

RUAG International Holding SA

Internet: www.ruag.com

Siège: Berne

Forme juridique: société anonyme

Cotation: non cotée

Participation de la Confédération: 100 %

Conseil d'administration: Remo Lütolf (président), Jürg Oleas, Déborah Carlson-Burkart, Kaspar W. Kelterborn, Rainer G. Schulz

CEO: André Wall

Révision externe: Ernst & Young SA, Berne

Appréciation des résultats de 2022 en bref

En 2022, RUAG International Holding SA (RUAG International) a atteint la plupart objectifs stratégiques fixés par le Conseil fédéral.

À l'issue du processus de dissociation de RUAG MRO Holding SA et de RUAG International à la fin de 2021, BRGB Holding SA a été dissoute en juin 2022, RUAG International devenant ainsi une société anonyme autonome appartenant en totalité à la Confédération.

Le processus de privatisation de RUAG International a progressé. Les ventes de RUAG Ammotec, de RUAG Simulation & Training et de RUAG Australia ont ainsi pu être conclues en 2022. Le produit des ventes se monte à plusieurs centaines de millions au total. RUAG International comprend encore les domaines Aerostructures (construction de structures d'aéronefs) et Beyond Gravity (anciennement RUAG Space).

Marqué par les désinvestissements mentionnés, le bénéfice net de RUAG International a pu être augmenté par rapport à l'exercice précédent. Le produit des ventes a en outre considérablement amélioré la situation en matière de liquidités.

RUAG International a pu continuer de stabiliser les activités dans la construction de structures d'aéronefs (RUAG Aerostructures). La reprise du secteur aéronautique après la pandémie de coronavirus et l'accroissement de la production d'Airbus, principal client de RUAG Aerostructures, ont également contribué à une hausse du chiffre d'affaires et du résultat d'exploitation. Ce domaine d'activité sera désinvesti en 2023.

Les activités spatiales ont fait l'objet d'un changement de marque (*rebranding*) en mars 2022, RUAG Space s'appelant Beyond Gravity depuis lors. De gros contrats ont pu être conclus en 2022, et le chiffre d'affaires a pu être augmenté par rapport à l'exercice précédent. Le résultat d'exploitation des activités spatiales s'est cependant avéré négatif en raison de difficultés opérationnelles et d'investissements réalisés en vue d'un accroissement de la capacité de production. En 2023, l'accent sera mis sur l'achèvement de la réorganisation et une série d'autres mesures visant à augmenter rapidement la valeur marchande de Beyond Gravity.

Chiffres clés	2022	2021
---------------	------	------

Finances et personnel

Chiffre d'affaires net (mio CHF)	945	1240
Bénéfice net / perte nette (mio CHF)	154	58
Bénéfice reporté / perte reportée (mio CHF)	n/a	n/a
Toutes les réserves (mio CHF)	469	163
Total du bilan (mio CHF)	1106	1119
Part de fonds propres (en %)	62,1	44,9
Effectifs (EPT)	2963	6145

Chiffres clés spécifiques à l'entreprise

EBITDA (mio CHF)	199	116
EBIT (mio CHF)	178	70
Cash-flow disponible (mio CHF)	472	8
Position financière nette (mio CHF)	570	106
Entrées de commandes (mio CHF)	1043	1424
Taux de couverture technique CP en %	113¹	110

Contribution fédérale et recettes d'émoluments

Contribution fédérale (mio CHF)	0	0
Émoluments (mio CHF)	0	0

¹ valeur provisoire

A. Réalisation des objectifs en 2022*

1. Priorités stratégiques

Dissociation

La dissociation des deux groupes RUAG MRO et RUAG International a déjà été achevée en grande partie à la fin de 2021. La dissolution de BGRB Holding SA a eu lieu durant l'exercice sous revue. RUAG International est depuis lors une société anonyme autonome qui appartient en totalité à la Confédération.

* Objectifs stratégiques: [FF 2022 1315 – Objectifs stratégiques du Conseil fédéral assignés à RUAG International Holding SA pour la période 2020 à 2023 \(admin.ch\)](#)

Processus de privatisation

Le processus de privatisation a progressé durant l'exercice sous revue; trois domaines d'activité ont pu être désinvestis avec succès.

