



201^e exercice

RAPPORT ANNUEL 2014



CAISSE
D'ÉPARGNE
RIVIERA

BANQUE DE PROXIMITÉ
1814 - 2014

**BILAN
COMPTE DE
RÉSULTAT**

AU 31.12.2014

RAPPORT
ANNUEL
2014



CAISSE
D'ÉPARGNE
RIVIERA

**BANQUE DE PROXIMITÉ
1814 - 2014**

TABLE DES MATIÈRES

Caisse d'Epargne Riviera en bref	5
Message du Président	7
Caisse d'Epargne Riviera, banque bicentenaire	10
Projets de l'année 2014	12
Caisse d'Epargne Riviera, banque de proximité	16
Riviera Finance, gestion de patrimoine	17
Organes de la banque	19
Graphiques	28
Comptes annuels	43
Annexe aux comptes annuels 2014	51
1. Commentaires relatifs à l'activité et mention de l'effectif du personnel	52
2. Principes comptables et d'évaluation	55
3. Informations se rapportant au bilan	58
4. Informations se rapportant aux opérations hors bilan	69
5. Informations se rapportant au compte de résultat	71
Rapport de l'organe de révision	76
Evénements soutenus en 2015	80
Remerciements	81

LA CAISSE D'ÉPARGNE RIVIERA EN BREF

Année de fondation	1814
Forme juridique	Société coopérative
Capital social	1'769'000
Agences	La banque compte deux agences, à Vevey (siège) et à Montreux
Effectif	14.2 emplois à temps plein
Adresse	Avenue Paul-Ceresole 3, CH - 1800 Vevey
Téléphone / fax	+41 (0)21 925 80 25 / +41 (0)21 925 80 20
Site internet	www.ce-riviera.ch

Bilan	2014 en milliers de francs	2013 en milliers de francs
Total du bilan	487'745	475'431
Avances à la clientèle	419'408	389'094
Dépôts de la clientèle	435'605	419'887
Correctifs de valeurs et provisions	22'436	21'453
Réserves pour risques bancaires généraux	3'845	3'845
Fonds propres (après répartition du bénéfice et sous réserve de l'approbation des comptes)	22'552	21'756



MESSAGE DU PRÉSIDENT



2014, année exceptionnelle.

C'est avec bonheur que nous contemplons l'année écoulée, qui a été consacrée au Bicentenaire de la Caisse d'Épargne Riviera. En effet, plusieurs occasions nous ont été données de réunir les sociétaires et les clients de notre banque lors d'événements inoubliables qui ont jalonné l'année. Nous retiendrons particulièrement l'exposition « Cabanes de la Riviera » qui a livré à la population un modèle de créativité durant les trois mois d'été. La Caisse d'Épargne Riviera bénéficie d'un important soutien et les messages favorables témoignés par de nombreuses personnes sont venu le confirmer. Nous en sommes très reconnaissants.

En 2014, la Suisse s'est à nouveau illustrée par une bonne santé économique et notre pays continue de s'en sortir mieux que le reste de l'Europe. Les projections du SECO font état d'une croissance du PIB de 2.0%, lequel connaît une évolution annuelle positive supérieure à 1.0% pour la 5ème année consécutive. Il semble que la Suisse est demeurée imperméable à l'instabilité politique mondiale, marquée en 2014 par l'accroissement des foyers conflictuels, notamment en Ukraine, au Proche Orient, en Afrique du Nord et en Afrique Centrale.

La « particularité helvétique » est rendue possible grâce à un marché du travail flexible, une propension au renouvellement, et une immigration équilibrée qui la soutient et qui est propice à l'accueil dans notre pays de travailleurs étrangers de haute qualité. L'ouverture des frontières est essentielle pour notre économie. Acquis à une faible majorité par vote populaire, le frein à l'immigration a surpris le milieu des affaires, le 9 février 2014. L'électrochoc causé par cette décision démocratique a démontré que les politiques

peuvent être surpris à court d'arguments pour défendre une Suisse économique progressiste au détriment d'une Suisse politique retranchée. Si les réactions de l'Union Européenne se sont fait immédiatement sentir, les effets de l'initiative populaire dans notre pays n'étaient, en fin d'année 2014, pas encore identifiables. En revanche, l'on pouvait entrevoir des conséquences négatives sur l'emploi dans la majorité des secteurs d'activité, dont les domaines de l'hôtellerie et du tourisme en général, de la construction, de l'industrie des machines, de l'horlogerie, de la chimie et la pharmaceutique ainsi que dans le secteur des soins en établissements spécialisés et hospitaliers.

A l'échelle de notre région, la principale constatation économique a été, lors de l'exercice sous revue, l'apparition d'un essoufflement du marché immobilier. Tandis que les entreprises régionales du bâtiment n'ont pas donné de signes de ralentissement de leurs activités, les transactions immobilières se sont montrées plus espacées. La baisse du volume a eu une conséquence sur les prix des biens, lesquels, sans avoir fléchi, ont néanmoins stoppé leur progression. Cette évolution n'est pas à attribuer à la décision populaire précitée, mais bien aux différentes mesures contraignantes prises depuis 2012 par le Conseil fédéral, la BNS, la FINMA et l'Association suisse des banquiers (ASB) en vue de restreindre l'accès à la propriété et ainsi endiguer la progression des prix des biens immobiliers. En un peu plus de deux années, l'impact de ces différentes mesures a été réel et constaté, et confirme, sauf évolution contraire, qu'un atterrissage en douceur de l'immobilier se précise, comme le préconisaient nos autorités. Il est à exposer que nous considérons que, à ce stade, les mesures prises sont suffisantes et qu'il ne convient pas de les compléter.

La Caisse d'Épargne Riviera bénéficie d'un important soutien et les messages favorables témoignés par de nombreuses personnes sont venu le confirmer. Nous en sommes très reconnaissants.



Une fois encore le Conseil d'administration ne pourrait avoir la fierté de présenter ces excellents résultats sans saluer l'engagement constant et performant de celles et ceux qui font notre Caisse d'Epargne Riviera, ainsi que Riviera Finance.

En effet, dans notre contexte de PME bancaire, les nouvelles réglementations présentent un enjeu de taille. Les adaptations des ordonnances et des circulaires de la FINMA et celles des directives de l'ASB se succèdent. En 2014, les autorités régulatrices ont procédé à la révision totale de la réglementation en matière de risques de liquidité ; de comptabilité bancaire ; de risques opérationnels ; des avoirs en déshérence ; et dans une mesure un peu moins contraignante pour notre établissement, des activités d'audit ; du ratio de levier ; publication des chiffres-clés ; des placements collectifs. Or, nous sommes d'avis que ce sont les capacités managériales de nos dirigeants et leurs valeurs d'intégrité et de bon sens qui font la différence. Sur le plan local, nous considérons que l'autocontrôle exercé par une population régionale est tout aussi efficace que le seul cadre réglementaire exagérément strict et rigide. La gestion des risques est effectuée par des hommes et des femmes dignes de confiance et gardons-nous, par trop de contrôle et de régulation, d'en faire des machines exécutoires.

Il nous est particulièrement agréable de présenter les résultats du 201ème exercice de la Caisse d'Epargne Riviera. La taille du bilan a atteint 488 millions de francs, en hausse de 2.6% par rapport à 2013. Le total des dépôts de la clientèle a augmenté de 3.7% à 436 millions de francs et les avances à la clientèle de 7.8% à 419 millions de francs. En fin d'exercice, le taux de couverture des passifs clientèle, rapportés aux actifs clientèle, était de 103.9%, ce qui assure une marge confortable. Quant aux fonds propres, ils se sont

accrus de 3.7% par rapport à l'exercice précédent, à 22.6 millions de francs.

Le compte de résultat affiche une progression en tous points remarquable. Le résultat des opérations d'intérêts, principal poste de nos revenus, a progressé de 9.6% à 8.0 millions de francs. La marge brute est de 1.66% soit une augmentation de 6 points de base par rapport à l'année précédente, hausse qui est particulièrement remarquable dans un contexte de taux historiquement bas et de concurrence accrue. Les opérations liées à nos activités dans les placements ont progressé de 47% à 740'000 francs. Le portefeuille de négoce a dégagé une plus-value réalisée de 600'000 francs. Quant aux charges, elles ont augmenté de 10.1%, à 5.0 millions de francs. Les charges de personnel ont connu une hausse de 2.9% et les autres charges d'exploitation de + 18.9%, une augmentation due aux investissements dans des travaux de rénovation dans nos agences. A fin 2014, le bénéfice brut s'est affiché à 4.7 millions de francs, en progression de 3.3% par rapport à l'année précédente, ce qui constitue un record historique. Le cost/income a légèrement augmenté à 51.7% contre 50.1% en 2013. Après amortissements, correctifs de valeurs, provisions et impôts, le bénéfice net a atteint CHF 1'008'412.- en hausse de 2.9% par rapport à l'exercice précédent.

Considérant ces excellents résultats, le Conseil d'administration de la Caisse d'Epargne Riviera propose le maintien du dividende à 12%.

Une fois encore le Conseil d'administration ne pourrait avoir la fierté de présenter ces excellents résultats sans saluer l'engagement constant et performant de celles et ceux qui font notre Caisse d'Epargne Riviera, ainsi que Riviera Finance. Cette dernière société, toujours détenue majoritairement par la CER, a, à nouveau, montré sa capacité à répondre aux attentes de sa clientèle, qu'elle soit de longue date ou récente, en proposant des services de qualité et performants. Ainsi sous la direction de Monsieur Jean-Jacques Küng, administrateur-délégué et de Messieurs Pascal Blanchard et Claude Feole, directeurs, notre société fille a-t-elle réalisé un exercice de très belle tenue, alors même que le monde financier dans lequel elle évolue n'est ni simple, ni facile, si l'on se réfère aux grands changements survenus au cours de ces dernières années, dans le monde de la finance en général, de la gestion de fortune en particulier. Notre Conseil d'administration tient à exprimer ici sa reconnaissance et ses félicitations à l'ensemble des collaboratrices et collaborateurs de Riviera Finance pour leur engagement et l'image de qualité que donne notre société fille.

Pour ce qui concerne la Caisse d'Epargne Riviera, une fois encore, les remarquables résultats obtenus sont eux aussi le reflet d'un engagement permanent et efficace de l'ensemble de collaboratrices et collaborateurs de notre Caisse.

En cette année anniversaire, la sollicitation n'a pas baissé d'intensité, bien au contraire ; c'est avec un enthousiasme renouvelé que chacune et chacun a apporté sa pierre à l'édifice de ce

200ème. Cette charge supplémentaire ne minimise en aucun cas l'important engagement de chacune et de chacun de nos collaboratrices et collaborateurs qui ont fait preuve, une fois encore, d'une grande disponibilité, d'une gentillesse et d'une amabilité sans pareille. Et c'est sans souligner leurs grandes compétences, qui ont donné à notre Etablissement cette image de qualité et de respect que chaque client est en droit d'attendre en franchissant la porte d'une banque comme la nôtre !

