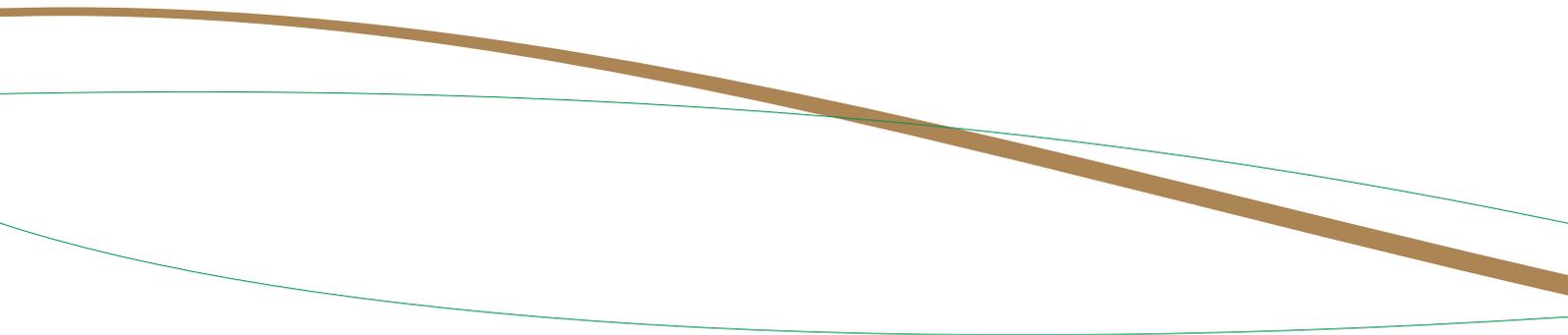


Rapport financier 2020



**Photos**

Quartier durable Weidmatt, Liestal et Lausen, Bâle-Campagne
© Chris Blaser : éditorial p. 3

Coordination

Nicole Samuel Manzo (Service de communication de Retraites Populaires)
www.retraitespopulaires.ch/rapports

Mise en page et web design

blossom communication
www.blossom-com.ch

Conception technique (site rapport & PDF)

Ergopix Sàrl
www.ergopix.com

Identité corporative

Moser design SA

2
Un très bon résultat malgré
la crise sanitaire et économique

4
Chiffres clés

5
Comptes annuels 2020

7
Extrait de l'annexe
aux comptes annuels

9
Rapport de l'organe
de révision

Un très bon résultat malgré la crise sanitaire et économique

En dépit de la baisse des perspectives de rendement et de la crise sanitaire, Retraites Populaires réalise un exercice 2020 positif avec un bénéfice de CHF 129 millions et une performance nette de 4,4 %. Pour répondre aux mesures sanitaires, le télétravail a été généralisé à l'ensemble des collaboratrices et collaborateurs. Retraites Populaires a poursuivi ses investissements dans l'immobilier et les infrastructures énergétiques.

Une performance positive malgré une chute des marchés au printemps 2020

Renforcer ses engagements

L'exercice positif de 2020 permet à Retraites Populaires de consolider ses provisions techniques et réserves de fluctuation de valeurs. Ainsi, cette performance de 4,4 % permet de renforcer la couverture de ses engagements dans un contexte de risque lié à la crise sanitaire. Les besoins de rendement minimum liés aux produits d'assurance sont en baisse constante ces dernières années; ils sont passés de 1,95 % en 2019 à 1,74 % en 2020, contribuant ainsi à la réduction des engagements à long terme de notre institution.

Un apport extraordinaire

Hors résultat ordinaire, l'institution a enregistré un apport extraordinaire de primes d'encaissement de CHF 347 millions grâce à l'intégration de la Caisse de pension du Groupe Publicitas (CPP) liés à la reprise des engagements de ses pensionnés. Au total, Retraites Populaires accueille à ce titre 600 nouveaux affiliés et 12 immeubles comprenant 240 appartements situés dans le canton de Vaud.

Un parc immobilier consolidé et durable

Des logements de proximité

Retraites Populaires a mis sur le marché 34 nouveaux logements à loyer raisonnable. À Renens, la reconstruction d'un immeuble a permis d'augmenter les surfaces à disposition, d'offrir 18 logements de qualité ainsi que 16 places de stationnement.

À Bâle-Campagne, en collaboration avec les institutions partenaires et la Vaudoise Assurances, Retraites Populaires a construit un immeuble de 16 logements dans le quartier durable « Weidmatt ». Ce quartier totalise 120 logements répartis en six immeubles construits en bois, tous labellisés Minergie Eco. Ces logements sont non seulement raccordés au chauffage à distance, mais également alimentés en électricité « verte » grâce aux panneaux photovoltaïques installés en toiture.

