



CAISSE
D'ÉPARGNE
RIVIERA

RAPPORT ANNUEL 2008



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 2008

195^e exercice



ORGANES DE LA BANQUE

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Echéance
du mandat

MM.	Philippe PETITPIERRE, président et administrateur délégué de Holdigaz S.A., Vevey	2011
	Jean-Marc NARBEL, ingénieur civil SIA, dipl. EPFL, Pully, vice-président	2011
	André CHATELAIN, administrateur-délégué de Riviera Finance S.A., Vevey	2011
	Bernard DANIEL, administrateur de sociétés	2011
	Fritz KESSELRING, industriel, L'Orient	2011
	Claude RICHARD, directeur général des Retraites Populaires, Lausanne	2011
	Jean de GAUTARD, avocat, Vevey	2011

DIRECTEUR ET SECRÉTAIRE DU CONSEIL

M. Bertrand GERMOND, Blonay

ORGANE DE RÉVISION

BDO Visura, Lausanne



MESSAGE DU PRÉSIDENT



Au plan mondial, la crise des crédits hypothécaires à risque («sub-prime»), la crise alimentaire, la hausse soutenue du coût des hydrocarbures, les préoccupations liées à l'inflation et la crainte d'une récession économique mondiale ont été autant de questions qui ont dominé l'actualité en 2008. En regard de la situation mondiale, la Suisse a enregistré en 2008 un fléchissement conjoncturel qui s'est nettement accéléré depuis l'été 2008. Avec un PIB qui a stagné en fin d'année, l'évolution économique de notre pays a toutefois été quelque peu meilleure que dans la plupart des pays de l'Europe occidentale. Dans le contexte global, il ne fait aucun doute que la nette détérioration des perspectives conjoncturelles à l'échelon international et que l'aggravation de la crise financière auront des impacts importants sur l'économie suisse en général et celle de notre région en particulier.

Il est difficile de prévoir l'évolution de notre économie en 2009. Elle dépendra beaucoup de la stabilisation du contexte économique mondial, dont les ajustements pourraient toutefois prendre un peu plus de temps que prévu; on perçoit pour l'instant peu de signes encourageants témoignant d'une résolution durable des problèmes et d'une détente généralisée de la situation sur les marchés financiers et auprès des banques. Il est probable que des mesures de politique monétaire et fiscale, en partie bien coordonnées au niveau international, déploieront progressivement des effets positifs. Il faut aussi relever que le ralentissement conjoncturel aux États-Unis dure déjà depuis la fin 2006; ainsi, dans ce contexte, la probabilité d'assister à un retour d'impulsions conjoncturelles plus positives augmente avec le temps. De plus, la grande incertitude qui règne quant au redressement de la situation dans le secteur bancaire et quant à une stabilisation durable des marchés financiers ne présente pas que des risques négatifs pour la conjoncture. Il n'est pas exclu que le processus d'assainissement des banques ait lieu plus rapidement que prévu. Il pourrait en résulter alors une croissance économique mondiale plus soutenue en 2010 que celle envisagée par les prévisions actuelles.

L'exercice 2008 pour notre Caisse d'Épargne fut, de façon générale, marqué par les événements économiques et conjoncturels relevés plus haut. D'abord, les attaques internationales portées principalement contre l'UBS ont entraîné l'arrivée d'une clientèle nouvelle. Ensuite, l'évolution boursière catastrophique n'a pas épargné notre portefeuille, évolution récurrente contre laquelle notre Banque s'était prémunie par la création de provisions. Enfin, l'anarchie connue sur les taux hypothécaires a permis à notre Etablissement de maintenir la politique qui a toujours été la sienne, en restant assez traditionaliste avec une politique qualifiée de raisonnable. Avec des taux historiquement intéressants, supérieurs à de nombreux autres établissements bancaires, comme cela se produit lors de taux bas, notre Caisse d'Épargne a démontré une fois de plus le rôle qu'elle joue dans notre région.

2008 a aussi vu le changement de dénomination de la «Caisse d'Épargne du District de Vevey», qui fut le nom donné à notre Etablissement lors de sa création en 1814, en «Caisse d'Épargne Riviera», pour simplement nous mettre en conformité avec le nouveau découpage politique des districts vaudois.