Cette année fut aussi l'occasion pour notre direction en général et pour notre Directeur en particulier, Monsieur Alexandre Gauthier-Jaques, de faire la preuve de leur très grande maîtrise professionnelle. Le leadership de notre Directeur, ses hautes compétences mises au service de notre clientèle et de ses collègues, ont été un facteur supplémentaire de cette réussite, faisant du millésime 2014, une très «grande année» pour la Caisse d'Epargne Riviera.

Au-delà de la qualité de l'engagement de nos collaboratrices et de nos collaborateurs, si nous sommes aujourd'hui en mesure de présenter un excellent résultat de l'exercice 2014 c'est aussi en raison de la confiance que nous témoignons notre clientèle à qui nous souhaitons aussi exprimer notre vive reconnaissance pour sa fidélité sans cesse renouvelée, apportant elle aussi une contribution déterminante à la qualité des résultats enregistrés au cours de cet exercice.

Philippe Petitpierre
Président du Conseil d'administration

CAISSE D'ÉPARGNE RIVIERA, BANQUE BICENTENAIRE

1814

La Caisse d'Épargne de Vevey est fondée le 19 décembre 1814, donnant une suite favorable à une souscription ouverte la même année auprès des citoyens veveysans.

1844

le siège de la Caisse d'Épargne est déplacé à la Cour Matty, après l'achat par la Banque d'une partie des immeubles de ce lieu. Cette situation d'extrême proximité avec le centre de l'activité marchande de la ville, permet à la Caisse de se développer.

1848

Le Conseil de Direction de la Caisse d'Épargne du District adopte le système décimal. Il préconise d'utiliser uniquement la référence aux francs et aux centimes et d'abandonner la référence aux anciennes monnaies pour faciliter la tenue des comptes.

1898

Elle construit un immeuble à l'avenue de la Gare 16, qu'elle occupera jusqu'en 1996.

1914

Le centenaire de la Caisse est célébré dans un climat morose. La déclaration de guerre jette un froid sur cet anniversaire. Elle trouve l'appui de la Banque Cantonale Vaudoise qui s'avère un soutien précieux.

1932

L'hôtellerie régionale est en difficulté. Néanmoins, la Caisse continue de soutenir ses partenaires hôteliers tout au long des années d'austérité.

1960

Au début des années 1960, un prêt sur deux concerne des crédits de construction.

1971

La Caisse d'Épargne du District de Vevey adapte ses structures et se dote d'un capital social.

1986

C'est en octobre 1986 que la Caisse d'Épargne vend, à la Confrérie des Vignerons, le bâtiment dit «Le Château».

1999

La création de Riviera Finance SA en 1999 répond à la volonté de la Caisse d'Épargne du District de Vevey de mener des activités dans le domaine de la gestion de patrimoine.

2010

Ouverture de l'agence de Montreux, une première pour la banque qui renforce ses liens de proximité.

2014

L'assemblée générale prend connaissance des résultats du 200^{ème} exercice dans l' Hôtel des Trois Couronnes qui l'accueille traditionnellement. Les festivités ont débuté le 4 février...



PROJETS DE L'ANNÉE 2014



Le résultat, fruit d'une coopération exemplaire des entreprises mandatées, fut salué tant par nos hôtes clients et visiteurs que par nos collaborateurs.

Des travaux dans nos agences

Depuis son établissement en 1996, à l'avenue Paul-Ceresole 3, le siège de la Caisse d'Epargne n'avait pas connu de restauration majeure de ses locaux. Il fut décidé d'entreprendre une rénovation complète et de procéder à des transformations. Le projet fut confié au bureau d'architectes Linea Lombardo SA. Etalés sur l'année 2014, entre les mois de février et de décembre, les travaux exigèrent une grande compréhension des collaborateurs. Notre équipe de caissiers occupa un guichet provisoire hors l'enceinte de la banque. Le résultat, fruit d'une coopération exemplaire des entreprises mandatées, fut salué tant par nos hôtes clients et visiteurs que par nos collaborateurs.

Sous la direction du bureau d'architecture Jürg Zbinden, notre immeuble de Montreux fut également l'objet d'une transformation : l'aménagement du 2ème étage en locaux à usage d'exploitation. Des travaux conduits et réalisés à notre entière satisfaction.

La découverte des projets de célébration du Bicentenaire

Lors de la constitution en juillet 2011 d'une Commission du Bicentenaire par le Conseil d'administration, il fut décidé d'entreprendre un projet d'envergure, qui devait permettre à l'ensemble des sociétaires, clients et proches de la Caisse d'Epargne, ainsi qu'aux habitants de la Ville de Vevey et des communes de la Riviera, de célébrer avec elle, l'événement extraordinaire que représentent les 200 ans d'existence d'une institution régionale. Grâce à la vision éclairée du Conseil d'administration et des Directions précédentes, la banque avait épargné au fil des ans des montants consistants qui devaient lui

permettre d'organiser une superbe fête. Il fut ainsi déterminé de ponctuer les 12 mois de l'année 2014 d'événements particuliers.

Le projet culturel fut confié en février 2012 à Juri Steiner & Partner Sàrl, qui s'exécuta main dans la main avec la Commission et la Direction, durant près de 3 années.

Un ouvrage richement illustré fut conçu, relatant l'histoire de l'institution veveysane et son implication dans la construction immobilière de la région. Des morceaux choisis furent racontés lors d'un premier événement qui eut lieu le 4 février dans le Théâtre de Vevey.

L'assemblée générale du 7 mai prit connaissance des résultats du 200ème exercice et fut conduit dans les espaces habités par Claude Nicollier, astrophysicien né en 1944 à Vevey.

Le 27 juin, les hôtes furent accueillis sous le parvi de la Grenette, le bâtiment emblématique de Vevey, et découvrirent le projet culturel du Bicentenaire.

En premier lieu, le cadeau offert par la banque à la Ville fut présenté : une cloche contemporaine créée par le sculpteur veveysan Etienne Krähenbühl et fondue dans l'historique Fonderie Ruetschi à Aarau le 28 mai 2014. Cette cloche, symbolisant la pérennité et la proximité, fut acheminée par un cortège d'enfants puis fut hissée sous le clocher par les collaborateurs de la banque.

En second lieu, l'exposition en plein air des « Cabanes de la Riviera » fut dévoilée : une série de 4 cabanes créées par des artistes suisses et par un collectif d'architectes de la Riviera. Ce jour-là, les cabanes, symboles ludiques du rôle tenu pendant 200 ans par la Caisse d'Epargne dans l'immobilier, furent remises à la population.

Jusqu'au 5 octobre, les visiteurs purent librement s'approprier ces espaces. Simultanément, il fut proposé 29 tours organisés par des guides du patrimoine culturel. En septembre, grâce au

Festival Images 2014, une cinquième cabane, le Bâtiment, créé par l'artiste illusionniste Leandro Ehrlich, vit le jour et fut coproduite par la Caisse d'Epargne.

La cérémonie de clôture du Bicentenaire, qui coïncidait avec la date anniversaire du 19 décembre, convia sociétaires, clients, amis et leur famille, dans l'Hôtel des Trois Couronnes avec lequel la Caisse d'Epargne est associée depuis plus d'un siècle, à vivre l'intimité d'une fête célébrée dans la magie de Noël, couronnant ainsi l'année du Bicentenaire.

En premier lieu, le cadeau offert par la banque à la Ville fut présenté : une cloche contemporaine créée par le sculpteur veveysan Etienne Krähenbühl et fondue dans l'historique Fonderie Ruetschi à Aarau le 28 mai 2014.



2014, LE BICENTENAIRE S'AFFICHE...

Communication diffusée sur quelques emplacements choisis entre Vevey et Montreux.

CAISSE D'ÉPARGNE RIVIERA, BANQUE DE PROXIMITÉ

Fondée en 1814, la Caisse d'Épargne Riviera puise ses racines dans la Riviera vaudoise, entre lac et montagnes, et dans son bassin de 80'000 habitants résidant dans onze communes. Etablie historiquement à Vevey, ses activités bancaires rayonnent dans l'ensemble de la région. En 2010, elle ouvre une première agence à Montreux, intensifiant ses relations avec une clientèle locale qui a cousu, avec elle et au fil du temps, des liens durables.

Bien que de taille modeste, la Caisse d'Épargne Riviera offre les services d'une banque universelle, très bien positionnée dans le dépôt en épargne, les prêts hypothécaires, et la gestion de fortune, cette dernière prestation étant fournie par sa société fille, Riviera Finance SA. La gestion de comptes, le trafic de paiements, les services bancaires électroniques, et la gestion de dossiers titres complètent l'éventail de ses prestations.

Constituée en société coopérative, son capital social est détenu sans majorité par des personnes dont l'implication dans l'activité et l'économie de la région est déterminante. Les sociétaires sont attachés à leur banque, qu'ils soutiennent dans son développement. Traditionnellement fidèles de génération en génération, les clients de l'établissement contribuent par leur loyauté à son exceptionnelle stabilité.

Plutôt discrète, la Caisse d'Épargne Riviera est accessible. Perçue couramment comme une banque familiale, elle se réalise dans la simplicité, tant dans la manière d'entretenir ses relations que dans la présentation de ses prestations, qu'elle veut compréhensibles. Privilégiant le sens du service à la vente de produits, elle se réjouit lorsque sa clientèle fait valoir qu'avec elle le dialogue est toujours possible. Avec réalisme, elle entreprend de soutenir ses clients lors de

périodes difficiles et de leur donner satisfaction. La prise, sur place, des décisions est un avantage dont elle bénéficie pour transmettre des réponses rapides.

Son statut de société coopérative lui permet de s'écarter de la course au profit à court terme et d'éviter ainsi des prises de risque exagérées. Son ancrage dans le tissu économique local lui confère une connaissance approfondie de la région, et lui permet ainsi de préserver une clientèle de qualité, qu'elle développe par le biais du bouche-à-oreille. En outre, elle privilégie les placements sûrs qu'elle sélectionne avec sérieux, et se montre très attentive, lors d'octrois de crédit, à la qualité des débiteurs et des gages immobiliers, qu'elle évalue avec prudence. Son objectif est une croissance régulière, modérée et stable afin d'inscrire son enseigne dans le respect de la durabilité.

Déterminée et dynamique, la Caisse d'Épargne œuvre pour sa région, soutient des projets locaux, des associations et des sociétés locales, ainsi que des jeunes talents exerçant des activités peu médiatisées. Elle a pleinement conscience qu'en s'engageant elle défend aussi un patrimoine régional d'exception.

Traditionnellement fidèles de génération en génération, les clients de l'établissement contribuent par leur loyauté à son exceptionnelle stabilité.



RIVIERA FINANCE, GESTION DE PATRIMOINE

Riviera Finance travaille actuellement avec les principaux acteurs bancaires du marché avec l'avantage de pouvoir conseiller sa clientèle de manière totalement indépendante et sans contrainte aucune.

