



CAISSE D'ÉPARGNE
du district de Vevey

RAPPORT ANNUEL 2006



CAISSE D'ÉPARGNE
du district de Vevey

B I L A N

C O M P T E D E R É S U L T A T

au 31 décembre 2006

193^e exercice



ORGANES DE LA BANQUE

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Echéance
du mandat

MM.	Philippe PETITPIERRE, directeur général de la Compagnie Industrielle et Commerciale du Gaz S.A., Vevey, président	2008
	Jean-Marc NARBEL, ingénieur civil SIA, dipl. EPFL, Pully, vice-président	2008
	André CHATELAIN, administrateur-délégué de Riviera Finance S.A., Vevey	2008
	Bernard DANIEL, secrétaire général de Nestlé S.A., Vevey	2008
	Fritz KESSELRING, industriel, L'Orient	2008
	Claude RICHARD, directeur général des Retraites Populaires, Lausanne	2008
	Jean de GAUTARD, avocat, Vevey	2008

DIRECTEUR ET SECRÉTAIRE DU CONSEIL

M. Bertrand GERMOND, Blonay

ORGANE DE RÉVISION

BDO Visura, Lausanne



MESSAGE DU PRÉSIDENT



L'économie de notre pays a atteint des sommets en 2006; la croissance du produit intérieur brut (PIB) ayant été de près de 2.8%, cette année aura été la plus dynamique depuis l'an 2000, allant même jusqu'à induire une sensible reprise de l'emploi dans notre pays. La reprise économique mondiale s'est toutefois quelque peu ralentie au cours du deuxième semestre 2006, notamment en raison de l'affaiblissement de la croissance de l'économie aux Etats-Unis et du ralentissement de son marché de l'immobilier et des investissements dans la construction américaine. Les prévisions pour l'année 2007 laissent à penser que l'inflation restera faible et le chômage poursuivra sa décrue. Les experts s'accordent toutefois à penser que l'économie suisse connaîtra un développement moins dynamique en 2007, sur fond d'une conjoncture mondiale en légère perte de vitesse. Ils avancent un taux de croissance devant se situer aux environs de 1.7 % pour 2007 et 2008.

Au plan suisse, et plus particulièrement pour ce qui nous concerne, l'évolution de la valeur ajoutée dans le secteur financier qui a largement contribué à la reprise conjoncturelle durant ces dernières années, constitue pour 2007 un facteur d'incertitude non négligeable. On constate qu'au cours des derniers trimestres 2006, d'autres secteurs économiques comme l'industrie, le commerce et les autres services ont contribué davantage à la croissance de notre pays et en ont heureusement élargi l'assise. Ainsi le risque d'un tassement lié au développement du seul secteur financier devrait perdre de son importance et ses effets devraient désormais être moins significatifs.

Dans ce contexte, notre Caisse a vécu un exercice 2006 marqué tant par la migration informatique au 31 mars, opération lourde mais réussie, que par la poursuite de la progression de nos affaires dans un marché agité en matière de taux hypothécaires notamment.

C'est pour nous ici l'occasion de rappeler que la politique de la CEdV est basée sur une offre de financement traditionnelle, non influencée par des facteurs d'opportunités passagères offertes par les marchés financiers internationaux, dans le contexte d'une relation durable et de confiance avec nos clients, ainsi que sur l'application de rémunérations supérieures pour nos produits d'épargne et comptes. Nos collaborateurs s'attachent également à établir une relation proche avec les personnes ou sociétés qui nous font confiance. Pour nous, le terme «proximité» n'est pas qu'un slogan.

A fin 2006, notre bilan a franchi la barre des 300 millions; pour l'anecdote, il avait fallu 187 ans pour passer celle des 200. La progression des cinq derniers exercices a été de 41 %. A l'actif, on relève principalement l'augmentation des liquidités et une croissance volontairement limitée de nos prêts hypothécaires. En effet, nous estimons qu'il ne serait pas bon de mener une politique de fort développement dans ce domaine, dans une phase d'explosion des prix. Pour ce qui est du passif, il faut noter la conversion d'une partie des fonds épargne sur d'autres placements (bons de caisse et comptes à terme). La très forte progression des engagements envers la clientèle est le reflet des rémunérations avantageuses que nous offrons pour les comptes courants et les comptes privés.

