

VORSORGE
PRÉVOYANCE
PREVIDENZA

RUAG

2009

Rapport annuel 2009

Table des matières

| | |
|---|----|
| L'essentiel en bref | 3 |
| Préface | 6 |
| Bilan | 12 |
| Compte d'exploitation | 14 |
| Bases et organisation | 16 |
| Membres actifs et rentiers | 19 |
| Nature de l'application du but | 21 |
| Principes d'évaluation et de présentation des comptes, continuité | 22 |
| Couverture des risques/règles techniques/taux de couverture | 23 |
| Explications relatives aux placements et au résultat net des placements | 29 |
| Explications relatives à d'autres postes du bilan et du compte d'exploitation | 35 |
| Demandes de l'autorité de surveillance | 37 |
| Autres informations relatives à la situation financière | 38 |
| Rapport de l'organe de contrôle | 39 |

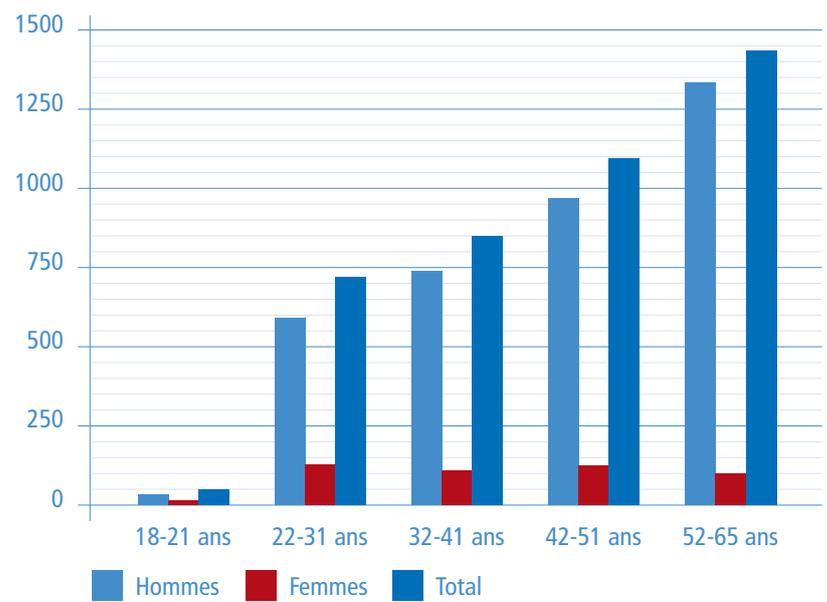
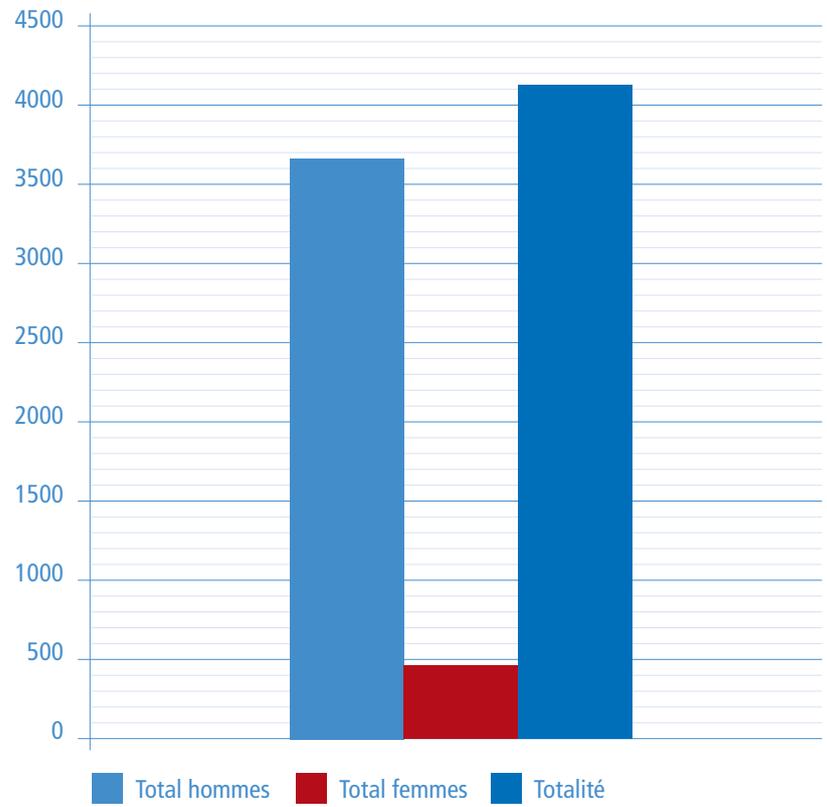
L'essentiel en bref

| | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|--|-------------------|-------------------|
| Somme du bilan | CHF 1'341'978'098 | CHF 1'169'256'107 |
| Réserve de fluctuation de valeurs | CHF 23'378'054 | CHF 0 |
| Découvert | CHF 0 | CHF 121'772'622 |
| Rendement total sur les actifs immobilisés | +13.75% | -13.49% |
| Benchmark ¹ comme comparaison | +14.65% | -14.81% |
| Taux d'intérêts servis sur l'avoir de vieillesse | 0.00% | 3.00% |
| Taux d'intérêts minimal LPP | 2.00% | 2.75% |
| Taux de couverture selon art. 44 OPP2 | 101.8% | 90.4% |
| Capital de prévoyance assurés actifs | 734'443'162 | 730'464'269 |
| Capital de prévoyance retraités | 460'306'400 | 404'310'800 |
| Cotisations réglementaires | 50'002'180 | 48'290'287 |
| Nombre d'assurés actifs | 4'157 | 3'991 |
| Nombre de rentiers ² | 971 | 897 |
| Total des rentes versées | 37'334'099 | 32'145'522 |
| Total des capitaux de vieillesse/décès payés | 9'140'213 | 12'938'614 |

1 Valeur comparative servant à l'appréciation de nos gestionnaires de fortune. Elle correspond généralement à un indice reconnu pour la catégorie de placements considérée, comme p.ex. le SMI (Swiss Market Index) pour les actions suisses passives.

2 Nouveaux rentiers depuis le 1.7. 2001; les assurés qui ont obtenu le statut de rentier jusqu'au 30.6.2001 sont restés membres de la Caisse fédérale de pensions (CFP/Publica).

Effectif des assurés actifs



Age moyen des assurés actifs

| Age moyen | 2009 | 2008 |
|----------------|-------------|-------------|
| Hommes | 44.7 | 44.8 |
| Femmes | 39.8 | 40.0 |
| Moyenne | 44.2 | 44.3 |

Mutations

| | 2009 | 2008 |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Effectif total au 1.1. | 3'991 | 3'960 |
| Entrées | 613 | 592 |
| Sorties | -352 | -383 |
| Départs à la retraite | -88 | -162 |
| Cas d'invalidités | -1 | -2 |
| Décès | -6 | -14 |
| Effectif total au 31.12. | 4'157 | 3'991 |

Un exercice 2009 mouvementé!

Mesdames, Messieurs,

2009 a été une année difficile pour nous tous. Une année qui a mis à rude épreuve le Conseil de fondation, la direction, mais aussi les collaboratrices et collaborateurs de la PRÉVOYANCE RUAG. Les cours n'ont cessé de baisser sur les marchés financiers jusqu'au mois de février 2009 et le taux de couverture de notre Caisse de pensions a affiché son niveau le plus bas à quelque 87 %. Mais après avoir atteint le creux de la vague, les cours des actions sont remontés en flèche. Grâce aux mesures d'assainissement prises et au financement de défauts de couverture par l'employeur, nous sommes parvenus à combler le découvert à la fin de l'année.

Il est toutefois encore trop tôt pour dire si cette évolution positive des marchés financiers se poursuivra ou si des corrections vont se produire à nouveau.

Communication: instaurer un climat de confiance

La communication occupe une place sans cesse plus importante dans notre quotidien, dans la société et dans la politique. La prévoyance professionnelle se trouve, elle aussi, de plus en plus au centre de l'attention de l'opinion publique.

La PRÉVOYANCE RUAG veut également instaurer la confiance et la renforcer grâce à une communication transparente. Aussi le Conseil de fondation et la direction ont-ils décidé d'accorder davantage encore d'importance aux travaux de communication. Des objectifs à caractère obligatoire ont été fixés dans un concept de communication. Nous voulons faire mieux connaître la PRÉVOYANCE RUAG et ses nombreux services grâce à une communication transparente, compréhensible et adaptée aux destinataires.

Pour mieux vous informer, nous vous proposons aussi désormais le rapport annuel au format A4 et dans les trois langues nationales.

Nous vous souhaitons une agréable lecture!