La marche des affaires de la Caisse d'Épargne Riviera en 2008 a vu notre bilan progresser de 5 %, conformément à la politique de prudence voulue par le Conseil d'administration. Toutefois, nous relevons les modifications significatives suivantes:

- à l'actif, l'augmentation limitée de nos créances sur la clientèle avec CHF 289'684'477.– ou plus 4,8 % et la diminution du portefeuille de négoce, due à l'évolution des marchés boursiers,
- au passif, le remboursement de nos engagements en banque ainsi que la forte progression des dépôts de la clientèle avec CHF 295'107'942.– ou plus 12,2 %.

L'analyse du compte d'exploitation, montre un résultat brut (soit sans les postes relatifs aux portefeuilles de titres, à savoir les éléments sous notre contrôle) en augmentation avec CHF 3'879'109.– contre 3'638'565.– en 2007. Tous les postes de produits bancaires sont en progression, avec en parallèle, une stabilité des charges d'exploitation.

Comme relevé ci-dessus, le résultat de négoce, additionné de la dévalorisation des immobilisations financières (obligations) représente une perte de CHF 3'772'659.–, perte compensée par un prélèvement sur les provisions titres. Notre portefeuille négoce au 31.12.2008, après cette opération, reste couvert à 43 % par les provisions restantes.

Votre Conseil, tenant compte du fait que le résultat de négoce n'est pas sous contrôle de la Banque, étant donné que la perte y relative est couverte par l'existence d'importantes provisions, constate que le résultat propre de la banque est en progression et vous propose le maintien d'un dividende de 11 % inchangé.

Une fois encore, nous nous plaisons à relever les bons résultats enregistrés en 2008 par Riviera Finance SA, société de gestion de patrimoine dont nous détenons une participation majoritaire.

Malgré l'évolution boursière, Riviera Finance a pu enregistrer des apports importants de nouveaux clients intéressés par une gestion de qualité. Ses perspectives sont favorables et la complémentarité avec notre banque en tout point exemplaire.

Pour notre Banque les résultats 2008 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 notre Directeur Monsieur Bertrand Germond, 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)

	2008	2007
Total du bilan	333'824	317'914
Avances à la clientèle	289'684	276'351
Dépôts de la clientèle	295'108	262'980
Correctifs de valeurs et provisions	13'191	15'241
Réserves pour risques bancaires généraux	3'845	3'845
Fonds propres	18'638	18'052
(après répartition du bénéfice et sous réserve de l'approbation des comptes)		

COMPTE DE RÉSULTAT

(en milliers de francs)

	2008	2007
Résultat des opérations d'intérêts	5'805	5'637
Résultat des opérations de commissions	282	259
Résultat des opérations de négoce	-3'341	101
Autres résultats ordinaires	225	573
Charges d'exploitation	-2'865	-2'901
Bénéfice brut	106	3'669
Amortissement sur l'actif immobilisé	-66	-66
Correctifs de valeurs, provisions et pertes	-393	-1'630
Produits extraordinaires	1'755	539
Charges extraordinaires	-2	-1'196
Impôts	-619	-599
Bénéfice de l'exercice	782	717

COMPTES ANNUELS

BILANS AUX 31 DÉCEMBRE 2008 ET 2007

Actifs	Annexe	31.12.2008 CHF	31.12.2007 CHF
Liquidités		11'651'872.02	6'284'063.65
Créances sur les banques		11'068'082.34	10'584'272.18
Créances sur la clientèle	3.1	18'024'772.18	15'784'143.07
Créances hypothécaires	3.1	271'659'705.24	260'567'275.49
Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	3.2	5'853'504.42	9'124'034.01
Immobilisations financières	3.2	9'596'885.00	9'637'195.01
Participations	3.2, 3.3, 3.4	850'001.00	850'002.00
Immobilisations corporelles	3.4	3'390'106.00	3'455'756.00
Comptes de régularisation		1'590'121.71	1'523'973.84
Autres actifs	3.5	139'382.14	103'391.61
Total des actifs		333'824'432.05	317'914'106.86
Passifs			
Engagements envers les banques		0.00	14'800'000.00
Engagements envers la clientèle sous forme d'épargne et de placements		165'825'841.72	159'219'324.27
Autres engagements envers la clientèle		60'361'100.33	57'342'462.57
Obligations de caisse		68'921'000.00	46'418'000.00
Comptes de régularisation		1'790'817.29	1'860'601.72
Autres passifs	3.5	1'055'632.03	940'867.11
Correctifs de valeurs et provisions	3.9	13'191'337.92	15'241'475.40
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		1'191'000.00	1'180'000.00
Autres réserves		14'990'000.00	14'490'000.00
Bénéfice reporté		101'785.79	90'581.65
Bénéfice de l'exercice		781'916.97	716'794.14
Total des passifs		333'824'432.05	317'914'106.86
Opérations hors bilan			
	Annexe	31.12.2008 CHF	31.12.2007 CHF
Engagements conditionnels	3.1, 4.1	472'094.91	532'332.73
Engagements irrévocables	3.1, 4.1	14'961'223.30	16'374'927.50
Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires	3.1	112'000.00	126'000.00
<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	16'978.08	0.00
Montant des sous-jacents	4.3	679'923.86	0.00