Au chapitre de l'exploitation, les caractéristiques sont une progression de 11 % de la marge d'intérêts, principal produit pour nous, et une contraction du résultat de négoce due à l'évolution des marchés après une année boursière exceptionnelle en 2005. Les charges d'exploitation montrent une progression inférieure à celle des résultats et des volumes traités; elles sont donc bien maîtrisées. Le bénéfice brut s'établit par CHF 4'345'000.— contre CHF 4'557'000.— pour l'exercice exceptionnel de l'an passé. 2006 représente le deuxième résultat de notre histoire et il est important de relever que si la part du négoce est en baisse par rapport à 2005, celle des opérations bancaires sous notre contrôle est elle en augmentation. Ainsi votre Conseil, après attributions aux réserves et provisions, est à même de vous proposer un dividende inchangé de 11 %.

Notre participation majoritaire dans la société de gestion de fortune Riviera Finance SA nous apporte également son lot de satisfactions. Grâce à un développement supérieur aux attentes, le résultat de Riviera Finance peut être qualifié de bon. Il permet une consolidation de ses fonds propres et le versement d'un dividende augmenté. La qualité des services de Riviera Finance contribue largement à sa notoriété et nous nous en félicitons.

Une fois encore, nous relevons que de tels résultats n'auraient pu être atteints sans l'engagement permanent et efficace des collaboratrices et collaborateurs de la CEdV; nous tenons à leur exprimer, ainsi qu'à notre Directeur Monsieur Bertrand Germond, nos sincères remerciements. Nous remercions aussi l'ensemble des partenaires de la Banque pour leur fidélité.

Philippe Petitpierre
Président



LA CAISSE D'ÉPARGNE DU DISTRICT DE VEVÉY EN BREF

BILAN

(en milliers de francs)

	2006	2005
Total du bilan	308'699	282'237
Avances à la clientèle	262'144	249'127
Dépôts de la clientèle	255'161	229'563
Correctifs de valeurs et provisions	14'365	13'311
Réserves pour risques bancaires généraux	2'650	2'650
Fonds propres	17'530	17'017
(après répartition du bénéfice et sous réserve de l'approbation des comptes)		

COMPTE DE RÉSULTAT

(en milliers de francs)

	2006	2005
Résultat des opérations d'intérêts	5'239	4'724
Résultat des opérations de commissions	269	284
Résultat des opérations de négoce	1'161	1'533
Autres résultats ordinaires	462	567
Charges d'exploitation	-2'786	-2'550
Bénéfice brut	4'345	4'558
Amortissement sur l'actif immobilisé	-66	-66
Correctifs de valeurs, provisions et pertes	-2'751	-2'594
Produits extraordinaires	11	630
Charges extraordinaires	-220	-999
Impôts	-613	-843
Bénéfice de l'exercice	707	686

COMPTES ANNUELS

BILANS AUX 31 DÉCEMBRE 2006 ET 2005

Actifs	Annexe	31.12.2006 CHF	31.12.2005 CHF
Liquidités		15'712'096.16	4'972'833.68
Créances résultant de papiers monétaires		0.00	0.00
Créances sur les banques		6'602'486.15	6'345'118.93
Créances sur la clientèle	3.1	19'219'755.96	20'260'543.22
Créances hypothécaires	3.1	242'924'687.08	228'866'229.44
Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	3.2	8'991'837.59	7'823'154.38
Immobilisations financières	3.2	9'387'022.26	8'033'512.26
Participations	3.2, 3.3, 3.4	900'002.00	900'002.00
Immobilisations corporelles	3.4	3'521'406.00	3'587'056.00
Comptes de régularisation		1'290'460.91	1'157'600.90
Autres actifs	3.5	149'223.23	290'900.82
Total des actifs		308'698'977.34	282'236'951.63
Passifs			
Engagements envers les banques		14'800'000.00	16'800'000.00
Engagements envers la clientèle sous forme d'épargne et de placements		169'248'094.19	177'913'093.54
Autres engagements envers la clientèle		50'940'488.07	23'308'808.78
Obligations de caisse		34'972'000.00	28'341'000.00
Comptes de régularisation		1'880'281.83	1'293'323.91
Autres passifs	3.5	2'118'683.70	1'408'469.66
Correctifs de valeurs et provisions	3.9	14'365'257.90	13'310'684.35
Réserves pour risques bancaires généraux	3.9	2'650'000.00	2'650'000.00
Capital social	3.10	1'769'000.00	1'769'000.00
Réserve légale générale		1'169'000.00	1'158'000.00
Autres réserves		14'015'000.00	13'540'000.00
Bénéfice reporté		63'981.39	58'000.17
Bénéfice de l'exercice		707'190.26	686'571.22
Total des passifs		308'698'977.34	282'236'951.63
Opérations hors bilan	Annexe	31.12.2006 CHF	31.12.2005 CHF
Engagements conditionnels	3.1, 4.1	1'648'491.78	277'000.29
Engagements irrévocables	3.1, 4.1	20'620'568.85	20'524'285.96
Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires	3.1	126'000.00	126'000.00