Brève récapitulation de l'année 2009

En 2008 et en 2009, les marchés financiers ont été fortement secoués: en 2008, les cours des actions se sont effondrés en raison de la crise financière, et les caisses de pensions n'ont pas été épargnées. En effet, elles avaient aussi investi leur patrimoine sur les marchés financiers selon leur propension au risque afin de pouvoir s'acquitter de leurs engagements réglementaires. Enregistrant un rendement négatif de -13,49%, le taux de couverture de la PRÉVOYANCE RUAG a baissé au niveau inquiétant de 90,4%. Il était dès lors indispensable de prendre des mesures d'assainissement.

Comme nous l'avons indiqué plus haut, la tendance a commencé à s'inverser vers la mi-février 2009. L'année 2009 restera dans les annales comme l'une des meilleures pour les placements. Grâce à la reprise réjouissante des marchés financiers, le patrimoine placé de la PRÉVOYANCE RUAG a enregistré un rendement de 13,75%! Grâce aux mesures d'assainissement prises et au financement de défauts de couverture par l'employeur, le taux de couverture a dépassé les 100% et atteint le niveau respectable de 101,8% au 31 décembre 2009. Nous n'avons donc pas besoin de prendre des mesures d'assainissement supplémentaires. La prudence reste néanmoins de mise. Le Conseil de fondation et la gérance ne connaissent que trop bien la volatilité des marchés financiers. Une caisse consolidée sur le plan financier reste notre priorité.

Changements au sein du Conseil de fondation

Le Conseil de fondation a été réélu pour la période 2009-2012. Le conseil d'administration de RUAG Holding SA a confirmé les représentants de l'employeur Peter Scherrer (président), Hans Bracher, Benoît Macherel et Frank Sigl. Ce dernier a quitté RUAG dans le courant de l'année 2009 et a été remplacé au sein du Conseil de fondation par Edgar Walker. Les représentants des travailleurs Gustav Bolfig (vice-président), Paul Togni et Hugo Gerber ont été réélus et Thomas Koch élu tacitement.

Davantage de sécurité pour les assurés grâce à la charte de l'ASIP et au SCI

Des patrimoines importants étant confiés aux institutions de prévoyance, les responsables de ces dernières doivent remplir des exigences maximales aussi bien pour les qualifications techniques que pour les principes moraux et éthiques qui guident leur action.

La charte introduite en 2009 par l'Association suisse des Institutions de prévoyance (ASIP) est un code de conduite de la prévoyance professionnelle. En vertu de celui-ci, les institutions de prévoyance affiliées s'engagent, par loyauté envers les assurés, en faveur de la formation continue et du perfectionnement, d'une transparence maximale, principalement dans le domaine de la gestion de fortune, ainsi qu'en faveur d'un comportement irréprochable sur les plans éthique et moral.

Les exigences de la charte sont primordiales pour le Conseil de fondation, raison pour laquelle il a immédiatement adhéré à la charte de l'ASIP. Le Conseil de fondation a par ailleurs optimisé l'instrument de conduite «système de contrôle interne» (SCI) et a fixé au 1^{er} janvier 2010 l'entrée en vigueur des principes le concernant. Ces deux mesures améliorent les processus et la transparence de la gestion d'entreprise de la PRÉVOYANCE RUAG et accroissent ainsi la sécurité pour les assurés de notre Caisse de pensions.

Des frais d'administration modestes

En 2008, les frais d'administration et de gestion de fortune des caisses de pensions en Suisse se sont élevés en moyenne à 0,31 % du capital de prévoyance (source: Office fédéral de la statistique). Avec 0,23 % en 2009, la PRÉVOYANCE RUAG enregistre des frais nettement inférieurs. Les frais d'administration de 0,23 % couvrent tous les frais administratifs (0,09 % ou CHF 218'460.–) et les frais de gestion de fortune (0,14 % ou CHF 344'660.–) pour les 5'128 assurés actifs et bénéficiaires de rentes.

Notre objectif: la consolidation financière, et pas seulement l'assainissement!

Avec un taux de couverture inférieur à 100 %, le patrimoine ne couvre plus totalement les engagements vis-à-vis des assurés et des bénéficiaires de rentes. Dans un tel cas, les dispositions légales obligent les caisses de pensions à prendre des mesures d'assainissement. Le concept d'assainissement élaboré par le Conseil de fondation ne vise toutefois pas uniquement une amélioration rapide du taux de couverture, mais aussi la consolidation financière durable de la Caisse de pensions. Ainsi, la stratégie de placements instaurée en 2008 a été réexaminée en raison de la nouvelle situation sur les marchés financiers et elle a été confirmée. Par ailleurs, les caisses de pensions doivent également s'assurer, surtout en situation de défaut de couverture, qu'aucune prestation non financée n'est versée.

La PRÉVOYANCE RUAG avait déjà constaté auparavant que le fonds de répartition financé par l'employeur ne permettait plus de couvrir totalement les rentes transitoires. Les changements apportés au règlement qui sont entrés en vigueur le 1^{er} janvier 2009 empêchent désormais tout versement de rentes transitoires non financées. Pour combler la lacune engendrée par le passé, RUAG s'est engagé dans le cadre des mesures d'assainissement à verser 14,2 millions de CHF.

Avec la rémunération des avoirs de vieillesse à raison de 0 %, les assurés ont également contribué à l'amélioration du taux de couverture à concurrence de près de 14 millions de CHF. Ces deux mesures ont permis d'augmenter le taux de couverture de 1,2 % chacune.

L'Autorité de surveillance confirme que les mesures prises par le Conseil de fondation pour remédier au découvert, notamment l'intérêt nul, sont conformes aux dispositions légales et réglementaires.

La baisse du taux d'intérêt technique de 4,0 % à 3,5 % au 1^{er} janvier 2009 ne constitue pas une mesure d'assainissement à proprement parler; il s'agit plutôt d'une mesure visant la consolidation financière à long terme de la Caisse de pensions. Avec la longévité attendue, le taux d'intérêt technique (le rendement vraisemblable à long terme) représente le paramètre le plus important pour la détermination du taux de conversion pour le calcul des rentes. Fixé à 3,5 %, il se trouve désormais au niveau des rendements du patrimoine effectivement réalisables à long terme, ce qui contribue à la stabilisation financière de la caisse.

Adaptation des taux de conversion à partir du 1^{er} janvier 2011

Comme nous l'avons déjà mentionné, le taux de conversion de l'avois de vieillesse en rente viagère se base sur deux facteurs déterminants: la longévité prévue du bénéficiaire de la rente et la rémunération future estimée (intérêt technique) du capital disponible. Le taux de conversion détermine donc le montant annuel versé à vie au bénéficiaire de la rente sur la base de son avois de vieillesse. Il s'agit d'une valeur actuarielle (mathématique).

Si le taux d'intérêt technique baisse, le taux de conversion doit être réduit en conséquence. Sans mesures d'accompagnement, une réduction du taux de conversion entraîne inévitablement une réduction des nouvelles rentes (les rentes déjà versées demeurent inchangées). Le Conseil de fondation s'est toujours efforcé d'empêcher dans la mesure du possible les réductions de prestations, raison pour laquelle il a constitué, de sa propre initiative, des provisions de près de 50 millions de CHF. Au moment de la réduction, les avois de vieillesse sont augmentés à l'aide d'un versement unique afin d'atténuer les conséquences de la réduction du taux de conversion. Par contre, le second élément permettant le maintien de l'objectif de prestations, c'est-à-dire une augmentation des cotisations des assurés et de l'employeur, n'est pas du seul ressort du Conseil de fondation. Dans le cadre des négociations salariales 2010, les partenaires sociaux ont convenu de préserver l'objectif de prestations grâce à l'adaptation des cotisations d'épargne en procédant à l'augmentation paritaire des cotisations d'épargne de 0,4 % du salaire AVS.

Le 1^{er} janvier 2011, le taux de conversion à 65 ans sera réduit à 6,4 %. Le taux de conversion futur reste ainsi inférieur au taux de conversion minimal LPP de 6,8 % confirmé lors de la votation populaire de mars 2010.

En tant que «caisse enveloppante», PRÉVOYANCE RUAG fournit non seulement les prestations LPP minimales obligatoires, mais aussi des prestations surobligatoires. Même avec le taux de conversion réduit, la PRÉVOYANCE RUAG fournit de cette manière les prestations minimales légales.

Pas d'adaptation des rentes au renchérissement en 2010

Légèrement supérieur à 100 %, le taux de couverture ne permet pas de constituer les réserves légales et réglementaires pour fluctuations de valeurs. La caisse ne dispose donc pas de fonds librement disponibles et ne remplit pas les conditions légales pour pouvoir offrir, au 1^{er} janvier 2010, une contribution à la compensation du renchérissement des rentes de vieillesse, d'invalidité, de conjoint et pour enfants.

Depuis 2001, le rendement moyen des placements s'élève à 2,4 % seulement. Un rendement de 3,5 % est nécessaire rien que pour la rémunération de la réserve mathématique. Pour couvrir les frais d'administration et les coûts liés à l'augmentation de la longévité des bénéficiaires de rentes, il faudrait même un rendement total de 4,4 %.

