

CH-8700 KÜSNACHT-ZÜRICH
GOLDBACH-CENTER
SEESTRASSE 39
TELEFON +41 (0)43 222 38 00
TELEFAX +41 (0)43 222 38 01
ZUERICH@WENGER-PLATTNER.CH
WWW.WENGER-PLATTNER.CH

DR. WERNER WENGER*
DR. JÜRIG PLATTNER
DR. PETER MOSIMANN
STEPHAN CUENI*
PROF. DR. GERHARD SCHMID
DR. JÜRIG RIEBEN
DR. MARKUS METZ
DR. DIETER GRÄNICH*
KARL WÜTHRICH
YVES MEILI
FILIPPO TH. BECK, M.C.J.
DR. FRITZ ROTHENBÜHLER
DR. STEPHAN NETZLE, LL.M.
DR. BERNHARD HEUSLER
DR. ALEXANDER GUTMANS, LL.M.*
PETER SAHLI**
DR. THOMAS WETZEL
DR. MARC NATER, LL.M.
SUZANNE ECKERT
PD DR. FELIX UHLMANN, LL.M.
PROF. DR. MARKUS MÜLLER-CHEN
ROLAND MATHYS, LL.M.
MARTIN SOHM
RETO ASCHENBERGER, LL.M.
BRIGITTE UMBACH-SPAHN, LL.M.
GUDRUN ÖSTERREICHER SPANIOL
DR. MARKUS SCHOTT, LL.M.
DR. CHRISTOPH MÜLLER, LL.M.
DR. SIMONE BRAUCHBAR BIRKHÄUSER, LL.M.
AYESHA CURMALLY*
CLAUDIUS GELZER, LL.M.
CORNELIA WEISSKOPF-GANZ
OLIVER ALBRECHT RHOMBERG
DR. CHRISTOPH ZIMMERLI, LL.M.
DR. REGULA HINDERLING
DR. STEPHAN KESSELBACH
MADLAINA GAMMETER
DR. RODRIGO RODRIGUEZ
PD DR. PETER REETZ
DR. ADRIAN RAPP
DR. RETO VONZUN, LL.M.
MARTINA STETTLER
CRISTINA SOLO DE ZALDÍVAR
DANIEL TOBLER**
MILENA MÜNST
DR. SALOME WOLF
DR. ALEXANDRA ZEITER
DR. ROLAND BURKHALTER
DR. BLAISE CARRON, LL.M.
STEFAN CHRISTEN

ANDREAS MAESCHI
KONSULENT

* AUCH NOTARE IN BASEL

** INHÄBER ZÜRCHER NOTARPATENT
ALS RECHTSANWALT NICHT ZUGELASSEN

BÜRO BASEL: CH-4010 BASEL
AESCHENVORSTADT 55
TELEFON +41 (0)61 279 70 00
TELEFAX +41 (0)61 279 70 01
BASEL@WENGER-PLATTNER.CH

BÜRO BERN: CH-3000 BERN 6
JUNGFRAUSTRASSE 1
TELEFON +41 (0)31 357 00 00
TELEFAX +41 (0)31 357 00 01
BERN@WENGER-PLATTNER.CH

Aux créanciers de Flightlease AG en
liquidation concordataire

Küsnacht, mars 2006 WuK/fee

Flightlease AG en liquidation concordataire; Circulaire n° 8

Mesdames, Messieurs,

J'ai l'honneur de vous informer, ci-après, du déroulement de la liquidation concordataire de Flightlease AG depuis début décembre 2005, ainsi que de la suite prévue de la procédure au cours des prochains mois.

I. RAPPORT D'ACTIVITÉ AU 31 DÉCEMBRE 2005

Le 28 février 2006, le liquidateur a présenté son 3^{ème} rapport d'activité pour l'année 2005 au juge du concordat du Tribunal de district de Bülach, après l'avoir soumis à l'approbation de la commission des créanciers. Le rapport d'activité peut être consulté par les créanciers jusqu'au 28 mars 2006, dans les bureaux du liquidateur, Seestrasse 39, Goldbach-Center, 8700 Küsnacht, après préavis auprès de Ch. Rysler, téléphone +41 43 222 38 00.

