



CAISSE
D'ÉPARGNE
RIVIERA

RAPPORT ANNUEL 2009



CAISSE
D'ÉPARGNE
RIVIERA

B I L A N

C O M P T E D E R É S U L T A T

au 31 décembre 2009

196^e 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
	Jean-Marc NARBEL, ingénieur civil SIA, dipl. EPFL, Pully, vice-président (jusqu'au 7.05.09)	2011
	André CHATELAIN, président de Riviera Finance SA, Vevey, vice-président (depuis le 7.05.09)	2011
	Bernard DANIEL, administrateur de sociétés, La Tour-de-Peilz	2011
	Fritz KESSELRING, industriel, L'Orient	2011
	Claude RICHARD, directeur général des Retraites Populaires, Lausanne	2011
	Jean de GAUTARD, avocat, Vevey	2011
	Daniel WILLI, ingénieur civil SIA, dipl. EPFL, Montreux (depuis le 7.05.09)	2011

DIRECTEUR ET SECRÉTAIRE DU CONSEIL

- M. Bertrand GERMOND, Blonay (jusqu'au 31.05.09)
- M. Alexandre GAUTHIER-JAQUES, Lussy-sur-Morges (depuis le 1.06.09)

ORGANE DE RÉVISION

BDO SA, Lausanne



MESSAGE DU PRÉSIDENT



Dans notre rapport précédent, nous évoquions les risques difficilement mesurables vers lesquels le monde en général et le monde économique en particulier se dirigeaient. Même si notre pays semblait mieux résister que la plupart des pays européens, il ne subsistait pas moins de grands doutes quant à l'issue de cette crise qui apparaissait comme l'une des plus fortes observées depuis la dernière guerre. Notre espoir résidait dans le fait que la réaction rapide et appropriée des politiques économiques nous permettrait d'éviter de laisser la situation se dégrader en dépression, comme ce fut le cas dans les années '30. Les événements vécus au cours de l'année 2009 tendent à confirmer ce scénario de reprise de contrôle de la situation économique, même s'il ne faut pas crier victoire, car les pertes de production subies ne seront pas effacées de si tôt. Les réactions des banques centrales pour contrer les tensions financières, au risque d'ailleurs d'assécher le crédit, de même que leurs recours à diverses mesures non conventionnelles, notamment en abaissant leurs taux d'intérêt à des niveaux extrêmement bas, ont démontré que les Autorités avaient retenu les leçons des erreurs commises après le krach de 1929. Comme les capacités de production des entreprises demeurent largement excédentaires, la crise n'a malheureusement pas encore épuisé ses effets sur l'emploi et sur les investissements. Au plan gouvernemental, les priorités devront progressivement se déplacer de la gestion de la crise vers la prévention de crises ultérieures, permettant ainsi une consolidation des bases d'une croissance durable.

Heureusement pour la CAISSE D'ÉPARGNE RIVIERA, en 2009 la crise internationale n'a pas eu d'impact négatif sur la marche de nos affaires. Nous relevons avec plaisir une progression de notre bilan de 9%. À l'actif, nous constatons une augmentation de nos créances sur la clientèle de 6,3%, à plus de Fr. 308'000'000.--, de même qu'une augmentation de nos immobilisations corporelles, à la suite de l'acquisition d'un immeuble appelé à recevoir les activités de notre nouvelle Agence de Montreux. Notre portefeuille enregistre quant à lui une progression de 10,5% liée à l'évolution positive des marchés lors du second semestre principalement. Le même sentiment de satisfaction s'applique aussi au passif de notre bilan puisque l'on constate une progression des dépôts de la clientèle de près de 7% à plus de Fr. 315'000'000.--.

Le compte d'exploitation laisse apparaître un résultat brut, sans prendre en compte les résultats de notre portefeuille, en régression de 28,4%, par rapport à l'exercice précédent. Cette diminution du bénéfice de l'exercice s'explique par la dégradation de la marge nette, à hauteur de 10,2%. Par ailleurs une augmentation des charges d'exploitation de 17,5% est observée, due principalement au développement de notre système informatique, à celui de notre future implantation à Montreux, ainsi qu'aux charges de personnel résultant de la transition au sein de la Direction.