Une fois de plus, les activités de Retraites Populaires dans le secteur immobilier et le financement d'infrastructures ont contribué positivement à la performance des placements.

Poursuite de l'implémentation de la politique d'investissement responsable

Déploiement d'une stratégie climatique

Dans le prolongement de sa politique d'investissement responsable, Retraites Populaires s'engage pour une neutralité carbone de ses investissements mobiliers d'ici à 2030 et pour une réduction significative des émissions de CO₂ liées à la production de chaleur de son patrimoine immobilier. Pour y parvenir, elle s'est dotée en 2020 d'une stratégie climatique avec des objectifs de réduction de l'empreinte carbone ambitieux et concrets à court et long terme.

Une transition énergétique affirmée

Au travers d'un pool d'investisseurs romands, Retraites Populaires s'est associée à d'importantes caisses de pension scandinaves afin d'investir dans le fonds d'infrastructures énergétiques AIP. Centrés sur la transition énergétique, les investissements seront principalement effectués à l'étranger dans les secteurs des énergies renouvelables, des chauffages à distance ainsi que du transport et du stockage de l'électricité.

Un portail totalement numérisé

Nouvel espace client

Depuis le 1^{er} juillet 2020, les clients bénéficient d'un espace personnel entièrement digitalisé. Les quelque 205'000 affiliés, tous mandats confondus, peuvent y accéder en tout temps et en tout lieu afin de gérer de manière sécurisée leurs documents et leurs demandes (contrats, polices, formulaires). D'après les premiers échos, cet outil digital est très apprécié par notre clientèle.

Un changement au Conseil d'administration

Nouvelle présidence

En début d'année 2021, et après avoir exercé cette fonction ad interim depuis août 2020, Claude Romy a été nommé président du Conseil d'administration de Retraites Populaires par le Conseil d'Etat du Canton de Vaud. Il succède à Joël Wagner qui demeure au sein du Conseil avec le mandat de vice-président.



Claude Romy - président du Conseil d'administration, Joël Wagner - vice-président du Conseil d'administration et Philippe Doffey - directeur général

© Chris Blaser

Quels sont les principaux enjeux de 2021?

En 2021, les enjeux économiques seront toujours étroitement liés à la crise sanitaire et au niveau bas des taux d'intérêts. L'évolution atypique des marchés boursiers fait également l'objet de notre surveillance vigilante.

Vers une réforme de la prévoyance

Les deux Chambres du Parlement dessinent un projet de réforme de la prévoyance autour de deux questions centrales: celle de la baisse du taux de conversion et celle de la garantie de meilleures prestations pour les femmes et les emplois à temps partiel.

Soutenir ses clients

Retraites Populaires maintient son dispositif de soutien aux clients, entreprises, indépendants et locataires, déployé en 2020, avec l'objectif de prendre en compte les situations difficiles. L'institution a décidé de suspendre le paiement du loyer des sociétés impactées, dans l'attente du versement des indemnités par le Canton.

Pour répondre à la crise sanitaire, le télétravail a été généralisé à tous les collaborateurs. La continuité des activités et le suivi des demandes sont ainsi assurés. Les activités opérationnelles et de conduite se déroulent parfaitement grâce à l'engagement exemplaire de l'ensemble des employés.

Avril 2021

Claude Romy
président du Conseil
d'administration

Joël Wagner
vice-président du
Conseil d'administration

Philippe Doffey
directeur général

Chiffres clés

Chiffres clés de Retraites Populaires au 31 décembre 2020

8,5 mrds	Total du bilan (CHF)
4,4 %	Performance nette
1,2 mrds	Encaissement de primes nettes (CHF)
116'971	Affiliés
345	Collaborateurs, 312 équivalent plein temps
32	Personnel en formation
8	Mandats sous gestion

Gestion de mandats - chiffres clés au 31 décembre 2020 Retraites Populaires et mandats cumulés

29,14 mrds	Total des fonds sous gestion (CHF)
204'400	Affiliés
2,56 mrds	Encaissements de primes nettes (CHF)
14'431	Appartements
2 mrds	Prêts aux particuliers et corporations publiques (CHF)



Vue aérienne du quartier durable Weidmatt sur les communes de Liestal et Lausen à Bâle-Campagne

Comptes annuels 2020

Bilan au 31 décembre (en CHF)