Intérêt servi en 2010

Vu les expériences faites ces dernières années, le Conseil de fondation a modifié la méthode de fixation de l'intérêt servi. A l'avenir, le taux d'intérêt sera fixé lors de la séance de décembre non plus pour l'année à venir, mais pour l'année écoulée. Cette solution présente l'avantage de permettre de prendre une décision en connaissant la situation financière et les rendements réalisés. Un taux d'intérêt doit toutefois être défini pour les événements survenant en cours d'année, tels que les sorties et les départs à la retraite.

Pour 2010, le Conseil de fondation a fixé ce taux d'intérêt à 1%. Le taux de l'intérêt servi sur les avoirs de vieillesse en 2010 sera fixé lors de la séance du Conseil de fondation du 10 décembre 2010.

Perspectives

Le référendum a été saisi contre la réduction du taux de conversion minimal LPP, transformant une valeur actuarielle en une pomme de discorde pour le monde politique et en un instrument soumis à votation populaire. Le premier week-end de mars 2010, les électeurs se sont prononcés contre la réduction.

Le résultat du référendum n'a toutefois aucune conséquence pour la PRÉVOYANCE RUAG, ni pour les assurés (c'est-à-dire pas de subvention croisée des bénéficiaires de rentes et donc pas de «vol des salaires»), ni pour les bénéficiaires de rentes (donc pas de «vol des rentes»), ni pour l'employeur.

En menant une politique de prévoyance réfléchie et prudente, nous nous sommes efforcés de créer les conditions-cadres permettant d'offrir des prestations de prévoyance de qualité sans mettre les assurés ni l'employeur à trop forte contribution, et de permettre aux bénéficiaires de rentes de jouir d'une retraite la plus sereine possible sur le plan financier. Le Conseil de fondation et la direction entendent poursuivre cet objectif à l'avenir.



Peter Scherrer
Président du Conseil
de fondation



Corrado Tedeschi
Directeur

Comptes annuels 2009

Bilan au 31.12.2009

| Bilan | 31.12.2009 CHF | 31.12.2008 CHF | Index annexe |
|--|-------------------------|-------------------------|-----------------|
| ACTIFS | | | |
| Placements du patrimoine | 1'336'707'475.18 | 1'162'846'214.27 | 6.0 |
| Liquidités et créances sur le marché monétaire | 50'686'383.16 | 10'903'135.13 | 6.8.1 |
| Créances | 3'091'998.00 | 2'598'156.09 | 6.8.2 |
| Placements chez l'employeur | 1'346'570.60 | 328'428.95 | 6.9.1 |
| Obligations en CHF | 326'661'625.00 | 367'662'314.99 | |
| Obligations en monnaies étrangères | 284'444'407.25 | 331'247'727.98 | |
| Actions suisses | 173'371'025.92 | 110'263'724.37 | |
| Actions étrangères | 202'537'572.71 | 107'257'408.51 | |
| Actions Emerging Markets | 44'643'715.29 | 26'305'166.74 | |
| Hedge Funds | 38'131'505.75 | 54'608'514.72 | |
| Placements immobiliers collectifs en Suisse | 150'298'180.90 | 129'313'800.00 | |
| Placements immobiliers collectifs à l'étranger | 61'494'490'60 | 22'357'836.79 | |
| Compte de régularisation actif | 5'270'623.09 | 6'409'893.28 | 7.1 |
| Total actifs | 1'341'978'098.27 | 1'169'256'107.55 | |

| Bilan | 31.12.2009 CHF | 31.12.2008 CHF | Index annexe |
|--|-------------------------|-------------------------|-----------------|
| PASSIFS | | | |
| Dettes | 17'771'253.72 | 25'277'678.11 | 7.2 |
| Prestations de libre passage et rentes | 8'137'482.74 | 17'141'211.65 | |
| Autres dettes | 9'633'770.98 | 8'136'466.46 | |
| Compte de régularisation passif | 415'890.50 | 576'482.58 | 7.3 |
| Réserve de contributions de l'employeur | 654'838.00 | 0.00 | 6.9.2 |
| Capitaux de prévoyance et provisions techniques | 1'299'758'062.00 | 1'265'174'569.35 | |
| Capital de prévoyance assurés actifs | 734'443'162.00 | 730'464'269.35 | 5.2 |
| Capital de prévoyance retraités | 460'306'400.00 | 404'310'800.00 | 5.4 |
| Provisions techniques | 105'008'500.00 | 130'399'500.00 | 5.5 |
| Réserve pour fluctuations de valeurs | 23'378'054.05 | 0.00 | 6.3 |
| Capital de la fondation, fonds libres/découvert | 0.00 | -121'772'622.49 | |
| Situation en début de période | -121'772'622.49 | 0.00 | |
| Excédent des recettes/excédent des charges | 121'772'622.49 | -121'772'622.49 | |
| Total passifs | 1'341'978'098.27 | 1'169'256'107.55 | |

Compte d'exploitation 1.1.-31.12.2009

| Compte d'exploitation | 2009 CHF | 2008 CHF | Index annexe |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------|
| Cotisations et ordinaires et autres | 67'245'804.75 | 51'054'418.10 | 5.2 |
| Cotisations des salariés | 19'781'492.35 | 19'235'213.00 | |
| Contributions de l'employeur | 30'220'687.40 | 29'055'074.10 | |
| Primes uniques et rachats | 16'588'787.00 | 2'764'131.00 | 7.5 |
| Apports dans la réserve de contributions de l'employeur | 654'838.00 | 0.00 | 6.9.2 |
| Prestations d'entrée | 35'233'098.89 | 28'046'921.66 | 5.2 |
| Apports de libre passage | 34'467'233.89 | 27'378'302.66 | |
| Remboursement de versements anticipés EPL/divorce | 765'865.00 | 668'619.00 | |
| Apports provenant de cotisations et prestations d'entrée | 102'478'903.64 | 79'101'339.76 | |
| Prestations réglementaires | -46'474'311.65 | -45'084'135.25 | |
| Rentes de vieillesse | -34'468'849.00 | -29'217'873.50 | |
| Rentes de survivants | -1'406'105.00 | -1'176'357.00 | |
| Rentes d'invalidité | -1'459'145.00 | -1'751'291.00 | |
| Prestations en capital à la retraite | -7'430'248.30 | -8'692'610.60 | |
| Prestations en capital au décès et à l'invalidité | -1'709'964.35 | -4'246'003.15 | |
| Prestations de sortie | -31'135'053.25 | -43'763'311.35 | 5.2 |
| Prestations de libre passage en cas de sortie | -24'537'361.75 | -39'226'977.00 | |
| Versements anticipés EPL/divorce | -6'597'691.50 | -4'536'334.35 | |
| Dépenses découlant de prestations et de versements anticipés | -77'609'364.90 | -88'847'446.60 | |
| Dissolution/constitution de capitaux de prévoyance, provisions techniques et réserves de contributions | -35'238'330.65 | -38'762'906.45 | |
| Dissolution/constitution de capitaux de prévoyance assurés actifs | -3'978'319.05 | 64'561'474.95 | 5.2 |
| Dissolution/constitution de capitaux de prévoyance retraités | -55'995'600.00 | -73'248'600.00 | 5.4 |
| Dissolution/constitution de provisions techniques | 25'391'000.00 | -7'726'800.00 | 5.5.2 |
| Rémunération du capital épargne | -573.60 | -22'348'981.40 | 5.2 |
| Dissolution/constitution de réserves de contributions | -654'838.00 | 0.00 | 6.9.2 |
| Charges d'assurance | -364'074.90 | -346'740.35 | |
| Cotisations au fonds de garantie | -364'074.90 | -346'740.35 | 7.2 |
| Résultat net de l'activité d'assurance | -10'732'866.81 | -48'855'753.64 | |

| Compte d'exploitation | 2009 CHF | 2008 CHF | Index annexe |
|--|-----------------------|------------------------|-----------------|
| Résultat net des placements | 157'024'157.25 | -181'363'167.71 | |
| Résultat comptes courants, créances sur le marché monétaire | -73'004.52 | 733'784.59 | |
| Résultat intérêts de créances | 34'788.75 | 21'744.55 | |
| Résultat d'obligations en CHF | 26'370'280.23 | 11'454'930.53 | |
| Résultat d'obligations en monnaies étrangères | 1'392'370.87 | 10'704'220.26 | |
| Résultat d'actions suisses | 32'418'373.31 | -55'778'712.28 | |
| Résultat d'actions étrangères | 30'221'539.16 | -85'580'057.75 | |
| Résultat d'actions Emerging Markets | 19'727'922.58 | -36'873'593.03 | |
| Résultat de Hedge Funds | 3'804'622.07 | -9'766'252.02 | |
| Résultat de placements immobiliers collectifs en Suisse | 26'829'657.31 | -3'050'109.49 | |
| Résultat de placements immobiliers collectifs à l'étranger | 19'060'466.51 | -12'642'127.12 | |
| Intérêts moratoires sur prestations de libre passage | -113'168.45 | -89'515.80 | |
| Frais de gestion de patrimoine | -1'767'419.12 | -1'913'184.41 | 6.7.1 |
| Produits de securities lending | 199'051.10 | 238'116.16 | |
| Résultat intérêts sur prêts | -1'081'322.55 | 1'177'588.10 | 6.7.2 |
| Autres charges | -20'328.10 | 0.00 | |
| Charges d'administration | -1'120'285.80 | -1'069'188.13 | 7.4 |
| Charges d'administration | -1'120'285.80 | -1'069'188.13 | |
| Excédent des produits avant constitution de la réserve pour fluctuations de valeurs | 145'150'676.54 | -231'288'109.48 | |
| Constitution/dissolution de la réserve pour fluctuations de valeurs | -23'378'054.05 | 109'515'486.99 | 6.3 |
| Excédent de produits/excédent de charges | 121'772'622.49 | -121'772'622.49 | |

