

Procès-verbal de la 35^e Assemblée générale ordinaire de VAUDOISE ASSURANCES HOLDING SA

du lundi 12 mai 2025, à 16 h 30, Hôtel Beau-Rivage Palace, Lausanne-Ouchy

M. Philippe Hebeisen, Président du Conseil d'administration, ouvre la 35^e Assemblée générale ordinaire en souhaitant la bienvenue aux actionnaires et aux invités.

Conformément à l'art. 7 des statuts, l'assemblée a été convoquée par publication dans la *Feuille officielle suisse du commerce* le 15 avril 2025. À la même date, la convocation a été publiée dans *Le Temps*, *24 Heures*, *Neue Zürcher Zeitung* et *Basler Zeitung*.

Les actionnaires inscrits au registre des actions en date du 15 avril 2025 (17 h 00) ont reçu une invitation personnelle ainsi qu'une brochure d'information présentant des extraits du rapport annuel. Cette brochure présentait également les QR Code renvoyant au rapport sur la rémunération et au rapport de durabilité. Lors de leur inscription, la possibilité a également été donnée aux actionnaires de commander la version intégrale du rapport annuel. Ce dernier était d'ailleurs disponible sur le site internet du Groupe depuis le 26 mars 2025, jour de la conférence de presse annuelle.

Selon les indications fournies par le bureau de contrôle, la représentation des actions est la suivante :

- 197 actionnaires sont présents (*ndlr : donnée communiquée par Computershare à l'issue de l'Assemblée générale*) ;
- 10'292'645 actions sont représentées par Me Mathieu Gobet, représentant indépendant. Ce nombre comprend les 10'000'000 actions nominatives A de CHF 5. – de valeur nominale chacune, détenues par Mutuelle Vaudoise, Société Coopérative. Elles donnent droit à 10'000'000 de voix ;
- 10'299'754 droits de votes sont exprimés ;
- 76,66 % du capital-actions de la société est ainsi représenté.

Selon l'article 10 des statuts, l'Assemblée générale est valablement constituée quel que soit le nombre d'actionnaires présents. La présente assemblée est donc habilitée à délibérer.

Disposant de leur accord préalable, **le Président** désigne les personnes suivantes en qualité de scrutateurs :

- **M. Jean-Luc Oesch**, membre de la direction du Centre patronal, à Paudex.
- **M. Pierre Tissot**, ancien chef de division Comptabilité de la Vaudoise.

Le cabinet ACTA Notaires Associés, à Morges, représenté par **Me Mathieu Gobet**, élu lors de l'Assemblée générale ordinaire 2024, fonctionne en qualité de représentant indépendant des actionnaires. Il a procédé au dépouillement et au contrôle des procurations reçues.

Le procès-verbal sous seing privé est tenu par **Mme Nathalie Follonier**, Secrétaire hors conseil. Tous les propos prononcés devant un microphone sont enregistrés.

Un service de traduction simultanée français-allemand est par ailleurs mis à disposition des actionnaires germanophones présents.

Comme l'autorise l'art. 10 des statuts de la société, les votes se feront au moyen d'un boîtier électronique distribué à l'entrée de la salle. **Le Président** explique le fonctionnement du boîtier.

Le rapport du bureau, stipulant le nombre exact de votes recueillis pour chaque objet, est joint en annexe du présent procès-verbal original.

Le Président informe en préambule que le Conseil d'administration a reçu quelques remarques et questions de **M. Stéphane Giovannoni**, actionnaire, portant principalement sur le rapport de durabilité et le mandat de révision. Les précisions demandées seront intégrées dans la présentation de la présente assemblée. L'actionnaire concerné pourra évidemment demander des compléments d'information si besoin.

En l'absence d'avis contraire des actionnaires, l'Assemblée sera conduite selon l'ordre du jour prévu.

1. Présentation du rapport de gestion et des comptes de l'exercice 2024

Le rapport annuel de Vaudoise Assurances Holding SA se trouve en pages 135 à 151 du document. Les autres parties du rapport renseignent sur l'activité et les comptes consolidés, sur les résultats de Vaudoise Générale, Compagnie d'Assurances SA, de Vaudoise Vie, Compagnie d'Assurances SA et de Mutuelle Vaudoise, Société Coopérative. Y figurent également la synthèse du rapport de durabilité et le rapport sur les rémunérations. Les actionnaires disposent ainsi d'une information complète sur l'activité et les résultats des sociétés du Groupe.