La vente de RUAG Simulation & Training à l'entreprise française Thales a été menée à bien en mai 2023. Thales a ainsi repris les activités du domaine ainsi que ses quelque 500 collaborateurs.

La vente de RUAG Ammotec à la société italienne Beretta Holding a été menée à bien en août 2022. Beretta continuera d'exploiter le site de Thoune et ses quelque 400 collaborateurs pendant au moins cinq ans.

Début septembre 2022, le groupe australien ASDAM a repris l'intégralité des parts de RUAG Australia.

Ainsi, RUAG International comprend encore les domaines d'activité RUAG Aerostructures (construction de structures d'aéronefs) et Beyond Gravity (anciennement RUAG Space; secteur spatial).

Perspectives commerciales et défis

La vente de RUAG Aerostructures est prévue pour 2023. Grâce à l'activité attrayante (production pour Airbus), les sites en Allemagne et en Hongrie devraient susciter beaucoup d'intérêt, et la vente devrait être un succès. La vente du site d'Emmen, dépourvu de proposition commerciale unique et de perspective claire, représente quant à elle un défi.

Divers défis en vue de la vente de Beyond Gravity seront au premier plan en 2023. Ce domaine d'activité doit se stabiliser d'un point de vue opérationnel aux États-Unis, mener à bien la réorganisation entamée et investir dans l'accroissement de ses capacités de production afin d'exécuter ses commandes de manière rentable. Le Conseil fédéral s'attend à ce que la réorganisation et les investissements requis notamment pour l'accroissement de la production se répercutent positivement sur le produit de la vente.

2. Objectifs financiers

En 2022, le chiffre d'affaires net de RUAG International s'est élevé à 945 millions (année précédente: 1240 millions). Compte tenu des désinvestissements susmentionnés, une comparaison avec les indicateurs financiers de l'année précédente est peu parlante. Corrigé des désinvestissements, le chiffre d'affaires net a augmenté de 5 %. Tant RUAG Aerostructures (+ 13 %) que Beyond Gravity (+ 12 %) ont réussi à augmenter leur chiffre d'affaires.

S'élevant à 178 millions et présentant une marge EBIT de 18,8 % (année précédente: 70 millions et 5,6 %), le résultat d'exploitation avant intérêts et impôts (*earnings before interest and taxes* [EBIT]) était clairement positif. Les recettes tirées des désinvestissements y ont contribué à hauteur de 108 millions et l'activité opérationnelle, pour un montant de 36 millions. S'ajoutent à cela des effets exceptionnels de

l'ordre de 34 millions issus du domaine RUAG Aerostructures (dissolution de provisions et utilisation de réévaluations).

Les domaines d'activité RUAG Aerostructures et Beyond Gravity ont connu une évolution économique distincte. Si tous deux ont enregistré une nette augmentation du chiffre d'affaires, seul RUAG Aerostructures a pu concrétiser cela par une amélioration du résultat d'exploitation (EBIT) et accroître son résultat opérationnel (sans effets exceptionnels) à 11 millions (année précédente: 5,4 millions). Beyond Gravity, en revanche, a enregistré un EBIT négatif de -5,4 millions (année précédente: 14 millions), notamment en raison de difficultés opérationnelles et des investissements effectués pour augmenter les capacités de production.

Les désinvestissements (les parties ont convenu de garder le secret sur les conditions contractuelles) ont généré un produit des ventes de plusieurs centaines de millions, ce qui a considérablement amélioré la situation en matière de liquidités.

Le produit de ces ventes sera versé au cours de ces prochaines années à la Confédération sous la forme d'un dividende spécial. Les versements seront échelonnés, car une partie des recettes doit d'abord rester dans l'entreprise en tant que réserve de liquidités afin de pouvoir couvrir les risques financiers liés à l'activité commerciale et au processus de désinvestissement.

Pour l'exercice 2022, RUAG International propose un dividende d'un montant de 200 millions.

