctifs de valeurs et des provisions	**19'427**	**-549**	**0**	**0**	**474**	**0**	**19'352**
à déduire:							
Correctifs de valeurs compensés directement à l'actif	0	0	0	0	0	0	0
Total des correctifs de valeurs et provisions selon bilan	**19'427**	**-549**	**0**	**0**	**474**	**0**	**19'352**
Réserves pour risques bancaires généraux	**3'845**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**3'845**

3.10 PRÉSENTATION DU CAPITAL SOCIAL ET INDICATION DES PROPRIÉTAIRES DE CAPITAL DÉTENANT DES PARTICIPATIONS DE PLUS DE 5% DE TOUS LES DROITS DE VOTE

	31.12.2011			31.12.2010		
	Valeur nominale totale	Nombre de titres	Capital donnant droit au dividende	Valeur nominale totale	Nombre de titres	Capital donnant droit au dividende
Capital social	**CHF**		**CHF**	**CHF**		**CHF**
Parts nominatives	1'769	1'769	1'769	1'769	1'769	1'769
Parts au porteur	0	0	0	0	0	0
Total capital-actions / capital social	**1'769**	**1'769**	**1'769**	**1'769**	**1'769**	**1'769**
Capital-participations	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Total du capital social	**1'769**	**1'769**	**1'769**	**1'769**	**1'769**	**1'769**
Capital autorisé	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
dont augmentations de capital effectuées	*0*	*0*	*0*	*0*	*0*	*0*
Capital conditionnel	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
dont augmentations de capital effectuées	*0*	*0*	*0*	*0*	*0*	*0*

Aucun sociétaire ne détient plus de vingt parts sociales, limite fixée par l'article 7 des statuts.
Selon l'article 17 des statuts, chaque sociétaire ne dispose que d'une voix à l'assemblée générale, quel que soit le nombre de ses parts sociales.

3.11 JUSTIFICATION DES CAPITAUX PROPRES

Capitaux propres au début de l'exercice de référence	**CHF**
Capital social libéré	1'769
Réserve légale générale	1'213
Réserve pour propres titres de participation	0
Réserve de réévaluation	0
Autres réserves	16'120
Réserves pour risques bancaires généraux	3'845
Bénéfice au bilan	921
Total des capitaux propres au début de l'exercice de référence (avant répartition du bénéfice / couverture de la perte)	**23'868**
+ / - Augmentation / Diminution de capital	0
+ Agio	0
+ / - Autres attributions / Prélèvements sur les réserves	0
- Dividende et autres attributions prélevés sur le bénéfice de l'exercice précédent	-212
+ Bénéfice de l'exercice de référence	807
Total des capitaux propres à la fin de l'exercice de référence (avant répartition du bénéfice / couverture de la perte)	**24'463**
dont:	
Capital social libéré	1'769
Réserve légale générale	1'224
Réserve pour propres titres de participation	0
Réserve de réévaluation	0
Autres réserves	16'670
Réserves pour risques bancaires généraux	3'845
Bénéfice au bilan	955

3.12 PRÉSENTATION DE LA STRUCTURE DES ÉCHÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT, DES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES ET DES FONDS ÉTRANGERS