COMPTE DE RÉSULTAT DU 1^{ER} JANVIER 2008 AU 31 DÉCEMBRE 2008

Produits et charges de l'activité bancaire ordinaire	Annexe	31.12.2008 CHF	31.12.2007 CHF
<i>Résultat des opérations d'intérêts</i>			
Produit des intérêts et des escomptes		9'940'461.01	8'929'135.28
Produit des intérêts et des dividendes des portefeuilles destinés au négoce		278'373.17	421'536.14
Produit des intérêts et des dividendes des immobilisations financières		298'409.88	292'645.90
Charges d'intérêts		-4'711'858.73	-4'006'572.89
<i>Sous-total résultant des opérations d'intérêts</i>		5'805'385.33	5'636'744.43
<i>Résultat des opérations de commissions et des prestations de service</i>			
Produit des commissions sur les opérations de crédit		33'850.00	24'219.40
Produit des commissions sur les opérations de négoce de titres et les placements		280'265.03	284'507.13
Produit des commissions sur les autres prestations de service		158'610.00	147'324.53
Charges de commissions		-191'185.04	-196'575.93
<i>Sous-total résultant des opérations de commissions et des prestations de service</i>		281'539.99	259'475.13
<i>Résultat des opérations de négoce</i>	5.2	-3'340'837.65	100'617.18
<i>Autres résultats ordinaires</i>			
Résultat des aliénations d'immobilisations financières		59'335.99	18'525.00
Produit des participations		44'000.00	33'000.00
Résultat des immeubles		468'460.40	479'386.35
Autres produits ordinaires		11'822.82	77'249.04
Autres charges ordinaires		-358'400.71	-35'646.50
<i>Sous-total autres résultats ordinaires</i>		225'218.50	572'513.89
<i>Charges d'exploitation</i>			
Charges de personnel	5.3	-1'625'754.62	-1'616'436.91
Autres charges d'exploitation	5.4	-1'239'101.50	-1'284'338.86
<i>Sous-total charges d'exploitation</i>		-2'864'856.12	-2'900'775.77
Bénéfice brut		106'450.05	3'668'574.86
Bénéfice de l'exercice			
	Annexe	31.12.2008 CHF	31.12.2007 CHF
Bénéfice brut		106'450.05	3'668'574.86
Amortissements sur l'actif immobilisé	3.4	-65'650.00	-65'650.00
Correctifs de valeurs, provisions et pertes	3.9	-393'088.52	-1'630'429.90
Résultat intermédiaire		-352'288.47	1'972'494.96
Produits extraordinaires	5.5	1'754'986.40	539'132.96
Charges extraordinaires	5.5	-2'216.06	-1'196'268.88
Impôts		-618'564.90	-598'564.90
Bénéfice de l'exercice		781'916.97	716'794.14



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

	31.12.2008 CHF	31.12.2007 CHF
Bénéfice de l'exercice	781'916.97	716'794.14
Bénéfice reporté	101'785.79	90'581.65
Bénéfice au bilan	883'702.76	807'375.79
<i>Répartition du bénéfice</i>		
– Attribution à la réserve légale générale	11'000.00	11'000.00
– Attribution à d'autres réserves	560'000.00	500'000.00
– Distribution sur le capital social	194'590.00	194'590.00
Bénéfice reporté	118'112.76	101'785.79



