

**Rapport du conseil d'administration de Feintool International Holding AG, Lyss,  
concernant l'offre d'Artemis Beteiligungen III AG, Hergiswil du 31 janvier 2011****1. CONTEXTE DE L'OFFRE**

Le conseil d'administration de Feintool International Holding AG (ci-après "Feintool" ou la "Société cible") a pris connaissance, en date du 16 janvier 2011, de l'intention d'Artemis Beteiligungen III AG (ci-après "Artemis" ou l'"Offrante") de soumettre une offre publique d'acquisition pour toutes les actions de Feintool se trouvant en mains du public. Le conseil d'administration n'a pas davantage d'informations au sujet des raisons de l'offre d'Artemis que celles énoncées dans le prospectus. Il n'y a pas eu de négociations relatives à l'offre ou d'accord sur la transaction. Aucun accès aux informations concernant la Société cible n'a été accordé à l'Offrante. Michael Soormann est toutefois à la fois membre du conseil d'administration de l'Offrante et de Feintool et avait dès lors, du fait de sa position, un aperçu de toutes les informations à disposition du conseil d'administration de Feintool.

**2. RECOMMANDATION ET MOTIFS**

En date du 10 février 2011, le conseil d'administration de Feintool a décidé, à l'unanimité sans la participation de Monsieur Soormann, Madame Löffel et Monsieur Stampfli, de renoncer à faire part d'une recommandation concernant l'acceptation ou le refus de l'offre. Le conseil d'administration se limite ainsi à exposer dans le présent rapport les éléments qui lui paraissent essentiels pour permettre aux actionnaires d'évaluer l'offre et ainsi faciliter leur décision quant à l'acceptation ou au refus de l'offre :

- **Prix de l'offre en ligne avec l'évaluation du marché** : Le prix de l'offre se situe dans le cadre de l'évaluation des actions de Feintool par le marché boursier. Il se situe au-dessus du prix du marché à la veille de l'annonce préalable, mais au-dessous de son prix le plus élevé en 2010. Les actionnaires devront finalement décider eux-mêmes, selon la situation du marché, s'ils souhaitent vendre au prix de l'offre.

- **Contrôle de la société par une personne** : Artemis est contrôlée par Monsieur Michael Pieper, qui possède déjà directement et indirectement une participation de 33 % dans Feintool. Avec cette offre, Monsieur Pieper vise à obtenir le contrôle de Feintool et en particulier la majorité des droits de vote. Si cette prise de contrôle aboutit, il se créera la possibilité d'un leadership clairement défini. Monsieur Pieper compte de nombreuses années d'expérience dans la gestion des entreprises industrielles. Cela peut avoir un impact positif sur Feintool et ses filiales ; les actionnaires minoritaires restants pourront en profiter. Cela étant, dès lors qu'Artemis deviendra actionnaire majoritaire, Monsieur Pieper, avec les voix qu'il détient au sein d'Artemis, pourra prendre seul certaines décisions de l'assemblée générale, de sorte que les actionnaires minoritaires n'aient de facto plus de droits de participation.
  
- **Liquidité du marché des actions** : D'après les critères définis par la circulaire COPA n°2 "Liquidité au sens du droit des OPA du 26 février 2010", le marché des actions de Feintool n'est pas liquide. Si l'Offrante acquiert par cette offre des titres supplémentaires, la liquidité du négoce boursier continuera à diminuer, ce qui pourrait limiter la possibilité pour les actionnaires publics d'acheter et de vendre les actions. Cela pourrait également avoir un impact sur le prix en bourse.
  
- **Stratégie et développement de la société** : L'Offrante indique dans son prospectus qu'elle a l'intention de poursuivre la stratégie actuelle de Feintool, de sorte que l'acquisition envisagée ne devrait avoir aucun effet sur la stratégie et l'orientation générale de la société.
  
- **Employés, autres "stakeholders" et financement de la société** : Comme la stratégie de l'entreprise ne devrait pas être modifiée, le conseil d'administration s'attend ce que la situation des employés et autres "stakeholders" ne soit pas modifiée non plus suite à un changement de contrôle. En particulier, une prise de contrôle par Artemis ne met pas en cause le financement bancaire actuel de Feintool.