			Durée d'échéance résiduelle					
	à vue CHF	dénonçable CHF	jusqu'à 3 mois CHF	de 3 à 12 mois CHF	de 1 à 5 ans CHF	plus de 5 ans CHF	immobilisé CHF	Total CHF
Actif circulant								
Liquidités	28'396	0	0	0	0	0	0	28'396
Créances résultant de papiers monétaires	0	0	0	0	0	0	0	0
Créances sur les banques	25'637	0	0	0	0	0	0	25'637
Créances sur la clientèle	28'901	918	3'319	0	0	0	0	33'138
Créances hypothécaires	0	152'598	575	2'398	153'276	0	0	308'847
Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	6'171	0	0	0	250	0	0	6'421
Immobilisations financières	404	0	459	1'587	7'009	499	515	10'473
Total de l'actif circulant								
31.12.2011	**89'509**	**153'516**	**4'353**	**3'985**	**160'535**	**499**	**515**	**412'912**
31.12.2010	91'327	160'979	7'833	5'700	125'766	1'926	515	394'046
Fonds étrangers								
Engagements résultant de papiers monétaires	0	0	0	0	0	0	0	0
Engagements envers les banques	0	0	0	0	4'500	0	0	4'500
Engagements envers la clientèle sous forme d'épargne et de placements	0	250'604	0	0	0	0	0	250'604
Autres engagements envers la clientèle	74'034	0	0	0	0	0	0	74'034
Obligations de caisse	0	0	6'276	9'381	24'815	4'893	0	45'365
Prêts des centrales d'émission de lettres de gage et emprunts	0	0	0	0	0	0	0	0
Total des fonds étrangers								
31.12.2011	**74'034**	**250'604**	**6'276**	**9'381**	**29'315**	**4'893**	**0**	**374'503**
31.12.2010	66'853	231'363	3'613	17'452	33'851	3'668	0	356'800

3.13 INDICATION DES CRÉANCES ET DES ENGAGEMENTS ENVERS DES SOCIÉTÉS LIÉES AINSI QUE DES CRÉDITS AUX ORGANES DE LA BANQUE

	31.12.2011 CHF	31.12.2010 CHF
Créances envers des sociétés liées	12	0
Engagements envers des sociétés liées	1'823	1'431
Crédits aux organes de la banque	12'295	12'428

3.14 PRÉSENTATION DU TOTAL DES ACTIFS ET DES PASSIFS RÉPARTIS ENTRE LA SUISSE ET L'ÉTRANGER

	31.12.2011 CHF		31.12.2010 CHF	
	SUISSE	ÉTRANGER	SUISSE	ÉTRANGER
Actifs				
Liquidités	27'860	536	19'898	571
Créances résultant de papiers monétaires	0	0	0	0
Créances sur les banques	25'637	0	25'204	0
Créances sur la clientèle	33'138	0	42'548	0
Créances hypothécaires	308'847	0	287'724	0
Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	4'899	1'522	6'056	1'821
Immobilisations financières	5'019	5'454	4'729	5'495
Participations	833	0	895	0
Immobilisations corporelles	6'394	0	6'672	0
Comptes de régularisation	1'456	0	1'465	0
Autres actifs	2'608	0	1'314	0
Total des actifs	**416'691**	**7'512**	**396'505**	**7'887**
Passifs				
Engagements envers les banques	4'500	0	4'570	0
Engagements envers la clientèle sous forme d'épargne et de placements	243'538	7'066	224'378	6'985
Autres engagements envers la clientèle	71'180	2'854	64'586	2'197
Obligations de caisse	45'365	0	54'084	0
Comptes de régularisation	2'128	0	2'059	0
Autres passifs	3'757	0	2'238	0
Correctifs de valeurs et provisions	19'352	0	19'427	0
Réserves pour risques bancaires généraux	3'845	0	3'845	0
Capital social	1'769	0	1'769	0
Réserve légale générale	1'224	0	1'213	0
Autres réserves	16'670	0	16'120	0
Bénéfice reporté	148	0	126	0
Bénéfice de l'exercice	807	0	795	0
Total des passifs	**414'283**	**9'920**	**395'210**	**9'182**

3.15 PRÉSENTATION DU TOTAL DES ACTIFS RÉPARTIS PAR PAYS OU PAR GROUPES DE PAYS

	31.12.2011 CHF	31.12.2011 Part en %	31.12.2010 CHF	31.12.2010 Part en %
Actifs				
Suisse	416'691	98,23%	396'505	98,05%
Europe occidentale	5'623	1,33%	6'341	1,57%
Etats-Unis	1'739	0,40%	1'396	0,35%
Asie	0	0,00%	0	0,00%
Autres	150	0,04%	150	0,03%
Total des actifs	**424'203**	**100,00%**	**404'392**	**100,00%**