Quant aux résultats de négoce, nous relevons avec plaisir qu'un gain de Fr. 1'396'154.63 est enregistré, contre une perte une année auparavant de Fr. 3'340'837.65. Par ailleurs la vente de trois immeubles contribue à des produits extraordinaires de Fr. 3'966'229.65, permettant la constitution de provisions importantes dans les correctifs de valeurs et provisions, nous permettant ainsi d'assurer le financement de notre futur développement. Le bénéfice net de l'exercice, après constitution des importantes provisions évoquées ci-dessus, est finalement très proche de l'exercice précédent à Fr. 784'000.--, contre Fr. 782'000.--. Votre Conseil constate que le résultat de la Banque est donc favorable au maintien d'un dividende de 11% inchangé.

Le Conseil d'administration de la société RIVIERA FINANCE SA dans laquelle nous maintenons une participation majoritaire, a pris acte de deux changements importants intervenus à sa tête en 2009. Tout d'abord il a enregistré la volonté de son Administrateur-Délégué, Monsieur André Châtelain de prendre sa retraite, après 10 ans passé à la tête de cette société, à la création de laquelle il avait très activement contribué en 1999 et qu'il a conduite avec succès vers une situation financière saine et équilibrée. En parallèle, le Président du Conseil d'administration, Monsieur Marc Panchaud a souhaité céder son mandat de Président à Monsieur Châtelain. La CAISSE D'ÉPARGNE RIVIERA a par ailleurs pris connaissance des excellents résultats de RIVIERA FINANCE SA et est particulièrement reconnaissante à Monsieur Châtelain pour son engagement, ainsi qu'à ses collègues collaboratrices et collaborateurs de la société, pour la qualité des résultats obtenus.

Notre Banque a elle aussi enregistré d'importants changements à sa tête, puisque Monsieur Bertrand Germond, Directeur, a décidé de prendre sa retraite, quittant progressivement ses activités en 2009, pour céder le flambeau à son successeur, Monsieur Alexandre Gauthier-Jaques, qui a rejoint nos effectifs le 1er février 2009 et a repris les rênes de la Banque dès le 1er juin 2009. À Monsieur Bertrand Germond, nous adressons nos remerciements pour son engagement durant plus de 7 ans, pour le développement qu'il a apporté à nos activités, par son sens des relations avec la clientèle, et par la confiance qu'il a su instaurer au fil des années, assurant par là même une progression remarquable de notre bilan. Nous lui souhaitons une heureuse et longue retraite.

C'est avec grande tristesse que le Conseil d'administration a pris connaissance du décès de Monsieur Louis Mottier, Directeur entre 1967 et 1988. Personnalité d'une grande rigueur et d'un engagement infatigable, Monsieur L. Mottier a lui aussi très largement contribué à faire de notre Banque l'Etablissement reconnu et apprécié de notre clientèle. Nos pensées attristées ont été adressées à sa famille.

2009 aura aussi été l'année de la mise en œuvre du chantier de notre Agence de Montreux dont l'ouverture est prévue en milieu d'année 2010.

Pour notre Banque les résultats 2009 sont 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 nos deux Directeurs qui ont œuvré pendant l'exercice sous revue, Monsieur Bertrand Germond et 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)

	2009	2008
Total du bilan	363'933	333'824
Avances à la clientèle	308'008	289'684
Dépôts de la clientèle	315'074	295'108
Correctifs de valeurs et provisions	16'921	13'191
Réserves pour risques bancaires généraux	3'845	3'845
Fonds propres	19'228	18'638
(après répartition du bénéfice et sous réserve de l'approbation des comptes)		

COMPTE DE RÉSULTAT

(en milliers de francs)

	2009	2008
Résultat des opérations d'intérêts	5'281	5'805
Résultat des opérations de commissions	318	282
Résultat des opérations de négoce	1'396	-3'341
Autres résultats ordinaires	382	225
Charges d'exploitation	-3'368	-2'865
Bénéfice brut	4'010	106
Amortissement sur l'actif immobilisé	-1'476	-66
Correctifs de valeurs, provisions et pertes	-5'138	-393
Produits extraordinaires	3'966	1'755
Charges extraordinaires	0	-2
Impôts	-578	-619
Bénéfice de l'exercice	784	782