TABLEAU DE FINANCEMENT 2008 ET 2007
En milliers de francs

	2008			2007		
	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	782			717		
Amortissements sur l'actif immobilisé	66			66		
Correctifs de valeurs et provisions		1'383		1'165		
Modification des réserves pour risques bancaires généraux				1'195		
Comptes de régularisation actifs		66			234	
Comptes de régularisation passifs		70			19	
Autres rubriques	266					
Dividendes de l'exercice précédent		195			195	
Flux de fonds du résultat opérationnel (financement interne)	1'114	1'714	-600	3'143	448	2'695
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				50		
Autres immobilisations corporelles						
Valeurs immatérielles						
Flux de fonds des mutations dans l'actif immobilisé	0	0	0	50	0	50
Flux de fonds de l'activité bancaire						
Engagements envers les banques (plus de 90 jours)						
Créances sur les banques (plus de 90 jours)						
Créances résultant de papiers monétaires						
Engagements résultant de papiers monétaires						
Opérations interbancaires	0	0	0	0	0	0
Fonds d'épargne et de placements	6'607				10'029	
Obligations de caisse	22'503			11'446		
Autres engagements envers la clientèle	3'018			6'402		
Créances hypothécaires		11'092			17'643	
Créances sur la clientèle		2'241		3'435		
Utilisation conforme à leur but de correctifs de valeurs individuels		667			288	
Opérations de la clientèle	32'128	14'000	18'128	21'283	27'960	-6'677
Prêts des centrales d'émission de lettres de gage et emprunts						
Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	3'271				132	
Immobilisations financières		226			250	
Opérations du marché des capitaux	3'271	226	3'045	0	382	-382
Autres actifs		36		46		
Autres passifs	115				1'178	
Autres rubriques du bilan	115	36	79	46	1'178	-1'132
Flux de fonds de l'activité bancaire	35'514	14'262	21'252	21'329	29'520	-8'191
Etat des liquidités						
Liquidités		5'368		9'428		
Créances sur les banques (jusqu'à 90 jours)		484			3'982	
Engagements envers les banques (jusqu'à 90 jours)		14'800				
Modification de l'état des liquidités	0	20'652	-20'652	9'428	3'982	5'446
Total sources de fonds	36'628			33'950		
Total emplois de fonds		36'628	0		33'950	0



ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS 2008

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

Généralités

La Caisse d'Épargne Riviera est principalement active dans le domaine hypothécaire et la récolte de fonds passifs. Son rayon d'action se situe dans le canton de Vaud et plus particulièrement dans la région de Vevey.

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

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

Secteurs d'activité

Les opérations au bilan constituent la principale source de rendement. Les dépôts de la clientèle y compris les obligations de caisse représentent 88,4 % (exercice précédent 82,7 %) 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 11,1 personnes comme 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 (Bâle II).

L'excédent de fonds propres disponibles se présente comme suit:

(montants en CHF 1,000)

Fonds propres disponibles

Fonds propres nécessaires à la couverture des risques

– de crédit

– sans contrepartie

– de marché

– opérationnels

Excédent de fonds propres disponibles

Degré de couverture des exigences légales

31.12.2008
27'776

16'662

(14'846)

(381)

(423)

(1'012)

11'114

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 (par ex. 1 mois) et une probabilité (par ex. 95 %) prédéfinies.

Un système de limites adéquat ainsi qu'un règlement ALM permettent d'assurer une situation de risque adaptée et de répondre pleinement à la réglementation actuelle et à la législation à venir en matière de gestion des risques de taux d'intérêts au niveau du bilan global, tenant compte de la situation de rendement et de la capacité financière de notre Banque.

Autres risques de marché

Les autres risques de marché, notamment ceux émanant de titres de participation et de monnaies étrangères, sont palliés par 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, de changement de loi ou d'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 leurs natures et leurs importances afin de limiter leurs impacts. 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'Épargne 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.

	2008	2007
	Cours de clôture	Cours de clôture
USD	1.0550	1.1255
EUR	1.4865	1.6572

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 individuelles. Les opérations hors bilan tels qu'engagements fermes, garanties et instruments financiers dérivés sont également comprises dans cette évaluation. Une créance est considérée comme compromise lorsque des indices probants rendent les paiements contractuels futurs dus au titre du capital et/ou des intérêts peu vraisemblables ou, au plus tard, lorsque ces paiements sont en retard depuis plus de 90 jours.

La dépréciation de valeur correspond à la différence entre la valeur comptable de la créance et le montant dont la Banque peut escompter la récupération, compte tenu du risque de contrepartie et du produit net de la réalisation des sûretés éventuelles. Les correctifs de valeurs sont portés au bilan à la rubrique «Correctifs de valeurs et provisions».

Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce

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

Immobilisations financières

Les titres 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'amortissements sont de 10 ans au maximum et de 3 ans pour les logiciels et matériel d'information.

Les acquisitions courantes qui ne dépassent pas CHF 10'000.– par objet (nouvelles acquisitions non significatives) sont amorties directement par le compte de résultat.



Engagements au passif

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

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 16 révisée au 1^{er} janvier 2006.