COMPTE DE RÉSULTAT DU 1^{ER} JANVIER 2006 AU 31 DÉCEMBRE 2006

Produits et charges de l'activité bancaire ordinaire	Annexe	31.12.2006 CHF	31.12.2005 CHF
<i>Résultat des opérations d'intérêts</i>			
Produit des intérêts et des escomptes		8'134'862.54	7'594'416.51
Produit des intérêts et des dividendes des portefeuilles destinés au négoce		299'306.31	218'035.50
Produit des intérêts et des dividendes des immobilisations financières		287'979.38	297'201.21
Charges d'intérêts		-3'482'660.58	-3'385'241.33
<i>Sous-total résultant des opérations d'intérêts</i>		5'239'487.65	4'724'411.89
<i>Résultat des opérations de commissions et des prestations de service</i>			
Produit des commissions sur les opérations de crédit		47'388.18	78'268.15
Produit des commissions sur les opérations de négoce de titres et les placements		224'047.06	228'979.37
Produit des commissions sur les autres prestations de service		186'617.41	137'231.75
Charges de commissions		-189'106.13	-160'870.72
<i>Sous-total résultant des opérations de commissions et des prestations de service</i>		268'946.52	283'608.55
<i>Résultat des opérations de négoce</i>	5.2	1'160'727.52	1'532'943.13
<i>Autres résultats ordinaires</i>			
Résultat des aliénations d'immobilisations financières		8'362.00	72'959.15
Produit des participations		22'000.00	0.00
Résultat des immeubles		439'884.67	479'050.20
Autres produits ordinaires		20'670.23	15'637.75
Autres charges ordinaires		-29'330.72	-232.15
<i>Sous-total autres résultats ordinaires</i>		461'586.18	567'414.95
<i>Charges d'exploitation</i>			
Charges de personnel	5.3	-1'541'501.23	-1'335'561.80
Autres charges d'exploitation	5.4	-1'244'014.80	-1'214'829.46
<i>Sous-total charges d'exploitation</i>		-2'785'516.03	-2'550'391.26
Bénéfice brut		4'345'231.84	4'557'987.26
Bénéfice de l'exercice	Annexe	31.12.2006 CHF	31.12.2005 CHF
Bénéfice brut		4'345'231.84	4'557'987.26
Amortissements sur l'actif immobilisé	3.4	-65'650.00	-65'650.00
Correctifs de valeurs, provisions et pertes	3.9	-2'750'545.53	-2'593'584.02
<i>Résultat intermédiaire</i>		1'529'036.31	1'898'753.24
Produits extraordinaires	5.5	10'934.45	629'900.00
Charges extraordinaires	5.5	-219'970.40	-999'096.75
Impôts		-612'810.10	-842'985.27
Bénéfice de l'exercice		707'190.26	686'571.22

Répartition du bénéfice

Bénéfice de l'exercice
Bénéfice reporté

Bénéfice au bilan

Proposition du Conseil d'administration

Répartition du bénéfice

- Attribution à la réserve légale générale
- Attribution à d'autres réserves
- Distributions sur le capital social

Bénéfice reporté

**31.12.2006
CHF**

707'190.26
63'981.39

771'171.65

**31.12.2005
CHF**

686'571.22
58'000.17

744'571.39

11'000.00
475'000.00
194'590.00

90'581.65

11'000.00
475'000.00
194'590.00

63'981.39



TABLEAU DE FINANCEMENT 2006 ET 2005

En milliers de francs

Flux de fonds du résultat opérationnel

Résultat de l'exercice	707		
Amortissements sur l'actif immobilisé	66		
Correctifs de valeurs et provisions	2'720		
Modification des réserves pour risques bancaires généraux			
Comptes de régularisation actifs		133	
Comptes de régularisation passifs	587		
Autres rubriques			
Dividendes de l'exercice précédent		195	