Le Président livre ses commentaires sur les défis du Groupe Vaudoise dans l'environnement économique et financier actuel. Il passe ensuite la parole à **M. Jean-Daniel Laffely**, directeur général, qui commente en détail les résultats de l'exercice écoulé et donne quelques éclairages sur les projets importants en cours et les premières perspectives 2025.

Les textes intégraux des deux interventions sont joints au procès-verbal original.

La parole n'est pas demandée.

2. Rapport de l'organe de révision

Le Président rappelle que le rapport de l'organe de révision figure en pages 146 à 149 du rapport annuel.

Il est demandé à **MM. Blumer et Wägli**, qui assistent à l'assemblée en qualité de représentants d'Ernst & Young SA, Lausanne, s'ils ont un complément d'information à ajouter au rapport écrit. Ce n'est pas le cas.

Aucun actionnaire ne demande la parole. En conséquence, il est pris acte du rapport d'Ernst & Young SA.

3. Approbation du rapport annuel et des comptes annuels de Vaudoise Assurances Holding SA

Comme annoncé en ouverture d'assemblée, aucun actionnaire n'a posé de question écrite au Conseil d'administration. Le Président ouvre donc la discussion.

La parole n'est pas demandée.

La discussion est close.

- Le rapport de gestion et les comptes annuels 2024 de Vaudoise Assurances Holding SA sont acceptés à une très large majorité (99,77 % des voix).**

4. Approbation des comptes 2024 du Groupe

Le Président rappelle que les comptes consolidés du Groupe sont publiés en pages 86 à 128 du rapport annuel. Le rapport de révision des comptes consolidés figure en pages 129 à 133.

La discussion est ouverte. La parole n'étant pas demandée, l'Assemblée passe au vote.

- Les comptes annuels consolidés 2024 du Groupe Vaudoise Assurances sont acceptés à une très large majorité (99,77 % des voix).**

5. Décision quant à la répartition du bénéfice de l'exercice

Vaudoise Assurances Holding SA a réalisé en 2024 un bénéfice de CHF 50'905'139.–. Compte tenu du solde reporté de l'exercice précédent, soit CHF 2'035'791.–, et des dividendes non distribués sur propres actions, par CHF 2'306'700.–, l'Assemblée dispose d'un montant de CHF 55'247'630.–.

L'Assemblée de la Vaudoise Générale, Compagnie d'Assurances SA, a décidé de verser un dividende ordinaire de CHF 48 millions à Vaudoise Assurances Holding SA. Pour sa part, l'Assemblée générale de Vaudoise Vie, Compagnie d'Assurances SA, a décidé ne pas attribuer de dividende cette année. Cette société a en effet privilégié sa dotation en fonds propres.

Au vu de cette évolution, le Conseil d'administration propose de répartir le bénéfice 2024 comme suit :

- attribution de CHF 25 millions aux réserves facultatives issues du bénéfice ;
- versement d'un dividende de CHF 24.– par action nominative B, soit CHF 24 millions ;
- versement d'un dividende de CHF 0.35 par action nominative A, soit CHF 3,5 millions ;
- le solde à reporter s'élève ainsi à CHF 2'747'630.–.

Le Président ouvre la discussion. Aucun actionnaire ne souhaite s'exprimer.

L'Assemblée passe au vote.

- La proposition de répartition du bénéfice de l'exercice est acceptée à une très large majorité (99,77%% des voix).**

Le Président rappelle que le dividende sur les actions nominatives B sera payé dès le 19 mai 2025, sous déduction de l'impôt anticipé de 35 %. À la même date, l'avis de paiement sera publié dans la *Feuille officielle suisse du commerce*, *24 Heures*, *Le Temps*, *Neue Zürcher Zeitung* et *Basler Zeitung*.

6. Approbation du rapport sur les rémunérations (vote consultatif)

Le Président rappelle que le rapport sur les rémunérations figure en pages 164 à 174 du rapport annuel. Le Code des obligations prévoit désormais que les sociétés cotées ayant opté pour un vote prospectif des enveloppes de rémunérations variables doivent soumettre au vote consultatif le rapport sur les rémunérations.