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

Réserves de cotisations de l'employeur

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

Comptes de régularisation

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

Correctifs de valeurs et provisions

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

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

Réserves pour risques bancaires généraux

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

Impôts

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

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

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

Correctifs de valeurs et provisions dans les opérations de crédit

Les créances compromises, c'est-à-dire les crédits dont le remboursement paraît improbable, sont évaluées individuellement et la dépréciation de valeur est couverte par des correctifs de valeurs individuelles. Tout comme les sûretés éventuellement obtenues, elles sont évaluées à leur valeur de liquidation et la Banque effectue des corrections de valeur tenant compte de la solvabilité du débiteur. La valeur de liquidation et la valeur d'aliénation paraissent pouvoir être réalisées et à laquelle sont déduits les coûts de détention, ainsi que les charges de liquidation.

Immobilisations corporelles

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



3. INFORMATIONS SE RAPPORTANT AU BILAN

Montants en milliers de francs

3.1 APERÇU DES COUVERTURES DES PRÊTS ET DES OPÉRATIONS HORS BILAN

	Garanties hypothécaires CHF	Autres garanties CHF	En blanc CHF	Total CHF
Prêts				
Créances sur la clientèle	15'164	2'535	326	18'025
Créances hypothécaires total	271'660	0	0	271'660
Immeubles d'habitation	245'768	0	0	245'768
Immeubles commerciaux	16'688	0	0	16'688
Artisanat et industrie	4'360	0	0	4'360
Autres	4'844	0	0	4'844
Total des prêts				
31.12.2008	286'824	2'535	326	289'685
31.12.2007	269'502	6'630	219	276'351
Hors bilan				
Engagements conditionnels	0	339	133	472
Engagements irrévocables	12'309	0	2'652	14'961
Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires	0	0	112	112
Crédits par engagement	0	0	0	0
Total hors bilan				
31.12.2008	12'309	339	2'897	15'545
31.12.2007	16'375	404	254	17'033
Créances compromises				
	Montant brut CHF	Valeur estimée de réalisation des sûretés CHF	Montant net CHF	Correctifs de valeurs individuelles CHF
31.12.2008	3'758	2'077	1'681	1'681
31.12.2007	3'744	2'099	1'645	1'645



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	2008 CHF	2007 CHF
Titres de participation	5'853	9'124
– dont propres titres de participation	0	0
Métaux précieux	0	0
Total des portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	5'853	9'124
– 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	2008 CHF	2007 CHF
«Résultat des opérations de négoce»		
Valeurs de remplacement positives des instruments financiers dérivés (Autres actifs)	0	0
Valeurs de remplacement négatives des instruments financiers dérivés (Autres passifs)	-17	0

Immobilisations financières	Valeur comptable		Juste valeur	
	2008 CHF	2007 CHF	2008 CHF	2007 CHF
Titres de créance	9'593	9'633	9'511	9'572
– dont propres emprunts obligataires et obligations de caisse	0	0	0	0
– dont destinés à être conservés jusqu'à l'échéance	9'593	9'633	9'511	9'572
– dont évalués selon le principe de la valeur la plus basse	0	0	0	0
Titres de participation	0	0	0	0
– dont participations qualifiées*	0	0	0	0
Métaux précieux	4	4	0	0
Immeubles	0	0	0	0
Total immobilisations financières	9'597	9'637	9'511	9'572
– dont titres admis au réescompte ou en nantissement par la banque d'émission	3'108	4'109	2'883	4'071

* au minimum 10% du capital ou des voix

Participations	2008 CHF	2007 CHF
Avec valeur boursière	0	0
Sans valeur boursière	850	850
Total des participations	850	850

3.3 INFORMATIONS SUR LES PARTICIPATIONS ESSENTIELLES

Raison sociale, siège	Activité	2008		2007	
		Capital	Quote-part	Capital	Quote-part
Sous «Participations» au bilan:					
Riviera Finance SA, Vevey	Gestion de patrimoine	1'650	66,66%	1'650	66,66%





3.4 PRÉSENTATION DE L'ACTIF IMMOBILISÉ

	2008					Valeur comptable au 31.12.2008
	Valeur d'acquisition	Amortissements cumulés	Changements d'affectation	Investissements	Désinvestissements	
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Participations						
Participations majoritaires	1'500	-650	0	0	0	850
Participations minoritaires	74	-74	0	14	0	0
Total des participations	1'574	-724	0	14	0	850
Immobilisations corporelles						
Immuebles à l'usage de la Banque	0	0	0	0	0	0
Autres immeubles	6'255	-2'799	0	0	-66	3'390
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	-2'799	0	0	-66	3'390
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						15'956
Valeur d'assurance incendie des autres immobilisations corporelles						3'418

