CAISSE D'EPARGNE RIVIERA

RAPPORT ANNUEL 2010

CAISSE D'EPARGNE RIVIERA

BILAN

COMPTE DE RÉSULTAT

au 31 décembre 2010

197e exercice

ORGANES DE LA BANQUE

CONSEIL D'ADMINISTRATION

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

DIRECTEUR ET SECRÉTAIRE DU CONSEIL

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

ORGANE DE RÉVISION

BDO SA, Lausanne

MESSAGE DU PRÉSIDENT

Si l'on retient les grands indicateurs pour apprécier l'évolution économique en 2010, on relève tout d'abord que la croissance des 34 Etats membres de l'OCDE a atteint 2.8% et qu'il en va de même du produit intérieur brut (PIB) des Etats-Unis qui a augmenté de 2.7% pendant la même période (il a même été relevé à 3.7% pour le Japon). Aussi, l'on constate qu'au plan mondial le Fonds Monétaire International (FMI) a calculé une augmentation de 4.8% en 2010, principalement en raison de l'évolution du PIB dans les pays émergents et en développement, qui se chiffre à quelques 7.1%. En effet, la croissance des pays du BRIC, à savoir la Chine (+10.5%), l'Inde (+9.7%), le Brésil (+7.5%) et la Russie (+4%) a été à nouveau bien supérieure à celle des autres économies mondiales. En comparaison, ce même indicateur (PIB) pour la zone euro n'a été que de 1.7%.

En Suisse, en 2010, les prix à la consommation ont augmenté en moyenne de 0.7%, et le PIB a connu une croissance vigoureuse de 2.6%, après avoir reculé de 1.5% en 2009. Le Secrétariat d'Etat à l'économie (SECO) relève par ailleurs que la balance commerciale des marchandises ainsi que la consommation des ménages ont contribué favorablement à la croissance enregistrée dans notre pays. La quasi totalité des autres secteurs économiques a également contribué à cette évolution, plus particulièrement l'industrie (+1.5%), la construction (+0.9%) et les services financiers (+1.0%), qui ont particulièrement soutenu la croissance lors du dernier trimestre 2010. Pour notre pays, l'évolution économique a naturellement été fortement influencée par la relation entre le franc suisse et l'euro, l'une des principales monnaies d'échange de la Suisse avec les marchés extérieurs. Une relation difficile qui a pesé sur l'emploi, impactant notamment la politique salariale des grandes entreprises exportatrices.

En 2010, la croissance n'était pas revenue «à la normale», et nos affaires ont naturellement suivi directement et indirectement la situation générale que nous avons connue dans notre pays et dans notre région.

En dehors des éléments conjoncturels évoqués plus haut, pour notre Banque, 2010 aura été la première année complète sous la direction de notre nouveau Directeur, Monsieur Alexandre Gauthier-Jaques. C'est aussi l'année de l'ouverture de notre Agence de Montreux, événement d'importance s'il en est, marquant notre volonté d'asseoir encore mieux notre position de banque régionale, ancrée sur la Riviera vaudoise. Les premiers mois d'activités de notre Agence montreusienne ont permis de mettre en place l'organisation bancaire locale, d'établir les premiers contacts et d'ouvrir de nombreuses relations d'affaires. Pour atteindre son rythme de croisière, notre Agence aura encore besoin de parfaire son fonctionnement, en conservant une très grande disponibilité pour notre clientèle en devenir.

Pour ce qui est des résultats de l'année 2010, nous relevons avec plaisir le très bon comportement de notre Banque pendant cette période. Le total du bilan enregistre une nouvelle progression de plus de 11% (contre +9% l'exercice précédent), franchissant pour la première fois le cap des Fr. 400'000'000.–. Nos avances à la clientèle sont en augmentation de 7.2% à Fr. 330'273'000.–, et, au passif du bilan, les dépôts de la clientèle sont eux aussi en réjouissante augmentation de 11.8% à Fr. 352'229'000.–, couvrant largement le poste précédent (+106.7% contre 102.3% l'exercice précédent). Les fonds propres progressent de 3% à Fr. 19'811'000.–. Le résultat brut obtenu, non compte tenu des résultats de négoce, augmente de 4.6% par rapport à l'exercice précédent. Cette croissance du bénéfice brut s'explique par une forte hausse de la marge nette d'intérêts de 17.6% par rapport à une augmentation des charges d'exploitation de +18.2%.

