

Rapport annuel



2024



Là, pour la vie.

Sommaire

Une nouvelle stratégie et de très bons résultats 3

L'institution 6

Missions et stratégie

Entreprise citoyenne

Investissements responsables

Organisation

Chiffres clés

Résultats des activités et performance nette en 2024 20

Assurance individuelle

Prévoyance professionnelle

Gestion de caisses de pension

Immobilier et location

Prêts

Placements

Illustration couverture

Cérémonie de remise du prix Mécénat et Solidarité © Jean-Bernard Sieber

Une nouvelle stratégie et de très bons résultats



Lausanne - 13 février 2025 - Claude Romy, président du Conseil d'administration et Eric Niederhauser, Directeur général de Retraites Populaires. ©Chris Blaser.

Une nouvelle stratégie et de très bons résultats

Retraites Populaires a enregistré un très bon exercice 2024 avec d'excellents résultats d'encaissements dans son activité d'assurance et une performance nette positive de 5,3% sur ses placements. Ces résultats permettent de consolider le bilan et de redistribuer des excédents aux assurés à hauteur de CHF 49 millions. En parallèle, le Directeur général, Eric Niederhauser, dévoile les axes de la nouvelle stratégie 2025 – 2030 de l'institution avec une vision adaptée aux défis environnants. Il revient également sur des événements marquants de l'année.

L'année 2024 a été notamment marquée par une réduction de l'inflation et des taux d'intérêt, ainsi que par les incertitudes liées au contexte géopolitique et aux élections américaines. Dans cet environnement mouvementé, Retraites Populaires a réalisé un très bon exercice avec d'excellents résultats d'encaissements dans son activité d'assurance et une performance nette positive de 5,3% sur ses placements, pour la deuxième année consécutive. En 2025, l'institution souhaite partager cette réussite avec ses assurés. Ainsi, nous avons le plaisir de redistribuer des excédents à hauteur de CHF 49 millions.

Une nouvelle vision

L'exercice aura également été marqué par l'actualisation de la stratégie de Retraites Populaires pour les années 2025-2030. Notre institution se trouve bien positionnée sur le marché avec des produits et des services compétitifs. Au bénéfice d'un fort capital sympathie auprès de la population vaudoise, elle se montre durablement ancrée dans le canton de Vaud. Dans le but de s'adapter aux futurs défis environnants, une évolution est toutefois nécessaire afin de maintenir la croissance ainsi que de continuer à satisfaire nos clients et nos partenaires.

Dans sa stratégie 2025-2030 actualisée, Retraites Populaires se dote d'une nouvelle vision : « **Grâce à notre orientation client et notre ancrage humain et social, nous offrons le meilleur de la prévoyance** ». Placée au cœur de la stratégie, et encadrée de nos valeurs – Fiabilité, Proximité, Responsabilité et Efficience –, cette vision repose sur cinq axes accompagnés d'objectifs clairs : la satisfaction des clients et des assurés ainsi que leur croissance au sein de notre cœur de métier, la simplification de notre plateforme de gestion, la consolidation de notre approche durable et la poursuite de notre volonté de favoriser l'humain au sein de Retraites Populaires dans le but de fidéliser nos collaboratrices et collaborateurs et recruter les talents.

L'orientation client et leur satisfaction sont au cœur de nos préoccupations. Grâce à notre focus sur l'accueil et le service, nous souhaitons anticiper les besoins et répondre à leurs attentes pour maintenir leur entière satisfaction.

Fidèle à nos convictions, nous avons, en outre, la volonté de renforcer notre engagement dans le domaine de la durabilité. En s'appuyant sur une stratégie climatique déployée en 2020, notre institution amorce une nouvelle étape dans son approche environnementale en se concentrant sur sa responsabilité sociétale et environnementale (RSE).

Pour développer la stratégie de Retraites Populaires, nous pouvons nous appuyer sur une Direction experte et désormais au complet. En effet, d'une part Mme Nathalie Stockhammer, diplômée à l'EPFL, a rejoint l'entreprise en février 2024 en qualité de Directrice du Domaine transformation digitale et technologies de l'information. D'autre part, Me Yves-Marie Hostettler a été nommé Directeur du Domaine prévoyance et assurance à la suite du départ à la retraite d'Alain Pahud, fort d'une carrière longue de 45 ans dans notre institution. Le Conseil d'administration a quant à lui accueilli Mme Catherine Hirsch, ancienne Directrice générale de la HEIG-VD, en remplacement de M. Pierre-Yves Maillard, Conseiller aux Etats, qui a quitté ses fonctions au 31 décembre 2023.

Une entreprise engagée

Le résultat de « Great Place to Work » est une enquête anonyme réalisée par la société du même nom auprès de nos collaboratrices et collaborateurs. Ces derniers accordent leur confiance à Retraites Populaires puisque la majorité d'entre eux mettent en avant la convivialité et la bienveillance de l'entreprise. L'intégration de notre institution dans VAUD AMBASSADEUR représente un jalon significatif, soulignant un engagement constant au service du Canton de Vaud, de l'excellence et du développement durable. Ce label est un gage d'excellence vaudoise.

Consciente de notre responsabilité sociale, nous avons également décerné un nouveau Prix Solidarité en août 2024 au Théâtre de Vidy. Cette édition a récompensé les actions de soutien à l'inclusion des personnes dans notre société pour un montant global de 200'000 francs, donnés à cinq institutions ou associations vaudoises. Le principe du concours, qui a lieu tous les deux ans, est de proposer un projet solidaire dans le Canton de Vaud, en lien avec la thématique choisie.

Succès de « Bien vivre sa retraite »

Le déploiement du programme « Bien vivre sa retraite » initié en 2023 se poursuit avec, notamment la mise en valeur de notre offre de produits d'assurances, une augmentation du volume d'affaires des prêts hypothécaires destinés aux seniors, un portefeuille renforcé de logements protégés, ainsi que le développement de partenariat sur le volet des services, notamment avec Pro Senectute Vaud.

Au nom du Conseil d'administration et de la Direction, nous sommes heureux de vous avoir partagé ces informations sur nos activités et résultats. Nous tenons également à remercier tous nos partenaires, qu'ils soient privés, étatiques ou institutionnels de leur confiance. Cette confiance ainsi qu'une collaboration ouverte et constructive ont à nouveau permis d'accomplir de bons résultats en 2024. Nos remerciements chaleureux vont également à l'ensemble du personnel de Retraites Populaires pour leur accomplissement quotidien, leur fidélité et leur engagement sans faille.

Nous vous souhaitons une bonne lecture!

Avril 2025

Claude Romy, Président du Conseil d'administration

Eric Niederhauser, Directeur général

L'institution

Missions et stratégie

Contexte

Depuis 1907, Retraites Populaires, institution de droit public sans but lucratif, est un acteur majeur sur le marché de l'assurance vie dans le canton de Vaud. L'institution se distingue également sur le marché de la prévoyance professionnelle en Suisse romande. Elle met au service des personnes, des entreprises et des institutions une plateforme de compétences et tout son savoir-faire dans différents domaines.

