

YOUR BENEFIT IS OUR CHALLENGE

1998 ANNUAL REPORT

GESCHÄFTSBERICHT 1998



CONTENTS INHALT

Good results **3** Gutes Ergebnis
in a difficult environment im schwierigen Umfeld erzielt

Operating Results 1998 **4** Ergebnis 1998

Indices 1998 **5** Kennzahlen 1998

Excellent Solutions **6** Herausragende Lösungen

Making headway **7** Weiterentwickelt

Security-Maker **8** Sichermacherin

A Clear Vision **9** Klare Vision

Successful start of RUAG SUISSE **10** RUAG SUISSE erfolgreich gestartet

Contact **11** Adressen

GOOD RESULTS IN A DIFFICULT ENVIRONMENT.

Toni J. Wicki, Chief of Armament

Due to the reduction of most defence budgets the worldwide restructuring process on the defence market has continued. In this difficult environment the federal armament enterprises achieved a good economic results in 1998. The change in legal status was an additional challenge: the transition from federaly owned entities to joint stock companies under private law. Approximately 4000 civil service contracts were converted to employment contracts under private law without problems. Due to the decreasing number of orders placed by the Swiss Armed Forces the staff reduction continued as planned. As of January 1, 1998 the former propellant plant has entered into a joint venture with the German Rheinmetall AG, creating the new Nitrochemie Wimmis AG. The four enterprises SE, SF, SM, SW have reviewed their strategies and concentrated their efforts on even better serving of customer needs. Because: it is the customer who decides on success or failure.



GUTES ERGEBNIS IM SCHWIERIGEN UMFELD ERZIELT.

Toni J. Wicki, Rüstungschef

Durch die Verkleinerung der meisten Verteidigungsbudgets hat sich der Anpassungsprozess im Rüstungsmarkt weltweit fortgesetzt. Die Rüstungsunternehmen der Eidgenossenschaft haben 1998 in diesem schwierigen Umfeld ein gutes Ergebnis erwirtschaftet. Eine zusätzliche Herausforderung bildete der Wechsel des Rechtskleides: der Übergang von unselbständigen öffentlich-rechtlichen Anstalten des Bundes zu Aktiengesellschaften des privaten Rechts. Rund 4000 öffentlich-rechtliche Dienstverhältnisse wurden reibungslos in privatrechtliche Anstellungen überführt. Der Personalabbau wurde aufgrund der sinkenden Aufträge der Schweizer Armee planmässig fortgesetzt. Die bisherige Pulverfabrik wurde in einem Joint Venture mit der deutschen Rheinmetall AG auf den 1.1.1998 in die Nitrochemie Wimmis AG eingebracht. Die vier Unternehmen SE, SF, SM, SW haben ihre Strategien überprüft und unter anderem ihre Anstrengungen zur noch besseren Ausrichtung auf die Bedürfnisse der Kunden intensiviert. Denn: Der Kunde entscheidet über Erfolg oder Misserfolg.

OPERATING RESULTS 1998

The annual accounts 1998 of the federal armament enterprises closed with a profit of CHF 21 million. Turnover: at the group level the invoiced turnover could be increased by 3.3 %, with both customer segments contributing.

Due to output peaks in current major projects, federal orders rose by 1.9 % and private orders by 9.2%. In the future, however, federal orders are expected to decline. Income: the

OUTPUT PEAK IN MAJOR PROJECTS

operating profit decreased from 69,5 million to 60,5 million. This is a 12.9 % reduction compared to 1997. The business profit for 1998 amounted to 21,3 million. The business cash flow reached a high 144,5 million. This resulted in a profit-sales-ratio of 2,1 %.

Costs: the expenditure for material and outside services increased disproportionately with respect to turnover. On one hand this is due to the change in the structure of orders; on the other hand to the fact that more finished products were purchased. In contrast practically all other costs disproportionately lower with respect to turnover. The staff costs are even 4,9% below the 1997 figures. The staff reduction continued as planned.