COMPTES ANNUELS

BILANS AUX 31 DÉCEMBRE 2009 ET 2008

Actifs	Annexe	31.12.2009 CHF	31.12.2008 CHF
Liquidités		17'083'632.83	11'651'872.02
Créances sur les banques		11'227'578.27	11'068'082.34
Créances sur la clientèle	3.1	34'098'032.24	18'024'772.18
Créances hypothécaires	3.1	273'910'148.24	271'659'705.24
Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	3.2	7'161'941.34	5'853'504.42
Immobilisations financières	3.2	10'441'465.00	9'596'885.00
Participations	3.2, 3.3, 3.4	888'081.00	850'001.00
Immobilisations corporelles	3.4	7'488'360.00	3'390'106.00
Comptes de régularisation		1'399'242.18	1'590'121.71
Autres actifs	3.5	234'151.07	139'382.14
Total des actifs		363'932'632.17	333'824'432.05
Passifs			
Engagements envers les banques		4'500'000.00	0.00
Engagements envers la clientèle sous forme d'épargne et de placements		204'430'696.91	165'825'841.72
Autres engagements envers la clientèle		50'281'699.63	60'361'100.33
Obligations de caisse		60'362'000.00	68'921'000.00
Comptes de régularisation		2'860'524.44	1'790'817.29
Autres passifs	3.5	1'308'678.09	1'055'632.03
Correctifs de valeurs et provisions	3.9	16'921'250.00	13'191'337.92
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		1'202'000.00	1'191'000.00
Autres réserves		15'550'000.00	14'990'000.00
Bénéfice reporté		118'112.76	101'785.79
Bénéfice de l'exercice		783'670.34	781'916.97
Total des passifs		363'932'632.17	333'824'432.05
Opérations hors bilan			
	Annexe	31.12.2009 CHF	31.12.2008 CHF
Engagements conditionnels	3.1, 4.1	1'097'937.79	472'094.91
Engagements irrévocables	3.1, 4.1	41'708'563.90	14'961'223.30
Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires	3.1	185'920.00	112'000.00
<i>Instruments financiers dérivés</i>			
– Valeurs de remplacement positives	3.2, 4.3	0.00	0.00
– Valeurs de remplacement négatives	3.2, 4.3	146'480.50	16'978.08
– Montant des sous-jacents	4.3	35'304'197.00	679'923.86



COMPTE DE RÉSULTAT DU 1^{ER} JANVIER 2009 AU 31 DÉCEMBRE 2009

Produits et charges de l'activité bancaire ordinaire	Annexe	31.12.2009 CHF	31.12.2008 CHF
<i>Résultat des opérations d'intérêts</i>			
Produit des intérêts et des escomptes		9'304'183.94	9'940'461.01
Produit des intérêts et des dividendes des portefeuilles destinés au négoce		318'433.53	278'373.17
Produit des intérêts et des dividendes des immobilisations financières		336'934.00	298'409.88
Charges d'intérêts		-4'678'168.18	-4'711'858.73
<i>Sous-total résultant des opérations d'intérêts</i>		5'281'383.29	5'805'385.33
<i>Résultat des opérations de commissions et des prestations de service</i>			
Produit des commissions sur les opérations de crédit		100'735.50	33'850.00
Produit des commissions sur les opérations de négoce de titres et les placements		282'138.25	280'265.03
Produit des commissions sur les autres prestations de service		143'426.13	158'610.00
Charges de commissions		-207'943.22	-191'185.04
<i>Sous-total résultant des opérations de commissions et des prestations de service</i>		318'356.66	281'539.99
<i>Résultat des opérations de négoce</i>	5.2	1'396'154.63	-3'340'837.65
<i>Autres résultats ordinaires</i>			
Résultat des aliénations d'immobilisations financières		94'908.05	59'335.99
Produit des participations		58'017.25	44'000.00
Résultat des immeubles		250'692.80	468'460.40
Autres produits ordinaires		10'302.41	11'822.82
Autres charges ordinaires		-31'550.37	-358'400.71
<i>Sous-total autres résultats ordinaires</i>		382'370.14	225'218.50
<i>Charges d'exploitation</i>			
Charges de personnel	5.3	-1'859'081.96	-1'625'754.62
Autres charges d'exploitation	5.4	-1'509'094.74	-1'239'101.50
<i>Sous-total charges d'exploitation</i>		-3'368'176.70	-2'864'856.12
Bénéfice brut		4'010'088.02	106'450.05
Bénéfice de l'exercice			
	Annexe	31.12.2009 CHF	31.12.2008 CHF
Bénéfice brut		4'010'088.02	106'450.05
Amortissements sur l'actif immobilisé	3.4	-1'475'864.34	-65'650.00
Correctifs de valeurs, provisions et pertes	3.9	-5'138'439.14	-393'088.52
Résultat intermédiaire		-2'604'215.46	-352'288.47
Produits extraordinaires	5.5	3'966'229.65	1'754'986.40
Charges extraordinaires	5.5	0.00	-2'216.06
Impôts		-578'343.85	-618'564.90
Bénéfice de l'exercice		783'670.34	781'916.97