Flux de fonds du résultat opérationnel (financement interne)

4'080 328 3'752

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

Flux de fonds des mutations dans l'actif immobilisé

Participations			
Autres immobilisations corporelles			
Valeurs immatérielles			

Flux de fonds des mutations dans l'actif immobilisé

0 0 0

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

Fonds d'épargne et de placements		8'665	
Obligations de caisse	6'631		
Autres engagements envers la clientèle	27'632		
Créances hypothécaires		14'058	
Créances sur la clientèle	1'041		
Utilisation conforme à leur but de correctifs de valeurs individuels		1'665	

Opérations de la clientèle

35'304 24'388 10'916

Prêts des centrales d'émission de lettres de gage et emprunts			
Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce		1'169	
Immobilisations financières		1'354	

Opérations du marché des capitaux

0 2'523 -2'523

Autres actifs	142		
Autres passifs	710		
Autres rubriques du bilan	852	0	852

Flux de fonds de l'activité bancaire

36'156 26'911 9'245

Etat des liquidités

Liquidités		10'739	
Créances sur les banques (jusqu'à 90 jours)		258	
Engagements envers les banques (jusqu'à 90 jours)		2'000	

Modification de l'état des liquidités

0 12'997 -12'997

Total sources de fonds Total emplois de fonds

40'236 40'236 0

2005

Sources de fonds CHF
Emplois de fonds CHF
Solde CHF

686
66
2'106
850
2
290

177

4'000 177 3'823

0 0 0

0 0 0

0 0 0

6'931
7'154
21'616
4'627

14'085 27'624 -13'539

1'013
1'013 946 67

155
155 1 154

15'253 28'571 -13'318

1'346
6'149
2'000
9'495 0 9'495

28'748 28'748 0



ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS 2006

I. COMMENTAIRES RELATIFS À L'ACTIVITÉ ET MENTION DE L'EFFECTIF DU PERSONNEL

Généralités

La Caisse d'Epargne du district de Vevey est principalement active dans le domaine hypothécaire et la récolte de fonds passifs. Son rayon d'action se situe particulièrement dans le district de Vevey.

La Banque est locataire du Fonds de prévoyance patronal de la Banque. En outre, elle détient six immeubles locatifs d'habitation à Vevey à des fins de placement durable.

Par l'intermédiaire de Riviera Finance SA, qu'elle détient majoritairement, elle est à même d'offrir un service spécifique de gérance de fortune.

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 82,7% (exercice précédent 81,3%) du total du bilan.

Les crédits octroyés à la clientèle le sont essentiellement sous forme de prêts hypothécaires. Nous finançons principalement des immeubles d'habitation. Les crédits commerciaux aux entreprises ou aux indépendants sont en règle générale couverts par des gages immobiliers.

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 10,8 personnes (12,1 l'année précédente).

Gestion des risques

Les risques de marché, de crédit et de taux naturellement inhérents aux opérations de bilan, activité principale de la Banque, peuvent influencer le rendement. C'est la raison pour laquelle les organes dirigeants portent une attention particulièrement grande à la gestion des risques.

En ce qui concerne l'octroi de crédits, nous avons déterminé des conditions qualitatives et des limites de compétence. Les risques de crédit sont régulièrement surveillés.

Gestion des risques liés aux variations de 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 (par ex. 1 mois) et une probabilité (par 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 et à la législation à venir en matière de gestion des risques de taux d'intérêts au niveau du bilan global, tenant compte de la situation de rendement et de la capacité financière de notre Banque.

2. PRINCIPES COMPTABLES ET PRINCIPES D'ÉVALUATION

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 journalièrement. 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.

	2006	2005
	Cours de clôture	Cours de clôture
USD*	1.2205	1.3125
EUR*	1.6065	1.5580

Liquidités

Les montants sont portés au bilan à la valeur nominale.

Créances sur les banques et sur 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 individuelles. 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 les paiements contractuels futurs dus au titre du capital et/ou des intérêts peu vraisemblables 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».

Portefeuilles 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 acquis dans un but de placement à long terme sont évalués selon le principe de la valeur la plus basse entre le prix d'acquisition et la valeur de marché.

L'éventuel agio ou disagio résultant de l'achat de valeurs à intérêt fixe, destinées à être gardées 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'amortissements sont de 10 ans au maximum et de 3 ans pour les logiciels et 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.

