

Rapport annuel 2003





Sommaire

Chiffres clés sur cinq ans	4
Rapport du président du Conseil d'administration et du CEO	7
Gouvernance d'entreprise	13
Adresses des sociétés du groupe	18
Rapport financier	voir annexe

Les photos ont été prises dans les fonderies et les ateliers de presse des usines de Swissmetal à Dornach et Reconvilier. La fonderie, la presse et l'étirage font partie des compétences clés du groupe et contribuent de manière significative à la qualité élevée des produits Swissmetal ainsi qu'à leur différenciation.

Chiffres clés sur cinq ans

Groupe consolidé (millions CHF)	2003 ⁵⁾	2002	2001	2000	1999
Chiffre d'affaires brut	170,6	229,2	300,7	327,6	317,6
Chiffre d'affaires net	162,5	216,5	286,3	311,7	303,7
Valeur ajoutée brute*	103,5	134,7	170,0	184,4	162,5
Marge brute**	100,8	124,6	160,2	175,8	164,5
Résultat d'exploitation (EBDIT)	12,4	2,5 ³⁾	25,2	41,5	31,1
Résultat avant intérêts et impôts (EBIT)	1,0	-27,6 ³⁾	9,4	25,5	3,5
Résultat de l'exercice (EAT)	-6,9	-55,5 ³⁾	1,5	13,7	1,3 ¹⁾
Total du bilan	144,9	145,8 ⁴⁾	226,4	244,2	244,9 ^{1) 2)}
Actif circulant	80,7	73,8 ⁴⁾	110,6	125,6	123,4 ²⁾
Actif immobilisé	64,2	72,0 ⁴⁾	115,8	118,6	121,5 ^{1) 2)}
Fonds étrangers à court terme	73,7	66,0 ⁴⁾	58,3	71,2	59,3 ²⁾
Fonds étrangers à long terme	18,5	20,3 ⁴⁾	52,9	54,8	76,1
Minorités	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1 ²⁾
Fonds propres	52,6	59,4 ⁴⁾	115,0	118,2	109,5 ^{1) 2)}
Flux de fonds issus de l'exploitation	11,2	18,1	21,9	12,9	22,1
Investissements	9,4	9,0	17,2	18,8	12,4 ¹⁾
Effectifs (moyenne annuelle)	755	1118	1224	1194	1110 ²⁾

* Valeur ajoutée brute (VAB): chiffre d'affaires brut des usines moins le métal au coût standard

** Marge brute: chiffre d'affaires net du groupe moins le coût matière et les variations de stocks

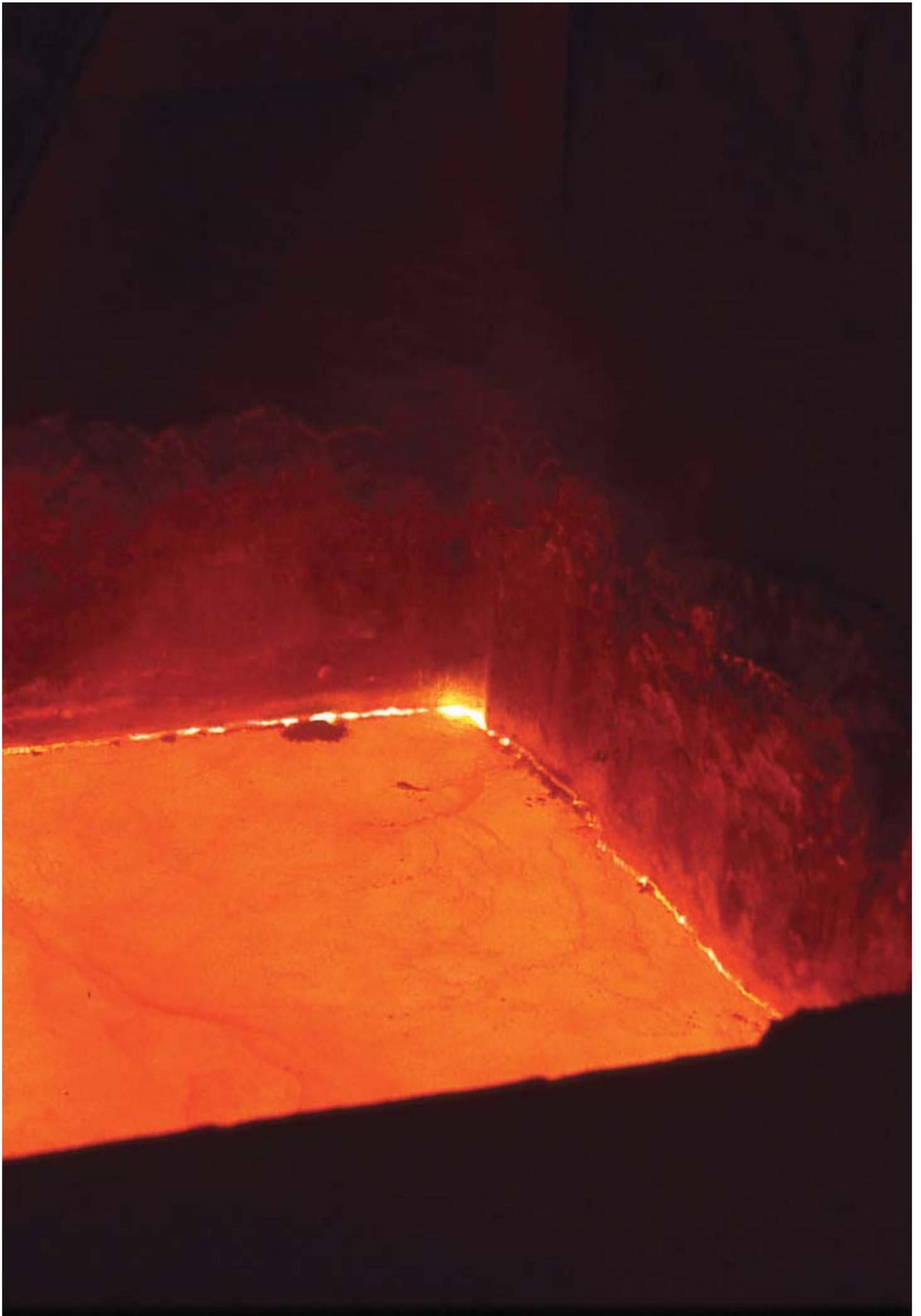
¹⁾ en tenant compte de la dissolution de la réserve pour réévaluation