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
– Distribution sur le capital social

Bénéfice reporté

	31.12.2009 CHF	31.12.2008 CHF
Bénéfice de l'exercice	783'670.34	781'916.97
Bénéfice reporté	118'112.76	101'785.79
Bénéfice au bilan	901'783.10	883'702.76
<i>Répartition du bénéfice</i>		
– Attribution à la réserve légale générale	11'000.00	11'000.00
– Attribution à d'autres réserves	570'000.00	560'000.00
– Distribution sur le capital social	194'590.00	194'590.00
Bénéfice reporté	126'193.10	118'112.76



TABLEAU DE FINANCEMENT 2009 ET 2008
En milliers de francs

	2009			2008		
	Sources de fonds CHF	Emplois de fonds CHF	Solde CHF	Sources de fonds CHF	Emplois de fonds CHF	Solde CHF
Flux de fonds du résultat opérationnel						
Résultat de l'exercice	784			782		
Amortissements sur l'actif immobilisé	1'476			66		
Correctifs de valeurs et provisions	4'701				1'383	
Modification des réserves pour risques bancaires généraux						
Comptes de régularisation actifs	190				66	
Comptes de régularisation passifs	1'070				70	
Autres rubriques		4'365		266		
Dividendes de l'exercice précédent		195			195	
Flux de fonds du résultat opérationnel (financement interne)	8'221	4'560	3'661	1'114	1'714	-600
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		38				
Autres immobilisations corporelles		2'046				
Valeurs immatérielles						
Flux de fonds des mutations dans l'actif immobilisé	0	2'084	-2'084	0	0	0
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	4'500	0	4'500	0	0	0
Fonds d'épargne et de placements	38'605			6'607		
Obligations de caisse		8'559		22'503		
Autres engagements envers la clientèle		10'079		3'018		
Créances hypothécaires		2'250			11'092	
Créances sur la clientèle		16'073			2'241	
Utilisation conforme à leur but de correctifs de valeurs individuels		971			667	
Opérations de la clientèle	38'605	37'932	673	32'128	14'000	18'128
Prêts des centrales d'émission de lettres de gage et emprunts						
Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce		493		3'271		
Immobilisations financières		824			226	
Opérations du marché des capitaux	0	1'317	-1'317	3'271	226	3'045
Autres actifs		95			36	
Autres passifs	253			115		
Autres rubriques du bilan	253	95	158	115	36	79
Flux de fonds de l'activité bancaire	43'358	39'344	4'014	35'514	14'262	21'252
Etat des liquidités						
Liquidités		5'432			5'368	
Créances sur les banques (jusqu'à 90 jours)		159			484	
Engagements envers les banques (jusqu'à 90 jours)					14'800	
Modification de l'état des liquidités	0	5'591	-5'591	0	20'652	-20'652
Total sources de fonds	51'579			36'628		
Total emplois de fonds		51'579	0		36'628	0



ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS 2009

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

Généralités

La Caisse d'Épargne Riviera est principalement active dans le domaine hypothécaire, le crédit de construction et, par sa vocation de Caisse d'Épargne, 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'Épargne est locataire de l'immeuble de son Fonds de prévoyance patronal. En outre, elle détient 4 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 particulier les jeunes de la région.