La variation annuelle la plus importante enregistrée résulte des fluctuations de notre portefeuille d'actions et d'obligations, activité bancaire s'il en est, mais liées aux performances sur lesquelles notre Banque n'a que peu de prise directe, s'agissant des marchés internationaux. Néanmoins, en regard des très grosses fluctuations de ces marchés, les personnes en charge de la gestion de notre portefeuille (Riviera Finance) ont agi avec sagesse et retenue, tirant le meilleur parti des opportunités des marchés.

Lors de l'exercice sous revue, nous avons réalisé la vente d'un immeuble, dégageant des produits extraordinaires et permettant ainsi la constitution de nouvelles provisions. Le bénéfice net de l'exercice est légèrement supérieur à celui de l'exercice précédent à Fr. 795'000.–, contre Fr. 784'000.–. Au vu de ce résultat, le Conseil propose de porter le dividende de 11 % à 12%.

RIVIERA FINANCE SA, société de gestion de fortune dans laquelle nous détenons une participation majoritaire, a connu un fort développement durant l'année écoulée. Un nombre toujours plus important de clients confient la gestion de leur patrimoine à cette société dont la notoriété ne cesse de s'affirmer. Constituée de conseillers expérimentés et compétents, sa politique prudente et professionnelle s'avère payante et les résultats 2010 qui en découlent peuvent être qualifiés de très bons. Dans le sillage de notre établissement, Riviera Finance a aussi ouvert une Agence à Montreux marquant ainsi sa volonté de développement sur la Riviera. Elle occupe des locaux adjacents à ceux de la Banque. Nous avons pris connaissance avec satisfaction des excellents résultats obtenus par Riviera Finance et sommes particulièrement reconnaissants envers Monsieur Jean-Jacques Küng, administrateur-délégué, ainsi qu'envers ses collaboratrices et collaborateurs. Nous sommes confiants que Riviera Finance poursuivra son développement dans les années à venir.

Pour notre Banque, les résultats 2010 sont aussi le reflet de la qualité de l'engagement efficace et compétent des collaboratrices et collaborateurs de notre Etablissement; nous tenons à leur exprimer, ainsi qu'à notre Directeur Monsieur Alexandre Gauthier-Jaques, nos remerciements reconnaissants.

Nos remerciements s'adressent aussi à l'ensemble des partenaires de la Banque pour leur fidélité.

Philippe Petitpierre
Président

LA CAISSE D'ÉPARGNE RIVIERA EN BREF

BILAN (en milliers de francs)	**2010**	**2009**
Total du bilan	404'392	363'933
Avances à la clientèle	330'273	308'008
Dépôts de la clientèle	352'229	315'074
Correctifs de valeurs et provisions	19'427	16'921
Réserves pour risques bancaires généraux	3'845	3'845
Fonds propres	19'811	19'228
(après répartition du bénéfice et sous réserve de l'approbation des comptes)		

COMPTE DE RÉSULTAT (en milliers de francs)	**2010**	**2009**
Résultat des opérations d'intérêts	6'212	5'281
Résultat des opérations de commissions	321	318
Résultat des opérations de négoce	295	1'396
Autres résultats ordinaires	-119	382
Charges d'exploitation	-3'982	-3'368
Bénéfice brut	2'726	4'010
Amortissement sur l'actif immobilisé	-240	-1'476
Correctifs de valeurs, provisions et pertes	-3'278	-5'138
Produits extraordinaires	2'378	3'966
Charges extraordinaires	0	0
Impôts	-791	-578
Bénéfice de l'exercice	795	784

BILANS AUX 31 DÉCEMBRE 2010 ET 2009

Actifs	Annexe	31.12.2010 CHF	31.12.2009 CHF
Liquidités		20'468'542.54	17'083'632.83
Créances sur les banques		25'204'017.85	11'227'578.27
Créances sur la clientèle	3.1	42'548'331.26	34'098'032.24
Créances hypothécaires	3.1	287'724'403.44	273'910'148.24
Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	3.2	7'876'589.27	7'161'941.34
Immobilisations financières	3.2	10'224'305.50	10'441'465.00
Participations	3.2, 3.3, 3.4	895'331.00	888'081.00
Immobilisations corporelles	3.4	6'672'211.15	7'488'360.00
Comptes de régularisation		1'464'549.45	1'399'242.18
Autres actifs	3.5	1'313'490.61	234'151.07
Total des actifs		**404'391'772.07**	**363'932'632.17**