Créée en 1999 à Vevey, Riviera Finance est une société anonyme active dans la gestion de patrimoine. Son siège se situe à Vevey et elle possède, depuis 2010, une succursale à Montreux. Ses principaux animateurs se composent uniquement d'anciens cadres bancaires avec plus de 20 ans d'expérience chacun. Dès sa création, la Caisse d'Épargne Riviera fut approchée afin de prendre une majorité dans son capital et ainsi bien marquer leur attachement à la région.

Riviera Finance est principalement active dans le domaine de la gestion de fortune. Mais elle peut également assister sa clientèle et la conseiller dans la recherche de financements. Elle est aussi à même de l'épauler sur les questions fiscales, successorales ou juridiques et, le cas échéant de l'aider dans la recherche de spécialistes tels que fiduciaires, notaires, avocats ou agents immobiliers connus de l'interne.

La relation du client avec son gérant est, pour Riviera Finance, primordiale. Une écoute attentive des vœux et désirs de celui-ci, tenant compte de sa situation professionnelle et familiale ainsi que de bien d'autres paramètres personnels, lui permet de proposer à chacun des solutions adaptées à sa propre situation.

Riviera Finance travaille actuellement avec les principaux acteurs bancaires du marché avec l'avantage de pouvoir conseiller sa clientèle de manière totalement indépendante et sans contrainte aucune. Avec cette façon de procéder, il lui est également possible de gérer les avoirs globaux d'une personne même si ces derniers sont déposés dans 2 voire 3 établissements différents. Les banques depositaires effectuent le travail administratif de leurs clients et le gérant est chargé des décisions d'investissements.

Le but de Riviera Finance consiste à rechercher pour ses clients les meilleures conditions offertes par le marché, que cela soit en termes de frais bancaires, taux de financement, produits financiers ou tout autre produit touchant la finance.

D'une manière générale, Riviera Finance privilégie des techniques de gestion modernes mais abordables et compréhensibles par tout un chacun, basées sur une vision à long terme. Cette méthode lui permet de générer une performance en adéquation avec les attentes de ses clients. Le tarif de ses services est résolument compétitif, simple et transparent.

Jean-Jacques Kueng
Administrateur-délégué





ORGANES DE LA BANQUE

CONSEIL D'ADMINISTRATION		ÉCHÉANCE DU MANDAT
Philippe Petitpierre	Président et administrateur délégué de Holdigaz SA, Vevey Président	2017
André Châtelain	Président de Riviera Finance SA, Vevey Vice-président	2017
Bernard Daniel	Administrateur de sociétés, La Tour-de-Peilz	2017
Claude Richard	Administrateur indépendant	2017
Jean de Gautard	Avocat, Vevey	2017
Daniel Willi	Ingénieur civil SIA, dipl. EPFL, Montreux	2017
François Margot	Juriste, Vevey	2017
DIRECTEUR ET SECRÉTAIRE DU CONSEIL		
Alexandre Gauthier-Jaques	Lussy-sur-Morges	
ORGANE DE RÉVISION		
BDO SA	Lausanne	



La Riviera vaudoise est un site d'une grande beauté, qui jouit d'un patrimoine exceptionnel apprécié tant

par ses habitants que par un tourisme sélectif, qui est reconnu en tant que haut lieu de culture, et qui

porte l'empreinte du flegme caractéristique des terriens vaudois.

Données et chiffres clés
(au 31.12.2014)

Territoire Riviera vaudoise
10 communes, qui s'étendent sur 20km de littoral

Habitants
80'000 dont 26'000 à Montreux et 19'000 à Vevey

Altitude
de 372 mètres (bord du lac) à 2'045 mètres (sommets des Rochers-de-Naye)



SISE DANS
UNE RÉGION
D'EXCEPTION



Durant tout l'été 2014, la Caisse d'Épargne Riviera a invité l'ensemble de la population veveysane à célébrer avec elle, les 200 ans de son existence à travers l'exposition en plein air « Cabanes de la Riviera ». Conçues et réalisées par des artistes suisses et des architectes de la région, ces cabanes, que l'on a pu découvrir dans les rues de Vevey et sur les rives du lac Léman, représentaient une interprétation libre et ludique d'une maison imaginée, ouverte à tous ! Une symbolique de l'engagement durable de la Caisse d'Épargne Riviera pour le patrimoine immobilier de la région.

Inauguration des cabanes de la Riviera le 27 juin 2014.

Associant l'éphémère de la cabane à la pérennité du bâti, le circuit d'exposition a relié les cabanes entre elles et s'est étendu également à l'ensemble des bâtiments ayant abrité le siège de la Caisse d'Épargne Riviera pendant 200 années.

www.bicentenaire.ch

- 1 10 Cabane « Steiner et Lenzlinger », *Les Envahisseurs*
- 2 7 Cabane « Markus Weiss »
- 3 8 Cabane « des architectes », *La Voie*
- 4 Roulotte du Bicentenaire
- 5 6 Cabane « Comte et Pilet »
- 9 Tour guidé





La nouvelle cloche de la Ville le 27 juin 2014.

La Caisse d'Épargne Riviera a souhaité témoigner de son attachement historique au patrimoine de la région et faire un don très symbolique à la Ville de Vevey : le cadeau d'une nouvelle cloche, honorant la pérennité des relations entretenues entre la Banque, la Ville et ses habitants, et incarnant la valeur de proximité, par le son d'un tintement qui s'intensifie à mesure que l'on s'en approche.



C'est ainsi que, le 27 juin 2014, le clocher de la Grenette a accueilli une troisième cloche qui résonne dans le cœur même de la place du Marché, lieu historique et emblématique de la vie veveysane. Coulée le 28 mai 2014 par la dernière fonderie de cloches encore en activité en Suisse, la fonderie H. Ruetschi établie à Aarau depuis 1367, la nouvelle cloche est ornée d'un fin maillage imaginé et créé par l'artiste veveysan renommé, le sculpteur Etienne Krähenbühl. Inspiré par l'imaginaire du temps qui défile et des liens qui se tissent avec lui, l'artiste a doté la robe de la cloche de l'inscription suivante :

« Marques du Temps, qui lient, rassemblent, résonnent. Comme un filet qui garde et retient les moments et sonorités dispersés. L'empreinte se love dans la robe de la cloche et son écriture raconte ce qui se tisse, ce Temps qui défile, ce Temps suspendu... »



www.bicentenaire.ch



Guichets provisoires :

Durant 2 mois, l'équipe des caissiers de Vevey s'est relogée.

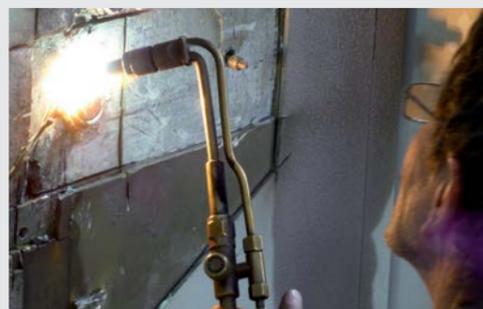


Des mois de février à décembre, les corps de métier se sont succédé pour entreprendre des travaux de rénovation complète de notre agence de Vevey. En outre, des transformations ont été effectuées afin de gagner de l'espace de travail. Peu avant Noël, le nouvel outil a été confié aux collaborateurs de la banque par le bureau d'architectes Linea Lombardo SA.

Des travaux de transformation ont également été effectués dans notre immeuble de Montreux, sous la direction du bureau d'architecture Jürg Zbinden.

Travaux au sein de nos agences durant l'année 2014.

Nous remercions les entreprises et leurs collaborateurs pour leur travail efficace et pour la qualité de leur exécution.





BILAN

487'745

2014 TAILLE DU BILAN (EN MILLIERS DE CHF)

475'431

2013 TAILLE DU BILAN (EN MILLIERS DE CHF)

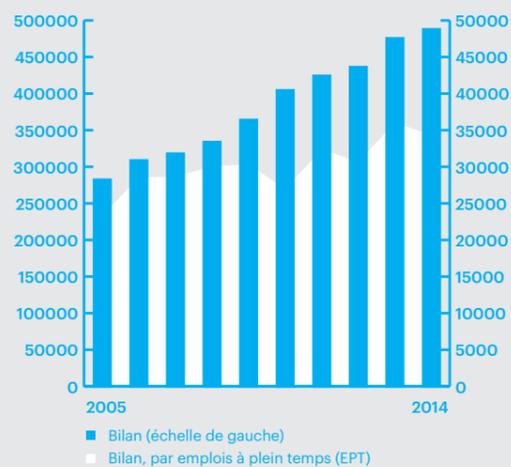


En 2013, rapport aux 64 banques régionales en activité *, 38^e par la taille de son bilan, 3^e par la croissance organique de son bilan sur les dix dernières années, 3^e en ancienneté.

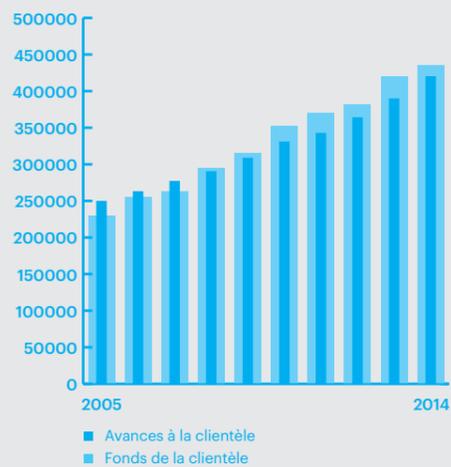
* Hors Groupe des Banques Raiffeisen et Banques cantonales; chiffres BNS

Evolution sur les 10 dernières années (en milliers de CHF)