Secteurs d'activité

Les opérations au bilan constituent la principale source de rendement. Les dépôts de la clientèle, y compris les obligations de caisse, représentent 86,6% (exercice précédent 88,4%) 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 12,0 personnes (11,1 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)	31.12.2009	31.12.2008
Fonds propres disponibles	30'434	27'776
Fonds propres nécessaires à la couverture des risques	20'797	16'662
– de crédit	(17'118)	(14'846)
– sans contrepartie	(2'401)	(381)
– de marché	(264)	(423)
– opérationnels	(1'014)	(1'012)
Excédent de fonds propres disponibles	9'637	11'114
Degré de couverture des exigences légales	146,34%	166,70%

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 émanant 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 biens-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 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'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.

	2009	2008
	Cours de clôture	Cours de clôture
USD	1.0302	1.0550
EUR	1.4864	1.4865

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».

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 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 1^{er} 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	30'191	3'818	89	34'098
Créances hypothécaires total	273'910	0	0	273'910
Immeubles d'habitation	246'630	0	0	246'630
Immeubles commerciaux	18'781	0	0	18'781
Artisanat et industrie	4'366	0	0	4'366
Autres	4'133	0	0	4'133
Total des prêts				
31.12.2009	304'101	3'818	89	308'008
31.12.2008	286'824	2'535	326	289'685
Hors bilan				
Engagements conditionnels	0	955	143	1'098
Engagements irrévocables	38'805	0	2'904	41'709
Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires	0	0	186	186
Crédits par engagement	0	0	0	0
Total hors bilan				
31.12.2009	38'805	955	3'233	42'993
31.12.2008	12'309	339	2'897	15'545
Créances compromises				
31.12.2009	3'833	3'833	1'008	1'008
31.12.2008	3'758	2'077	1'681	1'681

	Montant brut CHF	Valeur estimée de réalisation des sûretés CHF	Montant net CHF	Correctifs de valeurs individuelles CHF
Créances compromises				
31.12.2009	3'833	3'833	1'008	1'008
31.12.2008	3'758	2'077	1'681	1'681



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	2009 CHF	2008 CHF
Titres de participation	7'162	5'853
– dont propres titres de participation	58	27
Métaux précieux	0	0
Total des portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	7'162	5'853
– 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»	2009 CHF	2008 CHF
Valeurs de remplacement positives des instruments financiers dérivés (Autres actifs)	0	0
Valeurs de remplacement négatives des instruments financiers dérivés (Autres passifs)	-33	-17

Immobilisations financières	Valeur comptable		Juste valeur	
	2009 CHF	2008 CHF	2009 CHF	2008 CHF
Titres de créance	9'922	9'593	10'311	9'511
– dont propres emprunts obligataires et obligations de caisse	0	0	0	0
– dont destinés à être conservés jusqu'à l'échéance	9'922	9'593	10'311	9'511
– 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	0	515	0
Total immobilisations financières	10'441	9'597	10'826	9'511
– dont titres admis au réescompte ou en nantissement par la banque d'émission	2'896	3'108	3'080	2'883

* au minimum 10% du capital ou des voix

Participations	2009 CHF	2008 CHF
Avec valeur boursière	0	0
Sans valeur boursière	888	850
Total des participations	888	850

3.3 INFORMATIONS SUR LES PARTICIPATIONS ESSENTIELLES

Raison sociale, siège	Activité	2009		2008	
		Capital	Quote-part	Capital	Quote-part
Sous «Participations» au bilan:					
Riviera Finance SA, Vevey	Gestion de patrimoine	1'650	65,45%	1'650	66,66%
Banque des Lettres de Gage d'Etablissements suisses de Crédit hypothécaire		58	0%	0	0%





3.4 PRÉSENTATION DE L'ACTIF IMMOBILISÉ

	2009					Valeur comptable au 31.12.2009
	Valeur d'acquisition	Amortissements cumulés	Changements d'affectation	Investissements	Désinvestissements	
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Participations						
Participations majoritaires	1'500	-650	0	0	-20	830
Participations minoritaires	88	-88	0	58	0	58
Total des participations	1'588	-738	0	58	-20	888
Immobilisations corporelles						
Immuebles à l'usage de la banque	0	0	0	0	0	0
Autres immeubles	6'255	-2'865	0	5'574	0	7'488
Autres immobilisations corporelles	0	0	0	0	0	0
Objets en leasing financier	0	0	0	0	0	0
Autres	0	0	0	0	0	0
Total immobilisations corporelles	6'255	-2'865	0	5'574	0	7'488
Valeurs immatérielles						
Goodwill	0	0	0	0	0	0
Autres valeurs immatérielles	0	0	0	0	0	0
Total des valeurs immatérielles	0	0	0	0	0	0
Valeur d'assurance incendie des immeubles						8'810
Valeur d'assurance incendie des autres immobilisations corporelles						3'418