Passifs			
Engagements envers les banques		4'570'404.42	4'500'000.00
Engagements envers la clientèle sous forme d'épargne et de placements		231'362'663.58	204'430'696.91
Autres engagements envers la clientèle		66'782'565.25	50'281'699.63
Obligations de caisse		54'084'000.00	60'362'000.00
Comptes de régularisation		2'059'133.85	2'860'524.44
Autres passifs	3.5	2'237'691.22	1'308'678.09
Correctifs de valeurs et provisions	3.9	19'426'822.56	16'921'250.00
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		1'213'000.00	1'202'000.00
Autres réserves		16'120'000.00	15'550'000.00
Bénéfice reporté		126'193.10	118'112.76
Bénéfice de l'exercice		795'298.09	783'670.34
Total des passifs		**404'391'772.07**	**363'932'632.17**

Opérations hors bilan	Annexe	31.12.2010 CHF	31.12.2009 CHF
Engagements conditionnels	3.1, 4.1	1'216'766.47	1'097'937.79
Engagements irrévocables	3.1, 4.1	48'089'092.65	41'708'563.90
Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires	3.1	185'920.00	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	1'193'352.60	146'480.50
– Montant des sous-jacents	4.3	35'355'037.10	35'304'197.00

COMPTE DE RÉSULTAT DU 1ER JANVIER 2010 AU 31 DÉCEMBRE 2010

Produits et charges de l'activité bancaire ordinaire	**Annexe**	**31.12.2010 CHF**	**31.12.2009 CHF**
Résultat des opérations d'intérêts			
Produit des intérêts et des escomptes		9'499'031.57	9'304'183.94
Produit des intérêts et des dividendes des portefeuilles destinés au négoce		245'496.75	318'433.53
Produit des intérêts et des dividendes des immobilisations financières		338'238.92	336'934.00
Charges d'intérêts		-3'870'994.43	-4'678'168.18
Sous-total résultant des opérations d'intérêts		***6'211'772.81***	***5'281'383.29***
Résultat des opérations de commissions et des prestations de service			
Produit des commissions sur les opérations de crédit		46'921.75	100'735.50
Produit des commissions sur les opérations de négoce de titres et les placements		373'933.73	282'138.25
Produit des commissions sur les autres prestations de service		146'169.98	143'426.13
Charges de commissions		-246'278.18	-207'943.22
Sous-total résultant des opérations de commissions et des prestations de service		***320'747.28***	***318'356.66***
Résultat des opérations de négoce	5.2	***295'460.55***	***1'396'154.63***
Autres résultats ordinaires			
Résultat des aliénations d'immobilisations financières		-59'575.00	94'908.05
Produit des participations		129'310.00	58'017.25
Résultat des immeubles		151'152.92	250'692.80
Autres produits ordinaires		16'426.85	10'302.41
Autres charges ordinaires		-356'694.45	-31'550.37
Sous-total autres résultats ordinaires		***-119'379.68***	***382'370.14***
Charges d'exploitation			
Charges de personnel	5.3	-2'145'490.27	-1'859'081.96
Autres charges d'exploitation	5.4	-1'836'728.03	-1'509'094.74
Sous-total charges d'exploitation		***-3'982'218.30***	***-3'368'176.70***
Bénéfice brut		***2'726'382.66***	***4'010'088.02***

Bénéfice de l'exercice	**Annexe**	**31.12.2010 CHF**	**31.12.2009 CHF**
Bénéfice brut		2'726'382.66	4'010'088.02
Amortissements sur l'actif immobilisé	3.4	-239'979.02	-1'475'864.34
Correctifs de valeurs, provisions et pertes	3.9	-3'277'548.15	-5'138'439.14
Résultat intermédiaire		***-791'144.51***	***-2'604'215.46***
Produits extraordinaires	5.5	2'377'647.05	3'966'229.65
Charges extraordinaires	5.5	0.00	0.00
Impôts		-791'204.45	-578'343.85
Bénéfice de l'exercice		***795'298.09***	***783'670.34***