Les explications ci-après constituent un résumé de ce rapport d'activité, sauf en ce qui concerne certains points sur lesquels les créanciers ont déjà été informés par l'une des Circulaires publiée au cours de l'année passée.

II. PRÉSENTATION GÉNÉRALE DU DÉROULEMENT DE LA LIQUIDATION

1. Activité du liquidateur

Les créanciers ont été informés par les Circulaires n° 4 à 7 des principaux travaux entrepris dans le domaine de la liquidation des

actifs. L'élaboration de l'état de collocation a de nouveau constitué l'activité essentielle du liquidateur au cours de l'année écoulée. Les travaux ont pu être menés à bien en été 2005. Le dépôt de l'état de collocation pour consultation par les créanciers a eu lieu du 13 juillet au 2 août 2005. Le complément n° 1 a été déposé, pour consultation par les créanciers, du 30 novembre au 20 décembre 2005.

En collaboration étroite avec la commission des créanciers, le liquidateur a procédé à l'examen d'éventuelles prétentions en responsabilité. Une première action portant sur les transactions relatives au *cash-pool* du groupe Swissair a été mise au point et intentée devant le Tribunal de district de Bülach (cf. Circulaire n° 7, chiff. IV). Par ailleurs, d'autres éléments en relation avec les comptes annuels de Flightlease AG au 31 décembre 2000 ont fait l'objet de vérifications. Celles-ci ne sont pas encore achevées.

2. Activité de la commission des créanciers

Pendant l'année 2005, la commission des créanciers s'est réunie, au total, à cinq reprises. Au cours de ses séances, la commission des créanciers a examiné les diverses propositions du liquidateur et pris les résolutions y relatives.

III. RÉALISATION DES ACTIFS

Durant la période sous revue, le liquidateur a recouvré des créances sur différents débiteurs pour un montant d'environ CHF 770 000. En outre, il a de nouveau diligenté la vente de pièces détachées de MD-11 issues du stock subsistant aux Etats-Unis.

IV. ETAT DE LA FORTUNE DE FLIGHTLEASE AG AU 31 DÉCEMBRE 2005

1. Remarque préliminaire

Vous trouverez en annexe l'état de liquidation de Flightlease AG au 31 décembre 2005. Cet état recense les actifs de Flightlease AG en liquidation concordataire au 31 décembre 2005, en l'état actuel de nos connaissances.

2. Actifs

Les *actifs non encore réalisés* concernent toujours essentiellement des créances sur d'anciennes sociétés du groupe Swissair, des participations détenues par Flightlease AG et un stock de pièces détachées de MD-11 aux Etats-Unis. En outre, d'éventuelles prétentions en matière de responsabilité ont été mentionnées pour mémoire.

3. Dettes de la masse

Le poste *créanciers concordataires* au 31 décembre 2005 concerne des frais encourus au cours de la liquidation concordataire.

Sur la *provision constituée pour le 1^{er} acompte*, d'un montant global de CHF 90 191 848,80, une somme de CHF 8 896 654,70 concerne des paiements n'ayant pu être effectués qu'en janvier 2006, en raison du retard pris par certains créanciers dans la communication de leurs instructions de paiement au liquidateur, et une somme de CHF 2 443 187,25 correspond à des acomptes pour des créances conditionnelles pour lesquelles la condition ne s'est pas encore réalisée. Un montant supplémentaire de CHF 64 654 211,10 concerne des acomptes pour créances faisant l'objet d'une action en contestation de l'état de collocation. Le solde de CHF 14 197 795,75 de la provision concerne les créances différées. La provision constituée permet de garantir le montant maximal du 1^{er} acompte pour toutes les créances non encore réglées.

4. Créances concordataires

En ce qui concerne la situation du règlement de l'état de collocation, il est renvoyé aux Circulaires n° 6 et 7 ainsi qu'à la vue d'ensemble des créances concordataires (en annexe). Aucune action en contestation de l'état de collocation n'a été intentée en relation avec le complément n° 1 à l'état de collocation.