Plan de prévoyance

Le personnel de la Banque est affilié à la Caisse de prévoyance de banques et caisses d'épargne suisses à Bellinzone 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 I 6 révisée au 1^{er} janvier 2006.

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

Réserves de cotisations de l'employeur

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

Comptes de régularisation

Les charges et produits d'intérêts, les commissions, les charges de personnel et 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 individuels 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. La valeur de liquidation est la valeur d'aliénation paraissant pouvoir être réalisée et à laquelle sont déduits les coûts de détention, ainsi que les charges de liquidation.

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	13'346	5'721	153	19'220
Créances hypothécaires total	242'925	0	0	242'925
<i>Immeubles d'habitation</i>	219'304	0	0	219'304
<i>Immeubles commerciaux</i>	17'390	0	0	17'390
<i>Artisanat et industrie</i>	3'028	0	0	3'028
<i>Autres</i>	3'203	0	0	3'203
Total des prêts				
31.12.2006	256'271	5'721	153	262'145
31.12.2005	243'452	5'441	234	249'127
Hors bilan				
Engagements conditionnels	0	1'535	113	1'648
Engagements irrévocables	20'621	0	0	20'621
Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires	0	0	126	126
Crédits par engagement	0	0	0	0
Total hors bilan				
31.12.2006	20'621	1'535	239	22'395
31.12.2005	20'524	177	226	20'927
Créances compromises				
31.12.2006	3'746	2'426	1'320	1'320
31.12.2005	2'799	1'689	1'110	1'110

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	2006 CHF	2005 CHF
Titres de créance	0	0
– cotés*	0	0
– non cotés	0	0
– dont propres emprunts obligataires et obligations de caisse	0	0
Titres de participation	8'992	7'823
dont propres titres de participation	0	0
Métaux précieux	0	0
Total des portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	8'992	7'823
<i>dont titres admis au réescompte ou en nantissement par la banque d'émission</i>	0	0

* cotés = négocié auprès d'une bourse reconnue

Immobilisations financières	Valeur comptable		Juste valeur	
	2006 CHF	2005 CHF	2006 CHF	2005 CHF
Titres de créance	9'383	8'029	9'396	8'231
– dont propres emprunts obligataires et obligations de caisse	0	0	0	0
– dont destinés à être conservés jusqu'à l'échéance	9'383	8'029	9'396	8'231
– 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	0	0	0	0
Total immobilisations financières	9'387	8'033	9'396	8'231
<i>– dont titres admis au réescompte ou en nantissement par la banque d'émission</i>	3'739	3'659	3'878	3'719

* au minimum 10% du capital ou des voix

Participations	2006 CHF	2005 CHF
Avec valeur boursière	0	0
Sans valeur boursière	900	900
Total des participations	900	900

3.3 INFORMATIONS SUR LES PARTICIPATIONS ESSENTIELLES

Raison sociale, siège Sous «Participations» au bilan:	Activité	2006		2005	
		Capital	Quote-part	Capital	Quote-part
Riviera Finance SA, Vevey	Gestion de patrimoine	1'650	66,66 %	1'650	66,66 %

La Banque détient des participations minoritaires auprès de la Banque des lettres de gage pour un montant de CHF 50'000.–, ce qui équivaut à une quote-part de moins d'un pourcent.



3.5 PRÉSENTATION DES AUTRES ACTIFS ET AUTRES PASSIFS

	2006		2005	
	Autres actifs CHF	Autres passifs CHF	Autres actifs CHF	Autres passifs CHF
Valeur de remplacement des instruments financiers dérivés				
Contrats pour propre compte				
Portefeuilles destinés au négoce	0	0	0	0
Gestion du bilan	0	0	0	0
Contrats en qualité de commissionnaire	0	0	0	0
Total des instruments financiers dérivés	0	0	0	0
Comptes de compensation	0	0	0	0
Frais d'organisation activés	0	0	0	0
Impôts indirects	83	779	111	783
Comptes de règlement	3	1'292	100	587
Coupons non encaissés sur obligations de caisse et emprunts obligataires	0	0	0	0
Actifs et passifs divers	63	48	80	38
Total des autres actifs et autres passifs	149	2'119	291	1'408

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

A la date des bilans 2006 et 2005, 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	
		31.12.2006	31.12.2005			31.12.2006	31.12.2005
Institution de prévoyance sans excédent de couverture/découvert	0	0	0	0	61	61	57