En 2024, elle a adapté sa stratégie pour les années 2025-2030, déclinée en 5 axes, et s'est dotée d'une nouvelle vision, laquelle est placée au coeur de sa stratégie et encadrée de ses 4 valeurs – Fiabilité, Proximité, Responsabilité et Efficience.

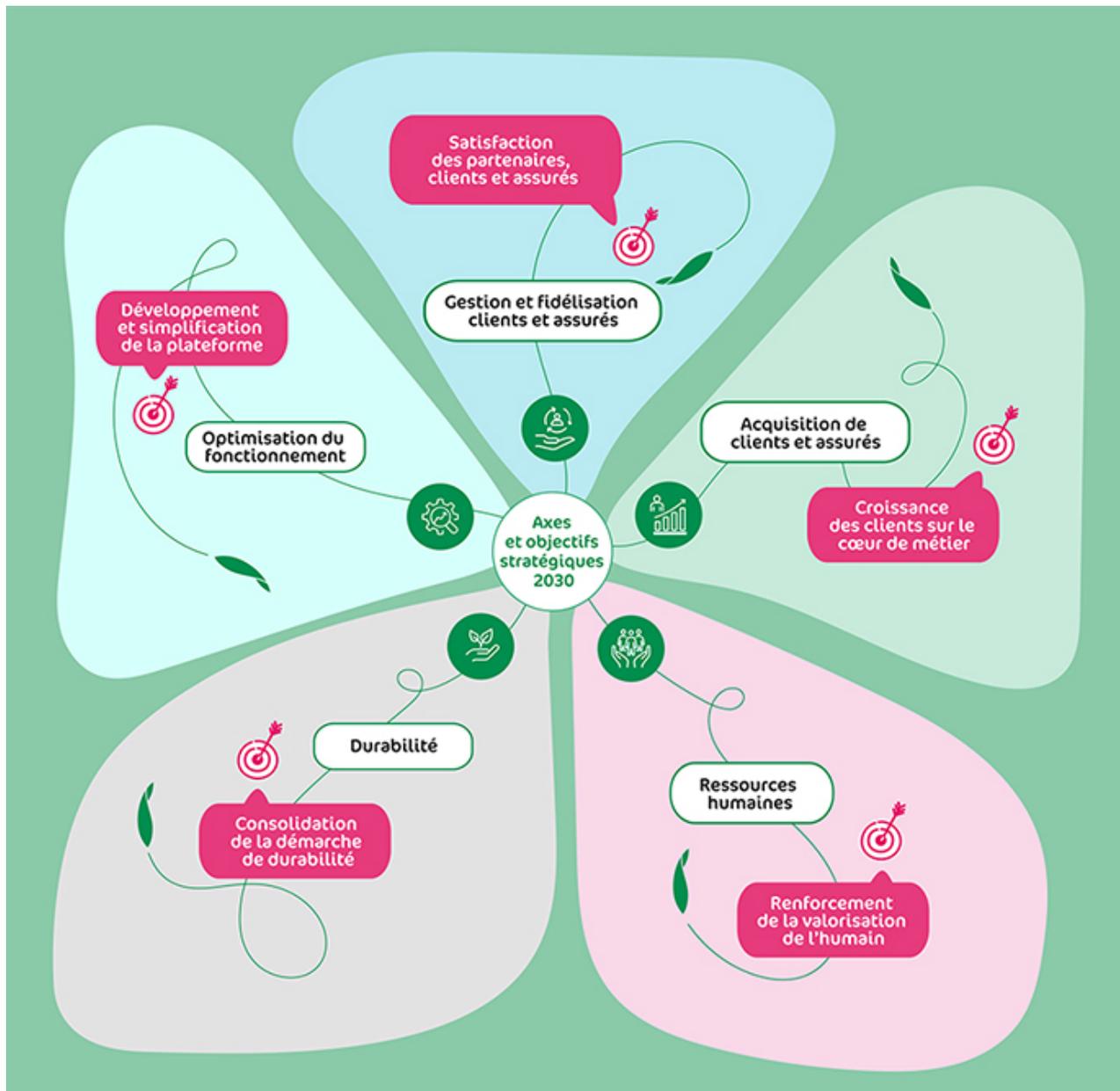
Vision

« Grâce à notre orientation client et notre ancrage humain et social, nous offrons le meilleur de la prévoyance ».

Axes stratégiques

Retraites Populaires a défini 5 axes stratégiques, accompagnés d'objectifs clairs :

- Gestion et fidélisation des client-e-s et personnes assurées en visant leur satisfaction
- Acquisition de nouveaux client-e-s et assuré-e-s sur notre coeur de métier grâce à des produits attractifs conduisant à une croissance des activités
- Ressources humaines en mettant l'accent sur la valorisation de l'humain
- Durabilité en poursuivant la consolidation de notre démarche responsable
- Optimisation du fonctionnement en continuant à développer et simplifier notre plateforme de gestion



Missions et valeurs

Retraites Populaires fonctionne de manière efficiente et compétitive au travers de quatre missions:

- Faciliter l'accès de nos produits et services de prévoyance à l'ensemble de la population
- Maîtriser les engagements à long terme
- Investir les fonds de manière durable et socialement responsable ainsi que privilégier les investissements dans l'économie locale, en respect de l'allocation d'actifs et à rendement-risque égal
- Accompagner l'évolution démographique du Canton avec des prestations et services adaptés

Fiabilité

Nous sommes un partenaire de confiance grâce à notre expertise reconnue dans nos différents métiers.

Proximité

Nous connaissons nos clients, contribuons au développement du Canton et tissons des liens étroits avec nos partenaires régionaux.

Responsabilité

Nous privilégions une approche basée sur la durabilité, la responsabilité sociale et appliquons des critères éthiques élevés.

Efficience

Nous effectuons nos activités avec bon sens, écartons le superflu et optimisons les ressources à disposition dans l'intérêt des clients.

Nos métiers, notre expertise

Retraites Populaires met au service des personnes, des entreprises et des institutions une plateforme de compétences et tout son savoir-faire dans différents domaines :

- Epargne et prévoyance individuelle
- Prévoyance professionnelle
- Gestion de caisses de pension
- Immobilier et location
- Prêts
- Programme de préparation et d'accompagnement pendant la retraite (palette de produits et de services)

Une mutuelle engagée

Afin de vivre pleinement ses valeurs, Retraites Populaires s'engage à plusieurs niveaux pour rendre ses activités socialement et écologiquement plus responsables. Ainsi, la responsabilité sociétale, l'éthique et la durabilité sont au cœur de nos décisions et de notre fonctionnement depuis plus de 20 ans.