Annexe aux comptes annuels

Les informations ci-après renseignent sur les activités de la caisse de pensions et font ressortir sa situation financière effective. De plus, elles servent à comprendre les chiffres du bilan et du compte d'exploitation dans leur contexte global.

1 Bases et organisation

1.1 Forme juridique et but

La PRÉVOYANCE RUAG est une fondation avec siège à Berne. Elle a pour but de fournir la prévoyance professionnelle contre les conséquences économiques de l'âge, de l'invalidité et du décès, conformément à la LPP et à ses dispositions d'application, aux salarié(e)s des employeurs du groupe RUAG affiliés par contrat. La fondation satisfait aux dispositions de la LPP et de ses dispositions d'application et peut aller au-delà des prestations minimales LPP, en fournissant des prestations de soutien en cas de détresse, p. ex. en cas de maladie, d'accident ou de chômage.

1.2 Enregistrement LPP et fonds de garantie

La fondation est enregistrée auprès de l'Office des assurances sociales et de la surveillance des fondations sous le numéro BE.0798. La fondation satisfait aux obligations de la LPP et contribue au fonds de garantie LPP.

1.3 Indication des actes et des règlements

| Documents de base | Entrée en vigueur |
|---|--|
| Acte de fondation | 16.01.2001 |
| Règlement d'organisation | 16.01.2001, avec avenants/modifications 20.08.2002, 29.10.2004, 01.09.2006, 01.03.2009 |
| Règlement de prévoyance | 01.01.2009 |
| Règlement des provisions techniques | 07.09.2005, avec avenants/modifications 07.12.2006, 15.06.2007 |
| Règlement des élections des membres du conseil de fondation | 17.03.2004 |
| Règlement des placements | 13.03.2001 (cf. organisation des placements, section 6) |
| Règlement de la liquidation partielle | 15.06.2007, entrée en vigueur OASSF le 24.08.2007 |

1.4 Organe de gestion paritaire/droit de signature

Le Conseil de fondation est élu pour 4 ans.

| Représentants de l'employeur | Fonction | Durée du mandat |
|------------------------------|-----------|------------------------------------|
| Peter Scherrer | Président | 2009-2012 |
| Hans Bracher | Membre | 2009-2012 |
| Benoît Macherel | Membre | 2009-2012 |
| Frank Sigl | Membre | Départ au 28.02.2009 |
| Edgar Walker | Membre | 2009-2012, Entrée au 01.03.2009 |

Les représentants de l'employeur signent collectivement à deux avec un représentant des employés.

| Représentants des employés | Fonction | Durée du mandat |
|----------------------------|----------------|-----------------|
| Gustav Bolfig | Vice-président | 2009-2012 |
| Hugo Gerber | Membre | 2009-2012 |
| Thomas Koch | Membre | 2009-2012 |
| Paul Togni | Membre | 2009-2012 |

Les représentants des employés signent collectivement à deux avec un représentant de l'employeur.

| Signataires autorisés | Fonction |
|-----------------------|---|
| Corrado Tedeschi | Directeur |
| Smain Barka | Directeur adjoint |
| Urs Kiener | Président de la Commission des placements |
| Peter Streit | |
| Carmen Schmidhalter | |

Les signataires autorisés signent collectivement à deux.

1.5 Gérance, experts, organe de contrôle, conseillers, autorité de surveillance

| Fonction | Nom |
|--------------------------------------|---|
| Directeur | Corrado Tedeschi, gérant de caisse de pension diplômé fédéral |
| Directeur adjoint | Smain Barka, spécialiste en assurances sociales avec brevet fédéral |
| Expert en prévoyance professionnelle | LCP Libera SA, Zurich M ^{me} Dr sc. math. Brigitte Terim |
| Organe de contrôle | PricewaterhouseCoopers SA, Berne |
| Controlling des investissements | PPCmetrics SA, Zurich M. Werner Strebel, lic. oec. HSG |
| Autorité de surveillance | Office des assurances sociales et de la surveillance des fondations du canton de Berne, Ostermundigen n° BE.0798 |

1.6 Employeurs affiliés

| Entreprise | Siège | Affiliation | Nombre d'assurés | | |
|---------------------------------|----------------|-------------|------------------|--------------|------------|
| | | | 31.12.2009 | 31.12.2008 | +/- |
| RUAG Suisse SA ¹ | Emmen | 01.07.2001 | 2'260 | 1'713 | 547 |
| RUAG Ammotec SA | Thoune/Altdorf | 01.01.2004 | 276 | 257 | 19 |
| RUAG Components SA ² | Altdorf | 01.01.2002 | 0 | 382 | -382 |
| RUAG Electronics SA | Berne | 01.07.2001 | 676 | 720 | -44 |
| RUAG Holding SA | Berne | 01.07.2001 | 32 | 27 | 5 |
| RUAG Services SA | Thoune | 01.07.2005 | 100 | 87 | 13 |
| RUAG Land Systems SA | Thoune | 01.07.2001 | 532 | 519 | 13 |
| RUAG Real Estate SA | Berne | 01.01.2002 | 84 | 81 | 3 |
| PRÉVOYANCE RUAG | Berne | 01.07.2001 | 5 | 5 | 0 |
| Nitrochemie Wimmis SA | Wimmis | 01.07.2001 | 192 | 200 | -8 |
| Total assurés | | | 4'157 | 3'991 | 166 |

1 ex-RUAG Aerospace SA

2 Intégration dans RUAG Suisse SA

2 Membres actifs et rentiers

2.1 Assurés actifs

| | Nombre d'assurés | | |
|-----------------------------|------------------|--------------|------------|
| | 31.12.2009 | 31.12.2008 | +/- |
| Hommes | 3'682 | 3'539 | 143 |
| Femmes | 475 | 452 | 23 |
| Total assurés actifs | 4'157 | 3'991 | 166 |

2.2 Bénéficiaires de rentes

| | Nombre de rentiers | | |
|--|--------------------|------------|-----------|
| | 31.12.2009 | 31.12.2008 | +/- |
| Rentes de vieillesse | | | |
| Hommes | 746 | 665 | 81 |
| - dont bénéficiaires d'une rente transitoire AVS | 266 | 304 | |
| - rente transitoire AVS uniquement | 12 | 16 | -4 |
| Femmes | 54 | 51 | 3 |
| - dont bénéficiaires d'une rente transitoire AVS | 15 | 19 | |
| - rente transitoire AVS uniquement | 3 | 3 | 0 |
| Rentes d'invalidité | | | |
| Hommes | 46 | 56 | -10 |
| - dont bénéficiaires d'une rente transitoire AI | 7 | 12 | |
| Femmes | 5 | 6 | -1 |
| - dont bénéficiaires d'une rente transitoire AI | 2 | 2 | |
| Rentes de survivants | | | |
| Hommes | 1 | 1 | 0 |
| Femmes | 53 | 48 | 5 |
| Rentes d'enfants | | | |
| Rentes d'enfants de retraités | 20 | 20 | 0 |
| Rentes d'enfants d'invalides | 16 | 17 | -1 |
| Rentes d'orphelin | 15 | 14 | 1 |
| Total bénéficiaires de rentes | 971 | 897 | 74 |

3 Nature de l'application du but

3.1 Explication des plans de prévoyance

Les prestations de la fondation sont décrites en détail dans le règlement de prévoyance (valable à partir du 1.1.2009).

Tableau des prestations:

| Vieillesse | Décès | Invalidité |
|-------------------------------|-------------------------|--|
| Rente viagère de vieillesse | Rente de conjoint | Rente viagère d'invalidité |
| Rente pour enfant de retraité | Rente d'orphelin | Rente pour enfant d'invalidité |
| Versement en capital | Capital en cas de décès | Rente complémentaire temporaire d'invalidité |

3.2 Financement, méthode de financement

Le plan de prévoyance de la caisse entièrement autonome et fournissant de prestations supraobligatoires repose sur la primauté des cotisations pour les prestations vieillesse et sur la primauté des prestations en cas de décès ou d'invalidité (double primauté). Les taux de cotisation actuels sont conformes au règlement de prévoyance entré en vigueur le 1.7.2001. Les taux de cotisations suivants restent valables.