Entre-temps, la dernière action en contestation de l'état de collocation, relative à des créances de 1^{ère} classe, a pu être liquidée en février 2006, par retrait de la demande lors de l'audience principale devant le Tribunal de district de Bülach.

5. Dividende concordataire estimatif

Sur la base des actifs disponibles figurant à l'état de liquidation, le dividende maximal s'établira à 9%, sous réserve que toutes les actions en contestation de l'état de collocation soient rejetées et que les créances différées soient écartées. En revanche, si toutes les actions étaient admises et que les créances différées devaient être reconnues, le dividende minimal s'élèverait à 3,3%.

V. SUITE PRÉVUE DE LA PROCÉDURE

La suite de la procédure sera consacrée au règlement de l'état de collocation et à la liquidation des derniers actifs. L'essentiel de l'activité des organes de liquidation portera sur la poursuite des prétentions en responsabilité. A l'heure actuelle, il n'est pas encore possible d'apprécier le temps nécessaire au règlement de ces prétentions. Il est prévu de communiquer de nouvelles informations aux créanciers, par voie de Circulaire, au plus tard à l'automne 2006.

Je vous prie d'agréer, Mesdames, Messieurs, l'assurance de ma considération distinguée.

Flightlease AG en liquidation concordataire

Le liquidateur

Karl Wüthrich

Annexe: Etat de liquidation de Flightlease AG en liquidation concordataire au 31 décembre 2005, y compris vue d'ensemble des créances concordataires

Hotline Flightlease AG en liquidation concordataire

Deutsch: +41-43-222-38-30

Français: +41-43-222-38-40

English: +41-43-222-38-50

ÉTAT DE LIQUIDATION AU 31 DÉCEMBRE 2005

	31.12.2005 CHF	31.12.2004 CHF	Variation CHF	Remarques
ACTIFS				
Liquidités				
UBS CHF 803.530.01B	126'897'679	161'669'859	-34'772'180	
UBS USD 803.530.60M	63'254	1'023'464	-960'210	
Total des liquidités	126'960'933	162'693'323	-35'732'390	
Positions de liquidation:				
Débiteurs concordataires	385'655	194'533	191'122	
Créances sur des tiers	6'750'023	6'166'821	583'202	
Participations	54'004	5	53'999	
Mobilier, pièces de rechange	2	2	0	
Prétentions en matière de responsabilité	p.m.	p.m.		
Prétentions révocatoires	0	p.m.		
Total des positions de liquidation	7'189'684	6'361'361	828'323	
TOTAL DES ACTIFS	134'150'617	169'054'684	-34'904'067	
PASSIFS				
Dettes de la masse				
Créanciers concordataires	53'859	34'083	19'776	
Provision 1er acompte	90'191'849	0	90'191'849	
Provisions pour frais de liquidation	2'000'000	2'000'000	0	
Total des dettes de la masse	92'245'708	2'034'083	90'211'625	
TOTAL DES ACTIFS DISPONIBLES	41'904'909	167'020'601	-125'115'692	

CRÉANCES CONCORDATAIRES

Catégorie	Annoncées	Dans le cadre de la procédure de collocation					Dividende concordataire en %					
		Reconnues	Action intentée	Décision en suspens	Ecartées définitivement	1er acompte	Dividende futur		Total			
		CHF	CHF	CHF	CHF		minimal	maximal	minimal	maximal		
Garanties par gage	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1ère classe	97'919'713.91	1'258'541.66	12'771.05	1'350'389.68	95'298'011.52	100%	-	-	100%	100%	100%	100%
2ème classe	2'653.90	2'653.90	-	-	-	100%	-	-	100%	100%	100%	100%
3ème classe	18'776'586'367.25	1'829'469'032.22	2'585'657'602.86	513'896'242.11	13'847'563'490.06	2.50%	0.8%	6.5%	3.3%	3.3%	9.0%	9.0%
Total des créances concordataires	18'874'508'735.06	1'830'730'227.78	2'585'670'373.91	515'246'631.79	13'942'861'501.58							