Actif	31.12.20	31.12.19
Liquidités	156'645'140	32'621'180
Créances	16'494'027	15'842'693
Auprès de preneurs d'assurance	2'476'292	3'871'820
Avoirs auprès d'institutions d'assurance et de réassurance	1'802'915	1'343'510
Autres créances	12'214'820	10'627'363
Parts des réassureurs dans les provisions techniques	92'608'092	90'384'603
Actifs de régularisation	56'982'542	53'025'363
Placements de capitaux	8'149'894'373	7'510'533'879
Dépôts bancaires, fonds du marché monétaire et autres créances de placement	88'792'395	44'277'966
Obligations libellées en CHF	1'147'038'881	995'295'126
Obligations libellées en monnaies étrangères	1'537'438'094	1'341'808'293
Actions de sociétés suisses	693'613'699	566'239'544
Actions de sociétés étrangères	944'944'750	802'917'438
Titres de gages immobiliers	689'781'346	650'610'499
Immobilier direct et indirect suisse	1'879'665'035	1'670'464'744
Placements privés	392'819'985	368'856'712
Obligations convertibles	342'025'608	429'198'758
Autres placements	433'774'580	640'864'799
Immobilisations	2'035'330	2'057'843
Immobilisations financières	2'035'329	2'057'842
Participations	1	1
	8'474'659'504	7'704'465'562
Passif	31.12.20	31.12.19
Dettes	95'804'263	104'235'520
Engagements envers d'autres institutions d'assurance et de réassurance	1'205'100	1'495'522
Engagements envers des agents, des preneurs d'assurance ou d'autres ayants droit	41'188'272	37'963'141
Autres dettes	53'410'891	64'776'856
Dépôts résultant de la réassurance cédée	60'150'665	60'215'484
Passifs de régularisation	87'780'093	72'401'773
Primes payées d'avance et prestations à payer	45'214'534	37'433'437
Autres	42'565'559	34'968'336
Provisions non techniques	21'239'299	20'191'500
Provisions techniques d'assurance	7'476'669'993	6'842'775'162
Réserve de fluctuation de valeurs	733'015'192	604'646'124
+ Fonds libres / - découvert	0	0
Situation au 1 ^{er} janvier	0	0
Résultat de l'exercice	0	0
	8'474'659'504	7'704'465'562

Compte de résultat (en CHF)

Compte de résultat technique de l'assurance

	2020	2019
Produits de l'activité technique d'assurance	1'161'628'948	730'147'869
Primes acquises pour propre compte	1'160'218'493	728'769'784
Primes brutes	1'170'879'810	740'320'092
Primes brutes cédées aux réassureurs	- 10'661'317	- 11'550'308
Autres produits de l'activité d'assurance	1'410'455	1'378'085
Charges de l'activité technique d'assurance	- 1'369'698'033	- 1'038'288'867
Prestations d'assurance pour propre compte	- 703'015'664	- 721'974'737
Prestations d'assurance brutes	- 711'809'119	- 732'052'956
Prestation d'assurance : part des réassureurs	8'793'455	10'078'219
Variations des provisions mathématiques	- 631'671'342	- 277'472'720
Variation des provisions techniques brutes	- 633'894'831	- 283'821'718
Variation des provisions techniques : part des réassureurs	2'223'489	6'348'998
Frais d'acquisition et de gestion	- 34'305'180	- 38'073'148
Autres charges techniques	- 705'846	- 768'261
Résultat technique de l'assurance	- 208'069'085	- 308'140'998

Compte de résultat non technique

	2020	2019
Résultat net des placements	336'817'741	765'092'519
Résultat des placements de capitaux	340'790'427	774'493'235
Autres produits financiers	114'687	871'537
Autres charges financières	- 4'087'373	- 10'272'252
Autres produits	66'536'902	68'966'248
Autres charges	- 66'602'927	- 70'206'989
Résultat non technique	336'751'716	763'851'778
Résultat avant variation de la réserve de fluctuation de valeurs et impôts	128'682'630	455'710'780
Impôts directs	- 313'562	- 329'538
Résultat avant variation de la réserve de fluctuation de valeurs	128'369'069	455'381'241
Variation de la réserve de fluctuation de valeurs	- 128'369'069	- 455'381'241
Résultat de l'exercice	0	0

Extrait de l'annexe aux comptes annuels

Le bilan et le compte d'exploitation représentés dans le présent rapport reflètent l'ensemble des activités de Retraites Populaires. Toutefois, en raison de la spécificité des informations requises, seul un extrait de l'annexe aux comptes annuels est proposé ici.