Cotisations d'épargne

| Vieillesse Hommes et femmes | Employés | Employeurs |
|--------------------------------|----------|------------|
| 22-31 | 5.0% | 5.0% |
| 32-41 | 6.5% | 6.5% |
| 42-51* | 8.0% | 8.0% |
| 52-62/65* | 9.5% | 9.5% |

* Garantie du taux de cotisation (règlement de prévoyance, annexe 3, chiffre 10) pour les personnes nées en 1959 et plus tôt

Les dispositions suivantes s'appliquent aux assurés nés en 1959 ou plus tôt:

| Vieillesse Hommes et femmes | Total | Employés | Employeurs | Fondation |
|--------------------------------|-------|----------|------------|-----------|
| 42-51 | 16% | 7.5% | 8.0% | 0.5% |
| 52-62/65 | 19% | 7.5% | 9.5% | 2.0% |

Cotisations risque

Les entreprises paient actuellement une cotisation risque à hauteur de 2% des salaires assurés.

Cotisations de répartition

Pour les prestations complémentaires, notamment les rentes transitoires AVS/AI, les entreprises fournissent actuellement une cotisation de répartition à hauteur de 1% des salaires assurés.

3.3 Autres informations sur l'activité de prévoyance

3.3.1 Adaptation des rentes au renchérissement

En raison de la situation financière, le Conseil de fondation a décidé de ne pas accorder de compensation du renchérissement pour les rentes vieillesse 2009 et 2010.

4 Principes d'évaluation et de présentation des comptes, continuité

4.1 Confirmation de la présentation des comptes selon Swiss GAAP RPC 26

La présentation et l'évaluation des comptes correspondent à la directive n° 26 publiée par la Commission pour les recommandations relatives à la présentation des comptes (Swiss GAAP RPC). Les comptes doivent donner une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats (true & fair view). Ils sont conformes aux dispositions des lois spécifiques à la prévoyance professionnelle.

4.2 Principes comptables et d'évaluation

Le respect du principe de présentation des comptes Swiss GAAP RPC 26 exige l'utilisation systématique de valeurs actuelles (essentiellement les valeurs du marché) pour tous les placements.

Les principes d'évaluation et de présentation des comptes sont conformes aux dispositions des art. 47, 48 et 48a OPP2 ainsi qu'à Swiss GAAP RPC 26. Les valeurs imputées sont les valeurs actuelles ou réelles à la date de clôture du bilan:

- Conversion des devises; taux de change à la date de clôture du bilan déterminés par le Global Custodian
- Liquidités, créances, dettes: valeur nominale
- Titres (y compris parts dans des fonds et des fondations de placement, obligations): valeur en bourse; titres à taux fixe sans intérêts courants au prorata temporis
- Les placements collectifs dans les immeubles sont évalués à la valeur du marché
- Capitaux de prévoyance et provisions techniques: calcul par l'experte en prévoyance professionnelle (cf. section 5)
- Valeur visée des réserves pour fluctuations de valeurs: selon l'approche de l'économie financière (cf. section 6)

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

Les principes pour l'évaluation, la comptabilité et la présentation des comptes n'ont pas été modifiés sur la période donnée.

5 Couverture des risques/règles techniques/taux de couverture

5.1 Nature de la couverture des risques, réassurances

La Caisse de pensions est entièrement autonome. Elle couvre par ses propres moyens les risques actuariels pour la vieillesse, le décès et l'invalidité, de même que les risques liés directement aux placements.

5.2 Développement et rémunération des avoirs d'épargne en primauté des cotisations

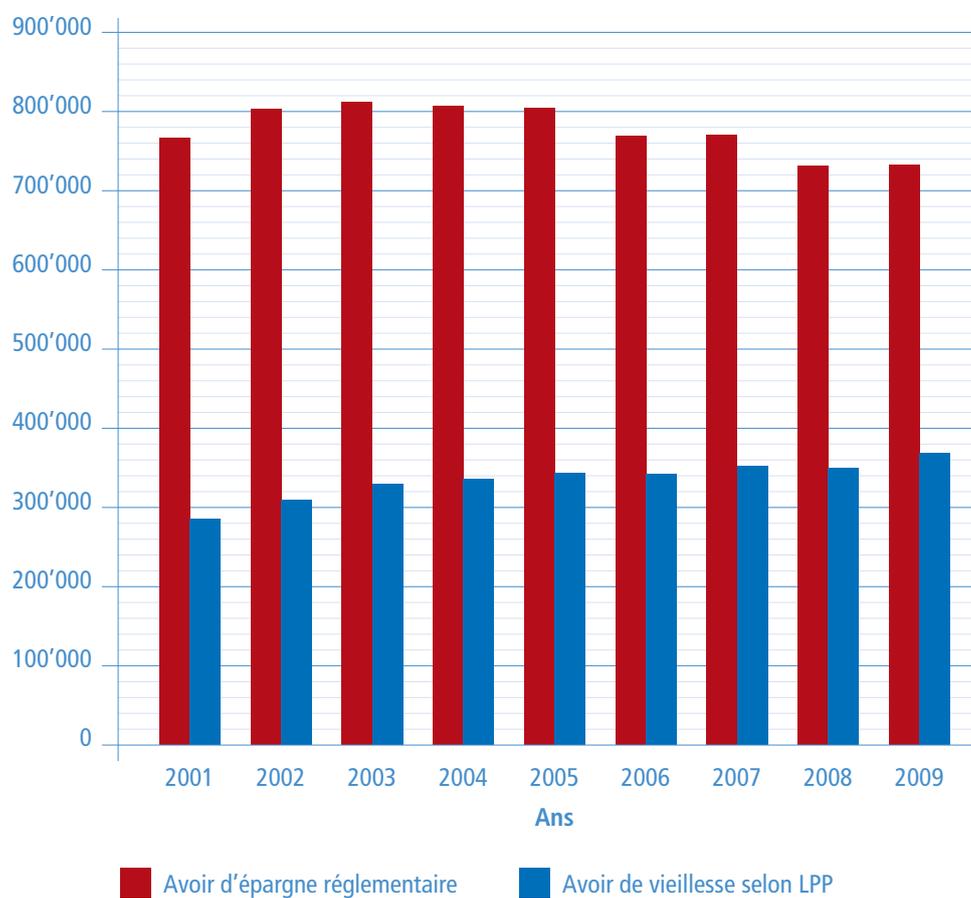
| (en milliers de CHF) | 2009 | 2008 |
|---|----------------|-----------------|
| Situation au 1.1. | 730'464 | 772'677 |
| Constitution | | |
| Cotisations d'épargne salariés | 19'771 | 19'223 |
| Cotisations d'épargne employeurs | 21'322 | 20'904 |
| Subventions fondation | 1'615 | 1'743 |
| Prestations d'entrée | 34'275 | 27'234 |
| Rachats employés | 1'602 | 2'231 |
| Rachats employeurs | 771 | 533 |
| Remboursements EPL | 572 | 380 |
| Remboursements divorce | 194 | 289 |
| Réintégration avoirs d'épargne (invalides) | 222 | 0 |
| Rémunération du capital épargne ¹ | 0 | 22'349 |
| Différence technique de cotisation | -6 | 2 |
| <i>Augmentation brute</i> | <i>80'337</i> | <i>94'887</i> |
| Dissolution | | |
| Prestations de sortie | -24'537 | -39'227 |
| Versements anticipés EPL | -5'495 | -2'590 |
| Versements anticipés divorce | -1'103 | -1'947 |
| Report du capital de couverture rentiers vieillesse | -35'913 | -78'434 |
| Report du capital de couverture rentiers AI | -205 | -2'305 |
| Prestations en capital vieillesse | -7'380 | -8'693 |
| Avoirs de vieillesse libérés décès | -1'576 | -3'625 |
| Apport unique 2005 non sollicité | -149 | -279 |
| <i>Diminution brute</i> | <i>-76'358</i> | <i>-137'099</i> |
| Variation | 3'979 | -42'212 |
| Situation au 31.12. | 734'443 | 730'464 |
| Nombre de comptes d'épargne assurés actifs | 4'055 | 3'899 |

¹ Le taux d'intérêt réglementaire pour les avoirs d'épargne est fixé chaque année par le Conseil de fondation. Il peut être différent du taux d'intérêt minimal LPP, mais la rémunération des avoirs de vieillesse LPP (compte-témoin) au taux d'intérêt minimal prescrit par le Conseil fédéral reste garantie (cf. point 5.3). En raison du découvert existant au 31 décembre 2008, aucun intérêt n'a été servi sur les avoirs d'épargne au cours de l'exercice sous revue (année précédente: 3,0%).