3.8 EMPRUNTS OBLIGATAIRES EN COURS

A la date des bilans 2006 et 2005, 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 31.12.2005	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 31.12.2006
	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 risque-pays)	5'093	0	0	0	299	0	5'392
Correctifs de valeurs et provisions pour les autres risques d'exploitation	0	0	0	0	0	0	0
Autres provisions	8'218	-1'666	0	0	2'421	0	8'973
Sous-total	13'311	-1'666	0	0	2'720	0	14'365
Total des correctifs de valeurs et provisions	13'311	-1'666	0	0	2'720	0	14'365
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	13'311	-1'666	0	0	2'720	0	14'365
Réserves pour risques bancaires généraux	2'650	0	0	0	0	0	2'650



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

	31.12.2006				31.12.2005			
	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 <i>dont augmentations de capital effectuées</i>	0 0	0 0	0 0		0 0	0 0	0 0	
Capital conditionnel <i>dont augmentations de capital effectuées</i>	0 0	0 0	0 0		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	1'158
Réserve pour propres titres de participation	0
Réserve de réévaluation	0
Autres réserves	13'540
Réserves pour risques bancaires généraux	2'650
Bénéfice au bilan	744

Total des capitaux propres au début de l'exercice de référence (avant répartition du bénéfice / couverture de la perte)

	19'861
+ / - 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	-194
+ / - Bénéfice de l'exercice de référence	707

Total des capitaux propres à la fin de l'exercice de référence (avant répartition du bénéfice / couverture de la perte)

	20'374
dont	
Capital social libéré	1'769
Réserve légale générale	1'169
Réserve pour propres titres de participation	0
Réserve de réévaluation	0
Autres réserves	14'015
Réserves pour risques bancaires généraux	2'650
Bénéfice au bilan	771



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

	à vue CHF	dénonçable CHF	Durée d'échéance résiduelle				immobilisé CHF	Total CHF
			jusqu'à 3 mois CHF	de 3 à 12 mois CHF	de 1 à 5 ans CHF	plus de 5 ans CHF		
Actif circulant								
Liquidités	15'712	0	0	0	0	0	0	15'712
Créances résultant de papiers monétaires	0	0	0	0	0	0	0	0
Créances sur les banques	6'202	0	400	0	0	0	0	6'602
Créances sur la clientèle	16'129	2'517	0	0	574	0	0	19'220
Créances hypothécaires	375	169'535	3'467	9'215	60'333	0	0	242'925
Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	8'992	0	0	0	0	0	0	8'992
Immobilsations financières	4	0	0	1'469	7'474	440	0	9'387
Total de l'actif circulant								
31.12.2006	47'414	172'052	3'867	10'684	68'381	440	0	302'838
31.12.2005	35'521	146'241	7'979	17'091	68'209	1'260	0	276'301
Fonds étrangers								
Engagements résultant de papiers monétaires	0	0	0	0	0	0	0	0
Engagements envers les banques	0	0	0	0	14'800	0	0	14'800
Engagements envers la clientèle sous la forme d'épargne et de placements	0	169'248	0	0	0	0	0	169'248
Autres engagements envers la clientèle	41'540	0	4'400	5'000	0	0	0	50'940
Obligations de caisse	0	0	1'515	3'773	27'456	2'228	0	34'972
Prêts des centrales d'émission de lettres de gages et emprunts	0	0	0	0	0	0	0	0
Total des fonds étrangers								
31.12.2006	41'540	169'248	5'915	8'773	42'256	2'228	0	269'960
31.12.2005	23'309	177'913	3'801	2'666	36'201	2'473	0	246'363

3.13 INDICATION DES CRÉANCES ET DES ENGAGEMENTS ENVERS LES SOCIÉTÉS LIÉES AINSI QUE DES CRÉDITS AUX ORGANES

	31.12.2006 CHF	31.12.2005 CHF
Créances envers des sociétés liées	0	0
Engagements envers des sociétés liées	649	285
Crédits aux organes de la Banque	6'317	8'198