Répartition du bénéfice	**31.12.2010 CHF**	**31.12.2009 CHF**
Bénéfice de l'exercice	795'298.09	783'670.34
Bénéfice reporté	126'193.10	118'112.76
Bénéfice au bilan	***921'491.19***	***901'783.10***
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	550'000.00	570'000.00
– Distribution sur le capital social	212'280.00	194'590.00
Bénéfice reporté	***148'211.19***	***126'193.10***

TABLEAU DE FINANCEMENT 2010 ET 2009

En milliers de francs	2010 Sources de fonds CHF	2010 Emplois de fonds CHF	2010 Solde CHF	2009 Sources de fonds CHF	2009 Emplois de fonds CHF	2009 Solde CHF
Flux de fonds du résultat opérationnel						
Résultat de l'exercice	795			784		
Amortissements sur l'actif immobilisé	240			1'476		
Correctifs de valeurs et provisions	3'271			4'701		
Modification des réserves pour risques bancaires généraux						
Comptes de régularisation actifs		65		190		
Comptes de régularisation passifs		801		1'070		
Autres rubriques	367				4'365	
Dividendes de l'exercice précédent		195			195	
Flux de fonds du résultat opérationnel (financement interne)	**4'673**	**1'061**	**3'612**	**8'221**	**4'560**	**3'661**
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		7			38	
Autres immobilisations corporelles	1'067				2'046	
Valeurs immatérielles						
Flux de fonds des mutations dans l'actif immobilisé	**1'067**	**7**	**1'060**	**0**	**2'084**	**-2'084**
Flux de fonds de l'activité bancaire						
Engagements envers les banques (plus de 90 jours)				4'500		
Créances sur les banques (plus de 90 jours)						
Créances résultant de papiers monétaires						
Engagements résultant de papiers monétaires						
Opérations interbancaires	**0**	**0**	**0**	**4'500**	**0**	**4'500**
Fonds d'épargne et de placements	26'932			38'605		
Obligations de caisse		6'278			8'559	
Autres engagements envers la clientèle	16'501				10'079	
Créances hypothécaires		13'814			2'250	
Créances sur la clientèle		8'450			16'073	
Utilisation conforme à leur but de correctifs de valeurs individuels		765			971	
Opérations de la clientèle	**43'433**	**29'307**	**14'126**	**38'605**	**37'932**	**673**
Prêts des centrales d'émission de lettres de gage et emprunts						
Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce		1'168			493	
Immobilisations financières		189			824	
Opérations du marché des capitaux	**0**	**1'357**	**-1'357**	**0**	**1'317**	**-1'317**
Autres actifs		1'079			95	
Autres passifs	929			253		
Autres rubriques du bilan	**929**	**1'079**	**-150**	**253**	**95**	**158**
Flux de fonds de l'activité bancaire	**44'362**	**31'743**	**12'619**	**43'358**	**39'344**	**4'014**
Etat des liquidités						
Liquidités		3'385			5'432	
Créances sur les banques (jusqu'à 90 jours)		13'976			159	
Engagements envers les banques (jusqu'à 90 jours)	70					
Modification de l'état des liquidités	**70**	**17'361**	**-17'291**	**0**	**5'591**	**-5'591**
Total sources de fonds	**50'172**			**51'579**		
Total emplois de fonds		**50'172**	**0**		**51'579**	**0**

