

Annexe n° 1

**EXTRAIT DU RAPPORT MAZARS SUR LES SALAIRES ET HONORAIRES
VERSÉS PAR LA SAS HOLCO**



2.6 HOLCO SAS : Autres informations

Effectifs et masse salariale (en K€) (en K€)

	Du 1er août 2001 au 31 mars 2002				Observations
	Salaires	Primes	Indemnité de licenciement	Congés payés	
CORBET	243	762	N/A		1 005
PERRI	88	51	N/A		139
BACHELET	122	381	38		541
BARDI	122	381	38		541
GISSELMAN			N/A		
REPASSI			N/A		
Total	575	1 575	76	13	2 239
				Montant comptabilisé	2 270

762 → versés par le Holco
 51 → les 40 autres salariés

Licencié le 15/2
 Licencié le 15/4
 Salarié depuis avril 2002
 Salarié depuis mai 2002





2.6 HOLCO SAS : Autres informations

Analyse des honoraires comptabilisés par HOLCO

2001-2002 Observations	
Keuros	Observations
CIBC	8 335 Banque d'Affaires <i>(offre TC, participations orientées)</i>
LEONZI	3 146 Avocat
ARJIL	800 Banque d'Affaires <i>(300 Keuros surés)</i>
HOICHE	489 Avocats
INFLUX Sarl	457 Volet social de la reprise
STRATEGIE & DECISION	309 Business plan...
KAUFHOLD & WAGENER	300 Avocats
DEMOLIN	229 Concurrence, propriété et financement des avions
PESTALOZZI	194 Avocats
ODP	152 Expertise comptable
DECISIONNEL	110 Scénarios de reprise
MOREAU	98
ARCHE	46
FRANCIS LEFEVRE	34 Avocats
AUTRES	507
TOTAL	15 206



Annexe n° 2

NOTE DE ME LÉONZI SUR LES RELATIONS ENTRE HOLCO ET LA CIBC

CABINET LEONZI
INTERLEGAL

Yves LEONZI
Alexandre VARGA
Jérémie DAZZA
Christophe WILHELM
Marie DELERIS
Delphine MARATRAY

Avocats à la Cour
 65 Avenue Kléber
 75116 PARIS
 Tél. : 01.53.70.65.50
 Fax : 01.45.53.70.80
 L 307

e.mail :
 abinet.leonzi@wanadoo.fr
website :
<http://www.interlegal.net>

SELARL
 capital de 20.000 euros
 RCS Paris D 439 808 825
 APE 741A

MAZARS & GUERARD
 Tour Le Vinci
 4, allée de l'Arche
 92075 Paris La Défense cedex

A l'attention de Monsieur MARTY

Paris, le 12 juillet 2002

Par télécopie : 01 44 64 22 41 et par courrier simple

AFF. : HOLCO - AUDIT MAZARS

N/Réf. : YL/AM - 2002162

Cher Monsieur,

Je vous prie de trouver ci-après les observations qui viennent de m'être communiquées sur le tableau relatif « aux relations entre HOLCO et CIBC » que vous m'avez transmis ce jour :

1. Rémunération de base

Vous avez eu accès à la documentation de CIBC établissant la réalité des interventions et de la présence de CIBC en juillet et août 2001, et accessoirement au cours des mois suivants, aux côtés d'HOLCO.

2. Frais

CIBC nous a indiqué tenir à notre disposition le détail des frais et débours.

-2-

3. Rémunération de résultat

3.1. Financing placement fees

Il s'agit de la rémunération calculée sur l'opération « **AUREL LEVEN** » dont l'assiette est de 80 millions de francs (3 % contractuels).

3.2. Advisory fees

La somme de 6.670.000 \$ correspondant à la réduction du montant total dû contractuellement (8.272.080 \$).

Cette somme de 8.272.080 \$ correspond elle-même à la rémunération due au titre des honoraires calculés sur la réduction du passif figurant au bilan de SWISSAIR arrêté au 31 décembre 2000 à la somme de 4,7 milliard de francs français.

La reprise des actifs sans passif (plan de cession après dépôt) a ainsi donné lieu à application des 3 % prévus contractuellement de ce chef soit une somme de 6.272.080 US\$.

A cette somme doivent être ajoutées les sommes que SWISSAIR s'était engagé à verser aux termes du protocole d'accord pour un montant global de 1 milliard 500 millions de francs.

1 % était dû contractuellement soit 2 millions US \$.

Après demande de réduction formulée par Jean-Charles CORBET début août, CIBC a accepté de réduire le montant total contractuellement dû (6,2 + 2 = 8,2) à 6,2, soit en francs français a accepté de réduire ses honoraires de 62 millions de francs à 50 millions.

Je vous précise à toutes fins que je n'ai pas participé à ces discussions et que je ne fais en l'état que vous retransmettre les observations que j'ai recueilli moi-même des parties qui ont directement participé à cette phase de la reprise.

Je vous prie de croire, Cher Monsieur, en mes sincères salutations,


Yves LEONZI

Annexe n° 3

FACTURE DE LA CIBC



CIBC WORLD MARKETS PLC
 Cottons Centre
 Cottons Lane
 London England SE1 2QJ
 Tel: 44 (0)20 7234 6000
 Fax: 44 (0)20 7407 4127

INVOICE

Our Ref: GM 2/7/2001
Invoice No: CLMO 108
Tax Point/Date: 19/6/2001
VAT Registration No: 480-1864-43

HOLCO S.A.S.
 C/O Cabinet Leonzi
 65 Avenue Kieber
 75116 Paris.
 France.

Attention: Jean Charles Corbet

Currency of Invoice: US Dollars

Pursuant to our engagement letter dated July 11, 2001, we set forth our invoice for our fees and expenses for services rendered.

DESCRIPTION OF CHARGE	NET AMOUNT	V.A.T.	V.A.T. AMOUNT
Advisory Fees in relation to the acquisition and financing of AOM/Air Liberté (USD/FRF 7.5000)			
Work fees	US\$ 250,000.00	NIL	NIL
Advisory fees	US\$ 6,870,000.00	NIL	NIL
Financing Placement fees	US\$ 320,000.00	NIL	NIL
Expenses	US\$ 75,000.00	NIL	NIL
NET TOTAL	US\$7,315,000.00		
VAT TOTAL	NIL		
INVOICE TOTAL	US\$7,315,000.00		

Please transfer payment direct to our Bank as follows:-

Chase Manhattan Bank, New York CHIPS UID 115160
 SWIFT CODE: CHASUS33
 Account: Canadian Imperial Bank of Commerce, Toronto
 Account Number: 544708234
 Favour: CIBC World Markets Plc, London
 Reference: CLMO 108

In case of any queries please contact David Mongeau on + 44 (0)20 7234 6190 J. Ricket on 44 (0)20 7234 6529