

**Traduction non officielle
de l'original allemand**

Aux créanciers de SAirLines AG en liquidation concordataire

Küsnacht, mai 2019

X6791231.docx/WuK

SAirLines AG en liquidation concordataire; Circulaire n° 25

Mesdames, Messieurs,

Nous avons l'honneur de vous informer, ci-après, de l'état actuel de la liquidation concordataire de SAirLines ainsi que de la suite de la procédure prévue au cours des prochains mois.

I. RAPPORT D'ACTIVITE AU 31 DECEMBRE 2018

Les liquidateurs ont présenté leur 16^e rapport d'activité pour l'année 2018 le 28 février 2019 au tribunal concordataire du Tribunal de district de Zurich, après l'avoir soumis à l'approbation de la commission des créanciers. Le rapport d'activité peut être consulté par les créanciers jusqu'au 31 mai 2019 dans les bureaux du co-liquidateur Karl Wüthrich, Wenger Plattner, Seestrasse 39, Goldbach-Center, 8700 Kusnacht. Pour une consultation, veuillez-vous annoncer par téléphone auprès de la hotline au n° +41 43 222 38 40.

Les explications ci-après constituent un résumé de ce rapport d'activité.

II. PRESENTATION GENERALE DU DEROULEMENT DE LA LIQUIDATION

1. ACTIVITE DES LIQUIDATEURS

Au cours de l'année écoulée, les liquidateurs ont concentré leurs activités sur le recouvrement de créances envers des sociétés de l'ancien groupe Swissair faisant l'objet de procédures d'insolvabilité en Suisse et à l'étranger, et sur le versement du sixième acompte aux créanciers avec des créances en 3^e classe.

2. ACTIVITES DE LA COMMISSION DES CREANCIERS

En 2018, la commission des créanciers ne s'est pas réunie. Elle s'est prononcée par voie circulaire sur une proposition soumise par les liquidateurs.

III. ETAT DES ACTIFS DE SAIRLINES AU 31 DECEMBRE 2018

1. REMARQUES PRELIMINAIRES

Vous trouverez en annexe l'état de liquidation de SAirLines au 31 décembre 2018 ([annexe 1](#)). Cet état représente les actifs de SAirLines au 31 décembre 2018, en l'état actuel de nos connaissances.

2. ACTIFS

Liquidités: Les liquidités sont placées principalement auprès de la Banque Cantonale de Zurich («ZKB»). Depuis le 1^{er} mars 2015, la ZKB perçoit des intérêts négatifs sur les avoirs de SAirLines. En 2018, des intérêts négatifs d'un montant de CHF 203 000 ont ainsi été perçus. Le taux d'intérêt négatif moyen mis à charge était légèrement inférieur à 0,7%. Les intérêts négatifs ont pu être nettement réduits par rapport à l'année précédente (CHF 1 543 960) par le versement du sixième acompte.

Répartition non encore déterminée des produits issus de la vente ou de la liquidation de AFS et de SIF II: SAirLines et SAirGroup AG en liquidation concordataire («SAirGroup») s'opposent sur la question de savoir à qui revient le produit issu de la vente de la participation dans Airline Financial Support Services (India) Private Ltd. («AFS»; voir à cet égard la circulaire n° 2, ch. 3.2) et le produit issu de la liquidation de Swissair International Finance II Limited, Guernsey («SIF II»). Les négociations entre SAirLines et SAirGroup concernant la répartition de ces produits n'ont pas encore pu aboutir en 2018.

Créances envers des tiers: Le poste «Créances envers des tiers» comprend des créances envers les anciennes sociétés du groupe Swissair en Suisse et à l'étranger faisant l'objet d'une procédure d'insolvabilité. Ces créances ont été évaluées avec prudence selon l'état actuel de nos connaissances.

Participations: Des liquidités considérables sont parvenues à SAirGroup Financière SA et S Air Services Invest AG, toutes deux en liquidation, par le versement du cinquième et du sixième acompte par SAirGroup. Au printemps 2018, SAirGroup Financière SA a ainsi pu procéder à une distribution de CHF 39 millions au profit de SAirLines. La valeur associée à la position «Participations» a été ajustée compte tenu de la nouvelle situation.

3. DETTES DE LA MASSE

Créanciers concordataires: Le poste créanciers concordataires au 31 décembre 2018 comprend les factures liées aux coûts de liquidation.

Provisions pour les six premiers acomptes: Dans l'état de liquidation de SAirLines au 31 décembre 2018, des provisions de CHF 22 272 474 au total ont été constituées pour les six acomptes versés pour cause de paiements non exécutés en raison d'instructions de paiement manquantes ou pour d'autres raisons. Ces provisions permettent de garantir le montant maximum des montants qui n'ont pas encore pu être payés.

4. DIVIDENDE CONCORDATAIRE ESTIMATIF

La procédure en collocation de SAirLines a été conclue. Les rapports de créances sont définitivement clarifiés (annexe 2). Pour l'essentiel, l'actif du bilan de SAirLines est désormais apuré. La répartition des produits issues de réalisations diverses (cf. ch. III.2. ci-dessus) et les prétentions en responsabilité sont encore en suspens. Pour ce qui est des créances envers des sociétés du groupe faisant l'objet d'une procédure d'insolvabilité en Suisse et à l'étranger, il s'agit d'attendre encore le versement des dividendes d'insolvabilité sur les créances admises. En outre, des produits issues de la liquidation des participations de SAirLines peuvent encore être attendus (cf. ch. III.2. ci-dessus).