3.5 PRÉSENTATION DES AUTRES ACTIFS ET AUTRES PASSIFS

	2009		2008	
	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	33	0	17
Instruments de couverture	0	114	0	0
Contrats en qualité de commissionnaire	0	0	0	0
Total des instruments financiers dérivés	0	147	0	17
Comptes de compensation	114	0	0	0
Frais d'organisation activés	0	0	0	0
Impôts indirects	97	930	112	829
Comptes de règlement	4	152	7	94
Coupons non encaissés sur obligations de caisse et emprunts obligataires	0	0	0	0
Actifs et passifs divers	19	80	20	116
Total des autres actifs et autres passifs	234	1'309	139	1'056

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 2009 et 2008, 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	
		31.12.2009	31.12.2008			31.12.2009	31.12.2008
Institution de prévoyance sans excédent de couverture / découvert	0	0	0	0	0	138	104

3.8 EMPRUNTS OBLIGATAIRES EN COURS

A la date des bilans 2009 et 2008, 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 31.12.2008	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 31.12.2009
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Provisions pour impôts différés	0	0	0	0	0	0	0
Correctifs de valeurs et provisions pour risques de défaillance et autres risques							
Correctifs de valeurs et provisions pour défaillance (risques de recouvrement et risques-pays)	6'064	-624	0	0	532	0	5'972
Correctifs de valeurs et provisions pour les autres risques d'exploitation	0	0	0	0	0	0	0
Autres provisions	7'127	-347	0	0	4'594	-425	10'949
Sous-total	13'191	-971	0	0	5'126	-425	16'921
Total des correctifs de valeurs et des provisions	13'191	-971	0	0	5'126	-425	16'921
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	13'191	-971	0	0	5'126	-425	16'921
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

	31.12.2009		31.12.2008	
	Valeur nominale totale	Nombre de titres	Valeur nominale totale	Nombre de titres
Capital social	CHF	CHF	CHF	CHF
Parts nominatives	1'769	1'769	1'769	1'769
Parts au porteur	0	0	0	0
Total capital-actions / capital social	1'769	1'769	1'769	1'769
Capital-participations	0	0	0	0
Total du capital social	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
Capital conditionnel <i>dont augmentations de capital effectuées</i>	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	1'191
Réserve pour propres titres de participation	0
Réserve de réévaluation	0
Autres réserves	14'990
Réserves pour risques bancaires généraux	3'845
Bénéfice au bilan	884

Total des capitaux propres au début de l'exercice de référence

(avant répartition du bénéfice / couverture de la perte)

+ / - 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	784

Total des capitaux propres à la fin de l'exercice de référence

(avant répartition du bénéfice / couverture de la perte)

dont:

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



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

	à vue CHF	dénouçable 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	17'084	0	0	0	0	0	0	17'084	
Créances résultant de papiers monétaires	0	0	0	0	0	0	0	0	
Créances sur les banques	11'228	0	0	0	0	0	0	11'228	
Créances sur la clientèle	28'988	1'592	3'518	0	0	0	0	34'098	
Créances hypothécaires	0	174'846	1'299	9'071	88'694	0	0	273'910	
Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	7'162	0	0	0	0	0	0	7'162	
Immobilisations financières	4	0	449	2'697	6'776	0	515	10'441	
Total de l'actif circulant	64'466	176'438	5'266	11'768	95'470	0	515	353'923	
31.12.2009	37'246	227'780	11'306	8'660	42'864	0	0	327'856	
31.12.2008									
Fonds étrangers									
Engagements résultant de papiers monétaires	0	0	0	0	0	0	0	0	
Engagements envers les banques	0	0	0	0	4'500	0	0	4'500	
Engagements envers la clientèle sous forme d'épargne et de placements	0	204'431	0	0	0	0	0	204'431	
Autres engagements envers la clientèle	50'282	0	0	0	0	0	0	50'282	
Obligations de caisse	0	30	9'216	16'265	32'853	1'998	0	60'362	
Prêts des centrales d'émission de lettres de gage et emprunts	0	0	0	0	0	0	0	0	
Total des fonds étrangers	50'282	204'461	9'216	16'265	37'353	1'998	0	319'575	
31.12.2009	36'887	165'826	15'810	27'373	47'246	1'966	0	295'108	
31.12.2008									