Nous déclinons ces engagements au sein de l'entreprise et à l'extérieur de celle-ci en nous engageant dans la vie économique, culturelle et sociale du canton de Vaud.

Engagement sociétal

Certifications et labels obtenus

Notre politique salariale est [certifiée Equal Salary](#), soit l'égalité des salaires entre femmes et hommes. Cette certification a été renouvelée pour la 5e fois en 2024.

En 2024, nous avons obtenu le label [Great Place to Work \(GPTW\)](#), certifiant qu'il fait bon travailler dans notre entreprise et que nous offrons un environnement de travail bienveillant et respectueux.

Retraites Populaires est aussi certifiée [Vaud Ambassadeur](#), label basé sur 23 critères de responsabilité sociétale des entreprises et incarnant l'excellence vaudoise.

Equal Salary

Certification d'égalité salariale
5e certification en 2024

GPTW

Great Place to Work
Gage d'un environnement de travail bienveillant

Vaud Ambassadeur

Label d'excellence vaudoise

Ressources humaines

Notre engagement se reflète dans notre rôle d'employeur responsable en offrant des conditions de travail attractives, adaptées aux modes de vie actuels et favorisant l'équilibre entre vie professionnelle et vie familiale. Nous encourageons le développement de compétences et favorisons la relève. La formation de base et la formation continue sont au cœur de nos préoccupations. Nous nous engageons auprès de nos équipes pour l'égalité des chances et les mêmes opportunités pour toutes et tous, le respect de la dignité et la non-discrimination.

369

Collaboratrices et collaborateurs

36

Jeunes en formation

34%

Femmes cadres

Objectif: 38% de femmes cadres en 2025

Nos soutiens

Notre participation au développement et à la vie du canton de Vaud se manifeste sous forme de soutiens, qu'il s'agisse de sponsoring ou de mécénat.

Nous soutenons près de 130 manifestations sportives, culturelles et économiques, notamment par exemple au travers du Nyon Basket Féminin (NBF), de Générations Champions et de Graines de Foot dans le domaine sportif, de Caribana Festival ou de Lavaux Classic dans le domaine culturel et de PERL ou du Forum des 100 dans le domaine économique.

En 2024, nous avons à nouveau remis notre [Prix Solidarité](#) d'une valeur de 200'000 francs, récompensant des actions de soutien à l'inclusion des personnes dans notre société, nous avons aussi soutenu [SPARK](#), un projet promouvant la santé globale des adolescents par le mouvement et le sport.

En outre, Retraites Populaires propose des [webinaires](#), des conférences et des ateliers visant à sensibiliser le grand public à la thématique de la prévoyance, et organise tous les deux ans un [Forum de la prévoyance](#) pour les professionnels. Elle investit une part importante de ses dépenses publicitaires dans les médias locaux et régionaux.

124

Manifestations et associations soutenues

au travers de nos activités de sponsoring

200'000

francs décernés avec le Prix Solidarité 2024

Engagement environnemental

Retraites Populaires prend très au sérieux les enjeux liés aux changements climatiques depuis plusieurs années en agissant dans les 4 axes de sa politique d'investissement responsable. Après s'être dotée d'une [stratégie climatique](#) des investissements en 2020, elle a adapté cette dernière en 2024 en intégrant des objectifs plus ambitieux à l'horizon 2030.

En matière de transition énergétique, nous appliquons depuis de nombreuses années une stratégie de [gestion durable du parc immobilier](#) incluant des objectifs concrets de réduction des émissions de CO2 liées à la production de chaleur du patrimoine immobilier propre et sous gestion. Nous visons un niveau d'émission très proche de la neutralité carbone à l'horizon 2040-2045.

Par ailleurs, nous promovons la recherche dans le domaine d'une économie guidée par un modèle de développement durable en participant au financement d'un programme académique dédié à l'investissement responsable et ses impacts, réalisé par [Enterprise for Society Center \(E4S\)](#), pôle de compétences qui regroupe l'UNIL, l'EPFL et l'IMD.

Engagement éthique

Retraites Populaires satisfait à des critères éthiques élevés. Tous les principes qui régissent nos activités sont détaillés dans une [Charte éthique](#), puis déclinés dans un Code de Conduite de l'entreprise, destiné à l'ensemble du personnel. Par ailleurs, nous appliquons la Charte de l'Association suisse des institutions de prévoyance (ASIP) en matière de loyauté dans la gestion des fonds de prévoyance professionnelle et avons notamment adopté une [Charte d'investissement responsable](#) et de [protection des données](#).

Les principes de mutualité et le statut d'institution publique distinguent Retraites Populaires de la concurrence. Nos conseillers ne sont pas rémunérés à la commission et veillent à rester au plus près des besoins réels des clients, dans un climat de confiance.

Investissements responsables

Retraites Populaires s'engage depuis plusieurs années dans le domaine du développement durable, que ce soit dans la gestion de son parc immobilier ou dans sa politique de placement. Elle applique diverses mesures qui peuvent être regroupées en 4 axes présentés ici. L'approche retenue a été évaluée par différentes organisations et experts externes. Ces analyses mettent en exergue les bonnes pratiques de Retraites Populaires en matière d'investissements responsables. En tant que propriétaire majeur dans le canton de Vaud, Retraites Populaires assure une gestion durable de son patrimoine immobilier ainsi que de celui de ses mandants.

Politique de placement

Engagement actionnarial

Dialoguer avec les entreprises afin qu'elles améliorent leurs pratiques en matière ESG.

Intégration ESG

Prendre en compte des **critères ESG** dans la sélection et le suivi des placements.

Inclusion

Investir dans des entreprises ou des projets dont l'activité a un impact positif sur les enjeux ESG.

Exclusion

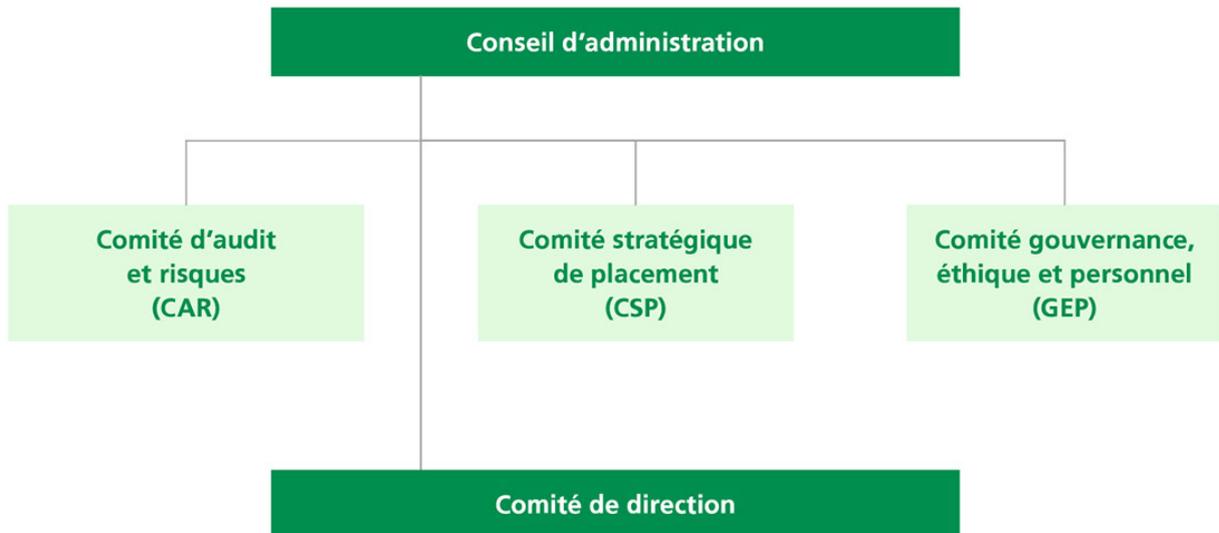
Exclure certains titres du portefeuille.