Investments: Last year the group invested 68.5 million (previous year 64,9 million). Personnel: Excluding the personnel of Nitrochemie Wimmis AG, an annual average of 4'169 employees worked for our group.

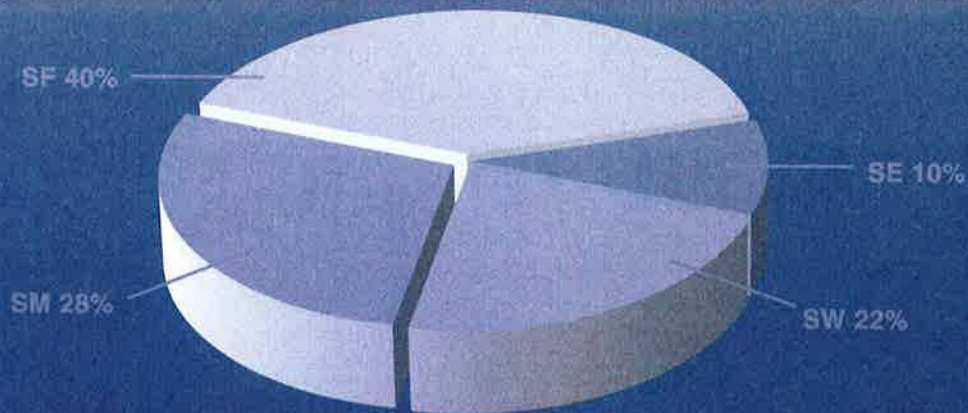
ERGEBNIS 1998

Die Jahresrechnung 1998 der Rüstungsunternehmen des Bundes schliesst mit einem Gewinn von 21 Mio. CHF ab. Auf Gruppenstufe konnte der fakturierte Umsatz um 3,3 % gesteigert werden. Dazu trugen beide Kundensegmente bei. Die Bundesaufträge nahmen – bedingt durch eine Produktionsspitze bei laufenden Hauptprojekten – um 1,9 % und die Privataufträge um 9,2 % zu. In der Tendenz zeichnet sich bei den Bundesaufträgen künftig jedoch ein Rückgang ab.

Das Betriebsergebnis nahm von 69,5 Mio. auf 60,5 Mio. ab. Dies ergibt eine Ab-

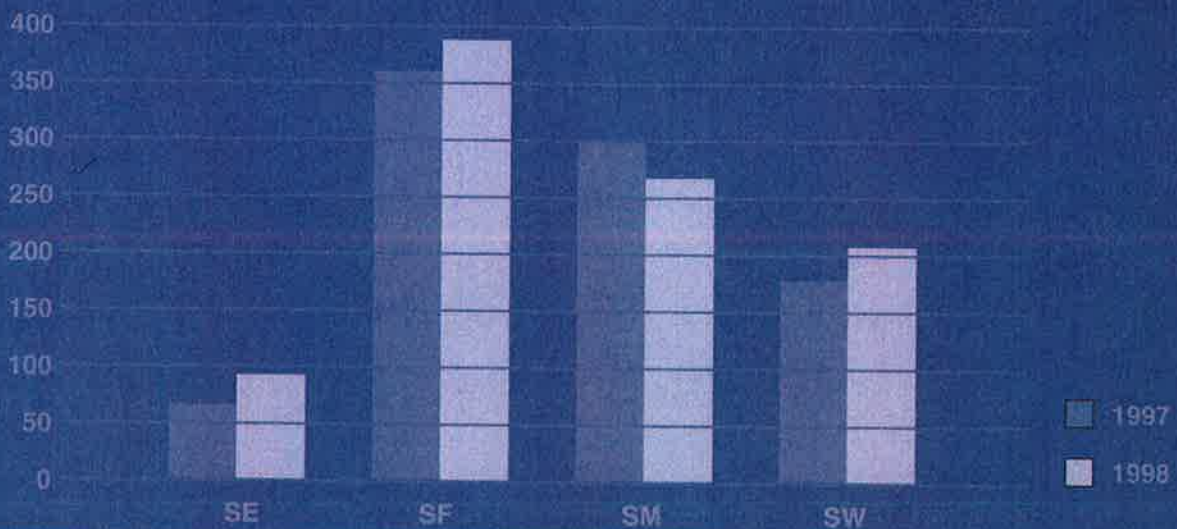
nahme gegenüber 1997 um 12,9 %. Das Unternehmensergebnis 1998 betrug 21,3 Mio. Der Unternehmens-Cash Flow belief sich auf hohe 144,5 Mio. Daraus resultierte eine Umsatzrendite von 2,1 %. Der Aufwand für Material und Fremdleistungen nahm zum Umsatz überproportional zu. Dies ist einerseits auf die veränderte Auftragsstruktur, andererseits auf eine Ausweitung des Anteils eingekaufter Fertigprodukte zurückzuführen. Demgegenüber haben sich praktisch alle anderen Kosten unterproportional zum Umsatz entwickelt. Die Personalkosten liegen sogar 4,9 % unter dem Vorjahreswert. Im vergangenen Jahr wurden gruppenweit 68,5 Mio. (Vorjahr 64,9 Mio.) investiert. Personelles: Unter Ausklammerung der Mitarbeitenden der Nitrochemie Wimmis AG wurden im Jahresdurchschnitt 4'169 Mitarbeiter und Mitarbeiterinnen beschäftigt.