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

	31.12.2006 CHF		31.12.2005 CHF	
	SUISSE	ÉTRANGER	SUISSE	ÉTRANGER
Actifs				
Liquidités	15'701	11	4'973	0
Créances résultant de papiers monétaires	0	0	0	0
Créances sur les banques	6'602	0	6'345	0
Créances sur la clientèle	19'008	212	20'261	0
Créances hypothécaires	242'925	0	228'866	0
Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	6'996	1'996	5'771	2'052
Immobilisations financières	4'099	5'288	3'906	4'127
Participations	900	0	900	0
Immobilisations corporelles	3'521	0	3'587	0
Comptes de régularisation	1'291	0	1'158	0
Autres actifs	149	0	291	0
Total des actifs	301'192	7'507	276'058	6'179
Passifs				
Engagements envers les banques	14'800	0	16'800	0
Engagements envers la clientèle sous forme d'épargne et de placements	165'222	4'026	174'702	3'211
Autres engagements envers la clientèle	46'556	4'385	23'110	199
Obligations de caisse	34'972	0	28'341	0
Comptes de régularisation	1'880	0	1'293	0
Autres passifs	2'119	0	1'408	0
Correctifs de valeurs et provisions	14'365	0	13'311	0
Réserves pour risques bancaires généraux	2'650	0	2'650	0
Capital social	1'769	0	1'769	0
Réserve légale générale	1'169	0	1'158	0
Autres réserves	14'015	0	13'540	0
Bénéfice reporté	64	0	58	0
Bénéfice de l'exercice	707	0	687	0
Total des passifs	300'288	8'411	278'827	3'410

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

	31.12.2006		31.12.2005	
	CHF	Part en %	CHF	Part en %
Actifs				
Suisse	300'866	97,46%	276'058	97,81%
Europe occidentale	5'987	1,94%	4'030	1,43%
Etats-Unis	1'138	0,37%	1'441	0,51%
Asie	458	0,15%	458	0,16%
Autres	250	0,08%	250	0,09%
Total des actifs	308'699	100.00%	282'237	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			31.12.2006 Total en CHF
		EUR	USD	Autres	
Actifs					
Liquidités	15'478	184	44	6	15'712
Créances sur les banques	4'843	1'505	68	186	6'602
Autres actifs	281'134	4'014	782	455	286'385
Total des actifs	301'455	5'703	894	647	308'699
Passifs					
Engagements envers les banques	14'800	0	0	0	14'800
Autres engagements envers la clientèle	50'940	1'281	284	47	52'552
Autres passifs	240'653	694	0	0	241'347
Total des passifs	306'393	1'975	284	47	308'699
Position nette par devise	-4'938	3'728	610	600	0

4. INFORMATIONS SE RAPPORTANT AUX OPÉRATIONS HORS BILAN

Montants en milliers de francs

4.1 ENGAGEMENTS CONDITIONNELS

	31.12.2006 CHF	31.12.2005 CHF
Garanties irrévocables	0	0
Prestations de garantie	0	0
Engagements irrévocables	20'621	20'524
Autres engagements conditionnels	1'648	277
Total des engagements conditionnels	22'269	20'801

4.2 RÉPARTITION DES CRÉDITS PAR ENGAGEMENT

A la date des bilans 2006 et 2005, il n'y a pas de crédits par engagement.

4.3 RÉPARTITION DES INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

A la date des bilans 2006 et 2005, il n'y a pas d'instruments financiers dérivés ouverts.

4.4 RÉPARTITION DES OPÉRATIONS FIDUCIAIRES

A la date des bilans 2006 et 2005, il n'y a pas d'opérations fiduciaires.

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 2006 et 2005, il n'y a pas de revenu de refinancement.

5.2 RÉPARTITION DU RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE NÉGOCE

	31.12.2006 CHF	31.12.2005 CHF
Devises et billets	71	97
Métaux précieux	0	0
Titres	1'090	1'436
Autre négoce	0	0
Résultat total des opérations de négoce	1'161	1'533

5.3 RÉPARTITION DE LA RUBRIQUE CHARGES DE PERSONNEL

	31.12.2006 CHF	31.12.2005 CHF
Organe de la Banque, tantièmes et indemnités fixes	-114	-106
Salaires et indemnités	-1'203	-1'033
AVS, AI, APG et autres contributions légales	-114	-89
Contributions aux institutions de prévoyance sociale	-62	-57
Autres frais de personnel	-49	-50
Total des charges de personnel	-1'542	-1'335

5.4 RÉPARTITION DE LA RUBRIQUE AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

	31.12.2006 CHF	31.12.2005 CHF
Frais de locaux et énergie	-319	-303
Charges pour l'informatique, les machines, le mobilier, les véhicules et les autres installations	-371	-397
Autres charges d'exploitation	-554	-515
Total des charges d'exploitation	-1'244	-1'215



**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 charges extraordinaires se décomposent comme suit:

- Charges de migration informatique	190'651.88
- Plusieurs cas de moindre importance	29'318.52
	<u>219'970.40</u>

Les produits extraordinaires de CHF 10'934.45, renferment quelques positions non relevantes.