Gestion durable du parc immobilier

Retraites Populaires a poursuivi sa stratégie immobilière en appliquant une politique active et responsable, dont l'objectif est d'atteindre à terme un taux de rénovation annuel de 3%.

La politique immobilière a été poursuivie en ce qui concerne l'évolution du parc, ce qui a permis à l'institution d'acquérir divers immeubles et d'achever deux constructions. D'autre part, l'axe logement du programme Bien vivre sa retraite a franchi des étapes importantes répondant aux besoins des seniors et facilitant leur quotidien.

Organisation



Conseil d'administration

Le Conseil d'administration définit la stratégie ainsi que la politique générale de Retraites Populaires. Il prend dans ce cadre les mesures nécessaires à l'accomplissement du but défini par la loi. Chargé de la haute direction de l'entreprise, il en assume également la responsabilité.

En 2024, le Conseil d'administration a tenu 8 séances plénières et 17 séances en comités dédiés, pour une rémunération totale de CHF 463'282 (en 2023: CHF 480'504).

Le Conseil d'administration est composé d'un président et de six membres nommés pour la législature par le Conseil d'Etat dans l'année civile de son entrée en fonction, dans la limite de la durée maximale de mandats définie par la loi.

Composition du Conseil d'administration au 31 décembre 2024

Président

Claude Romy

Administrateur d'entreprises indépendant, né en 1963. Entré au Conseil le 1er janvier 2015, membre du Comité gouvernance, éthique et personnel (GEP) et du Comité d'audit et risques (CAR).

Vice-président

Joël Wagner

Professeur ordinaire, Faculté HEC de l'Université de Lausanne, directeur du Département des sciences actuarielles, né en 1978. Entré au Conseil le 1er février 2019, membre du GEP et du CAR.

Administratrices et administrateurs

Pascal Broulis

Conseiller aux Etats, administrateur indépendant d'entreprises, ancien Conseiller d'État du Canton de Vaud, né en 1965. Entré au Conseil le 1er janvier 2020, président du Comité stratégique de placement (CSP).

Sarah Félix Furrer

Notaire et présidente de l'Association des Notaires Vaudois, née en 1975. Entrée au Conseil le 1er janvier 2023, membre du CSP.

Catherine Hirsch

Administratrice dans différents conseils d'administration et de fondation, née en 1958. Entrée au Conseil le 1er janvier 2024, membre du GEP.

Jean-Christophe Schwaab

Municipal de Bourg-en-Lavaux, ancien Conseiller national, né en 1979. Entré au Conseil le 1er janvier 2020, président du GEP.

Muriel Widmer

Administratrice d'entreprises indépendante, née en 1970. Entrée au Conseil le 1er avril 2016, présidente du CAR.

Secrétaire hors Conseil

Raphaël Putallaz

Secrétaire général de Retraites Populaires, né en 1975. Entré en fonction pour le Conseil le 1er janvier 2015.

Comités

Le Conseil d'administration peut constituer un ou plusieurs comités, aux séances desquels participe le directeur général et dont le secrétariat est tenu par le secrétaire général.

Le Comité d'audit et risques (CAR)

Il est compétent pour appuyer le Conseil d'administration dans l'exécution des obligations de surveillance que la loi, la réglementation et les règlements et directives internes lui attribuent, en particulier dans les domaines de bouclage des comptes, de la gestion et du contrôle des risques, du système de contrôle interne (SCI), de la conformité et des activités d'audit externe et interne. Il a tenu 6 séances en 2024.

Le Comité gouvernance, éthique et personnel (GEP)

Il a pour mission de soutenir le Conseil d'administration dans les domaines de la gouvernance, des questions de loyauté et d'éthique, de la politique de rémunération de la direction et des collaborateurs, de la formation et de la relève. Il a tenu 5 séances en 2024.

Le Comité stratégique de placement (CSP)

Il se charge des domaines relatifs aux placements en préavisant sur l'allocation stratégique d'actifs, les marges de manœuvre tactiques, la création ou la suppression de classes d'actifs ou de véhicules d'investissement, ainsi que les règlements de placement. Il préavise sur les investissements mobiliers, immobiliers et en infrastructure. Il a tenu 6 séances en 2024.

Politique et stratégie de gestion des risques

Dans la politique de gestion des risques, le Conseil d'administration définit le rôle, les objectifs et les principes de la gestion des risques à l'échelle de l'entreprise, ainsi que les compétences en la matière. Les principes fondamentaux s'articulent autour des axes suivants :

- Dans la conduite de ses activités, Retraites Populaires respecte en tout temps les règles légales, professionnelles et déontologiques applicables aux divers domaines d'activités de l'entreprise
- Retraites Populaires veille à réglementer, instaurer, maintenir, surveiller et valider un système de contrôle interne approprié, respectant le principe de séparation de fonctions entre le pouvoir d'exécution, d'autorisation, de contrôle et de comptabilisation
- Retraites Populaires dispose de fonctions «conformité», «loyauté», «qualité» et «gestion des risques», «contrôle interne» et «lutte anti-blanchiment» dont les tâches et responsabilités sont précisées dans la documentation organique de l'entreprise
- Retraites Populaires met en place un système de surveillance des risques dit des «3 lignes de défense »
- Retraites Populaires a également mis en place une fonction d'audit interne externalisée.

Le dispositif d'appétence au risque s'inscrit dans le processus de planification stratégique de Retraites Populaires, qui lui-même est soumis à différentes contraintes internes et externes imposées par les parties prenantes.

Les acteurs de la gouvernance des risques sont les suivants :

- Conseil d'administration
- Comité d'audit et risques
- Comité de gestion des risques
- Système de contrôle interne (SCI)

Les compétences du Comité d'audit et risques sont notamment liées à la bonne gouvernance de la gestion des risques et à la vérification du fonctionnement du système de contrôle interne. Il est également responsable de s'assurer que les risques stratégiques d'entreprise sont correctement identifiés, évalués et maîtrisés.