3. Objectifs en matière de personnel et de prévoyance

Politique progressiste en matière de personnel

À la fin de 2022, les effectifs de RUAG International s'élevaient à 2963 postes à plein temps, soit une baisse considérable par rapport à l'année précédente (6145). Cette baisse s'explique par les désinvestissements effectués. Les femmes représentent 15,8 % (2021 : 22,1 %) de l'ensemble du personnel de RUAG International. La proportion relativement faible de femmes n'est pas atypique pour une entreprise industrielle. Le Conseil fédéral estime que des améliorations sont encore possible à cet égard. Au cours de l'exercice sous revue, quatorze apprentis ont achevé leur formation auprès de RUAG International.

Par rapport à l'année précédente (8,3 %), la fluctuation nette de RUAG International en Suisse a clairement augmenté, passant à 19,1 % en 2022. Cette augmentation est avant tout liée à la phase de transformation dont fait l'objet le domaine Space (Beyond Gravity) et la réorganisation qui en découle.

Au cours de l'exercice sous revue, RUAG International a pu continuer de renforcer la coopération avec les partenaires sociaux dans le cadre de réunions régulières.

Le conseil d'administration de RUAG International est composé de cinq membres. Comme en 2021, la proportion de femmes y est de 20 %. La direction compte quant à elle sept membres. Au début de 2023, la proportion de femmes y est de 14,3 % (2021 : 20 %).

4. Coopérations et participations

En raison de la décision du Conseil fédéral de décembre 2020 de renoncer à constituer un groupe Aerospace et de désinvestir séparément les domaines d'activité RUAG Aerostructures et Beyond Gravity, aucune acquisition n'est actuellement en discussion.

Le processus de privatisation a progressé durant l'exercice sous revue. Les processus de vente des domaines d'activité RUAG Ammotec, RUAG Simulation & Training et RUAG Australia ont ainsi pu être achevés.

Les désinvestissements ont été suivis de près par les services propriétaires. Comme la fréquence trimestrielle des entretiens avec le propriétaire s'est avérée peu adéquate, un dispositif en matière de désinvestissements permettant une concertation rapide et efficace entre RUAG International et ces services a été créé.

B. Rapport de l'organe de révision

Dans ses rapports, l'organe de révision Ernst & Young SA n'a pas fait de réserves sur les comptes du groupe et les comptes annuels de RUAG International Holding SA pour l'exercice 2022.

C. Propositions à l'assemblée générale

L'assemblée générale ordinaire de RUAG International Holding SA aura lieu le 24 mai 2023. Le conseil d'administration propose

1. une adaptation des dispositions statutaires en raison de la réforme du droit des sociétés anonymes (nouveau droit des sociétés anonymes en vigueur au 1er janvier 2023);
2. de prendre connaissance du rapport de l'organe de révision et d'approuver le rapport de gestion, les comptes 2022 du groupe et les comptes annuels 2022 de RUAG International Holding SA;
3. d'approuver le versement d'un dividende d'un montant de 200 000 000 de francs à partir des autres réserves de capital de RUAG International Holding SA;
4. de donner décharge aux membres du conseil d'administration et de la direction de RUAG International Holding SA pour l'exercice écoulé;
5. d'élire les membres du conseil d'administration que sont Remo Lütolf, Jürg Oleas, Déborah Carlson-Burkart, Kaspar Kelterborn et Rainer Schulz pour un mandat d'un an;
6. d'élire Remo Lütolf à la présidence du conseil d'administration pour un mandat d'un an;

7. d'élire Ernst & Young SA comme organe de révision pour un mandat d'un an;
8. de fixer pour l'exercice 2024 le montant maximal de la rémunération globale des membres du conseil d'administration (y c. président) à 523 301 francs, le montant maximal de la rémunération globale du président du conseil d'administration à 188 532 francs et le montant global des membres de la direction (y. c. CEO) à 4 642 469 francs.

D. Décisions du Conseil fédéral

Le 17 mars 2023, le Conseil fédéral a chargé le Département fédéral des finances d'approuver les propositions que le conseil d'administration soumettra à l'assemblée générale ordinaire de RUAG International Holding SA du 24 mai 2023.