Sur la base de l'état actuel de nos connaissances, un dividende concordataire de l'ordre de 40,9 % peut être envisagé. Les six acomptes versés à ce jour ont d'ores et déjà permis d'en verser 40,2 %. Le solde du dividende concordataire restant prévisionnel sera donc légèrement inférieur à 1 %.

IV. REALISATION DES ACTIFS

En 2018, les liquidateurs sont parvenus à réaliser des actifs pour un montant de CHF 44 949 851. En 2018, SAirLines a principalement encaissé les paiements de SAirGroup Financière SA (cf. ch. III.2 ci-dessus) et le dividende de la faillite de Gourmet Nova AG.

V. INVOCATION DE PRETENTIONS EN RESPONSABILITE

SAirLines se réserve le droit d'intenter des actions en responsabilité à l'encontre des responsables.

VI. SUITE PREVUE DE LA PROCEDURE

Dans le cadre de la liquidation de SAirLines, il s'agit principalement d'achever la liquidation des participations SAirGroup Financière SA et S Air Services Invest AG (cf. ch. III.2 ci-dessus) et d'encaisser autant que possible les créances envers les anciennes sociétés du groupe Swissair (cf. ch. III.2. ci-dessus). Dans ce contexte, il faut attendre la fin des procédures d'insolvabilité pendantes en Suisse et à l'étranger. Il est aujourd'hui difficile d'estimer le temps que prendra encore ce recouvrement. En outre, les négociations avec SAirGroup concernant la répartition des produits de la réalisation issus de la vente ou de la liquidation des participations à l'étranger (cf. ch. III.2. ci-dessus) doivent être achevées. Enfin, il faudra encore décider de la suite afférente à d'autres prétentions en responsabilité.

Les créanciers seront informés des événements importants au fur et à mesure de la procédure par voie de circulaire. Les informations sur le déroulement de la liquidation au cours de cette année seront communiquées au plus tard au printemps 2020.

Avec nos salutations les meilleures

SAirLines AG en liquidation concordataire

Les liquidateurs:

Karl Wüthrich

Prof. Dr. Roger Giroud

www.liquidator-swissair.ch

**Hotline SAirLines AG
en liquidation concordataire**

Allemand:	+41-43-222-38-30
Français:	+41-43-222-38-40
Anglais:	+41-43-222-38-50

- Annexes: 1. Etat de liquidation de SAirLines au 31 décembre 2018
2. Aperçu de la procédure de collocation de SAirLines

ÉTAT DE LIQUIDATION AU 31 DÉCEMBRE 2018

	31.12.2018	31.12.2017	Variation
	CHF	CHF	CHF
ACTIFS			
Liquidités			
ZKB CHF	8'592'866	26'267'359	-17'674'493
ZKB USD	-	859'376	-859'376
ZKB Dépôt à Terme	25'000'000	10'000'000	15'000'000
Total des liquidités	33'592'866	37'126'734	-3'533'869
Positions de liquidation			
Débiteurs concordataires	18'248	2	18'246
Répartition en suspens du produit résultant de la vente resp. liquidation d'AFS et SIF II	5'244'201	5'283'770	-39'568
Créances sur des tiers	2'418'000	8'295'000	-5'877'000
Participations, titres	3'400'000	40'000'000	-36'600'000
Prétentions en matière de responsabilité	p.m.	p.m.	p.m.
Total des positions de liquidation	11'080'449	53'578'772	-42'498'323
TOTAL DES ACTIFS	44'673'315	90'705'506	-46'032'192
PASSIFS			
Dettes de la masse			
Créanciers concordataires	5'599'374	2'658	5'596'716
Provision pour frais de liquidation	5'000'000	5'000'000	-
Provision pour 1er acompte	2'636'564	2'636'564	-
Provision pour 2ème acompte	1'439'630	1'440'031	-401
Provision pour 3ème acompte	1'922'494	1'927'080	-4'586
Provision pour 4ème acompte	1'922'494	1'922'769	-275
Provision pour 5ème acompte	12'738'163	13'166'928	-428'765
Provision pour 6ème acompte	1'613'130	-	1'613'130
Total des dettes de la masse	32'871'850	26'096'030	5'162'689
TOTAL DES ACTIFS DISPONIBLES	11'801'465	64'609'476	-51'194'881

Aperçu de la procédure de collocation de SAirLines

Catégorie	Annoncées		dans la procédure de collocation				Dividende concordataire		
	CHF		Reconnues CHF	Action intentée CHF	Décision en suspens CHF	Contestées CHF	acomptes	Dividende future est.	Total est.
Garanties par gage	-		-	-	-	-	-	-	-
Droit de priorité sur la masse de S Air Logistics AG	83'602'175.69		50'362'601.33	-	-	33'239'574.36	100%	-	100%
Droit de priorité sur la masse de S Air Relations AG	242'520'007.10		74'292'146.45	-	-	168'227'860.65	100%	-	100%
Droit de priorité sur la masse de S Air Services AG	44'790'677.88		34'439'788.42	-	-	10'350'889.46	100%	-	100%
Droit de priorité sur la masse de Roscor AG	39'732'844.00		-	-	-	39'732'844.00	-	-	-
1 ^{ère} classe	91'709'000.29		-	-	-	91'709'000.29	-	-	-
2 ^{ème} classe	6'767.50		6'767.50	-	-	-	100%	-	100%
3 ^{ème} classe	65'373'494'764.64		1'702'670'454.74	-	-	63'670'824'309.90	40.2%	0.7%	40.9%
Total	65'875'856'237.10		1'861'771'758.44	-	-	64'014'084'478.66			