La Direction de Retraites Populaires a constitué un Comité de gestion des risques qui se réunit trimestriellement. Il traite notamment les risques opérationnels suivis par le Comité de direction et le Comité d'audit et risques.

Le reporting des risques fait partie intégrante de l'ordre du jour des séances du Comité de gestion des risques. Il se décline en un rapport trimestriel sur les risques opérationnels y compris les risques financiers et de conformité transmis au Comité de direction et un rapport semestriel à l'attention du Comité d'audit et risques.

Un rapport annuel ISAE 3402 type 2 est réalisé par les auditeurs externes afin de confirmer la bonne tenue du système de contrôle interne de l'entreprise.

Finalement, le Conseil d'administration approuve une fois par année le rapport sur les risques stratégiques et opérationnels, sur préavis du Comité d'audit et risques.

Comité de direction

Le Comité de direction propose la stratégie de Retraites Populaires au Conseil d'administration et la met en œuvre. Il a tenu 50 séances en 2024.

Il était composé de 8 personnes, soit 7.8 EPT (emplois à plein temps) au 31 décembre 2024.

En raison de la transition au niveau du domaine Prévoyance et assurance, il a été composé de 8 personnes jusqu'au 30 mai 2024, ainsi que du 1er octobre au 31 décembre 2024, et de 9 personnes du 1er juin au 30 septembre 2024. Sa rémunération brute en 2024, y compris charges sociales de l'employeur, est de CHF 3'673'925 (2023: CHF 3'514'845).

Le directeur général est nommé par le Conseil d'Etat sur proposition du Conseil d'administration, tandis que les directeurs sont nommés par le Conseil d'administration sur proposition du directeur général.

Composition du Comité de direction au 31 décembre 2024

Direction générale

Eric Niederhauser, né en 1975

Domaine investissements

Jean-Christophe Van Tilborgh (dir. gén. adjoint), né en 1973

Domaine actuariat et gestion financière

Eric Birchmeier, né en 1965

Domaine marketing, conseil et communication

Judith Granat, née en 1975

Domaine prévoyance et assurance

Yves-Marie Hostettler, né en 1976

Domaine immobilier

Alain Lapaire, né en 1962

Domaine transformation digitale et IT

Nathalie Stockhammer, née en 1968

Secrétariat général

Raphaël Putallaz, né en 1975

Expert technique

Stéphane Riesen, expert en caisses de pension, Lausanne

Pour chaque exercice, l'expert, désigné par le Conseil d'État, présente un rapport qui porte essentiellement sur l'application des tarifs et conditions d'assurance, sur les bases techniques ainsi que sur le calcul, l'intégralité et la couverture des capitaux de prévoyance, des provisions mathématiques et des provisions techniques.

Actuaire-conseil

WTW SA, Giovanni Zucchinetti, expert en caisses de pension, Lausanne

L'actuaire-conseil est désigné par le Conseil d'administration avec le mandat d'établir annuellement un bilan technique de Retraites Populaires et un rapport sur l'analyse des résultats en prenant en compte les produits d'assurance et de prévoyance du portefeuille de l'entreprise. L'actuaire-conseil donne son préavis au Conseil d'administration sur les éléments actuariels tels que la définition des bases techniques et tarifaires, les conditions générales d'assurances, la politique de constitution des provisions techniques ou la création de nouveaux produits.

Organe de révision

Ernst & Young SA, Lausanne

Chiffres clés 2024

Retraites Populaires

9,2 mrds

Total du bilan (CHF)
2023: 8,7 mrds

5,3%

Performance nette
2023: 4,3%

930 mios

Encaissements de primes nettes (CHF)
2023: 800 mios

119'193

Assuré.e.s
2023: 118'343

9

Mandats sous gestion
2023: 9

Retraites Populaires et mandats cumulés

32 mrds

Bilan en nom propre et sous gestion (CHF)
2023: 29,9 mrds

16'219

Appartements
2023: 15'841

2,6 mrds

Encaissements de primes nettes (CHF)
2023: 2,4 mrds

220'542

Assuré.e.s
2023: 216'345

2,0 mrds

Prêts aux particuliers et corporations publiques (CHF)
2023: 2,1 mrds

Résultats des activités et performance nette en 2024

Assurance individuelle

Assurance vie

Retraites Populaires a encaissé des primes d'un montant total de CHF 308 millions en 2024 pour son activité d'assurance vie. Ce très bon résultat dépasse les objectifs fixés et représente une progression de près de 50 millions (+19%) par rapport à l'année précédente.

Les encaissements des assurances de capitaux à primes périodiques et primes uniques sont stables par rapport à 2023 et représentent près de CHF 98 millions. La solution Modulo à primes périodiques, produit de 3e pilier, répond aux besoins du marché et poursuit sa progression.

La gamme des produits de rentes (Rente certaine immédiate, Rente certaine différée, Rente viagère immédiate et Rente viagère différée) évolue également de manière réjouissante. Les encaissements s'élèvent à CHF 210 millions, en progression de CHF 48 millions par rapport à 2023. La nouvelle fiscalité des rentes viagères en prévoyance libre (pilier 3b), entrée en vigueur le 1er janvier 2025, a eu un impact très positif sur la demande de ces produits.

Au 31 décembre 2024, Retraites Populaires compte 76'440 personnes assurées pour l'ensemble des produits d'assurance vie.

Police de libre passage

L'encaissement des polices de libre passage est en hausse de CHF 34 millions en 2024 et atteint CHF 318 millions. Cet excellent résultat provient notamment de la souscription en ligne, laquelle représente 230 nouvelles polices et démontre l'intérêt croissant de notre clientèle pour notre solution flexible, avec capital garanti, ainsi que le choix de percevoir une rente ou un capital lors de la retraite et la possibilité d'inclure un risque d'invalidité ou de décès si souhaité.

Faits marquants

Des solutions et des conseils répondant aux besoins actuels

Pendant toute l'année 2024, les baisses de taux d'intérêts se sont succédé sur le marché des capitaux. Nos solutions de rentes sont néanmoins restées attractives pour notre clientèle dans le cadre de la prévoyance retraite en offrant sécurité et rendement à long terme. Elles répondent ainsi parfaitement aux besoins de nos clients durant les dernières étapes de leur vie. En témoigne aussi le succès de notre programme « Bien vivre sa retraite », dont les ateliers de préparation à la retraite rencontrent toujours un vif succès. De nouveaux partenariats, permettant d'offrir plus de services aux seniors ont également été développés.

Le canal de souscription ligne poursuit sa progression et confirme, du fait de sa simplicité, sa rapidité et sa facilité d'accès, qu'il répond aux besoins et comportements actuels d'une partie de notre clientèle.