PRODUKTIONSSPITZE BEI HAUPTPROJEKTEN



NETTED TURNOVER 1998

FAKTURIERTER UMSATZ 1998

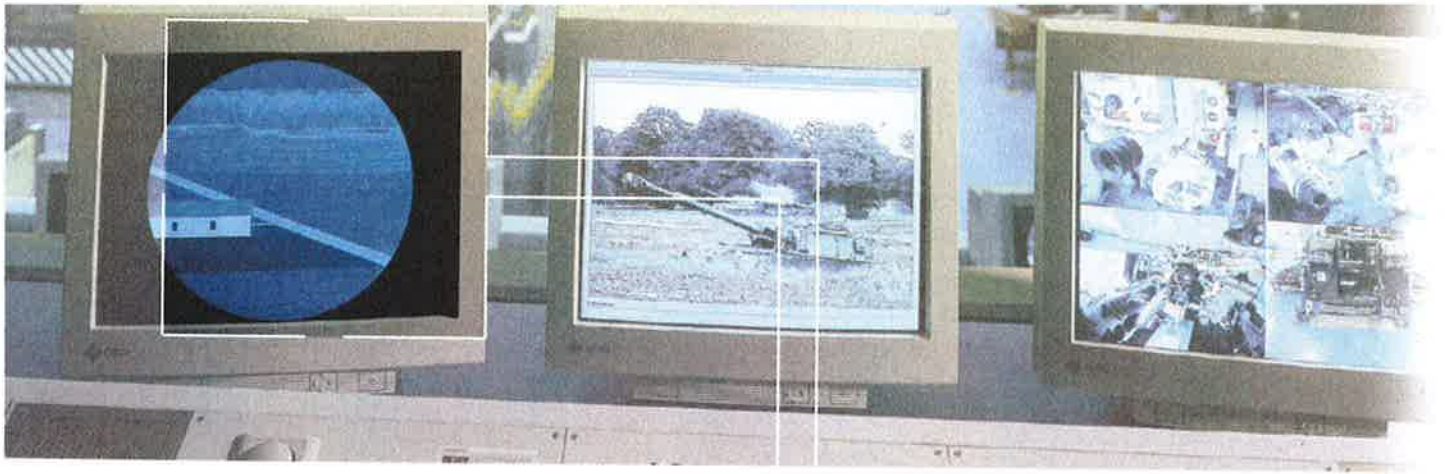


RESULTS 1998

KENNZAHLEN 1998

In Mio. CHF	SE	SF	SM	SW	Consolidation	Group
Gross operating income Betriebsertrag	103	424	289	210	-23	1'003
of which private orders davon Privataufträge	7	51	38	30	-	126
Private orders in % of gross operating income Privataufträge in % vom Betriebsertrag	7%	12%	13%	14%	-	13%
Expenses Aufwand	95	395	274	203	-24	943
Operative profit Betriebsergebnis	8	29	15	7	+1	60
Additional operational profit Betrieblicher Nebenerfolg	-	-	-	-	-	8
E.o. profit A.o. Erfolg	-	-	-	-	-	-47
Business profit Unternehmensergebnis	-	-	-	-	-	21
Business cash flow Unternehmens-Cash Flow	23	58	43	20	-	144
Investments Investitionen	10	25	27	7	-	69
Average total staff ¹ Durchschnittl. Personalbestand ¹	421	1'823	1'264	661	-	4'169

¹ Longer included the employees of Nitrochemie AG in Wimmis, who since 1 January 1998 are no longer included in the scope of consolidation.
¹ Unter Ausklammerung der Beschäftigten der Nitrochemie AG in Wimmis, die seit dem 1.1.1998 nicht mehr im Konsolidierungskreis enthalten ist



EXCELLENT SOLUTIONS

HERAUSRAGENDE LÖSUNGEN

Ueli Emch,
Chief Executive Officer

Ueli Emch,
Vorsitzender der Geschäftsleitung

In 1998 the SE Swiss Electronics Enterprise made itself even fitter for the market. A far-reaching restructuring process resulted in a verticalization of the enterprise and in the formation of product and service specific business units. This enables SE with its wide range of services to respond much quicker and more precisely to individual customer requirements. Through various co-



Die SE Schweizerische Elektronikunternehmung hat sich 1998 für den Markt noch «fitter» gemacht. Eine tiefgreifende interne Umstrukturierung diente zur Vertikalisierung der Unternehmung und zur Bildung von produkt- und dienstleistungsbezogenen Business Units. Damit kann die SE mit ihrem breiten Leistungsangebot viel rascher und präziser auf die einzelnen Kundenforderungen eingehen. Durch verschiedene Kooperations-

GATHERING STRENGTH FOR THE MILITARY AND CIVILIAN MARKET