Le Président relève que les enveloppes de rémunération tant du Conseil que de la Direction ont été dûment respectées et n'ont par ailleurs pas été utilisées de manière complète.

Les rémunérations présentées ont été auditées par EY. Le rapport de l'auditeur est publié en pages 175 à 177 du rapport annuel.

Le Président ouvre la discussion. Aucun actionnaire ne souhaite s'exprimer.

L'Assemblée passe au vote.

Le rapport sur les rémunérations est approuvé de manière consultative à une très large majorité (98,18% des voix).

7. Approbation du rapport non-financier (rapport de durabilité)

Pour répondre à l'une des questions de **M. Giovannoni**, **le Président** rappelle, en préambule, qu'à partir de l'exercice 2024, les art. 964 a à c du Code des obligations prévoient que les entreprises publiques, les banques et les assurances employant 500 personnes ou plus et affichant un total d'actifs d'au moins 20 millions de francs suisses ou un chiffre d'affaires de plus de CHF 40 millions sont tenues d'adresser un rapport public sur les questions non financières, soit un rapport de durabilité. En qualité de société-mère des compagnies d'assurances du Groupe qui remplissent les conditions de publication d'un tel rapport, le Conseil d'administration a décidé de soumettre ce rapport pour approbation à l'Assemblée de Vaudoise Assurances Holding SA. Ce rapport est donc obligatoire. Cette année, la législation impose également aux sociétés précitées de publier un plan de transition climatique qui a été intégré dans le rapport de durabilité.

Le Président précise en outre, en substance, que la stratégie de durabilité de la Vaudoise est en parfait accord avec sa stratégie d'entreprise. Elle permet de prendre du recul et d'évaluer l'impact des actions du Groupe sur la société et sur l'entreprise dans ses différents rôles : assureur, investisseur, employeur et entreprise citoyenne.

Le rapport de durabilité, établi en référence aux normes de la Global Reporting Initiative (GRI), est consultable sur le site internet de la Vaudoise. Les actionnaires ont par ailleurs reçu le QR Code et le lien vers le site dans leur invitation. Ils ont également pu prendre connaissance de la synthèse figurant en pages 30 à 53 du rapport annuel.

Le Président ouvre la discussion.

La parole n'est plus demandée. L'Assemblée passe au vote.

Le rapport non-financier (rapport de durabilité) est approuvé à une très large majorité (99,54% des voix).

8. Décharge au Conseil d'administration

Le Président passe au vote sur la décharge du Conseil d'administration. La parole n'étant pas demandée, l'Assemblée passe au vote auquel les administrateurs ne participent pas.

- Décharge est donnée au Conseil d'administration à une très forte majorité (99,75% des voix).**

9. Réélections et élection au Conseil d'administration

Le Président rappelle qu'en application de l'art. 6 des statuts, l'Assemblée est appelée à procéder à l'élection individuelle et annuelle des membres du Conseil d'administration et du Président. Les huit membres du Conseil acceptent une réélection.

Le Président demande s'il y a d'autres propositions. Ce n'est pas le cas.

La discussion est close.

Le Président fait procéder, individuellement, à sa réélection ainsi qu'aux réélections des autres membres du Conseil. Le vote concerne également l'élection d'un nouveau membre du Conseil d'administration, Hélène Béguin.

- L'Assemblée réélit l'ensemble des administratrices et administrateurs, individuellement, à une très large majorité, pour un mandat d'un an s'achevant à la fin de la prochaine Assemblée générale ordinaire.**

L'assemblée élit également Hélène Béguin en qualité de nouvelle administratrice, pour un mandat d'un an s'achevant à la fin de la prochaine Assemblée générale ordinaire.

- 9.1. Philippe Hebeisen (99,68% des voix)
- 9.2. Martin Albers (99,73% des voix)
- 9.3. Nathalie Bourquenoud (99,39% des voix)
- 9.4. Javier Fernández-Cid (99,04% des voix)
- 9.5. Eftychia Fischer (99,73% des voix)
- 9.6. Peter Kofmel (98,81% des voix)
- 9.7. Cédric Moret (99,39% des voix)
- 9.8. Jean-Philippe Rochat (98,79% des voix)
- 9.9. Hélène Béguin (99,73% des voix)

10. Réélection du Président du Conseil d'administration

Jean-Philippe Rochat, Vice-président, fait procéder à la réélection du Président du Conseil, qui accepte une réélection.