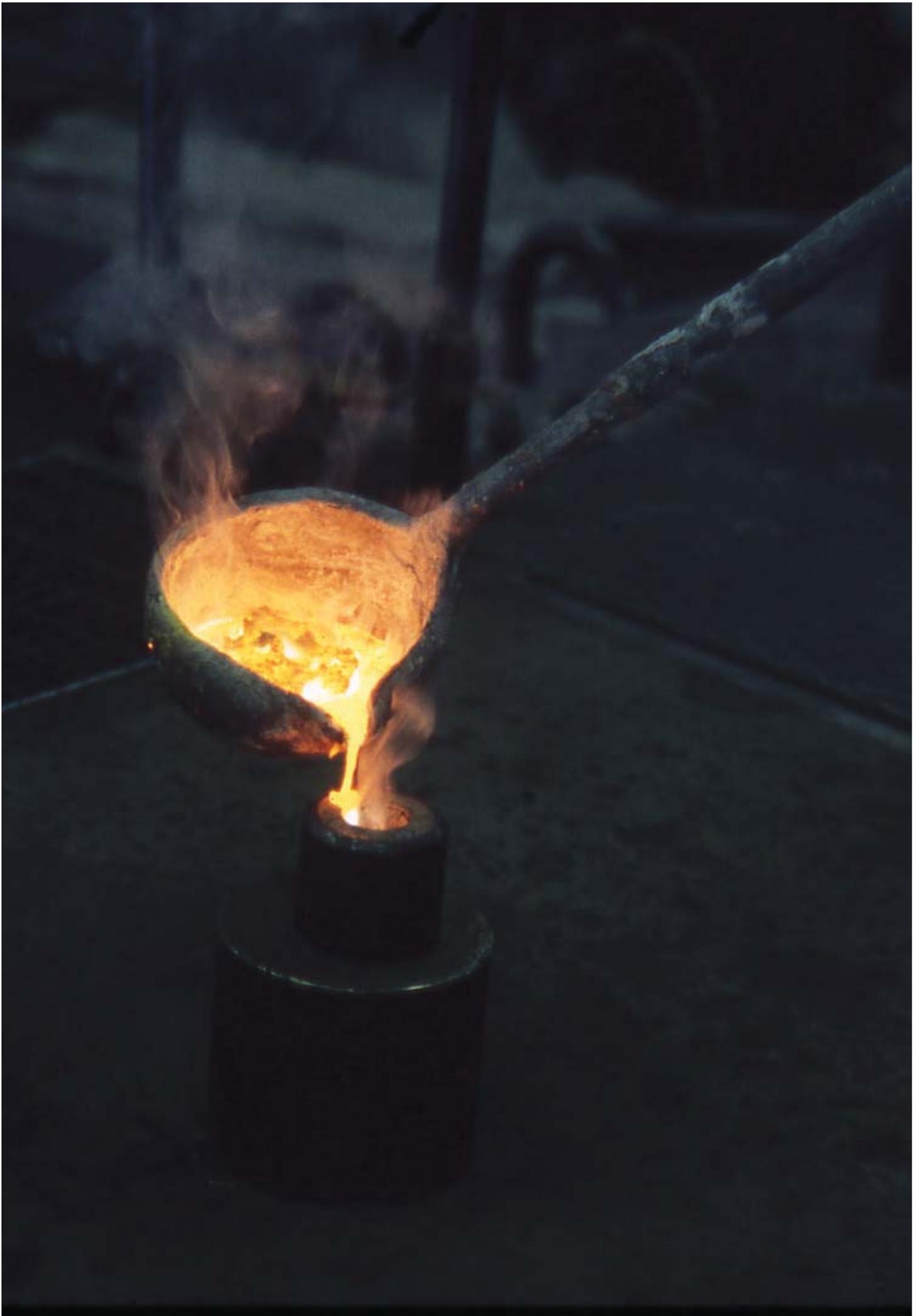
²⁾ sans Metallica

³⁾ en tenant compte d'écritures extraordinaires pour la restructuration

⁴⁾ Swissmetal Busch-Jaeger GmbH, Lüdenscheid, et Swissmetal Deutschland Holding GmbH, Schwenningen, sont déconsolidés.

⁵⁾ sans Swissmetal Busch-Jaeger GmbH, Lüdenscheid, et Swissmetal Deutschland Holding GmbH, Schwenningen





Rapport du président du Conseil d'administration et du CEO

Le passage en revue de l'année financière 2003 fait ressortir un certain nombre d'événements clés, dont l'encourageante performance d'exploitation de Swissmetal, dans un environnement commercial pourtant difficile, le programme de restructuration en cours, la mise en œuvre de méthodes de gestion destinées à préparer Swissmetal à relever les défis à venir de même que, bien sûr, nos efforts pour trouver une nouvelle solution de financement.