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS 2010

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

Généralités

La Caisse d'Epargne Riviera est principalement active dans le domaine hypothécaire, le crédit de construction et, par sa vocation de Caisse d'Epargne, la récolte de fonds passifs. En plus de ces pôles d'activité, elle offre 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 SA, société de gestion de patrimoine qu'elle détient majoritairement, elle est à même d'offrir un service spécifique de gérance de fortune.
La Caisse d'Epargne est locataire de l'immeuble de son Fonds de prévoyance patronal. Par contre, elle détient 3 immeubles locatifs d'habitation à Vevey et Montreux, dans une optique de placement à long terme.
Attachée à sa vocation régionale, elle soutient les multiples intérêts des habitants de la Riviera et participe au développement économique de la région. La banque soutient activement plusieurs sociétés sportives et culturelles, et en particuliers 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 87,1 % (exercice précédent 86,6%) 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 15,0 personnes (12,0 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)	31.12.2010	31.12.2009
Fonds propres disponibles	**32'111**	**30'434**
Fonds propres nécessaires à la couverture des risques	17'543	20'797
– de crédit	(14'345)	(17'118)
– sans contrepartie	(1'930)	(2'401)
– de marché	(231)	(264)
– opérationnels	(1'037)	(1'014)
Excédent de fonds propres disponibles	**14'568**	**9'637**
Degré de couverture des exigences légales	**183,04%**	**146,34%**

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.

	2010	2009
	Cours de clôture	Cours de clôture
USD	0.9363	1.0302
EUR	1.2515	1.4864

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	39'031	3'350	168	42'549
Créances hypothécaires total	287'724	0	0	287'724
Immeubles d'habitation	*260'055*	*0*	*0*	*260'055*
Immeubles commerciaux	*20'528*	*0*	*0*	*20'528*
Artisanat et industrie	*5'266*	*0*	*0*	*5'266*
Autres	*1'875*	*0*	*0*	*1'875*
Total des prêts				
31.12.2010	**326'755**	**3'350**	**168**	**330'273**
31.12.2009	304'101	3'818	89	308'008
Hors bilan				
Engagements conditionnels	0	1'065	152	1'217
Engagements irrévocables	45'237	0	2'852	48'089
Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires	0	0	186	186
Crédits par engagement	0	0	0	0
Total hors bilan				
31.12.2010	**45'237**	**1'065**	**3'190**	**49'492**
31.12.2009	38'805	955	3'233	42'993

	Montant brut CHF	Valeur estimée de réalisation des sûretés CHF	Montant net CHF	Correctifs de valeurs individuelles CHF
Créances compromises				
31.12.2010	**3'448**	**3'448**	**1'010**	**1'010**
31.12.2009	3'833	3'833	1'008	1'008

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	2010 CHF	2009 CHF
Titres de participation	**7'877**	**7'162**
– dont propres titres de participation	*70*	*58*
Métaux précieux	**0**	**0**
Total des portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	**7'877**	**7'162**
– 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»	2010 CHF	2009 CHF
Valeurs de remplacement positives des instruments financiers dérivés (Autres actifs)	0	0
Valeurs de remplacement négatives des instruments financiers dérivés (Autres passifs)	-41	-33

Immobilisations financières	Valeur comptable		Juste valeur	
	2010 CHF	2009 CHF	2010 CHF	2009 CHF
Titres de créance	**9'705**	**9'922**	**9'995**	**10'311**
– dont propres emprunts obligataires et obligations de caisse	*0*	*0*	*0*	*0*
– dont destinés à être conservés jusqu'à l'échéance	*9'705*	*9'922*	*9'995*	*10'311*
– 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	**10'224**	**10'441**	**10'510**	**10'826**
– dont titres admis au réescompte ou en nantissement par la banque d'émission	*3'470*	*2'896*	*3'580*	*3'080*

* au minimum 10% du capital ou des voix

Participations	2010 CHF	2009 CHF
Avec valeur boursière	0	0
Sans valeur boursière	895	888
Total des participations	**895**	**888**

3.3 INFORMATIONS SUR LES PARTICIPATIONS ESSENTIELLES

Raison sociale, siège	Activité	2010 Capital	2010 Quote-part	2009 Capital	2009 Quote-part
Sous «Participations» au bilan:					
Riviera Finance SA, Vevey	Gestion de patrimoine	1'650	65,67%	1'650	66,00%
Banque des Lettres de Gage d'Etablissements suisses de Crédit hypothécaire		58	0%	58	0%