5.3 Total des avoirs de vieillesse selon la LPP

| (en milliers de CHF) | 2009 | 2008 |
|---|---------|---------|
| Avoirs de vieillesse selon LPP (compte-témoin) | 367'675 | 349'198 |
| Taux d'intérêt minimum LPP, fixé par le Conseil fédéral | 2.00 % | 2.75 % |

Evolution de l'avoir d'épargne réglementaire et de l'avoir de vieillesse selon LPP



5.4 Développement du capital de couverture pour les retraités

| (en milliers de CHF) | 2009 | 2008 |
|---|----------------|----------------|
| Situation au 1.1. | 404'311 | 331'062 |
| Constitution | | |
| Report du capital d'épargne | 35'913 | 78'434 |
| Prestations d'entrée (invalides) | 192 | 0 |
| Taux d'intérêt 3.5%/4% | 14'779 | 14'811 |
| Apport du fonds de risque | 3'029 | 4'777 |
| <i>Constitution du capital de couverture</i> | <i>53'913</i> | <i>98'022</i> |
| Dissolution | | |
| Rentes de vieillesse | -24'753 | -20'314 |
| Rentes AVS transitoires facultatives | -3'780 | -3'574 |
| Rentes de conjoints | -1'309 | -1'117 |
| Rentes d'enfants de retraités | -159 | -150 |
| Rentes d'orphelin | -98 | -60 |
| Rentes d'invalides | -1'310 | -1'458 |
| Rentes d'enfants d'invalides | -58 | -65 |
| Prestations en capital | -542 | 0 |
| Primes de renchérissement | 0 | 0 |
| <i>Dissolution de capital de couverture</i> | <i>-32'009</i> | <i>-26'738</i> |
| Variation | 21'904 | 71'285 |
| Adaptation au capital de couverture actuariel | 34'091 | 1'964 |
| Situation au 31.12.¹ | 460'306 | 404'311 |
| ¹ valeurs actuarielles: | 2009 | 2008 |
| Capital de couverture pour rentes de vieillesse | 402'033 | 352'664 |
| Capital de couverture pour rentes AVS transitoires facultatives | 6'846 | 8'380 |
| Capital de couverture pour rentes d'invalides | 17'627 | 22'450 |
| Capital de couverture pour rentes AVS transitoires | 8'825 | 0 |
| Capital de couverture pour rentes AI transitoires | 858 | 0 |
| Rentes de conjoint en cours | 22'351 | 18'979 |
| Rentes d'enfant et d'orphelin en cours | 1'766 | 1'838 |
| Total valeurs actuarielles | 460'306 | 404'311 |

5.5 Composition du capital de couverture nécessaire

| (en milliers de CHF) | 2009 | 2008 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Augmentation de la longévité actifs | 7'838 | 14'609 |
| Augmentation de la longévité rentiers | 11'116 | 8'086 |
| Réduction du taux de conversion | 49'355 | 36'523 |
| Fonds de risque | 25'000 | 21'044 |
| Fonds de répartition | 0 | 13'116 |
| Subvention aux cotisations | 7'700 | 8'700 |
| Rentes vieillesse anticipées | 4'000 | 4'900 |
| Réduction du taux d'intérêt actuariel | 0 | 23'421 |
| Total provisions techniques | 105'009 | 130'400 |

Les provisions techniques couvrent des obligations reconnaissables influençant négativement selon l'art. 44 OPP2 la situation financière. Elles sont constituées indépendamment de la situation financière. Le montant des provisions techniques nécessaires est déterminé par l'expert en prévoyance professionnelle et les provisions sont constituées ou dissoutes selon le règlement y afférent.

5.6 Bases techniques et autres hypothèses significatives sur le plan actuariel

| | 2009 | 2008 |
|--|----------|----------|
| Bases actuarielles | LPP 2005 | LPP 2005 |
| Taux d'intérêt actuariel | 3.5% | 4.0% |
| Renforcement pour l'augmentation de la longévité | 0.5% | 0.5% |

5.7 Taux de couverture selon l'art. 44 OPP2

Le taux de couverture indique si les obligations réglementaires (prestations) courantes et futures sont couvertes par le patrimoine (actif). C'est le cas lorsque le taux de couverture atteint au moins 100%. Si le taux de couverture est inférieur à 100%, il y a défaut de couverture selon l'art. 44 OPP2. Au constat du défaut de couverture, la sécurité de réalisation des objectifs de prévoyance n'est pas systématiquement sous menace directe.

| (en milliers de CHF) | 2009 | 2008 |
|--|------------------|------------------|
| Total actifs (somme du bilan) | 1'341'978 | 1'169'256 |
| Dettes | -17'771 | -25'278 |
| Compte de régularisation passif | -416 | -576 |
| Réserve de contributions de l'employeur | -655 | 0 |
| Fortune nette de prévoyance (FP) | 1'323'136 | 1'143'402 |
| Capital de prévoyance et provisions techniques (CP) | 1'299'758 | 1'265'175 |
| Taux de couverture (rapport, en%, entre FP et CP) | 101.8% | 90.4% |

5.8 Résultats de la dernière expertise actuarielle

Le dernier avoir actuariel a été calculé par la société LCP Libera, à Zurich, le 31 décembre 2008. Conclusions:

- le taux de couverture conformément à l'art. 44 OPP2 s'élevait à 90,4% au 31 décembre 2008;
- les provisions techniques sont conformes au règlement relatif à la constitution et à la dissolution de provisions techniques. Aucune réserve pour fluctuations de valeurs n'a pu être constituée;
- les dispositions actuarielles réglementaires relatives aux prestations et au financement correspondent aux prescriptions légales en vigueur au 31 décembre 2008;
- les mesures prises par la PRÉVOYANCE RUAG pour remédier au découvert sont conformes aux exigences de l'art. 65d LPP. Elles devraient permettre de combler le défaut de couverture dans les quatre ans.

6 Explications relatives aux placements et au résultat net des placements

6.1 Organisation de l'activité de placement, règlement de placement

En sa qualité d'organe suprême, le Conseil de fondation est responsable des placements. Il a défini l'organisation de la gestion de fortune et les objectifs, les principes et les compétences dans un règlement sur les placements. Il nomme les membres et le président de la Commission des placements.

| Commission des placements | Fonction |
|---------------------------------|--|
| Urs Kiener | Président, chef des finances du groupe |
| Benoît Macherel | Vice-président, membre du Conseil de fondation |
| Gustav Bolfing | Membre du Conseil de fondation |
| Corrado Tedeschi | Directeur |
| Werner Strebel | Conseiller (sans droit de vote) |
| Smain Barka | Secrétaire/procès-verbal (sans droit de vote), directeur adjoint |
| Règlement des placements | 13.03.2001 dernière modification le 14.09.2009 |
| Conseil en placements | PPCmetrics SA, Zurich |
| Global Custodian | Banque Pictet & Cie, Genève |

| Catégorie de placement | Mandats de gestion de fortune |
|--|--|
| Obligations CHF | Banque Sarasin & Cie, Bâle |
| Obligations en monnaies étrangères | UBS SA, Zurich |
| Actions suisses | Banque Pictet & Cie, Genève/Zurich UBS SA, Zurich |
| Actions étrangères | Credit Suisse SA, Zurich State Street Global Advisors SA, Zurich |
| Actions Emerging Markets | Banque Sarasin & Cie, Bâle State Street Global Advisors SA, Zurich |
| Immeubles suisses | Zürcher Kantonalbank, Zurich |
| Immeubles étrangères | Credit Suisse SA, Zurich |
| Hedge Funds (Fund of Funds) | UBS Global Asset Management SA, Zurich Falcon Fund Management (Switzerland) Ltd. (ex-AIG) |
| Gestion des placements sur le marché monétaire | Banque Pictet & Cie, Genève/Zurich |

6.2 Utilisation des extensions avec résultats du rapport (art. 50, al. 4 OPP2)

La fondation utilise des extensions des possibilités de placement au sens de l'art. 50, al. 4 OPP2. Les possibilités de placement peuvent être étendues sous forme de hedge funds ou de devises, comme le prévoit le règlement d'annexe (annexe 1).

Le compte rendu de l'analyse des actifs-passifs 2007 par PPCmetrics SA montre que le financement à long terme du rendement minimum de 5,2 % n'est possible que si la fondation continue d'investir une partie du patrimoine dans des placements à risque et réalise une prime de risque avec ces placements. Le recours aux placements alternatifs notamment les Hedge Funds, au sens de l'art. 50, al. 4 OPP2 sera donc poursuivi.

Malgré le manque de fonds libres et le déficit de la réserve pour fluctuations de valeurs au moment de l'étude des actifs et des passifs, une stratégie de placement diversifiée est indispensable pour assurer à long terme le niveau de performance de la fondation.