Pour les investisseurs, le changement en cours peut compliquer la bonne lecture et l'interprétation des informations financières qui leur sont fournies. Différents facteurs d'influence se superposent, ce qui nuit à une compréhension claire des données. Le présent rapport tente donc de quantifier l'impact de divers aspects de la restructuration sur nos résultats annuels. Il met en particulier l'accent sur les activités en cours visant à transformer l'entreprise Swissmetal actuelle, qui possède deux usines à Dornach et Reconvilier, en une entreprise rentable tournée vers la croissance. De plus, ce rapport met en évidence plusieurs facteurs susceptibles d'aider les actionnaires à analyser la situation actuelle ainsi que les perspectives d'avenir de Swissmetal.

La performance d'exploitation de Swissmetal s'est nettement améliorée en 2003. A de nombreux égards, nous pensons avoir surpassé un certain nombre de nos concurrents comparables dans l'industrie des produits semi-finis en cuivre et en alliages au cuivre. Tant nos clients que nos concurrents reconnaissent d'ailleurs notre rôle de moteur dans les segments haut de gamme de nos marchés de prédilection.

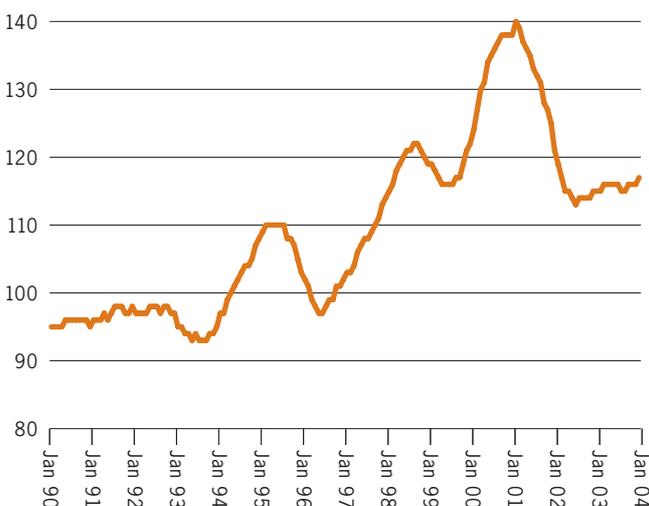
Les gains obtenus par l'amélioration de notre performance d'exploitation sont toutefois plus que contrebalancés par les charges directement et indirectement liées à la pénible situation financière de Swissmetal. Le moratoire conclu avec le consortium des banques créancières de Swissmetal débouche sur des taux d'intérêts élevés, entraînant dans son sillage des charges financières supplémentaires ainsi que d'autres coûts, délibérés ou imposés, en matière de services juridiques et de conseil. En 2003, ces charges combinées ont entraîné des coûts totaux de CHF 4,6 millions, un chiffre loin d'être négligeable pour une entreprise de notre taille.

Bien que les recettes de notre entreprise soient restées négatives en 2003, les bénéfices induits par les changements apportés au sein de Swissmetal et le renforcement du marché se sont traduits par l'augmentation de nos ventes ainsi que de notre bénéfice d'exploitation. D'autres avantages se concrétiseront dès que nous aurons résolu la question, encore en suspens, du moratoire conclu avec le consortium des banques créancières.

Un environnement commercial stimulant

Le marché du cuivre offre un potentiel d'expansion intéressant. Le diagramme ci-dessous illustre la croissance historique à long terme de notre marché. Cette croissance est induite par la hausse des niveaux de l'activité économique dans le monde, de même que par le recours accru au cuivre, un métal très polyvalent et écologique.

Entrée des commandes dans l'industrie des semis cuivreux (Moyenne mobile 12 mois, 1992 – 1994 = 100)



Cependant, la croissance du marché du cuivre n'est pas régulière, mais cyclique par nature; en effet, son cycle complet s'étend souvent sur trois à cinq ans. Typiquement, les écarts par rapport à la tendance croissante à long terme peuvent s'élever à +/- 20%. Les deux dernières années ont présenté des chiffres assez inhabituels, les marchés stagnants au creux de la vague pendant une période plus longue que lors des cycles précédents. Nous interprétons ceci comme un effet de l'expansion économique précédant la phase descendante. Nous sommes satisfaits de constater enfin des signes de reprise économique; cet effet de relance s'ajoute à nos propres efforts de restructuration opérationnelle.

Le creux de la vague nous a confrontés à des défis supplémentaires en pleine situation de changement dans l'entreprise, mais ceux-ci peuvent également être perçus comme une saine pression nous incitant à tout mettre en œuvre pour réussir notre restructuration. Et c'est précisément ce sur quoi nous sommes concentrés. Malgré les conditions défavorables du marché, nous avons été en mesure d'améliorer nos ventes tant en valeur qu'en volume. En 2003, les ventes en valeur ajoutée brute se sont élevées à CHF 103,5 millions (+4% en regard de l'année précédente). Une croissance très nette a été enregistrée en Extrême-Orient (+26%); sur ce marché, nous continuons de bénéficier de la croissance industrielle locale dans les secteurs qui nous concernent, comme les instruments d'écriture, la production de courant et les infrastructures de chemins de fer. Une amélioration a également été obtenue en France (+20%) et en Allemagne (+8%), deux autres marchés-clés, bien que ce résultat s'explique en partie par l'évolution favorable du taux de change entre l'euro et le franc suisse. Sur notre marché intérieur, en Suisse, les ventes ont par contre légèrement régressé (-5%), surtout dans le segment relativement cyclique du décolletage. Un autre repli, essentiellement dû à la faiblesse du dollar, a été marqué aux Etats-Unis (-13%).

Les ventes totales en volume de Swissmetal se sont élevées en 2003 à 29'200 tonnes contre 28'600 tonnes l'année précédente. Ce chiffre correspond à une utilisation de nos capacités de 50%, sur une base de 3 équipes, 7 jours sur 7.