Enfin, notre conseil en planification financière rencontre toujours un franc succès. L'équipe dédiée a été renforcée pour répondre à la demande. Ces planifications permettent de constater et combler les lacunes de nos clientes et clients. Le nombre d'affaires conclues s'en ressent positivement.

Nos solutions de prévoyance individuelle

Retraites Populaires propose un conseil global ainsi qu'une gamme complète de produits de prévoyance individuelle (3e pilier), tant dans les assurances de rentes que dans les solutions visant à constituer une épargne (assurance de capitaux), qui permettent à chacun de prévoir et d'épargner à son rythme et selon ses besoins. Elle offre également une police de libre passage.

Modulo: épargne et protection (capital)

Modulo à primes périodiques se compose d'un module épargne et de deux modules de protection (incapacité de gain et décès) en prévoyance liée (3a) ou libre (3b). À tout moment, selon l'évolution de la situation personnelle, les clients peuvent adapter les modules à la hausse ou à la baisse. Modulo épargne peut aussi être [souscrite en ligne](#).

RP Rentes : compléter ses revenus à la retraite

Pour planifier sereinement et profiter de sa pré-retraite ou de sa retraite avec un revenu complémentaire, nos solutions de rentes sont idéales. La rente peut être perçue pendant une période donnée ou à vie.

- RP Rente immédiate certaine
- RP Rente différée certaine
- RP Rente viagère immédiate
- RP Rente viagère différée

RP Jeune : épargne pour un enfant (rente ou capital)

Epargne en faveur d'un enfant. La fréquence et le montant des versements peuvent être librement choisis. A l'âge convenu, il appartient au jeune de choisir entre percevoir des rentes limitées dans le temps ou un capital.

RP Arc-en-ciel : Solution de libre passage (rente ou capital)

Destinée aux particuliers qui quittent ou perdent leur emploi, elle permet de maintenir la prévoyance pendant une pause professionnelle, quelle que soit sa durée. La flexibilité de cette solution en fait un produit rare sur le marché : la personne assurée qui atteint l'âge de la retraite peut en effet à ce stade choisir entre le versement d'une rente de vieillesse ou d'un capital. Ce produit peut très facilement être [souscrit en ligne](#).

Prévoyance professionnelle

L'offre semi-autonome Profelia

Avec la conclusion de plus 100 nouveaux contrats, Profelia a vu son nombre de personnes assurées actives augmenter de 12% pour atteindre 6'346 personnes. L'encaissement de primes suit la même tendance avec également 12% de croissance.

L'assurance complète Complea

Avec 2'563 entreprises affiliées pour 14'292 personnes assurées actives et 3'621 pensionnés, l'offre d'assurance complète de Retraites Populaires répond toujours aux besoins de prévoyance des PME vaudoises. L'encaissement de primes est quant à lui en croissance de 3%.

Faits marquants

Des intérêts complémentaires ont pu être distribués aux personnes assurées actives grâce aux bonnes performances des placements des différentes caisses. Ainsi, Complea a versé un intérêt total de 2% et Profelia jusqu'à 4%, selon la caisse.

Grâce à ses deux fondations de prévoyance professionnelle, Retraites Populaires est un acteur clé du domaine en Suisse romande, offrant des solutions adaptées aux besoins des PME.

	Profelia	Complea	Total
Nombre entreprises	337	2'563	2'900
Total du bilan (mio de CHF)	991	66	1'057
Assurés actifs	6'346	14'292	20'638
Pensionnés	1'235	3'621	4'856
Total d'affiliés	7'581	17'913	25'494

Nos solutions de prévoyance professionnelle

Pour la prévoyance professionnelle des entreprises, Retraites Populaires propose plusieurs solutions adaptées au niveau de risque que l'employeur souhaite supporter, à ses moyens financiers et à sa structure.

Complea – assurance complète

Cette solution d'assurance complète de Retraites Populaires garantit en tout temps aux entreprises affiliées le versement des prestations à 100%, le risque de placement étant assumé par Retraites Populaires. Les placements sont effectués selon une stratégie conservatrice, assurant un rendement en adéquation avec le niveau de risque défini et les engagements à couvrir. Selon leurs possibilités, les entreprises choisissent un plan de prévoyance respectant les minimums légaux ou optent pour une variante améliorée.

retraitespopulaires.ch/entreprises

Profelia, la fondation de prévoyance semi-autonome

La Fondation Profelia offre des perspectives de rendement plus élevé grâce à une politique d'investissement ambitieuse. Le niveau de risque choisi est en adéquation avec les rendements nécessaires à la couverture des engagements, permettant ainsi d'avoir des taux de conversion attractifs et des rentes de retraite projetées intéressantes. L'employeur a le choix d'adhérer à une caisse commune ou de disposer de sa propre caisse (en principe dès 100 collaborateurs). S'il opte pour une caisse autonome, il peut également définir sa propre allocation d'actifs ou reprendre l'allocation de Profelia. La Fondation Profelia est gérée par Retraites Populaires.

Gestion de caisses de pension

Les résultats financiers ont été positifs pour toutes les caisses en gérance en 2024, avec des performances supérieures aux besoins. Les degrés de couverture ont ainsi sensiblement progressé et certaines caisses ont pu améliorer les prestations sous forme d'intérêt complémentaire ou d'allocation unique pour les personnes pensionnées.

Résultats au 31 décembre 2024

	CPEV	CIP	Profelia	CP ECA-RP	Mandats partiels	Total
Assurés actifs	42'808	16'390	6'346	738	1'985	68'267
Pensionnés	22'602	8'447	1'235	293	505	33'082
Total d'affiliés	65'410	24'837	7'581	1'031	2'490	101'349
Total du bilan (mrds de CHF)	15,9	4,5	1,0	0,5	0,9	22,8
Encaissement de primes nettes (mios de CHF)	1042,3	416,2	133,8	30,9	57,8	1681,0
Performance nette (%)	6,7	5,8	6,4	6,7	/	/

Faits marquants

Les caisses publiques CPEV et CIP poursuivent leur recapitalisation en vue d'atteindre durablement un degré de couverture de 80% en 2052. Grâce aux bonnes performances 2024, respectivement 6,7% et 5,8%, les réserves de fluctuation de valeur de ces deux caisses ont pu être nettement augmentées.

Nos solutions destinées aux institutions de prévoyance

Retraites Populaires Gestion est une solution de gestion complète ou partielle pour les caisses de pensions. Il s'agit d'une plateforme de services couvrant l'ensemble des besoins liés à la prévoyance professionnelle (gestion administrative, placements et gestion financière, soutien au Conseil d'administration, gestion immobilière, etc.). En fonction de ses besoins, chaque caisse peut définir les compétences dont elle souhaite bénéficier.

La flexibilité du système permet à chaque institution de conserver son autonomie juridique et son propre Conseil de fondation. Retraites Populaires lui propose la stratégie à adopter en fonction de l'objectif à atteindre. Son application est suivie et contrôlée, dans le respect du mandat confié.