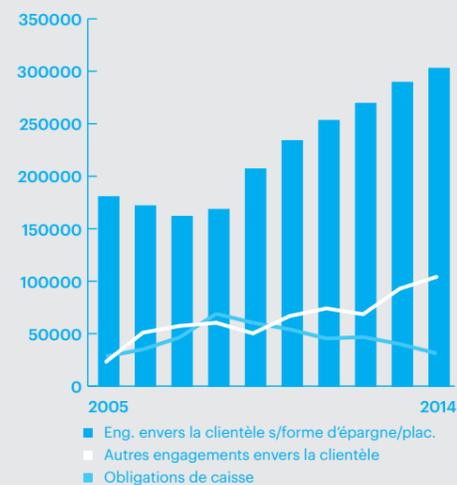
TAILLE DE BILAN



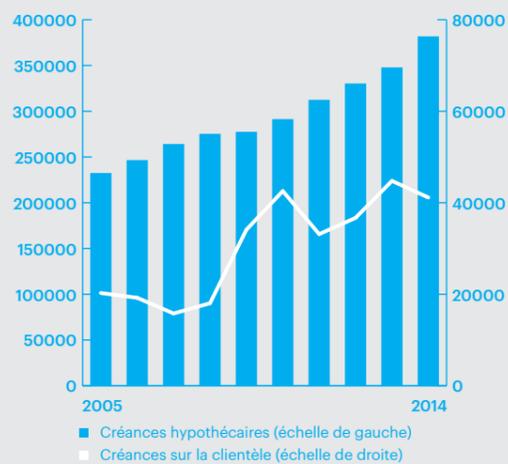
COUVERTURE ACTIFS-PASSIFS CLIENTÈLE



ENGAGEMENTS ENVERS LA CLIENTÈLE

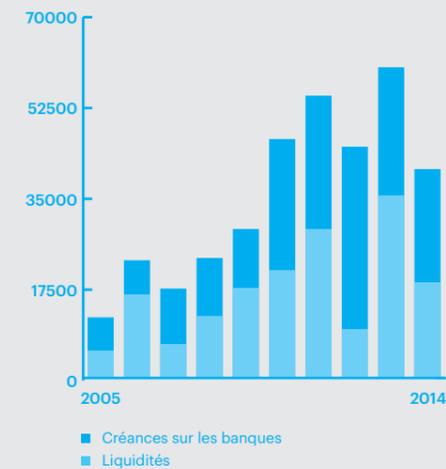


CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE

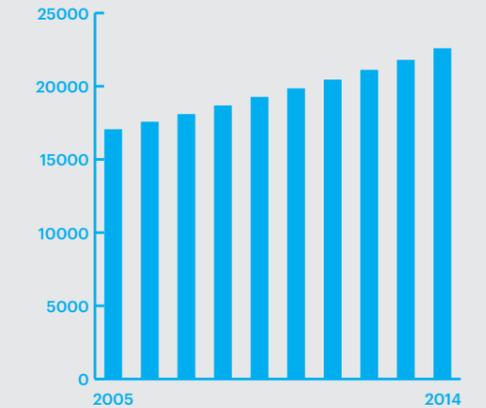


BILAN

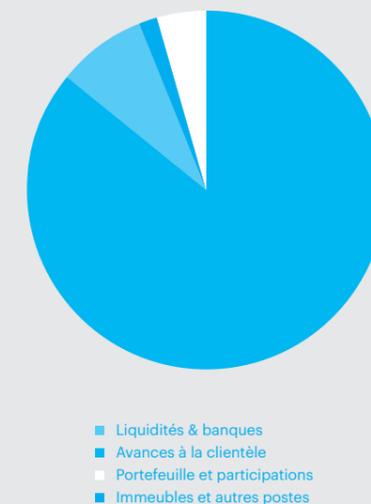
LIQUIDITES ET CREANCES SUR LES BANQUES



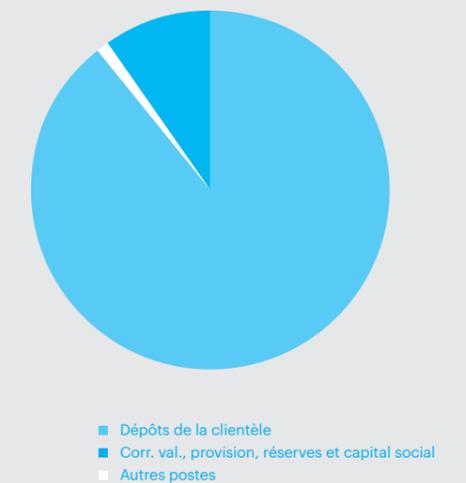
FONDS PROPRES



REPARTITION DE L'ACTIF



REPARTITION DU PASSIF



PART DES PRÊTS
HYPOTHÉCAIRES DANS
L'ACTIF DU BILAN

77,6%

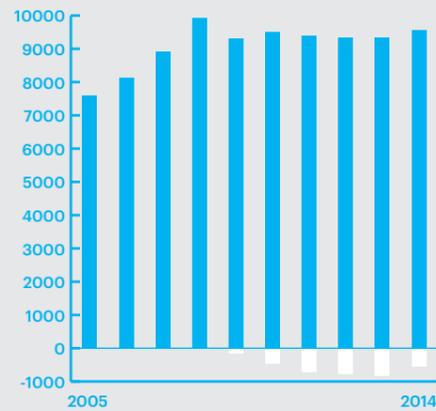
72,4% EN 2013



PERTES ET PROFITS

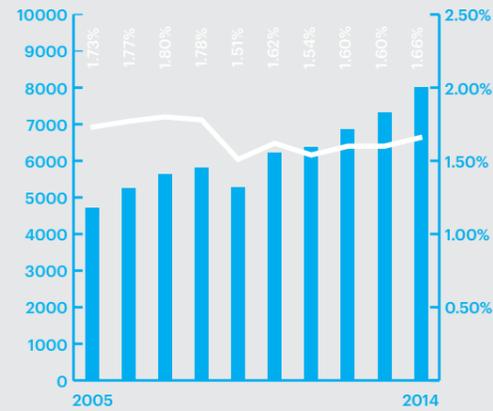
Evolution sur les 10 dernières années (en milliers de CHF)

PRODUITS DES INTÉRÊTS



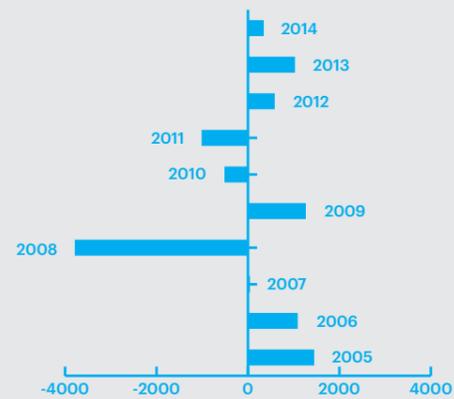
■ produits des intérêts sans coûts des SWAP
 ■ coûts des SWAP

RÉSULTAT DES OPÉRATIONS D'INTÉRÊTS ET MARGE BRUTE

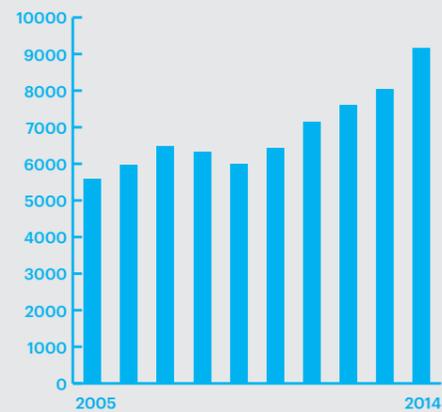


■ Résultat des opérations d'intérêts
 ■ Marge d'intérêts brute (échelle de droite)

RÉSULTATS DU NOSTRO



TOTAL DES RÉSULTATS SANS LE NEGOCE

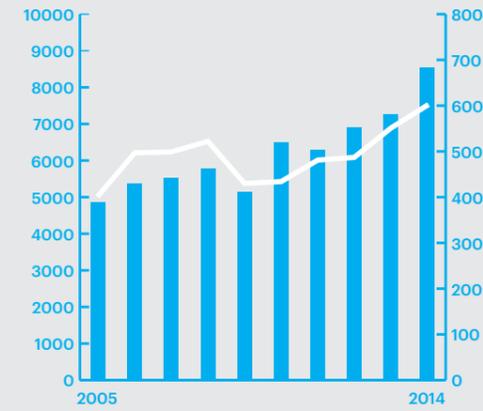


■ Total des résultats sans négoce (échelle de gauche)



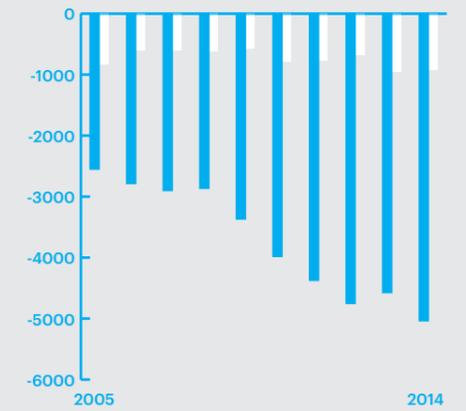
PERTES ET PROFITS

RÉSULTATS DES OPÉRATIONS LIÉES À L'ACTIVITÉ DES COLLABORATEURS DE LA CER



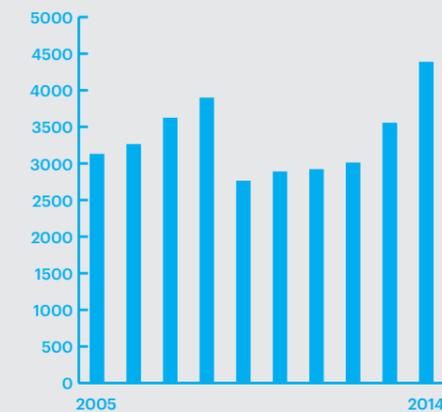
■ Résultats (échelle de gauche)
 ■ Résultats, par EPT (échelle de droite)

CHARGES D'EXPLOITATION ET IMPÔTS



■ Charges d'exploitation
 ■ Impôts

BENEFICE BRUT SANS NEGOCE



DIVIDENDE 2014

12%

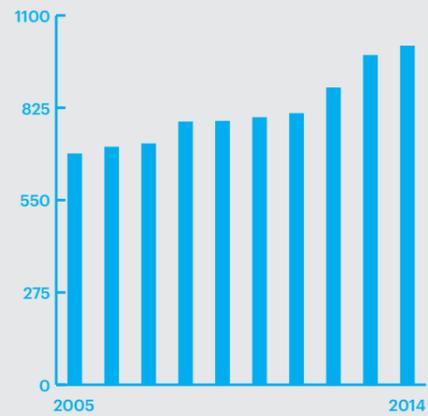
Sous réserve de l'approbation par l'assemblée générale des comptes 2014 et de la répartition du bénéfice



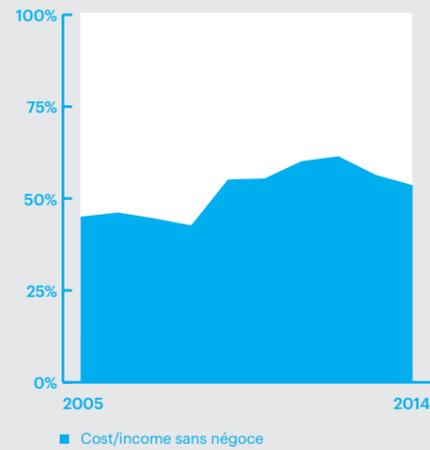
INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