Restructuration opérationnelle

Nous poursuivons la mise en œuvre du programme de restructuration opérationnelle amorcé en 2003 dans le but d'accroître de 10 à 20% notre rendement, par centre de coûts.

Nos mesures de changement se subdivisent en trois catégories principales:

- les mesures visant à élever les recettes (y compris, notamment, l'optimisation de l'organisation des ventes et du processus d'innovation);
- les mesures de réduction des coûts (y compris la réduction supplémentaire des effectifs et des autres coûts d'exploitation);
- les mesures de réduction des actifs circulant (telles que la diminution des stocks de matière première et de produits semi-finis et finis).

De plus, Swissmetal a nettement mis l'accent sur la gestion de ses liquidités.

«Nous nous préparons à un avenir couronné de succès»

Swissmetal a lancé en automne 2003 le programme FIT. Sa devise: «Nous nous préparons à un avenir couronné de succès». FIT s'appuie sur trois piliers: Flexibilité, Innovation et leadership technologique. Grâce à ce programme, Swissmetal entend améliorer la compréhension de ses employés face aux mesures de changement en cours, développer la solidarité au sein de l'entreprise et stimuler la confiance en notre avenir.

Flexibilité

Notre industrie continuera à être sujette à des fluctuations cycliques. Pour résister à leurs effets néfastes, Swissmetal poursuit son travail visant une structure de coûts plus souple, en particulier au niveau des charges du personnel.

Innovation

Swissmetal s'est toujours appuyée sur l'innovation comme moteur essentiel de sa croissance. Nos capacités d'innovation sont fortes, mais nous pourrions les améliorer encore. L'an dernier, Swissmetal a mis en œuvre un plan d'optimisation de son processus d'innovation comprenant entre autres la mise en place d'une équipe d'innovation multifonctionnelle agissant dans l'ensemble de l'entreprise.

Les résultats parlent d'eux-mêmes: parmi nos nombreuses innovations, nous aimerions mentionner l'introduction en 2003 du nouvel alliage NP6 de Swissmetal, alternative écologique à différents alliages conventionnels au cuivre-béryllium, particulièrement appréciée dans les applications de haute précision. Ce nouveau produit a reçu un accueil très enthousiaste de la part de nos clients dans l'aéronautique et les télécommunications en Europe ainsi qu'aux Etats-Unis.

Nous souhaitons également souligner que, pour la première fois, Swissmetal a lancé en 2003 une production de profilés creux sans fin, pour la connectique. Ce produit semi-fini pur cuivre est utilisé dans les bobines d'induction destinées aux équipements médicaux (scanners IRS), fours à inductions etc.

Leadership technologique

Engagée dans la production haut de gamme de produits semi-finis en cuivre, Swissmetal doit maintenir son leadership technologique. Même durant la rude année écoulée, l'entreprise a continué à investir normalement dans ses actifs. Nous avons dépensé CHF 9,4 millions surtout pour renouveler et étendre nos deux sites de production (année précédente: CHF 8,4 millions). A titre d'exemple, une nouvelle scie à billettes ainsi qu'un banc à étirer de 50 tonnes ont été mis en service afin de permettre

la fabrication de divers profils d'alliages de valeur élevée. Swissmetal a également commencé à investir dans un nouveau système de planification des ressources de l'entreprise. Il devrait être opérationnel en juillet 2004. Cette solution logicielle intégrée permettra à Swissmetal de réduire nettement les délais de livraison et d'améliorer l'occupation des capacités.

Réorganisation de la structure de la direction

Dans le cadre de la restructuration globale de Swissmetal, le Conseil d'administration a décidé de réorganiser sa direction générale tant au niveau du personnel que des structures. En juin 2003, il a nommé comme nouveau CEO Martin Hellweg. En novembre 2003, Swissmetal est passée de trois à deux niveaux de management supérieur, les zones fonctionnelles les plus importantes (Ventes, Production, Achats, IT, RH, Finance et Développement d'entreprise) étant directement représentées au sein de la nouvelle direction du groupe (Group Management). En plus des économies considérables ainsi réalisées, la direction de Swissmetal pourra désormais opérer avec davantage d'efficacité.

Commentaires sur les résultats annuels

En partant d'une rentabilité d'entreprise minimale, le résultat après impôts (EAT) de l'année financière 2003 s'est élevé à CHF -6,9 millions (année précédente: CHF -18,2 millions), y compris des charges liées à la restructuration et au financement déjà mentionnés s'élevant à CHF 2,8 millions. Notre «free cash flow» s'est élevé à CHF 6,5 millions (année précédente: CHF 13,1 millions). Ce résultat est inférieur aux chiffres de l'année précédente, mais ne doit pas être comparé sans prendre en compte certains effets uniques comme la réduction significative des actifs nets circulants de CHF 11,9 millions en 2002. Pour l'exercice 2003, le résultat avant intérêts et impôts (EBIT) s'élève à CHF 1,0 million (année précédente: CHF -23,9 millions). Une fois encore, l'EBIT 2002 et l'EBIT 2003 ont été affectés par des charges liées à notre financement.

Grâce à notre puissant portefeuille de produits, nous sommes parvenus à rester concurrentiels. Ainsi, en dépit d'une rude concurrence, la marge brute de Swissmetal s'est accrue pour passer, de CHF 93,9 millions en 2002, à CHF 100,8 millions en 2003.