operations SE has succeeded in strengthening its position on the military market and in developing it in the civilian sector. The teamwork with domestic and foreign partners leads to new perspectives in the simulator business.

In the market segments maintenance and customer services, especially for our computer based diagnosis systems, we established new partnerships to enhance our market situation and the range of products and services. Finally the accredited repair and calibration body for measuring equipment has been entrusted with the entire Swiss customer service of a reputed company for measuring equipment.

An altogether successful 1998 which, thanks to good customer relations, established a solid basis for the future. The SE-personnel is motivated and always seeks new «excellent solutions» for its customers.

tionen ist es der SE gelungen, ihre Stellung im militärischen Markt zu festigen und im zivilen Bereich auszubauen. So ergeben sich aus der Zusammenarbeit mit in- und ausländischen Partnern neue Perspektiven im Simulatorgeschäft.

Aber auch im Bereich Instandhaltung, insbesondere bei Diagnosesystemen und spezifischen Kundendienstleistungen, konnten mit Kooperationen Angebot und Marktzugang erweitert werden. Schliesslich kann die akkreditierte Reparatur- und Kalibrierstelle für Messgeräte heute den gesamten schweizerischen Kundendienst einer namhaften Messgerätefirma durchführen. Ein durchwegs erfolgreiches 1998, das dank guten Kundenbeziehungen eine stabile Basis für die Zukunft bringt. Die SE-Belegschaft ist motiviert und strebt stets nach neuen «Excellent Solutions» für ihre Kunden.

GESTÄRKT IN DEN MILITÄRISCHEN UND ZIVILEN MARKT



MAKING HEADWAY

Dr. Werner Glanzmann,
Chief Executive Officer

During the past business year SF systematically developed its capabilities as qualified system supplier in the field of aeronautics and space technology.

Among the comprehensive integrated services offered to our main customer, the Swiss Confederation, the F/A-18 final assembly met with an exceptional response. As general contractor and in close cooperation with national and international companies we performed complex tasks with the customer-oriented manner.