Pour la gestion des placements mobiliers, Retraites Populaires a créé un fonds de placement réservé aux institutions de prévoyance qu'elle gère, leur permettant de profiter des synergies, de bénéficier d'une grande diversification et d'accéder à des tarifs compétitifs.

retraitespopulaires.ch/gestion

Exemples de mandats complets ou partiels:

- Caisse de pensions de l'Etat de Vaud (CPEV)
- Caisse intercommunale de pensions (CIP)
- Caisse de prévoyance du personnel de la Ville de Fribourg (CPPVF)
- Profelia, fondation de prévoyance
- Caisse de pensions ECA-RP
- Caisse cantonale d'assurance populaire (CCAP)
- Fondation de prévoyance SOGEL
- Fonds de prévoyance de la Société Vaudoise de Médecine (SVM)

Immobilier et location

L'immobilier est un véhicule de placement pour les institutions d'assurance et de prévoyance. Il joue un rôle clé dans la diversification des placements. Les loyers perçus contribuent au rendement des placements et à honorer les engagements.

Retraites Populaires se charge de la location et de la gestion des logements pour son propre compte et celui de ses caisses de pension clientes, les déchargeant des contraintes liées à la direction et à la mise en valeur d'un patrimoine immobilier. Elle propose aux Vaudoises et aux Vaudois des logements à loyer raisonnable, des surfaces commerciales et des places de parc. Retraites Populaires gère l'un des plus importants parcs immobiliers du Canton, ainsi que des bâtiments administratifs et commerciaux. Elle s'appuie en partie sur un réseau de régies immobilières et offre de ce fait une gestion de proximité.

Retraites Populaires étudie et réalise la réhabilitation, la transformation, la construction et l'achat d'immeubles locatifs. Elle recherche en permanence des terrains constructibles, en vue du développement de projets d'immeubles à construire et elle participe à la mise en place de plans de quartier.

retraitespopulaires.ch/location

Le parc immobilier 2024 en chiffres

205

Immeubles

4'506

Appartements

0,36 %

Taux de logements disponibles

195

Nouveaux appartements

85'236 m²

Surfaces commerciales

Evolution du patrimoine

Composé en très grande majorité d'immeubles destinés à l'habitation, le parc immobilier de l'institution continue d'être bien positionné stratégiquement dans un contexte de marché tendu entre une demande locative forte, et une augmentation limitée de l'offre. L'évolution du taux de logements disponibles passe de 0,19 % en 2023 à 0,36 % en 2024, mais malgré cette augmentation le taux reste plus bas que le marché (contre 1,08% au niveau national selon l'OFS). Ainsi, l'institution a pleinement tenu son rôle de valeur résiliente permettant de dégager une performance positive de 3,68%.

Conformément à la stratégie immobilière, les investissements dans le patrimoine existant ont été maintenus avec une politique d'entretien active et responsable. De nombreux projets de rénovation ont été lancés pour atteindre à terme l'objectif d'un taux de rénovation annuel de 3% (contre 1% pour le marché suisse).

Durant l'année 2024, la comptabilité des émissions de CO2 a été implémentée permettant d'assurer un suivi annuel et la comparaison selon les règles de l'art. Le rapport ISR (Investissement socialement responsable) 2023 fait état d'une réduction des émissions significative et encourageante de -14% par rapport à 2018, confirmant la trajectoire de réduction des émissions conforme aux accords de Paris et à la stratégie énergétique de la Confédération.

Concernant l'évolution du parc, la politique d'acquisition immobilière a été poursuivie, ce qui a permis à l'institution d'acquérir trois immeubles existants sis à Croset 14 A-B à Ecublens, Lausanne 41-43-45-47-49 à Préverenges ainsi qu'un immeuble Crêts 28 / Vignes 21 à Ecublens (logements seniors).

De plus, deux constructions ont été achevées en 2024. Il s'agit du site de Métamorphose à Lausanne avec 84 logements, 2 commerces (dont une Migros) et un parking collectif de 230 places, ainsi que du site des Coteaux de la Venoge à Echandens avec 99 logements, 4 commerces et un parking de 84 places.

Déploiement de l'axe logement du programme Bien vivre sa retraite : un bilan prometteur pour 2024

En 2024, l'axe logement du projet « Bien vivre sa retraite » a franchi des étapes majeures, avec des avancées concrètes qui facilitent le quotidien des seniors. Grâce à des collaborations fructueuses, notamment avec notre partenaire Pro Senectute Vaud, plusieurs logements ont été adaptés pour répondre aux besoins des aînés.

Des logements adaptés pour plus de confort

Les partenariats engagés ont permis de transformer et d'adapter de nombreux logements, offrant ainsi plus de sécurité et de confort aux résidents. Ces améliorations illustrent notre engagement à créer des environnements où chacun peut vivre sereinement et en toute autonomie.

66 nouveaux logements médicalisés à Echandens

L'année a aussi été marquée par l'arrivée de 66 logements avec assistance médicalisée à Echandens, gérés par notre partenaire, le groupe Altage. Ces espaces sont spécialement conçus pour les personnes en perte d'autonomie qui apprécient un coup de pouce pour les tâches du quotidien comme la préparation des repas, le ménage ou encore la lessive.

D'autres logements ont aussi été créés aux Plaines du Loup à Lausanne et un immeuble a été acheté à Ecublens, afin de compléter le dispositif.

En somme, 2024 a été une année riche en avancées pour le programme Bien vivre sa retraite, avec des solutions d'habitat diversifiées et pensées pour le bien-être des seniors.

Prêts

Résultats 2024

L'année 2024 a été favorable en termes de prêts hypothécaires aux particuliers puisque CHF 61,9 millions ont pu être octroyés, soit 84% de plus que l'année précédente. Les prêts seniors, partie intégrante du programme Bien vivre sa retraite, ont représenté 15% du nombre d'affaires conclues.

La baisse des taux durant l'année a relancé les transactions immobilières et a permis à Retraites Populaires de bien se positionner sur le marché grâce à une offre attractive et à l'impact de la reprise de Crédit Suisse par l'UBS, reprise qui a eu modifié le marché.

Les prêts aux collectivités publiques dans le canton de Vaud ont également été en forte croissance pour atteindre CHF 79,6 millions, contre CHF 28,8 millions en 2023.

Faits marquants

Afin de favoriser le financement des biens ayant un faible impact environnemental, Retraites Populaires a lancé en 2024 un Bonus hypothèque verte de 0,2%. Ce rabais de taux est octroyé sur toute la durée du contrat lorsque l'objet est en classe A, B ou C sur la base d'un certificat CECB. Cet avantage concerne également les rénovations.

Nos solutions de prêts hypothécaires

Le prêt hypothécaire est un véhicule de placement pour les caisses de pensions gérées par Retraites Populaires. Les intérêts de ces prêts contribuent au rendement des placements et à garantir les prestations de 2e et 3e piliers à long terme.