Principes d'évaluation et de présentation des comptes

Les comptes annuels de Retraites Populaires sont établis selon la Loi ainsi que les différents règlements et directives qui régissent l'activité de Retraites Populaires ainsi que, à titre supplétif, par les dispositions sur la comptabilité commerciale du code suisse des obligations.

Toutes les valeurs en monnaies étrangères sont converties en francs suisses aux cours des devises du dernier jour ouvrable de l'année.

Les provisions économiquement nécessaires, liées à un risque spécifique, sont portées directement en diminution des actifs correspondants (correctifs d'actifs).

Placements de capitaux

Les placements de capitaux doivent donner une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats (principe de True and fair view).

Dépôts bancaires, Autres créances de placement, Obligations libellées en CHF, Obligations libellées en monnaies étrangères, Titres de gages immobiliers

Les placements collectifs sont évalués à la valeur boursière ou à la dernière valeur nette d'inventaire connue.

Les autres positions figurent au bilan pour la somme effectivement due à l'institution.

Actions de sociétés suisses, Actions de sociétés étrangères

Les placements collectifs sont évalués à la valeur boursière ou à la dernière valeur nette d'inventaire connue.

Les actions non cotées sont évaluées sur la base du dernier cours connu.

Les instruments dérivés sont évalués à la valeur de marché.

Immobilier direct suisse

Hormis les placements collectifs, les immeubles sont évalués à la valeur actuelle obtenue par la capitalisation des états locatifs au taux de 4,8 % au 31 décembre 2020 (5,0 % au 31.12.2019) applicable à l'ensemble du parc immobilier. Ce taux est désormais adapté chaque année sur la base des données financières et économiques disponibles, ainsi que des données issues du portefeuille immobilier. La différence entre le prix de revient d'acquisition des immeubles en exploitation et la valeur actuelle à l'entrée en jouissance est imputée sur une durée de maximum 5 ans.

Les terrains à bâtir, ceux à développer (zone intermédiaire ou autres) et les projets sont évalués à leur valeur d'acquisition augmentée des frais de développement et d'étude, sous déduction des correctifs d'actifs nécessaires afin de pallier toute baisse de valeur dont lesdits terrains ou projets pourraient être l'objet.

Infrastructures

Hormis les placements collectifs, les valeurs au bilan sont en principe évaluées à la valeur du marché. La valeur du marché correspond au prix fixé sur un marché.

Si exceptionnellement aucune valeur de marché n'est disponible, une valeur actuelle est définie à partir d'un modèle d'évaluation.

S'il n'est pas possible de déterminer cette valeur actuelle, l'évaluation et l'inscription au bilan sont effectuées à son coût d'acquisition ou son coût de revient.

Les amortissements contractuels et les correctifs de valeur nécessaires sont comptabilisés.

Immobilier indirect suisse, Placements privés, Obligations convertibles, Placements alternatifs, Matières premières, Immobilier étranger, Autres placements

Les placements collectifs sont évalués à la valeur boursière ou à la dernière valeur nette d'inventaire connue.

Couverture de risque de change

Les instruments dérivés sont évalués à la valeur de marché.

Immobilisations

Les immobilisations financières ainsi que les participations sont constituées des titres de créances ou de titres de participation évalués selon le principe de la valeur la plus basse.

Retraites Populaires est propriétaire de la totalité des CHF 11 millions de capital social de Forces Vives, compagnie d'assurance sur la vie S.A.

Provisions techniques d'assurance

Retraites Populaires utilise des tables techniques basées sur les observations des compagnies d'assurance privées.

Les tarifs et bases techniques validées par l'expert technique sont approuvés par le Conseil d'État.

Les différentes bases techniques et méthodes de constitution de provisions techniques sont récapitulées dans le règlement actuariel et appliquées aux présents comptes annuels.