BENEFICE DE L'EXERCICE

Sous réserve de l'approbation des comptes 2014



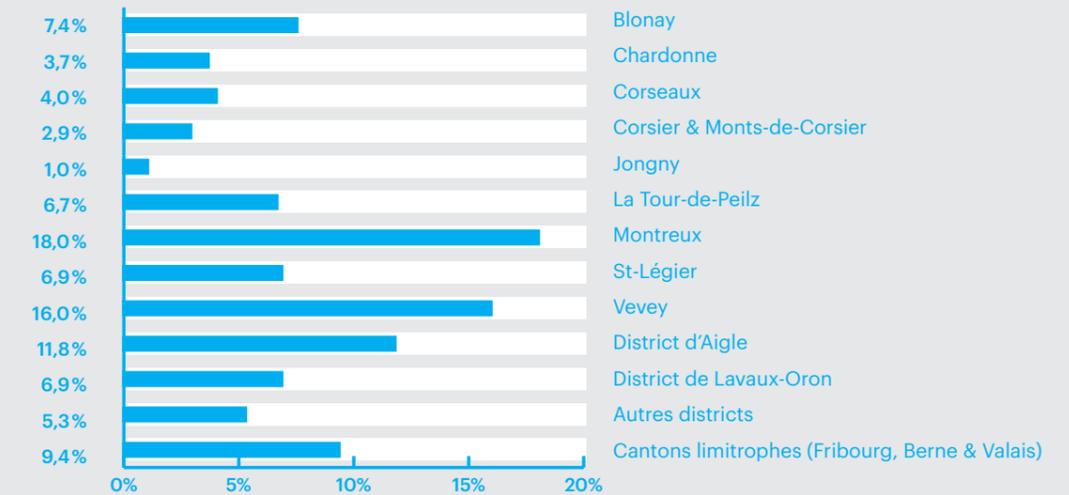
COST / INCOME



INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DES PLACEMENTS HYPOTHÉCAIRES EN 2014

66,7%
District Riviera-Pays-d'Enhaut



NOMBRE DE COLLABORATEURS À LA FIN DE L'EXERCICE 2014



14.2 EPT



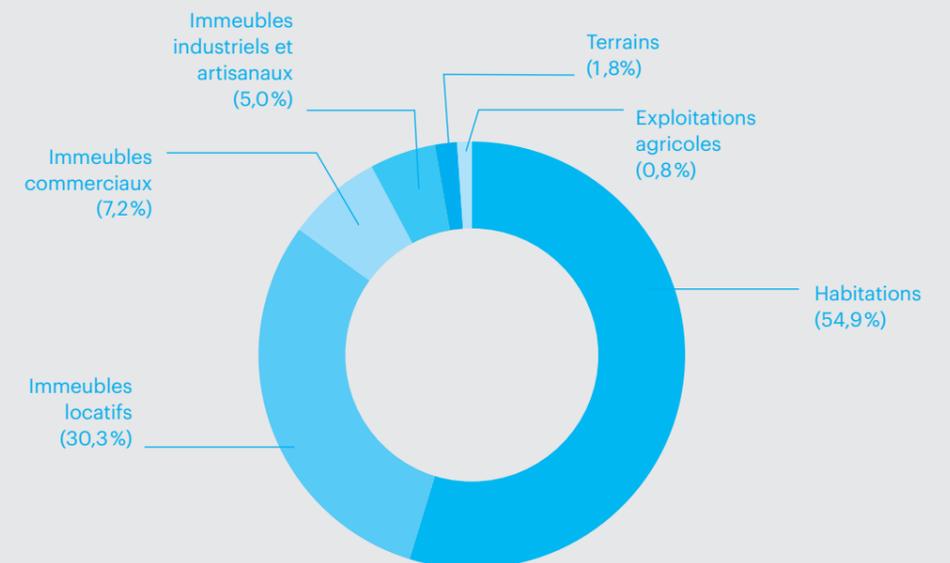
DEPUIS 1814...

2011^e EXERCICE

LA MARGE D'INTÉRÊTS BRUTE EST EN HAUSSE PAR RAPPORT À 2013 (+ 6 bps)



RÉPARTITION DES PRÊTS HYPOTHÉCAIRES PAR NATURE DE GAGE EN 2014





Maude Mathys :
ski alpinisme

- 2^e au général de la Coupe du Monde
- Victoire sur toutes les grandes courses mythiques (Pierra Menta, Tour du Rutor, Patrouille des Glaciers)
- Sportive de l'année 2014 au mérite sportif vaudois



Soutenir une jeunesse exemplaire.

La Riviera vaudoise s'illustre par un dynamisme remarquable et par la capacité de la population résidente à concevoir, mettre en œuvre et présenter un grand nombre d'événements culturels. A l'image de notre pays tout entier au sein duquel foisonnent des associations composées de bénévoles. En tant qu'institution locale reconnue, la Caisse d'Epargne est sollicitée avec constance pour apporter son soutien financier à la concrétisation de ces idées. La réalisation de ces nombreux projets est un véritable exploit.

Il est un autre domaine qui demande des efforts intenses : la pratique d'un sport peu médiatisé, à très haut niveau. Les résultats sont rarement visibles et n'apportent pas toujours une renommée qui serait pourtant bien légitime. La Caisse d'Epargne Riviera apporte son appui à de jeunes talents, qui hors leurs succès, sont doués de modestie, de charisme et de professionnalisme. Par leur exemple, ils procurent aux enfants des envies de rêver.

C'est par l'exploit sportif, lorsqu'il est conduit par des aptitudes uniques et exceptionnelles, que l'exemplarité est la plus communicative et la plus durable. Depuis quelques années, la Caisse d'Epargne soutient Céline Schobinger, Maude Mathys et Mehdi Amhand et depuis 2014, Mathéo Tuscher.

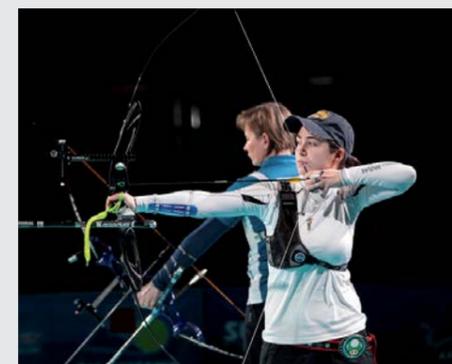
Mathéo Tuscher :
pilote automobile

- Première saison en GP3
- 12^e du classement général



Céline Schobinger :
tir à l'arc

- Double médaillée d'or aux championnats suisse en salle et en extérieur
- 5^e place à la première étape de coupe du monde en salle



Mehdi Amhand :
taekwondo

- Champion suisse
- 9^e place au championnat d'Europe
- 3^e place Open du Marc sur 80 combattant
- 9^e place Open de Serbie



ÉTABLIE À MONTREUX DEPUIS 2010

**EN JUIN 2010,
L'AGENCE DE
MONTREUX
OUVRAIT SES
PORTES**

Située sur la
Place du Marché,
une équipe
enthousiaste et
dynamique
vous accueille
tous les jours...





**PARTENAIRE DU
MARCHÉ DE NOËL
DE MONTREUX**

La Caisse d'Épargne
Riviera a soutenu
cet événement
incontournable entre
2009 et 2014.
La 20ème édition du
Marché de Noël s'est
déroulée en présence
de 500'000 visiteurs.



POURCENTAGE DE NOS PRÊTS
HYPOTHÉCAIRES PAR RAPPORT
AU BILAN

77,6%



L'assemblée générale du 7 mai 2014 à l'Hôtel des Trois Couronnes, à Vevey.

Chaque année les sociétaires de la Caisse d'Epargne Riviera se réunissent dans la salle Camille Saint-Saëns de l'Hôtel des Trois Couronnes. C'est l'occasion pour l'assemblée de prendre connaissance des résultats annuels de la banque et de partager un apéritif dînatoire en grande convivialité. Claude Nicollier, l'illustre astrophysicien né à Vevey en 1944, était l'hôte et l'orateur de cette fin de journée.



Invité d'honneur :

Claude Nicollier,
astrophysicien et
astronaute, a présenté
une conférence sur «les
Leçons de L'espace»



COMPTES ANNUELS

LA CAISSE D'ÉPARGNE EN BREF

Bilan	2014 en milliers de francs	2013 en milliers de francs
Total du bilan	487'745	475'431
Avances à la clientèle	419'408	389'094
Dépôts de la clientèle	435'605	419'887
Correctifs de valeurs et provisions	22'436	21'453
Réserves pour risques bancaires généraux	3'845	3'845
Fonds propres (après répartition du bénéfice et sous réserve de l'approbation des comptes)	22'552	21'756

Compte de résultat	2014 en milliers de francs	2013 en milliers de francs
Résultat des opérations d'intérêts	8'010	7'311
Résultat des opérations de commissions	847	428
Résultat des opérations de négoce	598	1'101
Autres résultats ordinaires	293	297
Charges d'exploitation	- 5'036	- 4'574
Bénéfice brut	4'711	4'562
Amortissement sur l'actif immobilisé	- 262	- 262
Correctifs de valeurs, provisions et pertes	- 2'515	- 3'387
Produits extraordinaires	0	1'027
Charges extraordinaires	0	0
Impôts	- 926	- 959
Bénéfice de l'exercice	1'008	980

BILANS AU 31 DÉCEMBRE 2014 ET 2013

Actifs	Annexe	31.12.2014 en CHF	31.12.2013 en CHF
Liquidités		18'187'681.82	34'897'064.67
Créances sur les banques		21'693'765.34	24'580'417.28
Créances sur la clientèle	3.1	41'143'047.16	44'769'137.75
Créances hypothécaires	3.1	378'265'378.10	344'324'448.85
Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	3.2	9'041'904.45	7'579'552.47
Immobilisations financières	3.2	10'494'600.00	10'125'103.00
Participations	3.2, 3.3, 3.4	833'000.00	833'000.00
Immobilisations corporelles	3.4	5'602'731.00	5'883'761.00
Comptes de régularisation		1'115'290.28	1'250'988.24
Autres actifs	3.5	1'368'014.55	1'187'380.55
Total des actifs		487'745'412.70	475'430'853.81

Passifs			
Engagements envers les banques		0.00	4'500'000.00
Engagements envers la clientèle sous forme d'épargne et de placements		300'297'409.11	286'954'010.16
Autres engagements envers la clientèle		104'086'380.20	92'844'159.60
Obligations de caisse		31'221'000.00	40'089'000.00
Comptes de régularisation		1'163'598.54	1'960'638.26
Autres passifs	3.5	1'931'636.19	1'728'853.69
Correctifs de valeurs et provisions	3.9	22'436'434.63	21'452'920.01
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		1'257'000.00	1'246'000.00
Autres réserves		18'510'000.00	17'860'000.00
Bénéfice reporté		219'542.09	201'133.83
Bénéfice de l'exercice		1'008'411.94	980'138.26
Total des passifs		487'745'412.70	475'430'853.81

Opérations hors bilan			
Engagements conditionnels	3.1, 4.1	1'094'245.89	955'063.30
Engagements irrévocables	3.1, 4.1	37'907'409.49	59'079'590.25
Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires	3.1	0.00	0.00
<i>Instruments financiers dérivés</i>			
• Valeurs de remplacement positives	3.2, 4.3	0.00	79'407.10
• Valeurs de remplacement négatives	3.2, 4.3	1'255'448.00	978'377.00
• Montant des sous-jacents	4.3	102'044'040.00	95'852'859.90