La stratégie de placement mise en place en 2007 sur la base de l'analyse des actifs et des passifs repose sur une prise en compte équilibrée de la capacité de risque financière de la fondation et sur la bonne santé démographique de sa structure. Nous estimons que la stratégie retenue garantit la sécurité pour atteindre l'objectif de prévoyance.

6.3 Objectifs et calcul de la réserve pour fluctuations de valeurs

| (en CHF) | 2009 | 2008 |
|---|--------------------|--------------------|
| Situation au 1.1. | 0 | 109'515'487 |
| Apport à la charge du compte d'exploitation | 23'378'054 | 0 |
| Dissolution au profit du compte d'exploitation | 0 | -109'515'487 |
| Situation au 31.12. | 23'378'054 | 0 |
| Objectif réserve pour fluctuations de valeurs en CHF | 259'951'612 | 189'776'185 |
| Déficit de réserve | -236'573'558 | -189'776'185 |
| Capital de prévoyance au 31.12. en CHF | 1'299'758'062 | 1'265'174'569 |
| Réserve pour fluctuations de valeurs en% du capital de prévoyance | 1.8% | 0.0% |
| Objectifs de la réserve pour fluctuations en% du capital de prévoyance | 20.0% | 15.0% |

La réserve pour fluctuations de valeurs a été calculée sur la base de l'analyse des actifs et des passifs 2007 par PPCmetrics SA, selon l'approche de l'économie financière. Le 14 septembre 2009, le Conseil de fondation a augmenté la valeur cible de la réserve pour fluctuations de valeurs de 15% à 20% du capital de prévoyance, prenant ainsi en considération la situation et les attentes actuelles.

6.4 Présentation des placements par catégorie

| Catégorie de placement | Stratégie | Marges tactiques | | Etat au 31.12.2009 | | Etat au 31.12.2008 | |
|---|---------------|------------------|-------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|
| | | min. | max. | en mCHF | en% | en mCHF | en% |
| | | | | | | | |
| Liquidité | 1.0% | 0.0% | 6.0% | 50'686 | 3.8% | 10'903 | 0.9% |
| Obligations en CHF | 27.0% | 24.0% | 32.0% | 326'662 | 24.3% | 367'662 | 31.4% |
| Obligations en monnaies étrangères ¹ | 24.0% | 20.0% | 28.0% | 284'444 | 21.2% | 331'248 | 28.3% |
| Actions suisses | 13.0% | 11.0% | 15.0% | 173'371 | 12.9% | 110'264 | 9.4% |
| Actions étrangères | 15.0% | 12.0% | 18.0% | 202'538 | 15.1% | 107'257 | 9.2% |
| Actions Emerging Markets | 3.0% | 1.0% | 5.0% | 44'644 | 3.3% | 26'305 | 2.2% |
| Hedge Funds ¹ | 3.0% | 1.0% | 5.0% | 38'132 | 2.8% | 54'609 | 4.7% |
| Immobiliers suisses | 10.0% | 8.0% | 12.0% | 150'298 | 11.2% | 129'314 | 11.1% |
| Immobiliers étrangères | 4.0% | 3.0% | 5.0% | 61'494 | 4.6% | 22'358 | 1.9% |
| Autres actifs | 0.0% | | | 9'709 | 0.7% | 9'336 | 0.8% |
| Total actifs | 100.0% | | | 1'341'978 | 100.0% | 1'169'256 | 100.0% |

¹ couvertes contre le CHF

6.5 Instruments financiers dérivés en cours (ouverts)

Il n'y a pas de dérivés financiers ouverts.

6.6 Valeurs de marché et cocontractants des titres en securities lending

Dans le cadre de leur mandat relatif aux placements collectifs, les partenaires contractuels suivants effectuent des prêts de valeurs mobilières. L'indication de la valeur cible n'est pas possible pour les placements collectifs.

| Partenaire | Catégorie de placement |
|---|------------------------------------|
| Credit Suisse SA, Zurich | Catégorie de placement |
| State Street Global Advisors, Zurich/Boston | Actions étrangères |
| State Street Global Advisors, Zurich/Boston | Actions Emerging Markets |
| UBS SA, Zurich | Actions suisses Small & Mid Cap |

6.7 Explications du résultat net des placements

6.7.1 Frais de gestion du patrimoine

| (en CHF) | 2009 | 2008 |
|--|------------------|------------------|
| Frais de dépôt Global Custodian | 388'750 | 396'260 |
| Emoluments pour gestionnaire du patrimoine | 1'200'037 | 1'313'413 |
| Emoluments pour comptabilité titres | 31'256 | 44'951 |
| Charges de personnel/ commission des placements | 24'400 | 27'025 |
| Expert en placements | 122'976 | 131'536 |
| Total charges de gestion du patrimoine | 1'767'419 | 1'913'184 |
| Nombre de membres (actifs et rentiers) | 5'128 | 4'888 |
| Par membre | 344.66 | 391.40 |
| En% du patrimoine moyen | 0.14% | 0.15% |
| Par CHF 100'000 de volume de placement | 131.70 | 163.62 |

6.7.2 Résultat des intérêts de prêts

| (en CHF) | 2009 | 2008 |
|--|-------------------|------------------|
| Caisse des secours RUAG | -153'930 | 177'350 |
| PRÉVOYANCE DES CADRES RUAG | -927'392 | 1'000'238 |
| Total frais d'intérêts de prêts | -1'081'322 | 1'177'588 |

6.7.3 Synthèse rendement et performance

| | | 2009 | 2008 | 2007 | 2006 | 2005 |
|------------------------------------|-------------|---------|----------|---------|---------|---------|
| Obligations CHF | Rendement | 7.54 % | 2.85 % | -1.06 % | 0.07 % | 2.99 % |
| | Benchmark | 6.40 % | 4.53 % | -0.53 % | -0.08 % | 3.15 % |
| | Performance | 1.14 % | -1.68 % | -0.53 % | 0.15 % | -0.16 % |
| Obligations en monnaies étrangères | Rendement | 1.52 % | 0.52 % | 1.55 % | -2.11 % | 7.52 % |
| | Benchmark | 0.41 % | 7.87 % | 2.77 % | -1.88 % | 8.34 % |
| | Performance | 1.11 % | -7.35 % | -1.22 % | -0.23 % | -0.82 % |
| Actions suisses | Rendement | 24.53 % | -34.48 % | 0.87 % | 20.80 % | 35.57 % |
| | Benchmark | 23.67 % | -34.34 % | 0.12 % | 20.41 % | 35.87 % |
| | Performance | 0.86 % | -0.14 % | 0.75 % | 0.39 % | -0.30 % |
| Actions étrangères | Rendement | 23.40 % | -44.37 % | 0.37 % | 10.70 % | 26.27 % |
| | Benchmark | 27.20 % | -44.24 % | 1.73 % | 11.52 % | 27.29 % |
| | Performance | -3.80 % | -0.13 % | -1.36 % | -0.82 % | -1.02 % |
| Actions Emerging Markets | Rendement | 65.00 % | -57.85 % | 26.06 % | 25.05 % | 57.22 % |
| | Benchmark | 73.87 % | -55.98 % | 29.64 % | 22.80 % | 55.94 % |
| | Performance | -8.87 % | -1.87 % | -3.58 % | 2.25 % | 1.28 % |
| Hedge Funds | Rendement | 9.45 % | -13.48 % | 3.27 % | 4.56 % | 1.58 % |
| | Benchmark | 11.13 % | -20.79 % | 6.59 % | 6.38 % | 4.83 % |
| | Performance | -1.68 % | 7.31 % | -3.32 % | -1.82 % | -3.25 % |
| Fonds immobiliers Suisse | Rendement | 20.38 % | -1.50 % | -2.30 % | 4.91 % | 6.24 % |
| | Benchmark | 20.51 % | 0.49 % | -3.26 % | 3.30 % | 6.35 % |
| | Performance | -0.13 % | -1.99 % | 0.96 % | 1.61 % | -0.11 % |
| Fonds immobiliers étranger | Rendement | 33.26 % | -36.11 % | - | - | - |
| | Benchmark | 34.28 % | -51.48 % | - | - | - |
| | Performance | -1.02 % | 15.37 % | - | - | - |
| Total | Rendement | 13.75 % | -13.49 % | 1.05 % | 6.06 % | 12.73 % |
| | Benchmark | 14.65 % | -14.81 % | 1.25 % | 5.06 % | 12.10 % |
| | Performance | -0.90 % | 1.32 % | -0.20 % | 1.00 % | 0.63 % |

6.8 Explication des autres placements

6.8.1 Liquidités et créances sur le marché monétaire

| (en CHF) | 2009 | 2008 |
|---|-------------------|-------------------|
| Compte postal, bancaire courant | 7'763'943 | 6'175'626 |
| Créances sur le marché monétaire | 42'922'440 | 4'727'509 |
| Total liquidités et créances sur le marché monétaire | 50'686'383 | 10'903'135 |

6.8.2 Créances

| (en CHF) | 2009 | 2008 |
|--|------------------|------------------|
| Amortissement des rachats | 465'675 | 504'765 |
| Autres créances | 5'802 | 38'731 |
| Impôt anticipé et caisse de compensation | 2'620'521 | 2'054'660 |
| Total créances | 3'091'998 | 2'598'156 |

6.9 Explication des placements chez l'employeur et de la réserve de contributions de l'employeur

6.9.1 Placements chez l'employeur

| (en CHF) | 2009 | 2008 |
|--|------------------|----------------|
| RUAG Suisse SA, Emmen | 35'267 | 146'220 |
| RUAG Ammotec SA, Altdorf | 3'000 | 0 |
| RUAG Electronics SA, Berne | 1'134'507 | 0 |
| Nitrochemie Wimmis SA, Wimmis | 173'797 | 182'209 |
| Total placements chez l'employeur | 1'346'571 | 328'429 |

Hormis la gestion de comptes débiteurs, le règlement des placements ne permet pas de placements auprès de l'employeur. Les cotisations salariales et patronales ainsi que les autres créances sont normalement payées sous 30 jours par les employeurs.