3.5 PRÉSENTATION DES AUTRES ACTIFS ET AUTRES PASSIFS

	2008		2007	
	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
Portefeuilles destinés au négoce	0	17	0	0
Gestion du bilan	0	0	0	0
Contrats en qualité de commissionnaire	0	0	0	0
Total des instruments financiers dérivés	0	17	0	0
Comptes de compensation	0	0	0	0
Frais d'organisation activés	0	0	0	0
Impôts indirects	112	829	95	797
Comptes de règlement	7	94	1	96
Coupons non encaissés sur obligations de caisse et emprunts obligataires	0	0	0	0
Actifs et passifs divers	20	116	8	48
Total des autres actifs et autres passifs	139	1'056	104	941

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 2008 et 2007, il n'y a pas d'actif mis en gage ou cédé en garantie de propres engagements, ni par ailleurs d'actif qui fait l'objet de réserve de propriété.

3.7 INDICATION DES ENGAGEMENTS ENVERS LES PROPRES INSTITUTIONS DE PRÉVOYANCE PROFESSIONNELLE

	Excédent de couverture / découvert	Part économique de la société		Variation de la période	Cotisations ajustées de la période	Charges de prévoyance dans les frais de personnel	
		31.12.2008	31.12.2007			31.12.2008	31.12.2007
Institution de prévoyance sans excédent de couverture / découvert	0	0	0	0	0	104	92

3.8 EMPRUNTS OBLIGATAIRES EN COURS

A la date des bilans 2008 et 2007, 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 31.12.2007	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 31.12.2008
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Provisions pour impôts différés	0	0	0	0	0	0	0
Correctifs de valeurs et provisions pour risques de défaillance et autres risques							
Correctifs de valeurs et provisions pour défaillance (risques de recouvrement et risques-pays)	5'693	0	0	0	371	0	6'064
Correctifs de valeurs et provisions pour les autres risques d'exploitation	0	0	0	0	0	0	0
Autres provisions	9'548	-667	0	0	0	-1'754	7'127
Sous-total	15'241	-667	0	0	371	-1'754	13'191
Total des correctifs de valeurs et des provisions	15'241	-667	0	0	371	-1'754	13'191
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	15'241	-667	0	0	371	-1'754	13'191
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

	31.12.2008		31.12.2007	
	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	1'180
Réserve pour propres titres de participation	0
Réserve de réévaluation	0
Autres réserves	14'490
Réserves pour risques bancaires généraux	3'845
Bénéfice au bilan	807

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

(avant répartition du bénéfice / couverture de la perte)

	22'091
+ / - Augmentation / Diminution de capital	0
+ Agio	0
+ / - Autres attributions / Prélèvements sur les réserves	0
- Dividende et autres attributions prélevés sur le bénéfice de l'exercice précédent	-194
+ Bénéfice de l'exercice de référence	782

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

(avant répartition du bénéfice / couverture de perte)

	22'679
dont:	
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



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	11'652	0	0	0	0	0	11'652	
Créances résultant de papiers monétaires	0	0	0	0	0	0	0	
Créances sur les banques	7'068	0	4'000	0	0	0	11'068	
Créances sur la clientèle	12'668	1'909	3'448	0	0	0	18'025	
Créances hypothécaires	0	225'871	2'868	7'197	35'724	0	271'660	
Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	5'854	0	0	0	0	0	5'854	
Immobilisations financières	4	0	990	1'463	7'140	0	9'597	
Total de l'actif circulant	37'246	227'780	11'306	8'660	42'864	0	327'856	
31.12.2008	34'009	196'639	9'891	35'955	35'487	0	311'981	
31.12.2007								
Fonds étrangers								
Engagements résultant de papiers monétaires	0	0	0	0	0	0	0	
Engagements envers les banques	0	0	0	0	0	0	0	
Engagements envers la clientèle sous la forme d'épargne et de placements	0	165'826	0	0	0	0	165'826	
Autres engagements envers la clientèle	36'887	0	11'404	12'070	0	0	60'361	
Obligations de caisse	0	0	4'406	15'303	47'246	1'966	68'921	
Prêts des centrales d'émission de lettres de gages et emprunts	0	0	0	0	0	0	0	
Total des fonds étrangers	36'887	165'826	15'810	27'373	47'246	1'966	295'108	
31.12.2008	26'707	159'219	26'700	29'420	34'105	1'628	277'779	
31.12.2007								