In the civilian sector of aeronautics and space technology our market position could be consolidated. The emphasis was on manufacturing of structural components for the Airbus 320, the Boeing 717, and the Pilatus PC-12 as well as on the production of ARIANE payload farings.

The orientation towards a customer-oriented, competitive enterprise was initiated by an intensive restructuring program. The current change process makes enormous demands on both enterprise and staff. SF is right on course.

WEITERENTWICKELT

Dr. Werner Glanzmann,
Vorsitzender der Geschäftsleitung

Die SF hat sich im vergangenen Geschäftsjahr als qualifizierter Systemanbieter im Bereich der Luft- und Raumfahrt gezielt weiterentwickelt. Neben unserem umfassenden, integrierten Serviceangebot hat

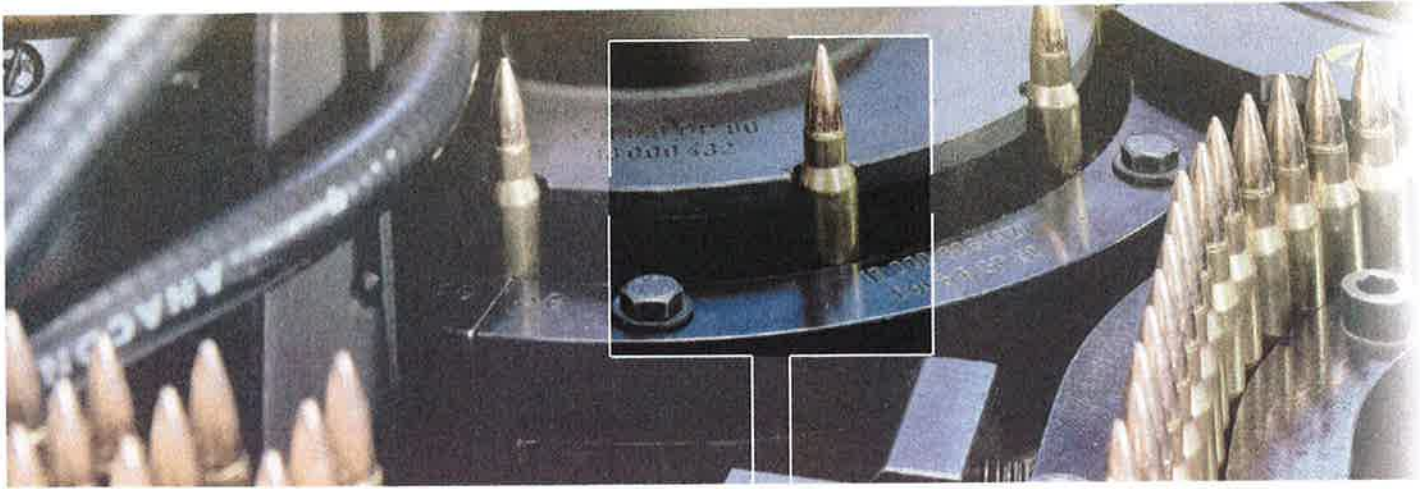
vor allem die F/A-18 Endmontage zugunsten unseres Hauptkunden, der Eidgenossenschaft, aussergewöhnliche Resonanz gefunden. Als Generalunternehmer haben wir dabei in enger Zusammenarbeit mit nationalen und internationalen Firmen komplexe Aufgaben kundenorientiert erfüllt.

Im zivilen Bereich der Luft- und Raumfahrt konnte die Marktposition gefestigt werden. Die Herstellung von Strukturbauteilen für den Airbus 320, die Boeing 717 und den PC-12 der Firma Pilatus sowie der Bau der Nutzlastverkleidungen im ARIANE-Programm stellen dabei Schwerpunkte dar. Die Ausrichtung zum kundenorientierten, konkurrenzfähigen Unternehmen wurde durch ein intensives Restrukturierungsprogramm initiiert. Der laufende Veränderungsprozess fordert die Unternehmung und Mitarbeiter enorm. Die SF ist auf dem richtigen Weg.