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

	31.12.2009 CHF	31.12.2008 CHF
Créances envers des sociétés liées	1	15
Engagements envers des sociétés liées	1'600	1'286
Crédits aux organes de la banque	5'881	6'211

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

	31.12.2009 CHF		31.12.2008 CHF	
	SUISSE	ÉTRANGER	SUISSE	ÉTRANGER
Actifs				
Liquidités	16'573	511	11'433	219
Créances résultant de papiers monétaires	0	0	0	0
Créances sur les banques	11'228	0	11'068	0
Créances sur la clientèle	34'098	0	17'619	406
Créances hypothécaires	273'910	0	271'660	0
Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	5'290	1'872	4'575	1'278
Immobilisations financières	5'256	5'185	4'554	5'043
Participations	888	0	850	0
Immobilisations corporelles	7'488	0	3'390	0
Comptes de régularisation	1'400	0	1'590	0
Autres actifs	234	0	139	0
Total des actifs	356'365	7'568	326'878	6'946
Passifs				
Engagements envers les banques	4'500	0	0	0
Engagements envers la clientèle sous forme d'épargne et de placements	199'675	4'756	161'711	4'115
Autres engagements envers la clientèle	46'245	4'037	57'103	3'258
Obligations de caisse	60'362	0	68'921	0
Comptes de régularisation	2'860	0	1'791	0
Autres passifs	1'309	0	1'055	0
Correctifs de valeurs et provisions	16'921	0	13'191	0
Réserves pour risques bancaires généraux	3'845	0	3'845	0
Capital social	1'769	0	1'769	0
Réserve légale générale	1'202	0	1'191	0
Autres réserves	15'550	0	14'990	0
Bénéfice reporté	118	0	102	0
Bénéfice de l'exercice	784	0	782	0
Total des passifs	355'140	8'793	326'451	7'373



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

	31.12.2009		31.12.2008	
	CHF	Part en %	CHF	Part en %
Actifs				
Suisse	356'365	97,92%	326'878	97,92%
Europe occidentale	5'730	1,57%	4'834	1,45%
Etats-Unis	1'838	0,51%	1'760	0,53%
Asie	0	0,00%	0	0,00%
Autres	0	0,00%	352	0,10%
Total des actifs	363'933	100,00%	333'824	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			31.12.2009 Total en CHF
		EUR	USD	Autres	
Actifs					
Liquidités	16'411	621	43	9	17'084
Créances sur les banques	8'736	1'003	735	754	11'228
Autres actifs	330'746	4'139	342	394	335'621
Total des actifs	355'893	5'763	1'120	1'157	363'933
Passifs					
Engagements envers les banques	4'500	0	0	0	4'500
Autres engagements envers la clientèle	46'892	2'514	694	182	50'282
Autres passifs	307'143	2'008	0	0	309'151
Total des passifs	358'535	4'522	694	182	363'933
Position nette par devise	-2'642	1'241	426	975	0

4. INFORMATIONS SE RAPPORTANT AUX OPÉRATIONS HORS BILAN

Montants en milliers de francs

4.1 ENGAGEMENTS CONDITIONNELS

	31.12.2009 CHF	31.12.2008 CHF
Garanties irrévocables	0	0
Prestations de garanties	0	0
Engagements irrévocables	41'709	14'961
– dont participation à la garantie de dépôts	2'904	2'652
Autres engagements conditionnels	1'098	472
Total des engagements conditionnels	42'807	15'433

4.2 RÉPARTITION DES CRÉDITS PAR ENGAGEMENT

A la date des bilans 2009 et 2008, 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		Montant des sous-jacents
	Valeurs de remplacement positives	Valeurs de remplacement négatives	
Titres de participation			
Options (OTC)	0	33	1'204
Total avant impact des contrats de netting	0	33	1'204
31.12.2008	0	17	680