Bien que le volume produit en 2003 soit supérieur à celui de l'année précédente, nous sommes parvenus à réduire les effectifs du personnel à 733 à temps complet en fin d'année (818 à la fin 2002). Les coûts du personnel n'ont toutefois pas régressé dans la même proportion, du fait que nous avons dû nous acquitter de charges exceptionnelles liées aux changements survenus au sein de la direction, en raison de moins de

chômage partiel en 2003 par rapport à 2002 et de l'ensemble de la restructuration opérationnelle. Par rapport à la marge brute, la réduction des charges du personnel s'est néanmoins élevée à 5%. Nous espérons que nos efforts de restructuration se reflèteront bientôt pleinement au niveau du rendement de Swissmetal.

A la fin de l'année 2003, le total des actifs s'élevait à CHF 144,9 millions (année précédente: 145,8 millions). Un accent particulier est toujours mis sur la réduction des actifs circulants afin de réduire notre dette nette et d'améliorer notre rendement sur le capital utilisé (ROCE). Les mesures prises jusqu'à ce jour visent principalement une amélioration de la gestion des stocks et des éléments de l'actif non liés à l'exploitation. En 2003, les recettes dégagées par le désinvestissement de ces actifs se sont élevées à CHF 4,7 millions.

Bien que la progression de notre restructuration soit conforme au calendrier, il s'écoulera forcément un certain temps avant que les actionnaires de Swissmetal ne puissent en tirer parti. Le Conseil d'administration renonce par conséquent à proposer pour 2003 le paiement d'un dividende à l'assemblée générale des actionnaires.

Insolvabilité de Busch-Jaeger

Les procédures d'insolvabilité initiées au début de l'année 2003 concernant Busch-Jaeger GmbH et le holding intermédiaire Swissmetal Deutschland Holding GmbH ont suivi leur cours comme le prescrit la loi. Une fois l'insolvabilité de ces deux filiales allemandes prononcée, Swissmetal a dû entièrement provisionner tous les effets possibles de leur insolvabilité sur son propre bilan de l'année financière 2002. Par la suite, Swissmetal a pu négocier auprès des banques créancières un moratoire venant à échéance le 30 juin 2004.

Evolution positive depuis le 31 décembre 2003

Depuis la fin de l'année 2003, nous avons poursuivi avec succès la mise en œuvre des changements opérationnels apportés au sein de notre entreprise. Les mesures de réduction des coûts lancées en 2003 commencent à porter leurs fruits. Les effets combinés de notre concentration accrue sur l'amélioration des recettes et du renforcement du marché pour les produits Swissmetal au cours du premier trimestre de l'année 2004 ont entraîné une croissance de 24% du carnet de commandes en comparaison avec la même période en 2003. Ce bon résultat a été rendu public en date du 7 juin 2004. Nous avons par ailleurs fait des progrès significatifs eu égard à la position financière de l'entreprise ci-après exposée.

Assurer notre base financière à long terme

En 2003, Swissmetal a entamé des discussions intenses avec ses «stakeholders» afin de renforcer sa position financière.

La société a largement exploré plusieurs options. Swissmetal proposera à ses actionnaires, à l'occasion de l'assemblée générale de la société du 30 juin 2004, un plan de refinancement complet prévoyant une augmentation du capital située entre CHF 50,3 millions et CHF 51,3 millions. La solution de financement se compose des principaux éléments suivants :

- Renonciation à CHF 6,3 millions de leurs créances par les anciennes banques créditrices
- Réduction du capital par le biais d'une réduction de la valeur nominale en deux étapes de CHF 100.00 à CHF 9.00 par action au porteur
- Emission de maximum 5,6 millions d'actions en deux tranches au prix de CHF 9.00 par action au porteur
- Tranche A: CHF 23,0 millions au moyen d'une offre de souscription aux anciens actionnaires. L'offre de souscription a été prise en charge par un syndicat bancaire sous la direction de Lombard Odier Darier Hentsch & Cie.
- Tranche B: maximum CHF 28,3 millions au moyen d'un „Debt-to-Equity Swap” (échange créances contre dettes), réalisé lui aussi par Lombard Odier Darier Hentsch & Cie.
- Ligne de crédit en compte courant à concurrence de CHF 7,5 millions

Le succès du refinancement proposé aurait pour effet une réduction massive de l'endettement net de Swissmetal.

Ces mesures permettront la poursuite des activités de Swissmetal sur une plate-forme financière stable.

Le Conseil d'administration et la direction de Swissmetal sont conscients que la restructuration financière proposée demande des sacrifices à nos actionnaires. Nous recommandons néanmoins aux actionnaires de Swissmetal d'approuver ces transactions financières. Leur soutien aux transactions sur titres proposées constitue la pierre d'assise du refinancement de Swissmetal et contribuera à permettre à l'entreprise de mener à bien sa restructuration opérationnelle et de reprendre le chemin vers la création de plus-values.

Perspectives

Swissmetal continue à se concentrer sur le développement, la fabrication et la distribution globale de produits spécialisés dans le secteur du cuivre et des alliages au cuivre à haute valeur ajoutée. La direction du groupe est confiante dans la capacité de Swissmetal d'établir une situation financière et une base d'opération saines pour l'avenir et ce, dès que les mesures de restructuration prévues auront été pleinement mises en œuvre.

Des ressources importantes continueront d'être affectées au renforcement de la position de Swissmetal sur le marché, basé sur le dévouement de nos employés ainsi qu'au vaste savoir-faire collectif de notre entreprise. Avec une moyenne de fidélité de plus de 15 ans, non seulement nos collaborateurs représentent un facteur de stabilisation et d'efficacité appréciable en ces temps difficiles, mais ils constituent aussi notre principal atout.

Pour assurer son succès à long terme, Swissmetal a besoin du soutien actif de tous les acteurs concernés: partenaires commerciaux, clients, direction, employés, actionnaires, créanciers et partenaires sociaux. Le Conseil d'administration ainsi que la direction tient à remercier chacun d'entre eux pour sa contribution importante apportée tout au long de l'année 2003. Swissmetal est persuadée d'entrer dans une nouvelle phase de son développement et de se diriger vers un avenir à la fois fructueux et couronné de succès.