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

	31.12.2008 CHF	31.12.2007 CHF
Créances envers des sociétés liées	15	23
Engagements envers des sociétés liées	1'286	1'106
Crédits aux organes de la Banque	6'211	6'267

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

	31.12.2008 CHF		31.12.2007 CHF	
	SUISSE	ÉTRANGER	SUISSE	ÉTRANGER
Actifs				
Liquidités	11'433	219	6'221	63
Créances résultant de papiers monétaires	0	0	0	0
Créances sur les banques	11'068	0	10'584	0
Créances sur la clientèle	17'619	406	15'767	17
Créances hypothécaires	271'660	0	260'567	0
Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	4'575	1'278	6'676	2'448
Immobilisations financières	4'554	5'043	4'410	5'227
Participations	850	0	850	0
Immobilisations corporelles	3'390	0	3'456	0
Comptes de régularisation	1'590	0	1'524	0
Autres actifs	139	0	104	0
Total des actifs	326'878	6'946	310'159	7'755
Passifs				
Engagements envers les banques	0	0	14'800	0
Engagements envers la clientèle sous forme d'épargne et de placements	161'711	4'115	155'240	3'979
Autres engagements envers la clientèle	57'103	3'258	53'803	3'539
Obligations de caisse	68'921	0	46'418	0
Comptes de régularisation	1'791	0	1'861	0
Autres passifs	1'055	0	941	0
Correctifs de valeurs et provisions	13'191	0	15'241	0
Réserves pour risques bancaires généraux	3'845	0	3'845	0
Capital social	1'769	0	1'769	0
Réserve légale générale	1'191	0	1'180	0
Autres réserves	14'990	0	14'490	0
Bénéfice reporté	102	0	91	0
Bénéfice de l'exercice	782	0	717	0
Total des passifs	326'451	7'373	310'396	7'518



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

	31.12.2008		31.12.2007	
	CHF	Part en %	CHF	Part en %
Actifs				
Suisse	326'878	97,92 %	310'158	97,56%
Europe occidentale	4'834	1,45 %	5'378	1,69%
Etats-Unis	1'760	0,53 %	1'670	0,53%
Asie	0	0,00 %	458	0,14%
Autres	352	0,11 %	250	0,08%
Total des actifs	333'824	100,00%	317'914	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			31.12.2008 Total en CHF
		EUR	USD	Autres	
Actifs					
Liquidités	11'310	303	32	7	11'652
Créances sur les banques	8'558	1'112	961	437	11'068
Autres actifs	306'668	3'649	452	335	311'104
Total des actifs	326'536	5'064	1'445	779	333'824
Passifs					
Engagements envers les banques	0	0	0	0	0
Autres engagements envers la clientèle	57'927	1'517	643	274	60'361
Autres passifs	272'842	621	0	0	273'463
Total des passifs	330'769	2'138	643	274	333'824
Position nette par devise	-4'233	2'926	802	505	0

4. INFORMATIONS SE RAPPORTANT AUX OPÉRATIONS HORS BILAN

Montants en milliers de francs

4.1 ENGAGEMENTS CONDITIONNELS

	31.12.2008 CHF	31.12.2007 CHF
Garanties irrévocables	0	0
Prestations de garanties	0	0
Engagements irrévocables	14'961	16'375
– dont participation à la garantie de dépôts	2'652	1'614
Autres engagements conditionnels	472	532
Total des engagements conditionnels	15'433	16'907

4.2 RÉPARTITION DES CRÉDITS PAR ENGAGEMENT

A la date des bilans 2008 et 2007, il n'y a pas de crédit par engagement.

4.3 RÉPARTITION DES INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

	Instruments de négoce		Montant des sous-jacents
	Valeurs de remplacement positives	Valeurs de remplacement négatives	
Instruments de taux			
Options (OTC)	0	17	680
Total	0	17	680
Total avant impact des contrats de netting	0	17	680
31.12.2007	0	0	0

4.4 RÉPARTITION DES OPÉRATIONS FIDUCIAIRES

A la date des bilans 2008 et 2007, 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 2008 et 2007, il n'y a pas de revenu de refinancement.