Provisions du compte non technique

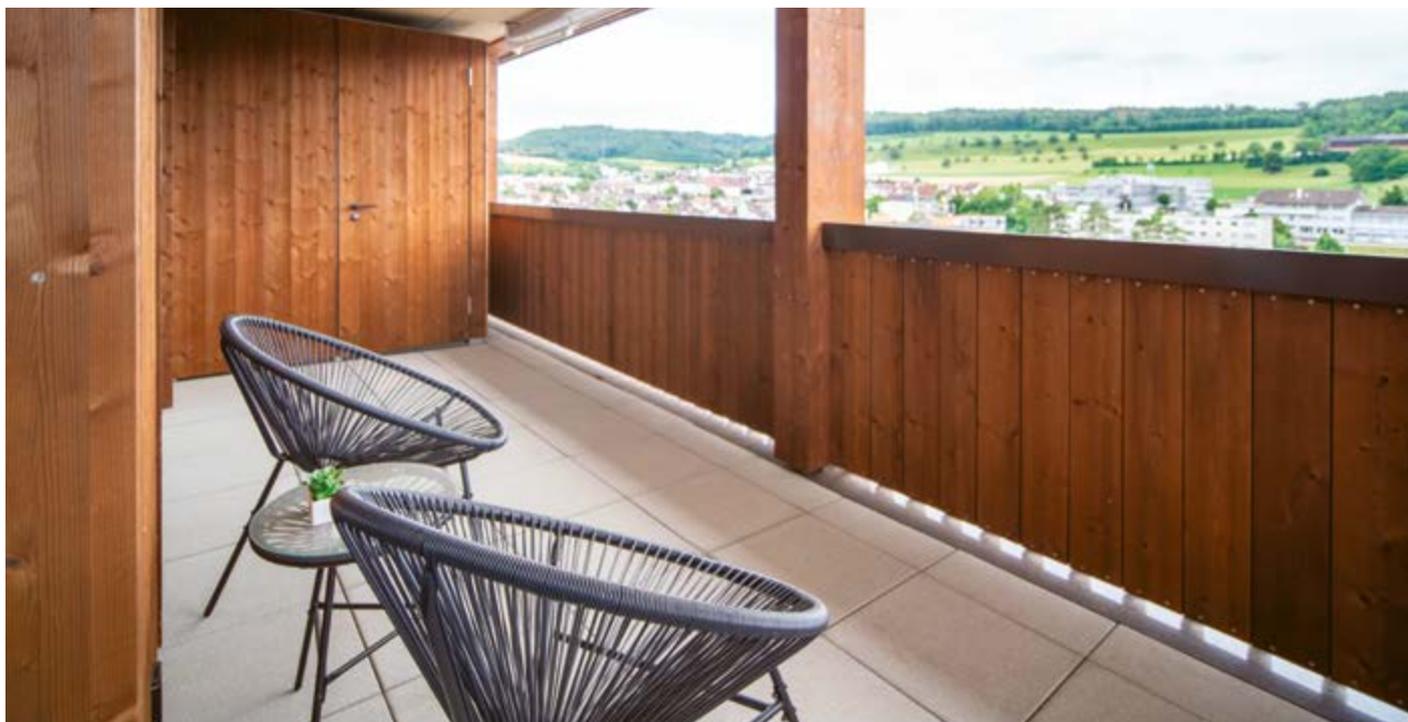
Les provisions non techniques visent à couvrir les risques opérationnels non imputables au compte technique.

Autres positions

Les autres positions figurent à la valeur nominale.

Modification des principes comptables, d'évaluation et de présentation des comptes

Néant.



Vue depuis le balcon de l'un des appartements du projet de quartier durable Weidmatt, situé sur les communes de Liestal et Lausen à Bâle-Campagne

Au Conseil d'administration de
Retraites Populaires, Lausanne

Lausanne, le 19 avril 2021

Rapport de l'organe de révision sur les comptes annuels

En notre qualité d'organe de révision nommé par le Conseil d'Etat du Canton de Vaud, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de Retraites Populaires, comprenant le bilan, le compte de résultat, le tableau de flux de fonds et l'annexe pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2020 dont un extrait est reproduit aux pages 5 à 8.



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 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'expert technique

Le Conseil d'Etat désigne pour la vérification, en plus de l'organe de révision, un expert technique. Ce dernier est chargé de contrôler le bilan technique annuel qui est établi par un actuaire-conseil désigné par le Conseil d'administration en dehors de Retraites Populaires.



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. 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 fonder notre opinion d'audit.



Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2020 sont conformes à la loi suisse, à la loi sur les Retraites Populaires et aux directives techniques sur les principes applicables à l'établissement et à la publication des comptes annuels et du rapport annuel de gestion de Retraites Populaires.



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

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

Ernst & Young SA



Marco Schmid
(Qualified
Signature)

Expert-réviseur agréé
(Réviseur responsable)



Cyril Motte
(Qualified
Signature)

Expert-réviseur agréé

Votre avenir, notre mission.

www.retraitespopulaires.ch

Lausanne (siège)

Rue Caroline 9
Case postale 288
1001 Lausanne
Tél. 021 348 21 11
Fax 021 348 21 69

Yverdon-les-Bains

Rue de la Plaine 51
Case postale 1159
1401 Yverdon-les-Bains
Tél. 021 348 28 21
Fax 021 348 28 29

Nyon

Rue Neuve 4
Case postale 1345
1260 Nyon 1
Tél. 021 348 20 20
Fax 021 348 20 29