François Carrard
Président

Martin Hellweg
CEO

A droite: François Carrard, Président
A gauche: Martin Hellweg, CEO

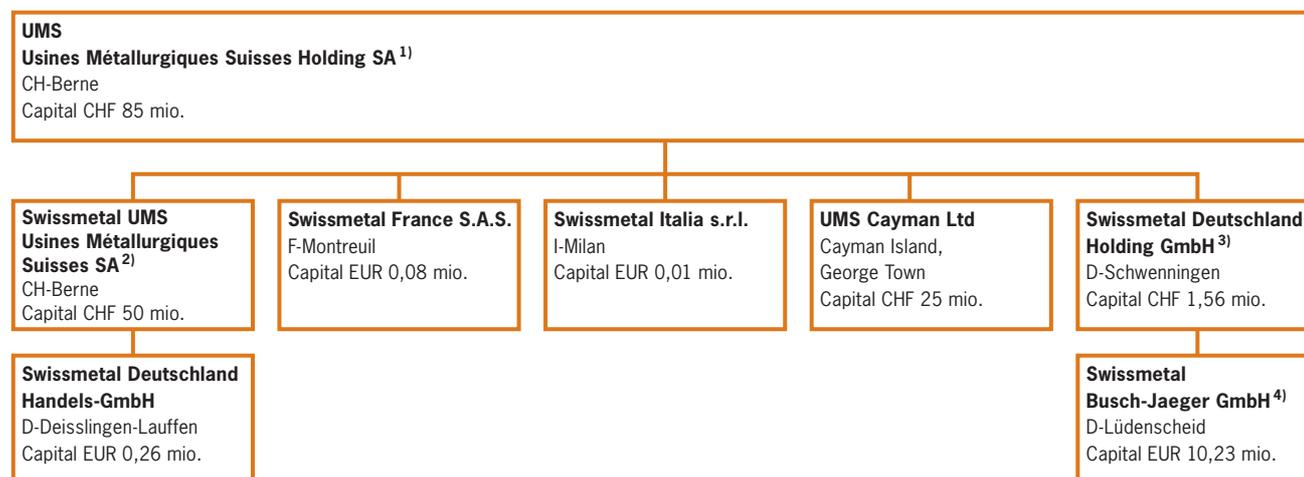






Structure de UMS Usines Métallurgiques Suisses

Holding SA (Swissmetal)



¹⁾ 100% de Swissmetal Usines Métallurgiques Suisses S.A., 100% de Swissmetal Deutschland Holding GmbH
100% de Swissmetal France S.A.S., 80% de Swissmetal Italia s.r.l., 100% de UMS Cayman Ltd

²⁾ 100% de Swissmetal Deutschland Handels-GmbH

³⁾ En procédure d'insolvabilité depuis le 26.02.2003. Déconsolidé depuis le 31.12.2002. 100% de Swissmetal Busch-Jaeger GmbH

⁴⁾ En procédure d'insolvabilité depuis le 07.02.2003. Déconsolidé depuis le 31.12.2002.

Structure du groupe

La société UMS Usines Métallurgiques Suisses SA, Berne (ci-après Swissmetal), est cotée à la Bourse suisse SWX (no de valeur 257 226) et soumise au droit suisse. Il n'y a pas d'autres entreprises cotées faisant partie du périmètre de consolidation.

Grands actionnaires

Les actionnaires suivants détiennent à la date de clôture des comptes, le 31 décembre 2003, plus de 5% du capital de Swissmetal: UBS SA (15,5%), European Renaissance Fund Ltd. (12%), Relag AG (12%). Il n'y a pas d'interdépendance entre Swissmetal et d'autres sociétés.

Structure du capital

Capital

Le capital ordinaire de Swissmetal s'élevait au 31.12.2003 à CHF 85'000'000, réparti en 850'000 actions au porteur avec une valeur nominale de chacune CHF 100.

Actions

Toutes les actions sont entièrement libérées. Swissmetal ne dispose d'aucun capital autorisé ou conditionnel. Il n'y a pas eu de modification de capital pendant les trois derniers exercices.

Chaque action correspond à une voix et donne droit à une part proportionnelle au bénéfice net et au résultat de liquidation de la société. Swissmetal ne reconnaît qu'un propriétaire par action. L'action est indivisible à l'égard de la société. Il n'y a pas de restriction de transfert.

L'assemblée générale peut transformer à tout moment des actions au porteur en actions nominatives et des actions nominatives en actions au porteur par une modification des statuts. L'assemblée générale peut créer du capital-participation. Actuellement, l'entreprise ne dispose ni de bons de participation ni de bons de jouissance.

Options

Le volume du capital réservé pour des actions destinées aux collaborateurs s'élève à CHF 2'000'000 (voir rapport annuel page 16 ainsi que rapport financier pages 11 et 27). Ceci correspond à 20'000 actions d'une valeur de CHF 100. Le prix d'exercice des options de collaborateurs est de CHF 125. La durée est de 5 ans et le rapport de 1:1. Il n'y a pas de conditions de conversion.

Actuellement l'entreprise ne dispose ni d'emprunt convertible en cours ni d'option, à l'exception d'options de collaborateurs.