RIGHT ON COURSE

AUF DEM RICHTIGEN WEG



SECURITY-MAKER SICHERMACHERIN

Paul A. Moser,
Chief Executive Officer

Paul A. Moser,
Vorsitzender der Geschäftsleitung

In 1998 the SM Swiss Ammunition Enterprise – within its mission for the Swiss Armed Forces – has taken an additional step toward a marketable enterprise. On the defence market it has further consolidated its position as center of competence for ammunition.

New products – such as special ammunition for security forces, shaped charges for mine disposal, upgraded warheads for antitank weapon systems – guarantee the customers precision, top performance and quality.

Since autumn the Disposal Plant for Ammunition Components EMKO for environmentally friendly destruction of non-usable ammunition components has been in operation.

In the civilian sector the positive development, in metal working and component production as well as recycling and disposal continued.

We ensure that our customers, the owner, the business partners and the workforce can feel secure. We wish to thank all of you for the trust put in SM and our personnel for its impressive performance.



Die SM Schweizerische Munitionsunternehmung hat 1998 – im Rahmen ihres Auftrages für die Schweizer Armee – einen weiteren Schritt zum marktfähigen Unternehmen gemacht. Im wehrtechnischen Markt hat sie die

Stellung als Kompetenzzentrum für Munition weiter gefestigt.

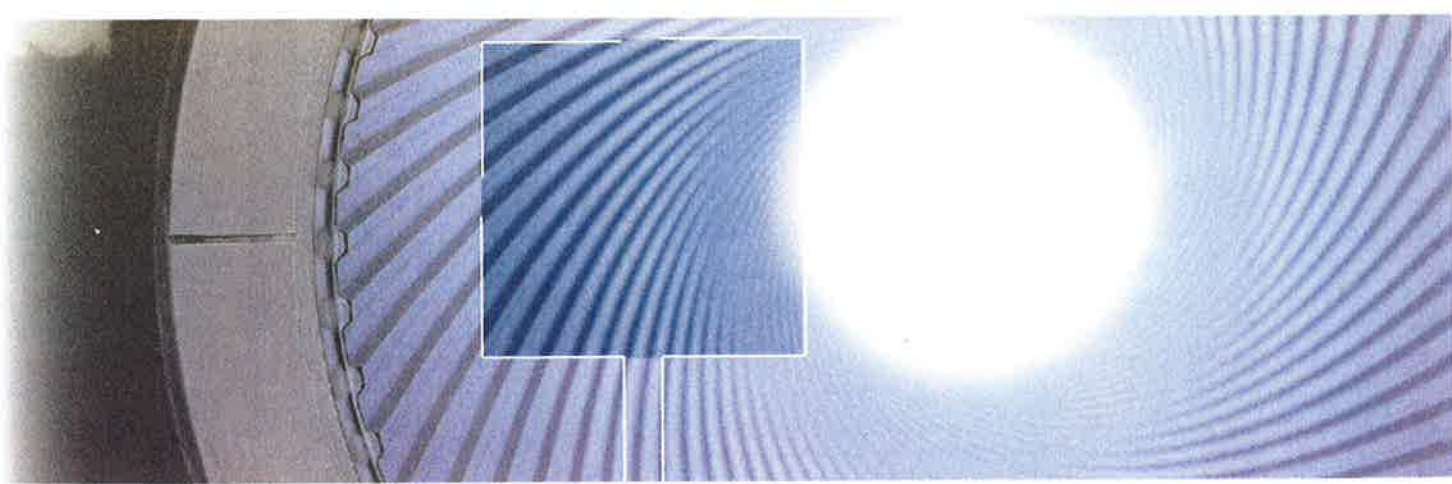
Neue Produkte – wie Spezialmunition für Sicherheitskräfte, Hohlladungen zur Minenbeseitigung, kampfwertgesteigerte Gefechtsköpfe für Panzerabwehrwaffen – bieten den Kunden Gewähr für Präzision, höchste Leistung und Qualität.