- **Fairness Opinion de PricewaterhouseCoopers** : Le conseil d'administration a mandaté PricewaterhouseCoopers afin de préparer une Fairness Opinion de manière à permettre aux actionnaires une meilleure évaluation du prix de l'offre. PricewaterhouseCoopers tire les conclusions suivantes :

*"Sur la base des analyses d'évaluation et des divers éléments présentés dans ce rapport de Fairness Opinion, nous estimons la valeur des fonds propres de Feintool dans une fourchette allant de CHF 239.9 mio. à CHF 270.4 mio., soit une fourchette de CHF 315.0 à CHF 355.0 par action nominative de Feintool (fonds propres divisés par le nombre d'actions en circulation, soit 761'557 au 31 décembre 2010). Ces valeurs arrondies sont basées sur les valeurs résultats déterminées par la méthode DCF, ainsi que sur les différentes analyses de sensibilité effectuées.*

*Les résultats des calculs DCF ont été corroborés au moyen des résultats de l'évaluation de marché et ont démontré à cet égard une plausibilité satisfaisante.*

*Compte tenu de ce qui précède et dans le contexte économique actuel, nous estimons le prix de l'offre publique d'achat d'Artémis de CHF 350.0 par action nominative de Feintool d'une valeur nominale de CHF 50.0 comme juste et équitable d'un point de vue financier."*

La Fairness Opinion de PricewaterhouseCoopers peut être téléchargée à l'adresse internet suivante :

- en allemand : [http://www.feintool.com/Externe\\_Beurteilung\\_DE.pdf](http://www.feintool.com/Externe_Beurteilung_DE.pdf)
- en français : [http://www.feintool.com/Externe\\_Beurteilung\\_FR.pdf](http://www.feintool.com/Externe_Beurteilung_FR.pdf)

Elle peut également être obtenue gratuitement à l'adresse suivante :

Feintool International Management AG  
Industriering 8  
CH-3250 Lyss  
Suisse  
Fax : +41 (0)32 387 57 81  
E-mail : [investor.relations@feintool.com](mailto:investor.relations@feintool.com)

### 3. INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES REQUISES PAR LE DROIT SUISSE DES OPA

#### 3.1 Membres du conseil d'administration et de la direction de la société et participations de ces derniers

Le conseil d'administration de Feintool se compose des personnes suivantes, détenant les participations suivantes :

Nom	Fonction	Lieu	Nombre d'actions au 10.2.2011
Alexander von Witzleben	Président du conseil d'administration	Weimar (DE)	1470
Monica Löffel-Bösch	Membre du conseil d'administration	Lyss	532
Wolfgang Feil	Membre du conseil d'administration	Stuttgart (DE)	0
Dr Michael Soormann	Membre du conseil d'administration	Affoltern a.A.	30
Franz Stampfli	Membre du conseil d'administration	Ittigen	0
Dr Kurt E. Stirnemann	Membre du conseil d'administration	Zurich	0

La direction de Feintool se compose des personnes suivantes, détenant les participations suivantes :

Nom	Fonction	Lieu	Nombre d'actions au 10.2.2011
Heinz Loosli	CEO et Directeur Segment System Parts	Wichtrach	795
Dr Thomas Bögli	CFO	Altendorf	105
Peter Grosse	Directeur Segment Automation, Gérant IMA Automation Amberg GmbH	Kümmersbruck, DE	0
Marc Schori	Directeur Segment Fineblanking Technology	Seedorf	364

Hormis les actions mentionnées ci-dessus, les membres du conseil d'administration et de la direction ne détiennent aucune action de la société ni aucun instrument financier en rapport avec ces actions. Les membres du conseil d'administration et de la direction ne détiennent en particulier aucune option.

### **3.2 Conflits d'intérêts et mesures de gestion des conflits d'intérêts**

Monsieur Dr. Soormann est à la fois membre du conseil d'administration de Feintool et d'Artemis. Il a été nommé à la demande de cette dernière et, à la connaissance du conseil d'administration, il exerce ses fonctions au sein de Feintool conformément aux instructions d'Artemis. Afin d'éviter que le conflit d'intérêts de Monsieur Dr. Soormann n'ait des effets néfastes, celui-ci s'est abstenu de participer aux délibérations et décisions du conseil d'administration relatives à l'offre d'acquisition en question.

Madame Löffel-Bösch est à la fois membre du conseil d'administration de Feintool et gérante de Bösch & Co, un actionnaire important de Feintool. Monsieur F. Bösch, également actionnaire de Bösch & Co, a publiquement déclaré envisager une offre d'acquisition. Afin d'éviter un éventuel conflit d'intérêts, Madame Löffel-Bösch s'est abstenue de participer aux délibérations et décisions du conseil d'administration relatives à l'offre d'acquisition en question suite aux déclarations de Monsieur F. Bösch.

Monsieur Stampfli est à la fois membre du conseil d'administration de Feintool et président du conseil d'administration de Bigla SA, une société détenue à majorité par Monsieur F. Bösch. Pour exclure toute apparence potentielle d'un conflit d'intérêts, le conseil d'administration a décidé de se prononcer sur la prise de position du conseil d'administration sans participation de Monsieur Stampfli.

Il n'y a pas d'autres liens entre les membres du conseil d'administration ou de la direction et Artemis ou Monsieur Pieper, respectivement Monsieur Bösch. Il n'existe notamment aucune entente concernant la composition du conseil d'administration et de la direction de Feintool après l'offre. Des plans spécifiques d'Artemis pour la formation de ces organes ne sont pas non plus connus du conseil d'administration.