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.



La caisse



Les cadres



Le secrétariat



La direction



L'équipe CEDV



CRÉANCES HYPOTHÉCAIRES

Au 1^{er} janvier 2006

Nouveaux prêts et augmentations

Amortissements et remboursements

Total au 31 décembre 2006

CHF

228'866'229.44

33'797'491.45

262'663'720.89

19'739'033.81

242'924'687.08

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

Total au 31 décembre 2006

169'248'094.19

Répartition

Comptes et livrets d'épargne

79'708'984.24

Livrets au porteur

5'987'085.00

Comptes et livrets placement

71'940'238.55

Comptes privés

11'611'786.40

Nombre de comptes et de livrets: 8'902

Avoir moyen: CHF 19'012.37

OBLIGATIONS DE CAISSE

Au 31 décembre 2006

34'972'000.00



RÉPARTITION DE NOS PLACEMENTS HYPOTHÉCAIRES DANS LE DISTRICT DE VEVEY

(crédits de construction en cours non compris)

	En millions de francs	En %
Vevey	52,5	21,61
Hors district	50,2	20,67
- dont district d'Aigle	12,6	5,19
- dont district de Lavaux	6,8	2,80
Montreux	40,4	16,63
La Tour-de-Peilz	28,8	11,86
Blonay	26,8	11,03
Saint-Légier	17,3	7,12
Corseaux	9,5	3,91
Chardonne	8,4	3,46
Corsier / Monts-de-Corsier	5,4	2,22
Jongny	3,6	1,48
	242,9	100%

RÉPARTITION DE NOS PLACEMENTS HYPOTHÉCAIRES PAR NATURE DE GAGE

(crédits de construction en cours non compris)

	En millions de francs	En %
Habitations (y. c. PPE)	134,5	55,37
Immeubles locatifs	84,8	34,91
Immeubles commerciaux	17,4	7,16
Immeubles industriels et artisanaux	3,0	1,24
Terrains	1,7	0,70
Exploitations agricoles	1,5	0,62
	242,9	100%

RAPPORT DE L'ORGANE DE RÉVISION

à l'Assemblée générale des sociétaires de la
Caisse d'Epargne du district de Vevey

Vevey

En notre qualité d'organe de révision, nous avons vérifié la comptabilité et les comptes annuels (bilan, compte de résultat, tableau de financement et annexe) ainsi que la gestion de la Caisse d'Epargne du district de Vevey pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2006.

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels et de la gestion incombe à l'administration alors que notre mission consiste à vérifier ces comptes et la gestion et à émettre une appréciation les concernant. Nous attestons que nous remplissons les exigences légales de qualification et d'indépendance.

Notre révision a été effectuée selon les Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et de réaliser la vérification de manière telle que des anomalies significatives dans les comptes annuels puissent être constatées avec une assurance raisonnable. Nous avons révisé les postes des comptes annuels et les indications fournies dans ceux-ci en procédant à des analyses et à des examens par sondages. En outre, nous avons apprécié la manière dont ont été appliquées les règles relatives à la présentation des comptes, les décisions significatives en matière d'évaluation, ainsi que la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. La vérification de la gestion consiste à apprécier si les conditions d'une gestion conforme à la loi suisse et aux statuts sont réunies; il ne s'agit pas de vérifier l'opportunité de celle-ci. Nous estimons que notre révision constitue une base suffisante pour former notre opinion.

Selon notre appréciation, la comptabilité et les comptes annuels ainsi que la gestion et la proposition relative à l'emploi du bénéfice au bilan sont conformes à la loi suisse et aux statuts.

Nous recommandons d'approuver les comptes annuels qui vous sont soumis.

Lausanne, le 20 mars 2007

BDO Visura

Jean-Edgar Rodondi
Expert-comptable diplômé
(Réviseur responsable)

Patrick Cattin
Expert-comptable diplômé





3, avenue Paul-Ceresole 1800 Vevey Tél. 021 925 80 25
www.cedv.ch