Seit Herbst ist die Entsorgungsanlage für Munitionskomponenten EMKO zur umweltgerechten Vernichtung von nicht verwertbaren Munitionsbestandteilen in Betrieb. Im zivilen Bereich hat sich die positive Entwicklung insbesondere in der Metallverarbeitung und Komponentenfertigung sowie bei Recycling und Entsorgung fortgesetzt.

Wir sorgen dafür, dass sich unsere Kunden, die Besitzerin, die Geschäftspartner und die Belegschaft sicher fühlen können. Ihnen allen danken wir für das der SM geschenkte Vertrauen und unserem Personal zudem für seine eindruckliche Leistung.

CENTER OF COMPETENCE FURTHER CONSOLIDATED

KOMPETENZZENTRUM WEITER GEFESTIGT



A CLEAR VISION

Albert Schöllkopf,
Chief Executive Officer

In view of the forthcoming privatization, the SW Swiss Ordnance Enterprise has reviewed and partially redirected its strategy. We will continue to concentrate our activities on the defence sector and compensate for the shrinking domestic share with export operations. In order to cope with future challenges, we intensified our efforts to develop the potential of our employees and to utilize it even better. The instrument of agreed objectives was optimized, flat hierarchies were created, and lean processes were defined.

M-109: WORLDWIDE SALES LICENSES

For the Swiss Armed Forces we have successfully started the M-109 upgrade program and the M113 retrofit programs. At the same time the business with logistic vehicles and containers has developed very positively. In the export sector we are working on the Austrian M-109 contract and on follow-on contracts for other customers. We agreed on worldwide sales licenses with the American M-109 manufacturer and found agencies which will market our other products such as the 120 mm compact gun and the 12 cm mortar. We are looking to the future with great confidence and trust.

KLARE VISION

Albert Schöllkopf,
Vorsitzender der Geschäftsleitung



Die SW Schweizerische Unternehmung für Waffensysteme hat im Hinblick auf die bevorstehende Privatisierung ihre Strategie überprüft und zum Teil neu ausgerichtet. Wir wollen schwergewichtig im Bereich Wehrtechnik tätig bleiben, den schrumpfenden Inlandanteil mit Exportgeschäften kompensieren. Um den künftigen Herausforderungen gewachsen zu sein, verstärkten wir unsere Anstrengungen, das Potential unserer Mitarbeitenden freizulegen und noch besser einzusetzen. Das Instrument der Zielvereinbarung wurde optimiert, flache Hierarchien geschaffen und schlanke Abläufe festgelegt. Für die Schweizer Armee haben wir mit dem M-109-Kampfwertsteigerungsprogramm sowie mit den M 113 Umbauprogrammen erfolgreich gestartet. Ebenfalls hat sich das Geschäft mit Logistikfahrzeugen und Containern sehr erfreulich entwickelt. Im Export arbeiteten wir mit Erfolg am österreichischen M-109 Auftrag. Mit dem amerikanischen Hersteller des M-109 vereinbarten wir weltweite Vertriebsrechte, mit Vertretungen regelten wir die Vermarktung unserer weiteren Produkte wie 120 mm Kompaktkanone und 12 cm Minenwerfer. Wir blicken mit Zuversicht und Vertrauen in die Zukunft.

M-109: WELTWEITE VERTRIEBSRECHTE





SUCCESSFUL START OF RUAG SUISSSE

On 1 January 1999 our armament enterprises became operational as joint stock companies under private law of RUAG Schweiz AG. The board of directors headed by President Dr. Walter Bürgi, together with the group management, directs the group in its new legal status. For the time being the Swiss Confederation owns one hundred percent of the holding shares.

The RUAG SUISSSE operational enterprises are: the SE Swiss Electronics Enterprise Corp with headquarters in Bern; the SF Swiss Aircraft and Systems Company Corp with headquarters in Emmen; the SM Swiss Ammunition Enterprise Corp with headquarters in Thun and the SW Swiss Ordnance Enterprise Corp in Thun.