	Instruments de couverture		Montant des sous-jacents
	Valeurs de remplacement positives	Valeurs de remplacement négatives	
Instruments de taux			
Swaps	0	114	34'100
Total avant impact des contrats de netting	0	114	34'100
31.12.2008	0	0	0

4.4 RÉPARTITION DES OPÉRATIONS FIDUCIAIRES

A la date des bilans 2009 et 2008, 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'ESCOMPTE

En 2009 et 2008, il n'y a pas de revenu de refinancement.

5.2 RÉPARTITION DU RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE NÉGOCE

	31.12.2009 CHF	31.12.2008 CHF
Devises et billets	142	85
Métaux précieux	0	0
Titres	1'254	-3'426
Autre négoce	0	0
Résultat total des opérations de négoce	1'396	-3'341

5.3 RÉPARTITION DE LA RUBRIQUE CHARGES DE PERSONNEL

	31.12.2009 CHF	31.12.2008 CHF
Organes de la banque, tantièmes et indemnités fixes	-142	-120
Salaires et indemnités	-1'369	-1'216
AVS, AI, APG et autres contributions légales	-148	-138
Contributions aux institutions de prévoyance	-138	-104
Autres frais de personnel	-62	-48
Total des charges de personnel	-1'859	-1'626

5.4 RÉPARTITION DE LA RUBRIQUE AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

	31.12.2009 CHF	31.12.2008 CHF
Frais de locaux et énergie	-322	-316
Charges pour l'informatique, les machines, le mobilier, les véhicules et les autres installations	-532	-405
Diverses charges d'exploitation	-655	-518
Total des autres charges d'exploitation	-1'509	-1'239



**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:

	31.12.2009 CHF
– Vente de 3 immeubles appartenant à la banque	3'527'500
– Dissolution de réserves latentes dans les correctifs de valeurs et provisions	425'000
– Divers produits extraordinaires	13'730
	<hr/> <u>3'966'230</u>

Durant l'exercice 2009, 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

Au 1^{er} janvier 2009

Nouveaux prêts et augmentations

Amortissements et remboursements

Total au 31 décembre 2009

CHF

271'659'705.24

31'863'773.70

303'523'478.94

29'613'330.70

273'910'148.24

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

Total au 31 décembre 2009

204'430'696.91

Répartition

Comptes et livrets d'épargne

96'492'882.96

Livrets au porteur

1'304'806.60

Comptes et livrets placement

88'636'575.35

Comptes privés

17'996'432.00

Nombre de comptes et livrets: 9'929

Avoir moyen: CHF 18'776.74

OBLIGATIONS DE CAISSE

Au 31 décembre 2009

60'362'000.00



RÉPARTITION DE NOS PLACEMENTS HYPOTHÉCAIRES PAR RÉGIONS

(crédits de construction en cours non compris)

	En millions de francs	En %
Vevey	59.2	21,61
Hors district	40.9	14,93
– dont district d'Aigle	17.8	6,50
– dont district de Lavaux-Oron	13.6	4,97
Montreux	41.5	15,15
La Tour-de-Peilz	28.1	10,26
Blonay	27.3	9,97
Saint-Légier	20.2	7,37
Cantons limitrophes (Fribourg + Valais)	20.1	7,34
Corseaux	11.5	4,20
Chardonne	12.2	4,45
Corsier / Monts-de-Corsier	8.0	2,92
Jongny	4.9	1,80
	273.9	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)	152.7	55,76
Immeubles locatifs	93.8	34,25
Immeubles commerciaux	18.8	6,86
Immeubles industriels et artisanaux	4.4	1,61
Terrains	3.9	1,42
Exploitations agricoles	0.3	0,10
	273.9	100,00%



RAPPORT DE L'ORGANE DE RÉVISION

à l'Assemblée générale des sociétaires de la
Caisse d'Epargne Riviera, 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 31.12.2009.

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 31.12.2009 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 16 mars 2010

BDO SA

Jean-Edgar Rodondi
Auditeur responsable
Expert-réviseur agréé

Patrick Cattin
Réviseur agréé





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