### **3.3 Avantages financiers des membres du conseil d'administration et de la direction en rapport avec l'offre, respectivement l'acquisition**

Dans le cadre de l'offre, aucune indemnité de licenciement ni prime au résultat ni autre avantage ne sera accordé aux membres du conseil d'administration et de la direction. La rémunération des membres du conseil d'administration et de la direction est indépendante de l'offre et de son succès. L'offre et son succès ne conduiront pas non plus à une révision des contrats de travail des membres de la direction et n'ont en particulier pas d'influence sur la durée des délais de résiliation des contrats des membres de la direction.

La rémunération des membres du conseil d'administration et de la direction est décrite dans le rapport annuel 2009/2010 aux pages 124 et 101 - 102.

Si l'offre devait aboutir, le conseil d'administration aurait l'intention de lever le blocage des actions des employés, ce qui conduirait également à la suppression des restrictions de vente qui subsistent en partie pour le conseil d'administration et la direction. Le conseil d'administration donnera ainsi à tous les employés la possibilité, au cours du délai supplémentaire de l'offre, de décider librement s'ils acceptent l'offre qui a été faite.

### **3.4 Intentions des membres du conseil d'administration et de la direction concernant leurs propres actions**

Le conseil d'administration en tant qu'organe ne connaît pas les intentions de chaque administrateur ou membre de la direction en rapport avec l'éventuelle remise de ses actions. Chaque membre du conseil d'administration et de la direction du groupe en décidera individuellement.

### **3.5 Accords avec Artemis**

Il n'y a pas d'accord entre Artemis et Feintool en ce qui concerne l'offre d'acquisition. Cela vaut également pour les membres individuels du conseil d'administration et de la direction. Ceux-ci n'ont conclu de contrat ou trouvé d'accord ni avec Artemis ni avec les personnes proches d'Artemis.

### **3.6 Intention des actionnaires de Feintool détenant plus de 3 % des droits de vote**

Le conseil d'administration ne connaît pas les intentions des actionnaires détenant plus de 3 % des droits de vote. Toujours est-il que, d'après la presse, Monsieur Bösch, en tant qu'actionnaire direct et indirect de Feintool via sa participation dans Bösch & Co., qui détient une participation directe dans Feintool, a déclaré qu'il considérerait l'offre comme étant trop faible et envisageait une offre séparée, éventuellement en coopération avec des tiers. Le conseil d'administration n'a pas vérifié ces assertions de manière autonome.

### **3.7 Mesures de défense**

Le conseil d'administration n'a pas pris de mesures de défense, et n'a actuellement pas l'intention de prendre de telles mesures.

### 3.8 Rapports financiers

Les rapports annuels et semestriels peuvent être obtenus à l'emplacement suivant sur le site internet de Feintool :

- [http://www.feintool.com/fileadmin/user\\_upload/MG-CORPCOM-Internet/Dokumente/GB\\_Feintool\\_2009\\_2010\\_d.pdf](http://www.feintool.com/fileadmin/user_upload/MG-CORPCOM-Internet/Dokumente/GB_Feintool_2009_2010_d.pdf)
- [http://www.feintool.com/fileadmin/user\\_upload/MG-CORPCOM-Internet/Dokumente/halbjahresbericht\\_feintool\\_20052010\\_de.pdf](http://www.feintool.com/fileadmin/user_upload/MG-CORPCOM-Internet/Dokumente/halbjahresbericht_feintool_20052010_de.pdf)

Ces informations peuvent également être obtenues gratuitement à l'adresse suivante :

Feintool International Management AG  
Industriering 8  
CH-3250 Lyss  
Suisse

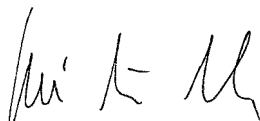
Fax : +41 (0)32 387 57 81

E-mail : [investor.relations@feintool.com](mailto:investor.relations@feintool.com)

Depuis la date du rapport de gestion susmentionné, les actifs, passifs, revenus et la situation financière ainsi que les perspectives de Feintool ne se sont pas significativement modifiés.

Lyss, le 15 février 2011

Pour le conseil d'administration



Cette publication contient certaines déclarations se rapportant au futur, telles que des affirmations utilisant les mots "pense", "part de l'idée", "prévoit" ou des expressions similaires. De telles déclarations se rapportant au futur sont sujettes à des risques connus et inconnus, des incertitudes et d'autres facteurs pouvant conduire au fait que les résultats, la situation financière, le développement ou la performance de la société diffèrent de manière substantielle par rapport à ceux sur lesquels se fondent expressément ou implicitement ces déclarations. Au vu de ces incertitudes, le lecteur ne devrait pas se fier à de telles déclarations se rapportant au futur.