Retraites Populaires offre en son nom et celui de ses mandants des prêts et crédits de construction aux particuliers ainsi qu'aux collectivités.

retraitespopulaires.ch/prets

Prêt hypothécaire

Cette solution de financement à long terme est conçue pour permettre l'achat d'un bien immobilier. Des conditions adaptées sont proposées aux personnes à la retraite.

Crédit de construction et de rénovation

Ce crédit permet de financer un projet de construction ou de rénovation d'un bien immobilier. Il est actif le temps des travaux, puis se transforme en prêt hypothécaire une fois les travaux achevés.

Prêt aux collectivités

Retraites Populaires et ses mandants octroient des financements aux corporations de droit public pour la réalisation d'infrastructures ou d'autres projets en leur proposant des prêts en fonction des besoins d'allocation et des conditions de taux du marché.

Placements

Evolution des marchés en 2024

Après une année 2023 solide au niveau de la performance globale, 2024 réitère cette bonne progression, principalement grâce à une croissance économique meilleure qu'attendu et à des banques centrales qui ont commencé à baisser leurs taux.

Durant les premiers mois de l'année, les données économiques globales ont été meilleures qu'attendues et ont ainsi éloigné le spectre d'un atterrissage brutal de l'économie, malgré un regain d'inflation et une hausse des prix du pétrole. La principale correction de l'année a eu lieu au mois d'août suite à diverses déceptions des marchés, telles la croissance et l'emploi aux Etats-Unis et la situation politique et économique française.

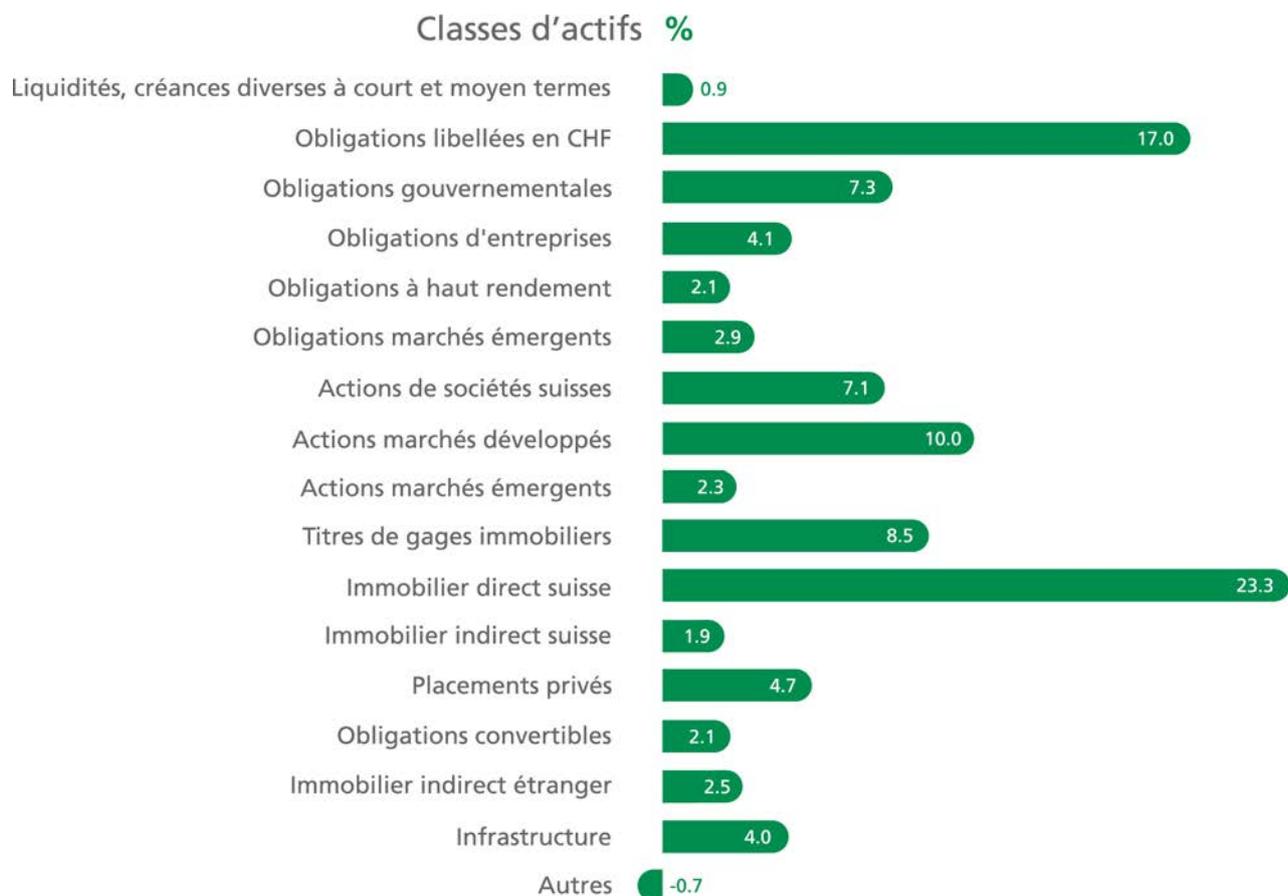
L'année 2024 a finalement été dominée par les attentes concernant les élections américaines dont l'impact a été mesuré, les aspects positifs d'un résultat politique clair et d'attentes de baisses d'impôts ayant pris le dessus sur les autres craintes.

Performance 2024



Retraites Populaires affiche une performance globale nette de +5,3% (+4,3% en 2023). Les actions constituent le principal contributeur à cette progression, en particulier celles des marchés développés de grandes capitalisations, à l'image du secteur technologique américain qui a poursuivi sa marche en avant.

Allocations d'actifs



Le portefeuille de placements de Retraites Populaires comprend des investissements répartis dans plusieurs classes d'actifs avec un objectif de diversification optimale. Le choix des investissements est défini par le Conseil d'administration qui tient compte, pour mener à bien sa mission, du risque, des contraintes légales et du besoin de rendement de l'institution. L'allocation stratégique n'a pas été modifiée au cours de l'année 2024.

Illustration

Photo éditorial : Chris Blaser

Photo de couverture: Jean-Bernard Sieber

Coordination

Saskia Metzler (Service de communication de Retraites Populaires)

www.retraitespopulaires.ch/rapports

Web design

BLOSSOM & partenaires

www.blossom-com.ch

Conception technique (site rapport et PDF)

Ergopix Sàrl

www.ergopix.com

Là, pour la vie.

www.retraitespopulaires.ch

Lausanne (siège)

Rue Caroline 9

1001 Lausanne

T 021 348 21 11

Yverdon-les-Bains

Rue de la Plaine 51

1400 Yverdon-les-Bains

T 021 348 28 21

Nyon

Rue Neuve 4

1260 Nyon

T 021 348 20 20