5.2 RÉPARTITION DU RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE NÉGOCE

	31.12.2008 CHF	31.12.2007 CHF
Devises et billets	85	48
Métaux précieux	0	0
Titres	-3'426	53
Autre négoce	0	0
Résultat total des opérations de négoce	-3'341	101

5.3 RÉPARTITION DE LA RUBRIQUE CHARGES DE PERSONNEL

	31.12.2008 CHF	31.12.2007 CHF
Organes de la Banque, tantièmes et indemnités fixes	-120	-133
Salaires et indemnités	-1'216	-1'196
AVS, AI, APG et autres contributions légales	-138	-159
Contributions aux institutions de prévoyance	-104	-92
Autres frais de personnel	-48	-36
Total des charges de personnel	-1'626	-1'616

5.4 RÉPARTITION DE LA RUBRIQUE AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

	31.12.2008 CHF	31.12.2007 CHF
Frais de locaux et énergie	-316	-317
Charges pour l'informatique, les machines, le mobilier, les véhicules et les autres installations	-405	-421
Diverses charges d'exploitation	-518	-546
Total des autres charges d'exploitation	-1'239	-1'284



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

Les charges extraordinaires se décomposent comme suit:

	31.12.2008
	CHF
– Divers charges extraordinaires	<u>2</u>

Les produits extraordinaires se décomposent comme suit:

	31.12.2008
	CHF
– Dissolution de réserves latentes dans les correctifs de valeurs et provisions	1'754
– Divers produits extraordinaires	<u>1</u>
	<u>1'755</u>

La Banque a dissout des provisions en couverture partielle des pertes enregistrées sur le portefeuille de négoce, d'un montant de CHF 3'341 (2007: néant)

**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 2008

Nouveaux prêts et augmentations

Amortissements et remboursements

Total au 31 décembre 2008

CHF

260'567'275.49

30'303'791.00

290'871'066.49

19'211'361.25

271'659'705.24

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

Total au 31 décembre 2008

165'825'841.72

Répartition

Comptes et livrets d'épargne

Livrets au porteur

Comptes et livrets placement

Comptes privés

83'880'613.62

2'922'535.40

61'631'757.95

17'390'934.75

Nombre de comptes et livrets: 8'757

Avoir moyen: CHF 18'936.38

OBLIGATIONS DE CAISSE

Au 31 décembre 2008

68'921'000.00



RÉPARTITION DE NOS PLACEMENTS HYPOTHÉCAIRES PAR RÉGIONS

(crédits de construction en cours non compris)

	En millions de francs	en %
Vevey	56.5	20.79
Hors district	44.2	16.27
– dont district d'Aigle	18.9	6.96
– dont district de Lavaux – Oron	12.3	4.53
Montreux	42.3	15.57
La Tour-de-Peilz	29.5	10.86
Blonay	29.4	10.82
Saint-Légier	20.7	7.62
Cantons limitrophes (Fribourg + Valais)	17.1	6.29
Corseaux	11.9	4.38
Chardonne	7.9	2.91
Corsier / Monts-de-Corsier	7.5	2.76
Jongny	4.7	1.73
	271.7	100.00%

RÉPARTITION DE NOS PLACEMENTS HYPOTHÉCAIRES PAR NATURE DE GAGE

(crédits de construction en cours non compris)

	En millions de francs	En %
Habitations (y. c. PPE)	153.8	56.61
Immeubles locatifs	91.9	33.82
Immeubles commerciaux	16.7	6.15
Immeubles industriels et artisanaux	4.4	1.62
Terrains	3.7	1.36
Exploitations agricoles	1.2	0.44
	271.7	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 (bilan, compte de résultat, tableau de financement et annexe) de la Caisse d'Epargne Riviera pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2008.

Responsabilité du Conseil d'administration

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels, conformément aux dispositions légales et aux statuts, incombe au Conseil d'administration. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des comptes annuels afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil d'administration est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que des estimations comptables adéquates.

Responsabilité de l'organe de révision

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes annuels. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses (NAS). Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes annuels.

Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels, pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend en outre une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées, du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour former notre opinion d'audit.

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2008 sont conformes à la loi suisse et aux statuts.

Rapport sur d'autres dispositions légales

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément conformément à la loi sur la surveillance de la révision (LSR) et d'indépendance (art. 728 CO) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

Conformément à l'art. 728a al. 1 chiff. 3 CO et à la Norme d'audit suisse 890, nous attestons qu'il existe un système de contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des comptes annuels, défini selon les prescriptions du Conseil d'administration.

En outre, nous attestons que la proposition relative à l'emploi du bénéfice au bilan est conforme à la loi suisse et aux statuts et recommandons d'approuver les comptes annuels qui vous sont soumis.

Lausanne, le 5 mars 2009

BDO Visura

Jean-Edgar Rodondi
Auditeur responsable
Expert-réviseur agréé

Patrick Cattin
Expert-réviseur agréé





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