3.4 PRÉSENTATION DE L'ACTIF IMMOBILISÉ

	Valeur d'acquisition	Amortissements cumulés	Valeur comptable au 31.12.2009	2010 Changements d'affectation	Investissements	Désinvestissements	Amortissements	Valeur comptable au 31.12.2010
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Participations								
Participations majoritaires	1'500	-670	830	0	7	0	0	837
Participations minoritaires	146	-88	58	0	0	0	0	58
Total des participations	**1'646**	**-758**	**888**	**0**	**7**	**0**	**0**	**895**
Immobilisations corporelles								
Immeubles à l'usage de la banque	1'480	-444	1'036	0	1'378	0	-157	2'257
Autres immeubles	10'349	-3'897	6'452	0	0	-1'954	-83	4'415
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	**11'829**	**-4'341**	**7'488**	**0**	**1'378**	**-1'954**	**-240**	**6'672**
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**	**12'907**
Valeur d'assurance incendie des autres immobilisations corporelles	**CHF**	**3'693**

3.5 PRÉSENTATION DES AUTRES ACTIFS ET AUTRES PASSIFS

	2010		2009	
	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	41	0	33
Instruments de couverture	0	1'152	0	114
Contrats en qualité de commissionnaire	0	0	0	0
Total des instruments financiers dérivés	**0**	**1'193**	**0**	**147**
Comptes de compensation	**1'152**	**0**	**114**	**0**
Frais d'organisation activés	**0**	**0**	**0**	**0**
Impôts indirects	**118**	**825**	**97**	**930**
Comptes de règlement	**4**	**31**	**4**	**152**
Coupons non encaissés sur obligations de caisse et emprunts obligataires	**0**	**0**	**0**	**0**
Actifs et passifs divers	**40**	**189**	**19**	**80**
Total des autres actifs et autres passifs	**1'314**	**2'238**	**234**	**1'309**

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 2010 et 2009, 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 d'une 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	
		31.12.2010	31.12.2009			31.12.2010	31.12.2009
Institution de prévoyance sans excédent de couverture / découvert	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**172**	**138**

3.8 EMPRUNTS OBLIGATAIRES EN COURS

A la date des bilans 2010 et 2009, 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 31.12.2009	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 31.12.2010
	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)	5'972	0	0	0	539	0	6'511
Correctifs de valeurs et provisions pour les autres risques d'exploitation	0	0	0	0	0	0	0
Autres provisions	10'949	-765	0	0	2'732	0	12'916
Sous-total	**16'921**	**-765**	**0**	**0**	**3'271**	**0**	**19'427**
Total des correctifs de valeurs et des provisions	**16'921**	**-765**	**0**	**0**	**3'271**	**0**	**19'427**
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	**16'921**	**-765**	**0**	**0**	**3'271**	**0**	**19'427**
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

	31.12.2010			31.12.2009		
	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	1'202
Réserve pour propres titres de participation	0
Réserve de réévaluation	0
Autres réserves	15'550
Réserves pour risques bancaires généraux	3'845
Bénéfice au bilan	902
Total des capitaux propres au début de l'exercice de référence (avant répartition du bénéfice / couverture de la perte)	**23'268**
+ / - 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	-195
+ Bénéfice de l'exercice de référence	795
Total des capitaux propres à la fin de l'exercice de référence (avant répartition du bénéfice / couverture de la perte)	**23'868**
dont:	
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

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	20'469	0	0	0	0	0	0	20'469
Créances résultant de papiers monétaires	0	0	0	0	0	0	0	0
Créances sur les banques	25'204	0	0	0	0	0	0	25'204
Créances sur la clientèle	37'773	1'260	3'515	0	0	0	0	42'548
Créances hypothécaires	0	159'719	3'780	4'550	119'675	0	0	287'724
Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	7'877	0	0	0	0	0	0	7'877
Immobilisations financières	4	0	538	1'150	6'091	1'926	515	10'224
Total de l'actif circulant								
31.12.2010	**91'327**	**160'979**	**7'833**	**5'700**	**125'766**	**1'926**	**515**	**394'046**
31.12.2009	64'466	176'438	5'266	11'768	95'470	0	515	353'923
Fonds étrangers								
Engagements résultant de papiers monétaires	0	0	0	0	0	0	0	0
Engagements envers les banques	70	0	0	0	4'500	0	0	4'570
Engagements envers la clientèle sous forme d'épargne et de placements	0	231'363	0	0	0	0	0	231'363
Autres engagements envers la clientèle	66'783	0	0	0	0	0	0	66'783
Obligations de caisse	0	0	3'613	17'452	29'351	3'668	0	54'084
Prêts des centrales d'émission de lettres de gage et emprunts	0	0	0	0	0	0	0	0
Total des fonds étrangers								
31.12.2010	**66'853**	**231'363**	**3'613**	**17'452**	**33'851**	**3'668**	**0**	**356'800**
31.12.2009	50'282	204'461	9'216	16'265	37'353	1'998	0	319'575