3.16 PRÉSENTATION DU TOTAL DES ACTIFS ET DES PASSIFS RÉPARTIS SELON LES MONNAIES LES PLUS SIGNIFICATIVES POUR LA BANQUE

	CHF	Monnaies, converties en CHF EUR	USD	Autres	31.12.2011 Total en CHF
Actifs					
Liquidités	27'595	744	40	17	28'396
Créances sur les banques	21'094	2'224	1'626	693	25'637
Autres actifs	366'140	3'165	471	394	370'170
Total des actifs	**414'829**	**6'133**	**2'137**	**1'104**	**424'203**
Passifs					
Engagements envers les banques	4'500	0	0	0	4'500
Autres engagements envers la clientèle	69'298	3'124	1'423	189	74'034
Autres passifs	342'260	3'409	0	0	345'669
Total des passifs	**416'058**	**6'533**	**1'423**	**189**	**424'203**
Position nette par devise	-1'229	-400	714	915	0

4. INFORMATIONS SE RAPPORTANT AUX OPÉRATIONS HORS BILAN

Montants en milliers de francs

4.1 ENGAGEMENTS CONDITIONNELS

	31.12.2011 CHF	31.12.2010 CHF
Garanties irrévocables	0	0
Prestations de garanties	0	0
Engagements irrévocables	38'659	48'089
– dont participation à la garantie de dépôts	*2'940*	*2'852*
Autres engagements conditionnels	991	1'217
Total des engagements conditionnels	**39'650**	**49'306**

4.2 RÉPARTITION DES CRÉDITS PAR ENGAGEMENT

A la date des bilans 2011 et 2010, il n'y a pas de crédit par engagement.

4.3 RÉPARTITION DES INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS OUVERTS À LA FIN DE L'EXERCICE

	Instruments de négoce		
	Valeurs de remplacement positives	Valeurs de remplacement négatives	Montant des sous-jacents
Titres de participation			
Options (OTC)	0	124	2'363
Total avant impact des contrats de netting	**0**	**124**	**2'363**
31.12.2010	0	41	1'255

	Instruments de couverture		
	Valeurs de remplacement positives	Valeurs de remplacement négatives	Montant des sous-jacents
Instruments de taux			
Swaps	0	2'456	54'000
Total avant impact des contrats de netting	**0**	**2'456**	**54'000**
31.12.2010	0	1'152	34'100

4.4 RÉPARTITION DES OPÉRATIONS FIDUCIAIRES

A la date des bilans 2011 et 2010, il n'y a pas d'opération fiduciaire.

5. INFORMATIONS SE RAPPORTANT AU COMPTE DE RÉSULTAT

Montants en milliers de francs

5.1 INDICATION D'UN REVENU DE REFINANCEMENT SIGNIFICATIF SUR LES RUBRIQUES D'INTÉRÊTS ET D'ESCOMPTES

En 2011 et 2010, il n'y a pas de revenu de refinancement.

5.2 RÉPARTITION DU RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE NÉGOCE

	31.12.2011 CHF	31.12.2010 CHF
Devises et billets	159	451
Métaux précieux	0	0
Titres	-999	-156
Autre négoce	0	0
Résultat total des opérations de négoce	**-840**	**295**

5.3 RÉPARTITION DE LA RUBRIQUE CHARGES DE PERSONNEL

	31.12.2011 CHF	31.12.2010 CHF
Organes de la banque, tantièmes et indemnités fixes	-136	-138
Salaires et indemnités	-1'561	-1'638
AVS, AI, APG et autres contributions légales	-160	-140
Contributions aux institutions de prévoyance	-167	-172
Autres frais de personnel	-52	-57
Total des charges de personnel	**-2'076**	**-2'145**

5.4 RÉPARTITION DE LA RUBRIQUE AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

	31.12.2011 CHF	31.12.2010 CHF
Frais de locaux et énergie	-358	-334
Charges pour l'informatique, les machines, le mobilier, les véhicules et les autres installations	-1'143	-669
Diverses charges d'exploitation	-796	-834
Total des autres charges d'exploitation	**-2'297**	**-1'837**

5.5 COMMENTAIRES DES PRODUITS ET CHARGES EXTRAORDINAIRES AINSI QUE DES DISSOLUTIONS ESSENTIELLES DE RÉSERVES LATENTES, DE RÉSERVES POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX ET DE CORRECTIFS DE VALEURS ET PROVISIONS DEVENUS LIBRES

Les produits extraordinaires se décomposent comme suit:

	31.12.2011 CHF
– Vente de 332 actions de la Banque de Lettres de gage	297
– Récupération de l'Office des Faillites pour un débiteur compromis	58
– Divers produits extraordinaires	43
	398

Durant l'exercice 2011, il y a pas eu de charges extraordinaires.