COMPTE DE RÉSULTAT DU 1^{ER} JANVIER 2014 AU 31 DÉCEMBRE 2014

	Annexe	31.12.2014 en CHF	31.12.2013 en CHF
Produits et charges de l'activité bancaire ordinaire			
<i>Résultat des opérations d'intérêts</i>			
• Produit des intérêts et des escomptes		9'549'304.32	9'327'766.65
• Produit des intérêts et des dividendes des portefeuilles destinés au négoce		384'616.92	352'295.87
• Produit des intérêts et des dividendes des immobilisations financières		352'146.74	361'511.72
• Charges d'intérêts		- 2'275'729.91	- 2'730'877.43
Sous-total résultant des opérations d'intérêts		8'010'338.07	7'310'696.81
<i>Résultat des opérations de commissions et des prestations de service</i>			
• Produit des commissions sur les opérations de crédit		211'526.35	15'713.95
• Produit des commissions sur les opérations de négoce de titres et les placements		739'620.88	504'595.20
• Produit des commissions sur les autres prestations de service		292'759.21	240'458.97
• Charges de commissions		- 397'380.81	- 333'036.08
Sous-total résultant des opérations de commissions et des prestations de service		846'525.63	427'732.04
Résultat des opérations de négoce	5.2	598'045.23	1'100'603.59
<i>Autres résultats ordinaires</i>			
• Résultat des aliénations d'immobilisations financières		- 4'406.00	0.00
• Produit des participations		107'800.00	107'800.00
• Résultat des immeubles		182'603.36	196'485.71
• Autres produits ordinaires		30'835.92	14'223.64
• Autres charges ordinaires		- 24'261.78	- 21'541.03
Sous-total autres résultats ordinaires		292'571.50	296'968.32
<i>Charges d'exploitation</i>			
• Charges de personnel	5.3	- 2'589'273.95	- 2'516'469.61
• Autres charges d'exploitation	5.4	- 2'446'721.24	- 2'057'746.53
Sous-total charges d'exploitation		- 5'035'995.19	- 4'574'216.14
Bénéfice brut		4'711'485.24	4'561'784.62
Bénéfice de l'exercice			
Bénéfice brut		4'711'485.24	4'561'784.62
Amortissements sur l'actif immobilisé	3.4	- 262'026.00	- 262'026.00
Correctifs de valeurs, provisions et pertes	3.9	- 2'515'036.35	- 3'387'029.61
Résultat intermédiaire		1'934'422.89	912'729.01
Produits extraordinaires	5.5	0.00	1'026'610.95
Charges extraordinaires	5.5	0.00	0.00
Impôts		- 926'010.95	- 959'201.70
Bénéfice de l'exercice		1'008'411.94	980'138.26

	31.12.2014 en CHF	31.12.2013 en CHF
Répartition du bénéfice		
Bénéfice de l'exercice	1'008'411.94	980'138.26
Bénéfice reporté	219'542.09	201'133.83
Bénéfice au bilan	1'227'954.03	1'181'272.09
Proposition du Conseil d'administration		
<i>Répartition du bénéfice</i>		
• Attribution à la réserve légale générale	11'000.00	11'000.00
• Attribution à d'autres réserves	770'000.00	650'000.00
• Distribution sur le capital social	212'280.00	300'730.00
Bénéfice reporté	234'674.03	219'542.09

TABLEAU DE FINANCEMENT 2014 ET 2013

Montants en milliers de francs

	2014			2013		
	Sources de fonds en CHF	Emplois de fonds en CHF	Solde en CHF	Sources de fonds en CHF	Emplois de fonds en CHF	Soldes en CHF
Flux de fonds du résultat opérationnel						
• Résultat de l'exercice	1'008			980		
• Amortissements sur l'actif immobilisé	262			262		
• Correctifs de valeurs et provisions	2'538			3'401		
• Modification des réserves pour risques bancaires généraux						
• Comptes de régularisation actifs	136			394		
• Comptes de régularisation passifs		797			382	
• Autres rubriques						
• Dividendes de l'exercice précédent		301			212	
Flux de fonds du résultat opérationnel (financement interne)	3'944	1'098	2'846	5'037	594	4'443
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						
• Autres immobilisations corporelles	19				14	
• Valeurs immatérielles						
Flux de fonds des mutations dans l'actif immobilisé	19	0	19	0	0	- 14
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	4'500	-4'500	0	0	0
Fonds d'épargne et de placements	13'343			20'078		
Obligations de caisse		8'868			6'668	
Autres engagements envers la clientèle	11'242			24'351		
Créances hypothécaires		33'941			17'646	
Créances sur la clientèle	3'626				8'084	
Utilisation conforme à leur but de correctifs de valeurs individuels		1'554			1'198	
Opérations de la clientèle	28'211	44'363	- 16'152	44'429	33'596	10'833

	2014			2013		
	Sources de fonds en CHF	Emplois de fonds en CHF	Solde en CHF	Sources de fonds en CHF	Emplois de fonds en CHF	Soldes en CHF
Prêts des centrales d'émission de lettres de gage et emprunts						
Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce		1'462			185	
Immobilisations financières		369		511		
Opérations du marché des capitaux	0	1'831	- 1'831	511	185	326
Autres actifs		181		750		
Autres passifs	203				1'056	
Autres rubriques du bilan	203	181	22	750	1'056	- 306
Flux de fonds de l'activité bancaire	28'414	50'875	- 22'461	45'690	34'837	10'853
Etat des liquidités						
• Liquidités	16'709				25'763	
• Créances sur les banques (jusqu'à 90 jours)	2'887			10'481		
• Engagements envers les banques (jusqu'à 90 jours)						
Modification de l'état des liquidités	19'596	0	19'596	10'481	25'763	- 15'282
Total sources de fonds	51'973			61'208		
Total emplois de fonds		51'973	0		61'208	0

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS 2014

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

Généralités

La Caisse d'Epargne Riviera, fondée à Vevey en 1814, est une banque traditionnellement active sur la Riviera vaudoise. De par sa vocation de proximité, elle est attentive au dialogue qu'elle entretient avec les résidents et les entreprises de la région, laquelle compte près de 80'000 habitants.

Elle est au bénéfice d'une longue expérience dans la récolte de l'épargne ainsi que dans le financement hypothécaire et le crédit de construction. Marginalement, elle accorde quelques crédits commerciaux. En outre, elle offre à sa clientèle des prestations de banque universelle : opérations sur comptes, trafic des paiements et conseils en placement. Par l'intermédiaire de Riviera Finance S.A., société financière qu'elle a créée en 1999, la Caisse d'Epargne Riviera offre des services de gestion de patrimoine, d'optimisation fiscale et de planification financière.

Poursuivant un objectif de placement à long terme, la Caisse d'Epargne Riviera est propriétaire, depuis plusieurs décennies, de deux immeubles locatifs d'habitation à Vevey. En 2009, elle a acquis un immeuble mixte à Montreux, dans le but d'y établir son agence et ainsi se rapprocher de sa clientèle locale. Enfin, son siège est établi dans des locaux qui sont la propriété de son Fonds de prévoyance patronal.

Banque bicentenaire, elle participe activement au développement économique régional et soutient les nombreux intérêts des habitants de la Riviera vaudoise. La Caisse d'Epargne Riviera s'engage pour le bien de multiples associations, fondations, et sociétés culturelles régionales, ainsi que pour favoriser l'éclosion de jeunes sportifs talentueux.

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 89,3% (exercice précédent 88,3%) 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 14,2 personnes (13,2 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 III, 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 milliers de CHF)	31.12.2014 en CHF	31.12.2013 en CHF
Fonds propres disponibles	37'889	36'045
Fonds propres nécessaires à la couverture des risques	19'638	19'770
• de crédit	(17'660)	(16'609)
• sans contrepartie	(489)	(1'752)
• de marché	(268)	(292)
• opérationnels	(1'221)	(1'117)
Excédent de fonds propres disponibles	18'251	16'275
Degré de couverture des exigences légales	192,94%	182,32%

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 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 Circ.-FINMA 08/7, la banque externalise la gestion de l'infrastructure informatique, l'impression des documents clientèle, ainsi que des opérations liées au trafic des paiements.

Conformément aux exigences de la FINMA, ces externalisations ont fait l'objet de contrats de services détaillés. Afin de garantir la confidentialité des opérations, les collaborateurs des prestataires concernés sont tous soumis au secret bancaire.

2. PRINCIPES COMPTABLES ET 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.

Cours de clôture

	2014	2013
USD	0.9895	0.8883
EUR	1.2026	1.2253

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 01.01.2008 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. 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 en CHF	Autres garanties en CHF	En blanc en CHF	Total en CHF
Prêts				
Créances sur la clientèle	31'414	9'007	722	41'143
Créances hypothécaires (total)	378'265	0	0	378'265
• Immeubles d'habitation	321'181	0	0	321'181
• Immeubles commerciaux	27'221	0	0	27'221
• Artisanat et industrie	19'091	0	0	19'091
• Autres	10'772	0	0	10'772
Total des prêts				
31.12.2014	409'679	9'007	772	419'408
31.12.2013	384'893	3'547	653	389'093

Hors bilan

Engagements conditionnels	0	857	237	1'094
Engagements irrévocables	35'221	0	2'686	37'907
Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires	0	0	0	0
Crédits par engagement	0	0	0	0
Total hors bilan				
31.12.2014	35'221	857	2'923	39'001
31.12.2013	56'408	745	2'882	60'035

Créances compromises

	Montant brut en CHF	Valeur estimée de réalisation des sûretés en CHF	Montant net en CHF	Correctifs de valeurs individuels en CHF
31.12.2014	7'157	5'777	1'380	1'579
31.12.2013	8'488	7'288	1'200	1'256

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

	2014 en CHF	2013 en CHF
Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce		
Titres de participation	9'042	7'580
• dont propres titres de participation	79	52
Métaux précieux	0	0
Total des portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	9'042	7'580

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»

	2014 en CHF	2013 en CHF
Valeurs de remplacement positives des instruments financiers dérivés (Autres actifs)	0	64
Valeurs de remplacement négatives des instruments financiers dérivés (Autres passifs)	- 25	- 3

	Valeur comptable		Juste valeur	
	2014 en CHF	2013 en CHF	2014 en CHF	2013 en CHF
Immobilisations financières				
Titres de créance	9'976	9'606	10'237	9'972
• dont propres emprunts obligataires et obligations de caisse	0	0	0	0
• dont destinés à être conservés jusqu'à l'échéance	9'976	9'606	10'237	9'972
• 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	10'495	10'125	10'752	10'487
• dont titres admis au réescompte ou en nantissement par la banque d'émission	0	1'500	0	1'545

* au minimum 10% du capital ou des voix

	2014 en CHF	2013 en CHF
Participations		
Avec valeur boursière	0	0
Sans valeur boursière	833	833
Total des participations	833	833

3.3 INFORMATIONS SUR LES PARTICIPATIONS ESSENTIELLES

	2014		2013	
	Capital	Quote-part	Capital	Quote-part
Raison sociale, siège sous «Participations» au bilan				
• Riviera Finance SA, Vevey (activité : Gestion de patrimoine)	1'650	65,33%	1'650	65,33%