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

	31.12.2010 CHF	31.12.2009 CHF
Créances envers des sociétés liées	0	1
Engagements envers des sociétés liées	1'431	1'600
Crédits aux organes de la banque	12'428	5'881

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

	31.12.2010 CHF		31.12.2009 CHF	
	SUISSE	ÉTRANGER	SUISSE	ÉTRANGER
Actifs				
Liquidités	19'898	571	16'573	511
Créances résultant de papiers monétaires	0	0	0	0
Créances sur les banques	25'204	0	11'228	0
Créances sur la clientèle	42'548	0	34'098	0
Créances hypothécaires	287'724	0	273'910	0
Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	6'056	1'821	5'290	1'872
Immobilisations financières	4'729	5'495	5'256	5'185
Participations	895	0	888	0
Immobilisations corporelles	6'672	0	7'488	0
Comptes de régularisation	1'465	0	1'400	0
Autres actifs	1'314	0	234	0
Total des actifs	**396'505**	**7'887**	**356'365**	**7'568**
Passifs				
Engagements envers les banques	4'570	0	4'500	0
Engagements envers la clientèle sous forme d'épargne et de placements	224'378	6'985	199'675	4'756
Autres engagements envers la clientèle	64'586	2'197	46'245	4'037
Obligations de caisse	54'084	0	60'362	0
Comptes de régularisation	2'059	0	2'860	0
Autres passifs	2'238	0	1'309	0
Correctifs de valeurs et provisions	19'427	0	16'921	0
Réserves pour risques bancaires généraux	3'845	0	3'845	0
Capital social	1'769	0	1'769	0
Réserve légale générale	1'213	0	1'202	0
Autres réserves	16'120	0	15'550	0
Bénéfice reporté	126	0	118	0
Bénéfice de l'exercice	795	0	784	0
Total des passifs	**395'210**	**9'182**	**355'140**	**8'793**

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

	31.12.2010 CHF	31.12.2010 Part en %	31.12.2009 CHF	31.12.2009 Part en %
Actifs				
Suisse	396'505	98,05%	356'365	97,92%
Europe occidentale	6'341	1,57%	5'730	1,57%
Etats-Unis	1'396	0,35%	1'838	0,51%
Asie	0	0,00%	0	0,00%
Autres	150	0,03%	0	0,00%
Total des actifs	**404'392**	**100,00%**	**363'933**	**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	31.12.2010 Total en CHF
Actifs					
Liquidités	19'551	844	43	31	20'469
Créances sur les banques	22'227	1'420	1'170	387	25'204
Autres actifs	354'333	3'613	379	394	358'719
Total des actifs	**396'111**	**5'877**	**1'592**	**812**	**404'392**
Passifs					
Engagements envers les banques	4'500	0	0	70	4'570
Autres engagements envers la clientèle	62'952	2'260	1'033	538	66'783
Autres passifs	331'593	1'446	0	0	333'039
Total des passifs	**399'045**	**3'706**	**1'033**	**608**	**404'392**
Position nette par devise	-2'934	2'171	559	204	0

4. INFORMATIONS SE RAPPORTANT AUX OPÉRATIONS HORS BILAN

Montants en milliers de francs

4.1 ENGAGEMENTS CONDITIONNELS

	31.12.2010 CHF	31.12.2009 CHF
Garanties irrévocables	0	0
Prestations de garanties	0	0
Engagements irrévocables	48'089	41'709
– dont participation à la garantie de dépôts	*2'852*	*2'904*
Autres engagements conditionnels	1'217	1'098
Total des engagements conditionnels	**49'306**	**42'807**

4.2 RÉPARTITION DES CRÉDITS PAR ENGAGEMENT

A la date des bilans 2010 et 2009, 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	41	1'255
Total avant impact des contrats de netting	**0**	**41**	**1'255**
31.12.2009	0	33	1'204

	Instruments de couverture		
	Valeurs de remplacement positives	Valeurs de remplacement négatives	Montant des sous-jacents
Instruments de taux			
Swaps	0	1'152	34'100
Total avant impact des contrats de netting	**0**	**1'152**	**34'100**
31.12.2009	0	114	34'100

4.4 RÉPARTITION DES OPÉRATIONS FIDUCIAIRES

A la date des bilans 2010 et 2009, 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 2010 et 2009, il n'y a pas de revenu de refinancement.