Conseil d'administration de UMS Usines Métallurgiques Suisses Holding SA

Nom (nationalité)	Fonction	Entrée	Durée du mandat	Formation	Fonctions et activités dans les organes de direction, de surveillance, de consultation et mandats politiques
François Carrard (CH)	Président	1990	2004	Université de Lausanne, Dr en droit, avocat	Président Vaudoise Assurances, Beau-Rivage Palace SA, membre Conseil d'adm.: Cie Financière Tradition SA, ING Bank (Suisse) SA, Kamps AG (D)
Jean-Claude Vagnières (CH)	Vice-président	1986	2004	Université de Lausanne, lic. ès sciences commerciales et économiques	Président Nexans Suisse SA
Thierry Delfosse (F)	Membre du Conseil	1997	2004	Ingénieur de l'Ecole Polytechnique, MBA Harvard Business School	Président Solaronics Technologies SA (F), Président S.A.S. Fimarne (F), adm.-délégué XIHL SA (B), membre Conseil d'adm. ECM SA (F)
Ulrich Fünfschilling (CH)	Membre du Conseil	1994	2004	Université de Bâle, Dr en droit, avocat, IEDP Insead Fontainebleau	Membre Conseil d'adm. gestion des entreprises Kraftwerke Mattmark AG, ancien directeur UBS
Ivo Gerster (CH)	Membre du Conseil	1996	Juin 2003	Universités de St-Gall et de Fribourg, Dr sciences politiques	Ancien chef d'entreprise
Rudolf Rentsch (CH)	Membre du Conseil	1996	2004	Université de Zurich, Dr en droit	Vice-président Orell-Füssli Holding AG, ancien chef d'entreprise
Laurent Gremaud (CH)	Secrétaire du Conseil d'administration	2003	2004	Université de Berne, Dr rer. pol.	

Conseil d'administration de Swissmetal UMS Usines Métallurgiques Suisses SA

Nom	Fonction	Entrée	Durée du mandat
François Carrard	Président	Septembre 2003	2004
Jean-Claude Vagnières	Vice-Président	Septembre 2003	2004
Thierry Delfosse	Membre	Septembre 2003	2004
Ulrich Fünfschilling	Membre	Septembre 2003	2004
Rudolf Rentsch	Membre	Septembre 2003	2004
Laurent Gremaud	Secrétaire	Septembre 2003	2004

Election et durée du mandat

Les membres du Conseil d'administration doivent être actionnaires de Swissmetal et sont élus par l'Assemblée générale. Les membres du Conseil d'administration doivent être dans leur majorité des citoyens suisses domiciliés en Suisse. La durée du mandat est d'une année et s'étend pour tous les membres jusqu'à l'Assemblée générale de l'exercice 2003, soit le 30 juin 2004. Les membres du Conseil d'administration sont indéfiniment rééligibles.

Organisation interne

Le président du Conseil d'administration est M. François Carrard. M. Jean-Claude Vagnières est le vice-président. M. Laurent Gremaud est secrétaire externe au Conseil d'administration jusqu'à l'Assemblée générale 2004. Le président convoque autant de séances que les affaires l'exigent.

D'autre part, chaque membre du Conseil d'administration peut exiger du président la convocation immédiate d'une séance, en invoquant des raisons spécifiques. Le Conseil d'administration n'a de pouvoir de décision que si la majorité des membres est présente. Les décisions sont prises à la majorité des voix représentées. Les décisions peuvent également être prises par voie écrite, pour autant qu'aucun des membres ne demande une consultation orale. Le secrétaire du Conseil d'administration rédige le procès-verbal des séances. Les décisions prises par voie circulaire sont consignées dans le procès-verbal. Il n'y a pas de comités au sein du Conseil d'administration de Swissmetal.

Direction générale – Swissmetal UMS Usines Métallurgiques Suisses SA

Nom (nationalité)	Fonction chez Swissmetal	Début	Fin	Formation
Martin Hellweg (D)	CEO CFO	Juin 2003 Septembre 2003	indéterminé Mars 2004	Université de Bochum (D), University of Rochester NY (USA), Master of Business Administration
Laurent Gremaud (CH)	CDO, CCO	Septembre 1989	Juin 2004	Université de Berne, Doctorat en Sciences Economiques
Yvonne Simonis (D)	CFO	Mars 2004	indéterminé	Universités de Freiburg (D) et Rotterdam (NL), Magister Artium, Master of Business Administration, Master of Business Information
Nadine Minnerath (F)	CEO	Juin 2000	Septembre 2003 (libérée de ses fonctions en juin 2003)	Ecole supérieure de Commerce (F)
François Dupont (CH)	COO	Septembre 1999	Mai 2004 (libéré de ses fonctions en novembre 2003)	EPF Lausanne
Claude Steiner (CH)	CFO	Mars 2003	Septembre 2003	Université de St-Gall, licencié en Sciences Economiques
Lukas Alioth (CH)	CFO	Février 2002	Février 2003	Universités de St-Gall et Bâle, licencié en Sciences Economiques et doctorat en Sciences Economiques
Marcel Spijkers (NL)	CSO	Avril 2002	Septembre 2003 (libéré de ses fonctions en juin 2003)	HES Rotterdam

Par conséquent, les membres de la Direction générale sont, depuis novembre 2003, Martin Hellweg et Laurent Gremaud.

Compétences

La Direction générale est responsable des affaires liées à la gestion de l'entreprise qui ne sont pas attribuées au Conseil d'administration et que ce dernier peut déléguer. La délimitation des tâches et des compétences entre le CEO et les membres de la Direction générale est fixé par un règlement de compétences et par des descriptions de fonction.

Instruments d'information et de contrôle

En règle générale, la Direction générale informe le Conseil d'administration au minimum quatre fois par année sur l'évolution de la stratégie et des affaires ainsi que mensuellement sur les chiffres clés financiers en comparaison avec le budget approuvé. Une «Management Letter», contenant des recommandations d'amélioration est rédigée une fois par année par un organe de révision externe (PriceWaterhouseCoopers SA, Bâle) et adressée au Conseil d'administration et à la Direction générale.