3.4 PRÉSENTATION DE L'ACTIF IMMOBILISÉ

	2014							
	Valeur d'acquisition en CHF	Amortissements cumulés en CHF	Valeur comptable au 31.12.2013 en CHF	Change-ments d'affectation en CHF	Investis-séments en CHF	Désinvestis-séments en CHF	Amortis-séments en CHF	Valeur comptable au 31.12.2014 en CHF
Participations								
Participations majoritaires	1'503	- 670	833	0	0	0	0	833
Participations minoritaires	88	- 88	0	0	0	0	0	0
Total des participations	1'591	- 758	833	0	0	0	0	833
Immobilisations corporelles								
Immeubles à l'usage de la banque	2'835	- 1'132	1'703	0	0	0	- 178	1'525
Autres immeubles	8'395	- 4'228	4'167	- 5	0	0	- 84	4'078
Autres immobilisations corporelles	0	0	0	0	0	0	0	0
Objets en leasing financier	0	0	0	0	0	0	0	0
Autres	14	0	14	0	0	- 14	0	0
Total immobilisations corporelles	11'244	- 5'360	5'884	- 5	0	- 14	- 262	5'603
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	7'795
Valeur d'assurance incendie des autres immobilisations corporelles							CHF	3'693

3.5 PRÉSENTATION DES AUTRES ACTIFS ET AUTRES PASSIFS

	2014		2013	
	Autres actifs en CHF	Autres passifs en CHF	Autres actifs en CHF	Autres passifs en CHF
Valeur de remplacement des instruments financiers dérivés				
• Contrats pour propre compte	0	0	0	0
• Instruments de négoce	0	24	15	3
• Instruments de couverture	0	1'231	64	975
• Contrats en qualité de commissionnaire	0	0	0	0
Total des instruments financiers dérivés	0	1'255	79	978
Comptes de compensation	1'231	0	976	65
Frais d'organisation activés	0	0	0	0
Impôts indirects	121	477	115	560
Comptes de règlement	0	0	0	0
Coupons non encaissés sur obligations de caisse et emprunts obligataires	0	7	0	5
Actifs et passifs divers	16	193	17	121
Total des autres actifs et autres passifs	1'368	1'932	1'187	1'729

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

À la date des bilans 2014 et 2013, 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 en CHF	Part économique de la société en CHF		Variation de la période en CHF	Cotisations ajustées de la période en CHF	Charges de prévoyance dans les frais de personnel en CHF	
		31.12.2014	31.12.2013			31.12.2014	31.12.2013
Institution de prévoyance sans excédent de couverture / découvert	0	0	0	0	0	230	235

3.8 EMPRUNTS OBLIGATAIRES EN COURS

À la date des bilans 2014 et 2013, 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

	État au 31.12.2013 en CHF	Utilisations conformes à leur but en CHF	Modification de l'affectation en CHF	Recouvrements intérêts compromis, différences de change en CHF	Nouvelles constitutions à la charge du compte de résultat en CHF	Dissolution au profit du compte de résultat en CHF	État au 31.12.2014 en 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)	7'527	- 35	0	0	106	0	7'598
• Correctifs de valeurs et provisions pour les autres risques d'exploitation	0	0	0	0	0	0	0
• Autres provisions	13'926	- 1'519	0	0	2'431	0	14'838
Sous-total	21'453	- 1'554	0	0	2'537	0	22'436
Total des correctifs de valeurs et des provisions	21'453	- 1'554	0	0	2'537	0	22'436
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	21'453	- 1'554	0	0	2'537	0	22'436
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

	31.12.2014			31.12.2013		
	Valeur nominale totale en CHF	Nombres de titres	Capital donnant droit au dividende en CHF	Valeur nominale totale en CHF	Nombres de titres	Capital donnant droit au dividende en CHF
Capital social						
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

	en CHF
Capitaux propres au début de l'exercice de référence	
Capital social libéré	1'769
Réserve légale générale	1'246
Réserve pour propres titres de participation	0
Réserve de réévaluation	0
Autres réserves	17'860
Réserves pour risques bancaires généraux	3'845
Bénéfice au bilan	1'181
Total des capitaux propres au début de l'exercice de référence (avant répartition du bénéfice / couverture de la perte)	25'901
+ / - 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	- 300
+ Bénéfice de l'exercice de référence	1'008
Total des capitaux propres à la fin de l'exercice de référence (avant répartition du bénéfice / couverture de la perte)	26'609
dont	
• Capital social libéré	1'769
• Réserve légale générale	1'257
• Réserve pour propres titres de participation	0
• Réserve de réévaluation	0
• Autres réserves	18'510
• Réserves pour risques bancaires généraux	3'845
• Bénéfice au bilan	1'228

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

	À vue en CHF	Dénouable en CHF	Durée d'échéance résiduelle				Immobilisé en CHF	Total en CHF
			Jusqu'à 3 mois en CHF	De 3 à 12 mois en CHF	De 1 à 5 ans en CHF	Plus de 5 ans en CHF		
Actif circulant								
Liquidités	18'188	0	0	0	0	0	18'188	
Créances résultant de papiers monétaires	0	0	0	0	0	0	0	
Créances sur les banques	21'694	0	0	0	0	0	21'694	
Créances sur la clientèle	36'088	55	5'000	0	0	0	41'143	
Créances hypothécaires	0	115'660	16'428	40'412	205'765	0	378'265	
Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	9'042	0	0	0	0	0	9'042	
Immobilisations financières	3'009	0	931	1'532	4'307	200	515	
Total de l'actif circulant								
31.12.2014	88'021	115'715	22'359	41'944	210'072	200	515	478'826
31.12.2013	112'780	123'524	22'156	40'402	165'905	993	515	466'275
Fonds étrangers								
Engagements résultant de papiers monétaires	0	0	0	0	0	0	0	0
Engagements envers les banques	0	0	0	0	0	0	0	0
Engagements envers la clientèle sous forme d'épargne et de placements	0	300'297	0	0	0	0	0	300'297
Autres engagements envers la clientèle	93'086	0	0	0	11'000	0	0	104'086
Obligations de caisse	0	0	2'702	6'859	18'443	3'217	0	31'221
Prêts des centrales d'émission de lettres de gage et emprunts	0	0	0	0	0	0	0	0
Total des fonds étrangers								
31.12.2014	93'086	300'297	2'702	6'859	29'443	3'217	0	435'604
31.12.2013	92'844	286'954	2'229	13'346	24'819	4'195	0	424'387

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

	31.12.2014 en CHF	31.12.2013 en CHF
Créances envers des sociétés liées	0	1
Engagements envers des sociétés liées	1'846	1'550
Crédits aux organes de la banque	14'090	15'811

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

	31.12.2014 en CHF		31.12.2013 en CHF	
	Suisse	Étranger	Suisse	Étranger
Actifs				
Liquidités	17'957	231	34'128	769
Créances résultant de papiers monétaires	0	0	0	0
Créances sur les banques	21'694	0	24'581	0
Créances sur la clientèle	41'138	5	44'705	64
Créances hypothécaires	378'265	0	344'324	0
Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	6'698	2'344	6'267	1'313
Immobilisations financières	7'114	3'380	5'712	4'413
Participations	833	0	833	0
Immobilisations corporelles	5'603	0	5'884	0
Comptes de régularisation	1'115	0	1'251	0
Autres actifs	1'368	0	1'187	0
Total des actifs	481'785	5'960	468'872	6'559
Passifs				
Engagements envers les banques	0	0	4'500	0
Engagements envers la clientèle sous forme d'épargne et de placements	290'603	9'694	279'430	7'524
Autres engagements envers la clientèle	99'443	4'643	88'786	4'058
Obligations de caisse	31'221	0	40'089	0
Comptes de régularisation	1'164	0	1'961	0
Autres passifs	1'932	0	1'729	0
Correctifs de valeurs et provisions	22'436	0	21'453	0
Réserves pour risques bancaires généraux	3'845	0	3'845	0
Capital social	1'769	0	1'769	0
Réserve légale générale	1'257	0	1'246	0
Autres réserves	18'510	0	17'860	0
Bénéfice reporté	220	0	201	0
Bénéfice de l'exercice	1'008	0	980	0
Total des passifs	473'408	14'337	463'849	11'582

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

Actifs	31.12.2014		31.12.2013	
	CHF	Part en %	CHF	Part en %
Suisse	481'785	98.78%	468'872	98.62%
Europe occidentale	4'229	0.87%	5'068	1.07%
Etats-Unis	1'365	0.28%	1'055	0.22%
Asie	0	0.00%	0	0.00%
Autres	366	0.08%	436	0.09%
Total des actifs	487'745	100%	475'431	100%

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

Actifs	CHF	Monnaies converties en CHF			31.12.2014 Total en CHF
		EUR	USD	Autres	
Liquidités	17'674	456	34	24	18'188
Créances sur les banques	10'467	6'217	2'870	2'140	21'694
Autres actifs	443'743	3'037	727	356	447'863
Total des actifs	471'884	9'710	3'631	2'520	487'745
Passifs					
Engagements envers les banques	0	0	0	0	0
Autres engagements envers la clientèle	94'624	5'465	3'518	479	104'086
Autres passifs	379'937	3'722	0	0	383'659
Total des passifs	474'561	9'187	3'518	479	487'745
Position nette par devise	- 2'677	523	113	2'041	0

4. INFORMATIONS SE RAPPORTANT AUX OPÉRATIONS HORS BILAN

Montants en milliers de francs

4.1 ENGAGEMENTS CONDITIONNELS

	31.12.2014 en CHF	31.12.2013 en CHF
Garanties irrévocables	0	0
Prestations de garanties	0	0
Engagements irrévocables	37'907	59'080
• dont participation à la garantie de dépôts	2'686	2'672
Autres engagements conditionnels	1'094	955
Total des engagements conditionnels	39'001	60'035

4.2 RÉPARTITION DES CRÉDITS PAR ENGAGEMENT

A la date des bilans 2014 et 2013, 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	
Titre de participation			
Options (OTC)	0	25	1'044
Total avant impact des contrats de netting	0	25	1'044
31.12.2013	15	3	3'853

	Instruments de couverture		Montant des sous-jacents
	Valeurs de remplacement positives	Valeurs de remplacement négatives	
Instruments de taux			
Swaps	0	1'231	101'000
Total avant impact des contrats de netting	0	1'231	101'000
31.12.2013	64	976	92'000

4.4 RÉPARTITION DES OPÉRATIONS FIDUCIAIRES

A la date des bilans 2014 et 2013, 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

A la date des bilans 2014 et 2013, il n'y a pas de revenu de refinancement.