Aucun actionnaire ne souhaite prendre la parole. L'Assemblée passe au vote.

- L'Assemblée réélit à une très large majorité (99,65% des voix), pour un mandat d'un an s'achevant à la fin de la prochaine Assemblée générale ordinaire, Philippe Hebeisen en sa qualité de Président du Conseil d'administration.**

11. Réélections au Comité de rémunérations

Le Président fait ensuite procéder, individuellement, à la réélection des membres du Comité de rémunérations, à savoir **Jean-Philippe Rochat, Nathalie Bourquenoud et Cédric Moret**.

La parole n'est pas demandée.

- L'Assemblée réélit individuellement, à une très large majorité, pour un mandat d'un an s'achevant à la fin de la prochaine Assemblée générale ordinaire, Jean-Philippe Rochat (98,29% des voix), Nathalie Bourquenoud (99,13% des voix) et Cédric Moret (98,94% des voix) en qualité de membres du Comité de rémunérations.**

12. Rémunérations des membres du Conseil d'administration et de la Direction du Groupe

12.1. Vote sur la rémunération du Conseil d'administration

Le Président rappelle que les explications concernant le système de rémunération du Groupe figurent également dans le rapport sur les rémunérations disponible à la fin du rapport annuel 2024 et dans les informations aux actionnaires reçues avec les convocations.

Il n'y a pas de question. La parole n'est pas demandée.

- L'Assemblée approuve à une très large majorité (99,46% des voix) le montant global maximum de la rémunération des membres du Conseil d'administration pour la période allant de l'Assemblée générale 2025 à l'Assemblée générale 2026, soit CHF 1'900'000.–.**

12.2. Vote sur la rémunération de la Direction pour l'exercice suivant, soit 2026

Il n'y a pas de question. La parole n'est pas demandée.

- L'Assemblée approuve à une très large majorité (99,46% des voix) le montant global maximum de la rémunération payée, promise ou accordée aux membres du Comité de direction pour l'exercice 2026, soit CHF 9'900'000.–.**

13. Réélection du représentant indépendant

Le Président rappelle que le cabinet ACTA Notaires, à Morges, est proposé par le Conseil d'administration comme représentant indépendant.

Le Président demande s'il y a d'autres propositions. Ce n'est pas le cas.

La discussion est close.

Le Président fait procéder à la réélection.

- L'Assemblée réélit à une très large majorité (99,72% des voix) pour un mandat d'un an s'achevant à la fin de la prochaine Assemblée générale ordinaire le cabinet ACTA Notaires, à Morges, en qualité de représentant indépendant.**

14. Réélection de l'organe de révision

Pour répondre une seconde question de **M. Giovannoni**, **le Président** rappelle que la loi suisse ne fixe pas de limite temporelle dans l'octroi de mandats à une société de révision. Le réviseur responsable œuvrant au sein de ladite société doit, quant à lui, changer tous les sept ans. **M. Wägli**, actuel réviseur responsable, quittera cette fonction à l'issue de l'exercice 2025.

L'Assemblée passe ensuite à la réélection de l'organe de révision, soit Ernst & Young SA, Lausanne.

La parole n'est pas demandée. Il n'y a pas d'autres propositions.

La discussion est close.

L'Assemblée réélit à une très forte majorité (99,73%), pour une année, Ernst & Young SA, à Lausanne, en qualité d'organe de révision.

Le Président passe ensuite la parole à l'Assemblée pour les divers. **M. Giovannoni** remercie **le Président** pour les réponses à ses questions. Il en est satisfait.

L'ordre du jour étant épuisé et la parole n'étant plus demandée, **le Président** remercie encore une fois l'assemblée et lève la séance en informant les actionnaires que la prochaine assemblée générale ordinaire se tiendra le 11 mai 2026 en ces mêmes lieux.

le Président :



Ph. Hebeisen

La Secrétaire :



N. Follonier

Annexes (à l'original) :

- Exposés de MM. Hebeisen et Laffely
- Rapport du bureau et des scrutateurs