Au moment de ce compte-rendu, tous les postes ouverts sont acquittés.

6.9.2 Réserves de contributions de l'employeur

| (en CHF) | 2009 | 2008 |
|---|----------------|----------|
| Situation au 1.1. | 0 | 0 |
| Versement | 654'838 | 0 |
| Utilisation | 0 | 0 |
| Total réserves de contributions de l'employeur | 654'838 | 0 |

Dans le cadre du découvert, les entreprises du groupe RUAG (sauf Nitrochimie Wimmis SA) ont versé 0,50% du salaire assuré pour une demi-année dans la réserve de cotisations des employeurs. Une renonciation à l'utilisation de la réserve a été prononcée pour toute la durée du découvert et a pris fin avec la suppression de celui-ci.

7 Explications relatives à d'autres postes du bilan et du compte d'exploitation

7.1 Compte de régularisation actif

| (en CHF) | 2009 | 2008 |
|---|------------------|------------------|
| Comptes de régularisation administration | 5'000 | 0 |
| Comptes de régularisation placements | 5'265'623 | 6'409'893 |
| Total compte de régularisation actif | 5'270'623 | 6'409'893 |

7.2 Dettes

| (en CHF) | 2009 | 2008 |
|---|-------------------|-------------------|
| Prestations de libre passage et rentes | 8'137'483 | 17'141'212 |
| Caisse de secours RUAG ¹ | 1'235'432 | 1'125'002 |
| PRÉVOYANCE DES CADRES RUAG ² | 7'949'903 | 6'613'529 |
| Créancier Fonds de garantie LPP | 364'075 | 346'740 |
| Créancier impôts à la source | 20'943 | 0 |
| Autres créanciers | 63'418 | 51'195 |
| Total dettes | 17'771'254 | 25'277'678 |

1 Caisse de secours RUAG

La Caisse de secours RUAG est défini dans l'annexe 4 au règlement de prévoyance et sert au soutien de collaborateurs en détresse ou dans le besoin ainsi que des membres directs de leur famille. La Caisse de secours est rattaché à la PRÉVOYANCE RUAG et géré par le Conseil de fondation.

2 PRÉVOYANCE DES CADRES RUAG

Le groupe RUAG a fondé en 2003 une assurance cadre subobligatoire de prévoyance professionnelle, la PRÉVOYANCE DES CADRES RUAG. Les placements en capitaux sont liquidés en pool avec ceux de la PRÉVOYANCE RUAG. Les détails sont définis dans le contrat de prestations.

7.3 Compte de régularisation passif

| (en CHF) | 2009 | 2008 |
|--|----------------|----------------|
| Comptes de régularisation administration | 258'218 | 213'524 |
| Comptes de régularisation placements | 157'673 | 362'959 |
| Total compte de régularisation passif | 415'891 | 576'483 |

7.4 Frais d'administration

| (en CHF) | 2009 | 2008 |
|---|------------------|------------------|
| Charges de personnel | 616'784 | 597'553 |
| Frais d'administration | 389'629 | 385'007 |
| Organe de contrôle | 39'812 | 34'356 |
| Expert en prévoyance professionnelle | 74'061 | 52'272 |
| Total frais d'administration | 1'120'286 | 1'069'188 |
| Nombre de membres (actifs et rentiers) | 5'128 | 4'888 |
| Frais d'administration (sans gestion du patrimoine) par membre | 218.46 | 218.74 |
| en% du patrimoine moyen | 0,09 % | 0,08 % |

7.5 Primes uniques et rachats

Le versement unique de plus de 14,2 millions de CHF des entreprises du groupe RUAG visant à financer le défaut de couverture dans le fonds de répartition (rentes transitoires AVS) a été saisi dans cette position.

8 Demandes de l'autorité de surveillance

8.1 Vérification des comptes annuels

L'autorité de surveillance a pris connaissance des comptes annuels 2008 et les a contrôlés. Elle constate que les mesures prises pour combler le découvert identifié au 31 décembre 2008 sont conformes aux exigences légales et réglementaires ainsi qu'aux directives du Conseil fédéral du 27 octobre 2004 concernant des mesures destinées à résorber les découverts dans la prévoyance professionnelle.

8.2 Rétrocessions

| Dispositions contractuelles avec | |
|--|---|
| Bank Sarasin & Cie. SA | Obligations en CHF |
| Credit Suisse SA | Immobiliers étrangères |
| Falcon Fund Management SA | Hedge Funds |
| UBS SA | Actions suisses Small & Mid Cap |
| UBS SA | Obligations en monnaies étrangères hedged |
| Zürcher Kantonalbank | Immobiliers suisses |
| Pas ou pas encore de disposition contractuelle avec | |
| Bank Sarasin & Cie. SA | Actions Emerging Markets |
| Pictet & Cie | Actions suisses |
| State Street Global Advisors SA | Actions étrangères |
| State Street Global Advisors SA | Actions Emerging Markets |
| UBS SA | Hedge Funds |

Tous les gestionnaires de patrimoine mentionnés ci-dessus confirment qu'ils n'ont pas obtenu de rémunération au sens de l'art. 400 al. 1 CO, qu'ils auraient dû remettre à la PRÉVOYANCE RUAG.

8.3 Autres demandes de l'autorité de surveillance

Aucune disposition de l'autorité de surveillance n'est actuellement en souffrance.

9 Autres informations relatives à la situation financière

9.1 Responsabilité solidaire et garanties

La fondation ne s'engage pas à une responsabilité solidaire et n'accorde pas de garanties.

9.2 Procédures juridiques en cours

Actuellement, deux procédures juridiques sans grande portée financière sont en cours.



Rapport de l'organe de contrôle
au Conseil de fondation de
PREVOYANCE RUAG
Berne

PricewaterhouseCoopers AG
Bahnhofplatz 10
Postfach
3001 Bern
Téléphone +41 58 792 75 00
Fax +41 58 792 75 10
Ligne directe 058 792 77 50
www.pwc.ch

En notre qualité d'organe de contrôle, nous avons vérifié la légalité des comptes annuels (bilan, compte d'exploitation et annexe), de la gestion et des placements ainsi que des comptes de vieillesse de PREVOYANCE RUAG pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2009.

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels, de la gestion et des placements ainsi que des comptes de vieillesse incombe au conseil de fondation, alors que notre mission consiste à les vérifier et à émettre une appréciation les concernant. Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément et d'indépendance.

Notre révision a été effectuée selon les Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et de réaliser la vérification de manière telle que des anomalies significatives dans les comptes annuels puissent être constatées avec une assurance raisonnable. Nous avons révisé les postes des comptes annuels et les indications fournies dans ceux-ci en procédant à des analyses et à des examens par sondages. En outre, nous avons apprécié la manière dont ont été appliquées les règles relatives à la comptabilité, à l'établissement des comptes annuels, aux placements et aux principales décisions en matière d'évaluation, ainsi que la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. La vérification de la gestion consiste à constater si les dispositions légales et réglementaires concernant l'organisation, l'administration, le prélèvement des cotisations et le versement des prestations ainsi que les prescriptions relatives au principe de loyauté dans la gestion de fortune sont respectées. Nous estimons que notre révision constitue une base suffisante pour former notre opinion.

Selon notre appréciation, les comptes annuels, la gestion et les placements ainsi que les comptes de vieillesse sont conformes à la loi suisse, à l'acte de fondation et aux règlements.

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

PricewaterhouseCoopers AG

Jürg Reber
Expert-réviseur
Réviseur responsable

Hans Hergert
Expert-réviseur

Bern, le 25 mars 2010

PRÉVOYANCE RUAG

Stauffacherstrasse 65

Case postale

3000 Berne 22

Tél. 031 330 21 11

Fax 031 330 21 12

info.vorsorge@ruag.com