5.2 RÉPARTITION DU RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE NÉGOCE

	31.12.2014 en CHF	31.12.2013 en CHF
Devises et billets	267	87
Métaux précieux	0	0
Titres	331	1'014
Autre négoce	0	0
Résultat total des opérations de négoce	598	1'101

5.3 RÉPARTITION DE LA RUBRIQUE CHARGES DE PERSONNEL

	31.12.2014 en CHF	31.12.2013 en CHF
Organes de la banque, tantièmes et indemnités fixes	- 152	- 133
Salaires et indemnités	- 1'942	- 1'849
AVS, AI, APG et autres contributions légales	- 210	- 193
Contributions aux institutions de prévoyance	- 230	- 235
Autres frais de personnel	- 55	- 106
Total des charges de personnel	- 2'589	- 2'516

5.4 RÉPARTITION DE LA RUBRIQUE AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

	31.12.2014 en CHF	31.12.2013 en CHF
Frais de locaux et énergie	- 363	- 383
Charges pour l'informatique, les machines, le mobilier, les véhicules et les autres installations	- 1'057	- 803
Diverses charges d'exploitation	- 1'027	- 872
Total des autres charges d'exploitation	- 2'447	- 2'058

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

Durant l'exercice 2014, il y a pas eu de produits extraordinaires ni 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

	en CHF
Au 1 ^{er} janvier 2014	344'324'448.85
Nouveaux prêts et augmentations	69'961'602.35
	414'286'051.20
Amortissements et remboursements	36'020'673.10
Total au 31 décembre 2014	378'265'378.10

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

Total au 31 décembre 2014	300'297'409.11
Répartition	
Comptes et livrets d'épargne	128'445'086.43
Comptes de placement	135'999'202.32
Comptes privés	35'853'120.36
Nombre de comptes et livrets : 9'811	
Avoir moyen : CHF 30'608.24	

OBLIGATIONS DE CAISSE

Total au 31 décembre 2014	31'221'000.00
----------------------------------	----------------------

RAPPORT DE L'ORGANE DE RÉVISION

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

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes annuels ci-joints de la Caisse d'Epargne Riviera, comprenant le bilan, le compte de profits et pertes, tableau de financement et l'annexe pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2014.

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 oeuvre 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 2014 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. 906 CO en relation avec l'art. 728 CO) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

Conformément à l'art. 906 CO en relation avec l'art. 728a al. 1 ch. 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 6 mars 2015

BDO SA



Patrick Cattin
Expert-réviseur agréé /
Auditeur responsable



pp Isabelle Cartier-Rumo
Expert-réviseur agréé

Annexes

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



04.02.2014
Cérémonie d'ouverture
du Bicentenaire

L'histoire racontée par
M. Gauthier-Jaques,
directeur



28.05.2014
Fonte de la cloche du
Bicentenaire dans la
Fonderie Ruestchi

Une délégation de la
banque a assisté à
l'événement



24.04.2014
Dépose d'une cloche en
vue de sa restauration

En juillet 2014, elle
rejoindra la nouvelle
cloche offerte par la
banque



19.12.2014
La cérémonie de
clôture du Bicentenaire
dans l'Hôtel des Trois
Couronnes

Le jour anniversaire fêté
dans la magie de Noël



03.10.2014
L'équipe des
collaborateurs de la
banque suspendue à
l'œuvre de Leandro
Ehrlich



AGENDA DES ÉVÉNEMENTS SOUTENUS PAR LA CER



Janvier							Février							Mars						
L	M	M	J	V	S	D	L	M	M	J	V	S	D	L	M	M	J	V	S	D
			1	2	3	4						1							1	
5	6	7	8	9	10	11	2	3	4	5	6	7	8	2	3	4	5	6	7	8
12	13	14	15	16	17	18	9	10	11	12	13	14	15	9	10	11	12	13	14	15
19	20	21	22	23	24	25	16	17	18	19	20	21	22	16	17	18	19	20	21	22
26	27	28	29	30	31		23	24	25	26	27	28		23	24	25	26	27	28	29
														30	31					

Avril							Mai							Juin						
L	M	M	J	V	S	D	L	M	M	J	V	S	D	L	M	M	J	V	S	D
		1	2	3	4	5					1	2	3	1	2	3	4	5	6	7
6	7	8	9	10	11	12	4	5	6	7	8	9	10	8	9	10	11	12	13	14
13	14	15	16	17	18	19	11	12	13	14	15	16	17	15	16	17	18	19	20	21
20	21	22	23	24	25	26	18	19	20	21	22	23	24	22	23	24	25	26	27	28
27	28	29	30				25	26	27	28	29	30	31	29	30					

Juillet							Août							Septembre						
L	M	M	J	V	S	D	L	M	M	J	V	S	D	L	M	M	J	V	S	D
		1	2		4							1	2		1	2	3	4	5	6
6	7	8	9	10	11	12	3	4	5	6	7	8	9	7	8	9	10	11	12	13
13	14	15	16	17	18	19	10	11	12	13	14	15	16	14	15	16	17	18	19	20
20	21	22	23	24	25	26	17	18	19	20	21	22	23	21	22	23	24	25	26	27
27	28	29	30	31			24	25	26	27	28	29	30	28	29	30				

Octobre							Novembre							Décembre						
L	M	M	J	V	S	D	L	M	M	J	V	S	D	L	M	M	J	V	S	D
			1	2	3	4							1		1	2	3	4	5	6
5	6	7	8	9	10	11	2	3	4	5	6	7	8	7	8	9	10	11	12	13
12	13	14	15	16	17	18	9	10	11	12	13	14	15	14	15	16	17	18	19	20
19	20	21	22	23	24	25	16	17	18	19	20	21	22	21	22	23	24	25	26	27
26	27	28	29	30	31		23	24	25	26	27	28	29	28	29	30	31			
							30													

REMERCIEMENTS

Administrateurs

Philippe Petitpierre, Président
 André Châtelain, Vice-Président
 Bernard Daniel, administrateur
 Jean de Gautard, administrateur
 François Margot, administrateur
 Claude Richard, administrateur
 Daniel Willy, administrateur

Commission du Bicentenaire

François Margot, Président
 Jean de Gautard
 Alexandre Gauthier-Jaques
 Myriam Mermod

Direction de projet

Juri Steiner
 Anne-Outram Mott

Collaborateurs, collaboratrices

Alexandre Gauthier-Jaques, Directeur
 Denis Aebischer
 Rosa Buccelloni
 Roland Chaudet
 Diego Dal Magro
 Carine Dénervaud
 Pascal Favre
 Yann Fillettaz
 Pascal Huber
 Loraine Küng
 Pierre-Alain Ladine
 Myriam Mermod
 Christian Müller
 Xavier Pannatier
 David Schwendi
 Dominique Thomi

Personnes qui ont œuvré pour la célébration du Bicentenaire

Amstein S.A.
 Michèle Antipas
 Ascourtim S.A.
 Atelier Volet S.A.
 Laurent Baillif
 Yves Baillod
 Raphaël Biollay
 Patrick Bongard
 Anne-Laure Borno
 Boucherie Matthey Sàrl
 Boulangerie S. P.-A. Vannay
 Brasserie de La Côte
 Joël Brönnimann
 Luca Carmagnola
 Anne Carron-Bender
 Sabine Carruzzo
 La Cave Vevey Montreux
 Chabloz Transports S.A.
 Sébastien Cheneval
 Adrien Chevalley
 Noëlle Clerc
 Claude Clos
 Alex Comberous
 Claudia Comte
 COPO S.A.
 Edouard Curchod
 Eric Davet
 Pierre-André Debétaz
 Xavier Delgado
 Raquel Dias
 Pierre-André Emery
 140 enfants
 Les enseignantes de la Commune de Vevey
 L'équipe de l'Hôtel des Trois Couronnes
 Jean-Marc Falcy
 Jean-François Favre
 Manon Fawer
 Adam Fencz

Pascale Fesquet
 Julien Fischer
 Zoé Fleury Portier
 La Fonderie Ruetschi
 Jean-Pierre Frei
 Andres Furger
 Gilles Furtwangler
 Stephan Gattone
 Jay Gauer
 Gianni Ghiringhelli
 Grisoni-Zaug S.A.
 Françoise Guisan
 Grégoire Halter
 Corina Heinrich
 Charlotte Herzig
 Renée-Laure Hitz
 Golnaz Houchidar
 Fabienne Hoffmann
 Stéphane Jan
 Dominique Jatton
 Jean-François Jatton
 David Jordan
 Prof. Joseph Jung
 Sophie Kellenberger
 Thomas Koenig
 Etienne Kraehenbuehl
 Elise Lar
 Claude Lehrian
 Elina Leimgruber
 Lelixir Sàrl
 Jorg Lenzlinger
 Linea Lombardo S.A.
 Christophe Lombardo
 Marie Lusa
 Sarah Margnetti
 Maridor Paysagistes
 Marcel Martin
 Alexandre Marzio
 Christophe Ming
 Nicolas Ming
 Kumpei Miyata
 M&D Echafaudage S.A.
 Monnard S.A.
 Natascha Bianca Morel
 Annette Muller
 Lucien Muller
 Nature Escapade Sàrl
 Philippe Nicole
 Steve Ostermann
 Anne-Dominique Ovaert
 Marco Pavarini
 Charles Perret
 Guillaume Pilet
 Didier Planche
 Christophe Portier-Fleury
 Zoé Portier-Fleury
 Richard & Cardinaux S.A.
 Etienne Rivier
 Fjolla Rizvanolli
 Lionel Rodriguez
 Luca Rossi
 Vincent Roulet
 Julien Roulier
 Jean-Paul Schorderet
 Pierre Smets
 René Spielmann
 Gerda Steiner
 Stefano Stoll
 Cédric Strahm
 Marc Thomi
 Pius Tschumi
 Caries Valverde
 Julien Villière
 Annick Vuarnoz
 Markus Weiss
 Wespe Transports A.G.
 Daniel Willi S.A.
 Jürg Zbinden
 Alain Zünd

Nous remercions chaleureusement toutes ces personnes



Carte de crédit du Bicentenaire



**BANQUE DE PROXIMITE
1814 - 2014**

VEVEY

Caisse d'Epargne Riviera
Avenue Paul-Ceresole 3
CH - 1800 Vevey

T. +41 (0)21 925 80 25
F. +41 (0)21 925 80 20

MONTREUX

Caisse d'Epargne Riviera
Place du Marché 10
CH - 1820 Montreux

T. +41 (0)21 966 75 25
F. +41 (0)21 966 75 20

www.ce-riviera.ch
info@ce-riviera.ch

IMPRESSUM

Graphisme

in18, graphisme & webdesign
www.in18.ch
l'elixir sàrl
www.lelixir.ch

Photos

Looka
www.looka.ch
Studio Edouard Curchod, Vevey
Musée de la photographie de Vevey
Musée historique de Vevey
Daniel Mitchell
Cedrik strahm
www.lelixir.ch

Impression

I-Press SA
www.ipress-sa.ch

Papiers

Couverture: Profibulk 11, FSC, 300 g/m²
Intérieur: Profibulk FSC 150 g/m²

Tirage

650 ex.

Achevé d'imprimer en mars 2015.