In addition to the industrial maintenance of Swiss army materiel, our centers of competence are also active as general contractors, developers, manufacturers, coproducers, and producers under license for defence equipment.

In the civilian sector, the range includes space technology and aeronautics, components for the car industry, as well as training and simulation systems.

RUAG SUISSSE ERFOLGREICH GESTARTET

Unsere Rüstungsunternehmen wurden am 1.1.1999 als privatwirtschaftliche Aktiengesellschaften der RUAG Schweiz AG operativ. Der Verwaltungsrat unter dem Vorsitz von Präsident Dr. Walter Bürgi führt zusammen mit der Konzernleitung die Gruppe im neuen Rechtskleid. An der Holding hält die Eidgenossenschaft vorderhand hundert Prozent des Aktienkapitals.

Die operativen Gesellschaften der RUAG SUISSSE sind: Die SE Schweizerische Elektronikunternehmung AG mit Hauptsitz in Bern; die SF Schweizerische Unternehmung für Flugzeuge und Systeme AG mit Hauptsitz Emmen; die SM Schweizerische Munitionsunternehmung AG mit Hauptsitz in Thun und die SW Schweizerische Unternehmung für Waffensysteme AG in Thun. Neben dem industriellen Unterhalt des Materials für die Schweizer Armee, sind unsere Kompetenzzentren tätig als Generalunternehmer, Entwickler, Hersteller, Koproduzenten und als Lizenzfertiger für Rüstungsmaterial. Im zivilen Bereich reicht die Palette von der Raum- und Luftfahrt über Komponenten für die Automobilindustrie bis hin zu Ausbildungs- und Simulationssystemen.



SCHWEIZERISCHE ELEKTRIKUNTERNEHMUNG AG
ENTREPRISE SUISSE D'ELECTRONIQUE SA
IMPRESA SVIZZERA DI ELETTRONICA SA
SWISS ELECTRONICS ENTERPRISE CORP

Stauffacherstrasse 65
CH-3000 Bern 22
Tel. ++41 (0) 31 324 74 57
Fax. ++41 (0) 31 324 73 56
www.se-online.ch
E-Mail: management@swisselectronics.ch



SCHWEIZ. UNTERNEHMUNG FÜR FLUGZEUGE UND SYSTEME AG
ENTREPRISE SUISSE D'AERONAUTIQUE ET DE SYSTEMES SA
IMPRESA SVIZZERA D'AERONAUTICA E SISTEMI SA
SWISS AIRCRAFT AND SYSTEMS ENTERPRISE CORP

Postfach 301
CH-6032 Emmen
Tel. ++41 (0) 41 268 41 11
Fax. ++41 (0) 41 260 25 88
www.sfaerospace.ch
E-Mail: @sf.admin.ch



SCHWEIZERISCHE MUNITIONSUNTERNEHMUNG AG
ENTREPRISE SUISSE DE MUNITIONS SA
IMPRESA SVIZZERA DI MUNIZIONI SA
SWISS AMMUNITION ENTERPRISE CORP

Allmendrasse 74
CH-3602 Thun
Tel. ++41 (0) 33 228 24 06
Fax. ++41 (0) 33 228 24 88
www.swissmun.com
E-Mail: dir@swissmun.com



SCHWEIZERISCHE UNTERNEHMUNG FÜR WAFFENSYSTEME AG
ENTREPRISE SUISSE D'ARMEMENT SA
IMPRESA SVIZZERA DI SISTEMI D'ARMA SA
SWISS ORDNANCE ENTERPRISE CORP

Allmendrasse 86
CH-3602 Thun
Tel. ++41 (0) 33 228 11 11
Fax. ++41 (0) 33 228 20 47
www.sw-thun.ch
E-Mail: marketing@sw.admin.ch



Stauffacherstrasse 65
CH-3000 Bern 22
Tel. ++41 (0) 31 323 70 11
Fax. ++41 (0) 31 323 70 12
E-Mail: @ruag.ch