5.6 RÉÉVALUATIONS AU SEIN DE L'ACTIF IMMOBILISÉ AU PLUS À CONCURRENCE DE LA VALEUR D'ACQUISITION (ART. 665 ET 665A CO)

Néant.

5.7 PRODUITS ET CHARGES DE L'ACTIVITÉ BANCAIRE ORDINAIRE RÉPARTIS ENTRE LA SUISSE ET L'ÉTRANGER SELON LE PRINCIPE DU DOMICILE D'EXPLOITATION

Néant.

CRÉANCES HYPOTHÉCAIRES

	CHF
Au 1er janvier 2011	287'724'403.44
Nouveaux prêts et augmentations	44'581'929.45
	332'306'332.89
Amortissements et remboursements	23'459'358.10
Total au 31 décembre 2011	**308'846'974.79**

COMPTES ET LIVRETS D'ÉPARGNE, DE DÉPÔT ET DE PLACEMENT

Total au 31 décembre 2011	**250'603'664.75**
Répartition	
Comptes et livrets d'épargne	110'479'680.40
Livrets au porteur	771'794.90
Comptes et livrets placement	114'578'697.50
Comptes privés	24'773'491.95

Nombre de comptes et livrets: 9'314
Avoir moyen: CHF 26'906.13

OBLIGATIONS DE CAISSE

Au 31 décembre 2011	**45'365'000.00**

RÉPARTITION DE NOS PLACEMENTS HYPOTHÉCAIRES PAR RÉGIONS

(crédits de construction en cours non compris)

	En millions de francs	En %
Vevey	56.7	18,37
Hors district	69.8	22,60
– dont district d'Aigle	*28.5*	*9,23*
– dont district de Lavaux-Oron	*21.7*	*7,03*
Montreux	45.8	14,83
La Tour-de-Peilz	27.8	9,00
Blonay	25.9	8,39
Saint-Légier	20.9	6,77
Cantons limitrophes (Fribourg + Valais)	22.0	7,12
Corseaux	14.2	4,60
Chardonne	12.6	4,08
Corsier / Monts-de-Corsier	9.4	3,04
Jongny	3.7	1,20
	308.8	**100,00%**

RÉPARTITION DE NOS PLACEMENTS HYPOTHÉCAIRES PAR NATURES DE GAGE

(crédits de construction en cours non compris)

	En millions de francs	En %
Habitations (y c. PPE)	163.9	53,08
Immeubles locatifs	107.5	34,81
Immeubles commerciaux	29.9	9,68
Immeubles industriels et artisanaux	5.3	1,72
Terrains	1.8	0,58
Exploitations agricoles	0.4	0,13
	308.8	**100,00%**

RAPPORT DE L'ORGANE DE RÉVISION

A l'Assemblée générale de la
Caisse d'Epargne Riviera, société coopérative, Vevey

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes annuels ci-joints de la Caisse d'Epargne Riviera, comprenant le bilan, le compte de profits et pertes, tableau de financement et l'annexe pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2011.

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 et la présentation 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 2011 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 et la présentation 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 5 mars 2012

BDO SA

Patrick Cattin
Expert-réviseur agréé
Auditeur responsable

pp Jean-Jacques Bachmann
Réviseur

Annexes

Comptes annuels
Proposition relative à l'emploi du bénéfice au bilan

NOTRE AGENCE DE VEVEY

NOTRE AGENCE DE MONTREUX

CAISSE
D'EPARGNE
RIVIERA

Avenue Paul-Ceresole 3 1800 Vevey Tél. 021 925 80 25
www.ce-riviera.ch