5.2 RÉPARTITION DU RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE NÉGOCE

	31.12.2010 CHF	31.12.2009 CHF
Devises et billets	451	142
Métaux précieux	0	0
Titres	-156	1'254
Autre négoce	0	0
Résultat total des opérations de négoce	**295**	**1'396**

5.3 RÉPARTITION DE LA RUBRIQUE CHARGES DE PERSONNEL

	31.12.2010 CHF	31.12.2009 CHF
Organes de la banque, tantièmes et indemnités fixes	-138	-142
Salaires et indemnités	-1'638	-1'369
AVS, AI, APG et autres contributions légales	-140	-148
Contributions aux institutions de prévoyance	-172	-138
Autres frais de personnel	-57	-62
Total des charges de personnel	**-2'145**	**-1'859**

5.4 RÉPARTITION DE LA RUBRIQUE AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

	31.12.2010 CHF	31.12.2009 CHF
Frais de locaux et énergie	-334	-322
Charges pour l'informatique, les machines, le mobilier, les véhicules et les autres installations	-669	-532
Diverses charges d'exploitation	-834	-655
Total des autres charges d'exploitation	**-1'837**	**-1'509**

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:

	31.12.2010 CHF
– Vente d'un immeuble appartenant à la banque	1'420'000
– Dissolution de provisions pour exédent de paiements d'impôts	947'233
– Divers produits extraordinaires	10'414
	2'377'647

Durant l'exercice 2010, il n'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 2010	273'910'148.24
Nouveaux prêts et augmentations	38'246'934.05
	312'157'082.29
Amortissements et remboursements	24'432'678.85
Total au 31 décembre 2010	**287'724'403.44**

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

Total au 31 décembre 2010	**231'362'663.58**
Répartition	
Comptes et livrets d'épargne	105'921'395.03
Livrets au porteur	1'138'074.90
Comptes et livrets placement	102'678'742.30
Comptes privés	21'624'451.35

Nombre de comptes et livrets: 9'046
Avoir moyen: CHF 25'576.24

OBLIGATIONS DE CAISSE

Au 31 décembre 2010	**54'084'000.00**

RÉPARTITION DE NOS PLACEMENTS HYPOTHÉCAIRES PAR RÉGIONS

(crédits de construction en cours non compris)

	En millions de francs	En %
Vevey	59.2	20,58
Hors district	51.3	17,83
– dont district d'Aigle	*20.8*	*7,23*
– dont district de Lavaux-Oron	*15.3*	*5,32*
Montreux	39.7	13,80
La Tour-de-Peilz	28.9	10,05
Blonay	28.5	9,91
Saint-Légier	19.0	6,60
Cantons limitrophes (Fribourg + Valais)	21.7	7,54
Corseaux	12.8	4,45
Chardonne	13.0	4,52
Corsier / Monts-de-Corsier	9.0	3,13
Jongny	4.6	1,59
	287.7	**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)	160.7	55,86
Immeubles locatifs	99.4	34,55
Immeubles commerciaux	20.5	7,13
Immeubles industriels et artisanaux	5.3	1,84
Terrains	1.5	0,52
Exploitations agricoles	0.3	0,10
	287.7	**100,00%**

RAPPORT DE L'ORGANE DE RÉVISION

à 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 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 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 2010 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 25 mars 2011

BDO SA

Patrick Cattin
Expert-réviseur agréé
Auditeur responsable

pp Jean-Jacques Bachmann
Réviseur

NOTRE AGENCE DE MONTREUX

Notre nouvelle implantation à la Place du Marché à Montreux, y accueille depuis juin 2010 notre Agence, ainsi que celle de Riviera Finance, société de gestion de fortune.

CAISSE
D'EPARGNE
RIVIERA

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