Détention d'actions

Membres	Nombre total d'actions détenues au 31.12.2003
Direction générale	0
Conseil d'administration et personnes proches	100

* Le «nombre total d'actions détenues» comprend également les actions acquises en privé. Swissmetal possède en tout 20'000 actions qui sont déposées pour le plan de stock options.

Rémunérations, participations et prêts

Contenu et procédure

Le Conseil d'administration fixe des rémunérations appropriées pour la mise à contribution de ses membres. Les membres du Conseil d'administration reçoivent des honoraires, et leurs frais sont couverts. Les membres de la Direction générale perçoivent un salaire, leurs frais sont couverts, et ils reçoivent un bonus dépendant du résultat. Un plan de stock options est appliqué pour quelques membres de la Direction générale. Les rémunérations et l'attribution d'actions à des membres de la Direction générale sont approuvées par le Conseil d'administration.

Rémunération la plus élevée

La rémunération la plus élevée versée à un membre du Conseil d'administration s'élève pour l'exercice 2003 à CHF 70'000. Aucune action ou option supplémentaire n'a été accordée.

Rémunérations accordées

La totalité des rémunérations payées pendant l'exercice 2003 s'élève à:
pour les membres du Conseil d'administration:
CHF 227'000 brut;
pour les membres de la Direction générale:
CHF 2'035'432 brut.

Options

Membres du Conseil d'administration/ Direction générale ainsi que personnes proches	Attribution d'options en 1999	en 2000	en 2001	en 2002	en 2003	Nombre total d'options au 31.12.03
Direction générale	2000	1000	7300	0	0	10 300
Conseil d'administration	0	0	0	0	0	0
Prix d'exercice en CHF	125	125	125			
Durée	5/2002–4/2004	5/2003–4/2005	8/2004–6/2005			

Droits de participation des actionnaires

Limitation et représentation

Vis-à-vis de la société, le porteur d'une action est autorisé à exercer le droit de vote, pourvu qu'il justifie de sa possession par la production de l'action ou de toute autre manière prescrite par le Conseil d'administration. Un actionnaire peut faire représenter ses actions par une autre personne qui devra être actionnaire.

Quorums statutaires

L'Assemblée générale prend ses décisions et procède aux élections à la majorité absolue des voix attribuées aux actions représentées, sous réserve de la disposition de l'article 704 du Code des obligations.

Convocation et ordre du jour

L'Assemblée générale se réunit chaque année dans les six mois qui suivent la clôture de l'exercice annuel. L'Assemblée générale est convoquée par le Conseil d'administration et, si nécessaire, par l'organe de révision, les liquidateurs ou les représentants des obligataires.

L'Assemblée générale est convoquée vingt jours au moins avant la date de sa réunion par un avis inséré dans la «Feuille Officielle Suisse du Commerce». Les sujets portés à l'ordre du jour ainsi que les propositions du Conseil d'administration et des actionnaires qui ont demandé la convocation de l'Assemblée générale ou l'inscription d'un sujet à l'ordre du jour sont mentionnés dans la convocation. L'Assemblée générale se réunit en séance extraordinaire notamment chaque fois que le Conseil d'administration le juge utile ou nécessaire, ou à la demande d'un ou plusieurs actionnaires représentant au moins un dixième du capital-actions.

Organe de révision

Durée du mandat

PricewaterhouseCoopers SA, Bâle, est mandaté depuis 1986 pour procéder à la révision des comptes du Groupe Swissmetal (avant le changement d'appellation en 1998 = Société Fiduciaire Suisse SA, Bâle). M. Daniel Suter est le réviseur responsable pour le mandat en cours.

Honoraires

Le montant des honoraires de révision facturé par PricewaterhouseCoopers pendant l'exercice 2003 s'élève à CHF 335'500.

Le montant des honoraires pour des prestations additionnelles au profit de Swissmetal ou de l'une des sociétés du groupe pendant l'exercice 2003 s'élève à CHF 158'211.

Surveillance et contrôle

Des entretiens ont lieu régulièrement entre la Direction générale et le réviseur responsable.

Politique d'information

Swissmetal informe régulièrement les actionnaires et les investisseurs sur la marche des affaires et sur l'activité de la branche: communiqués de presse, conférences bilan et conférences des analystes, rapport annuel, clôture semestrielle et autres informations complémentaires.

Dans le cadre de ses liens renforcés avec les investisseurs, Swissmetal a également développé l'information sur Internet en intégrant à son site une rubrique «Investor Relations»:

www.swissmetal.com/investor

Adresses des sociétés du groupe

UMS Usines Métallurgiques Suisses Holding SA

Weidenstrasse 50
CH-4143 Dornach 1
Téléphone +41 61 705 36 36
Téléfax +41 61 705 36 10
www.swissmetal.com
info@swissmetal.com

Swissmetal – UMS Usines Métallurgiques Suisses SA

Direction Générale
Weidenstrasse 50
CH-4143 Dornach 1
Téléphone +41 61 705 36 36
Téléfax +41 61 705 36 10
www.swissmetal.com
info@swissmetal.com

Swissmetal Usine Boillat

Grand Rue 6
CH-2732 Reconvilier
Téléphone +41 32 482 0 482
Téléfax +41 32 482 0 116

Swissmetal Usine Dornach

Weidenstrasse 50
CH-4143 Dornach 1
Téléphone +41 61 705 33 33
Téléfax +41 61 705 34 51

Relations avec les investisseurs

Yvonne Simonis
CFO
Weidenstrasse 50
CH-4143 Dornach 1
Téléphone +41 61 705 36 36
Téléfax +41 61 705 36 10
investor@swissmetal.com

