

Offre publique d'acquisition

de

AirTrust SA, Zoug

portant sur toutes les

actions nominatives d'une valeur nominale de CHF 18 chacune

se trouvant en mains du public de

Swiss International Air Lines SA, Bâle

Prix offert:

CHF 8,96 net en espèces par action nominative de Swiss International Air Lines SA d'une valeur nominale de CHF 18 chacune, après déduction du montant brut d'éventuels effets de dilution (p.ex. paiements de dividende, augmentations de capital avec un prix d'émission des actions inférieur au cours boursier, émission d'options et remboursements de capital) par action nominative de Swiss International Air Lines SA, pour autant que ceux-ci interviennent avant l'exécution de l'offre.

Durée de l'offre:

du 4 mai 2005 au 2 juin 2005, 16 heures (HEC)

Banques chargées de la réalisation technique:

Credit Suisse First Boston

UBS SA

Swiss International Air Lines SA, Bâle

Actions nominatives d'une valeur nominale de CHF 18 chacune

Actions Swiss annoncées à la vente (deuxième ligne de négoce)

Numéro de valeur

1 326 969

2 132 662

ISIN

CH 001 326969 8

CH 002 132662 1

Tickersymbol

SWIN

SWINE

Prospectus d'offre du 4 mai 2005

Restrictions de vente

Généralités

Cette offre publique d'acquisition (l'**Offre**) aux actionnaires publics de Swiss International Air Lines SA, Bâle (**Swiss**) n'est faite dans aucun pays dans lequel elle viole le droit applicable ou dont le droit applicable oblige AirTrust SA, Zoug (**AirTrust**), la Deutsche Lufthansa Aktiengesellschaft, Cologne (**Lufthansa**) ou la Fondation Almea, Zoug (**Almea**) à modifier l'Offre d'une quelconque manière, à faire une requête supplémentaire auprès d'administrations ou d'autres institutions ou bien à procéder à des actions supplémentaires en relation avec cette Offre. Il n'est pas envisagé d'étendre l'Offre à ces pays. Il n'est pas permis de distribuer ou d'envoyer dans de tels pays des documents en relation avec cette Offre. Ces documents ne doivent pas être utilisés dans ces pays à des fins de publicité pour l'achat de droits de participation de Swiss.

U.S. Sales Restrictions

AirTrust, Lufthansa and Almea are not soliciting the tender of shares of Swiss by any holder of such shares in the United States of America. The tender offer is not made in or into the United States of America and may only be accepted outside the United States of America. Accordingly, copies of this offer prospectus are not being made and should not be mailed or otherwise distributed or made available or sent in, into or from the United States of America, and persons receiving this offer prospectus (including custodians, nominees and trustees) must not distribute or send them or any related documents in, into or from the United States of America.

U.K. Sales Restriction

This communication is directed only at persons in the United Kingdom who (i) have professional experience in matters relating to investments, (ii) are persons falling within Article 49(2)(a) to (d) ("high net worth companies, unincorporated associations, etc.") of The Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2001 (as amended) or (iii) to whom it may otherwise lawfully be communicated (all such persons together being referred to as "relevant persons"). This communication must not be acted on or relied on by persons who are not relevant persons. Any investment or investment activity to which this communication relates is available only to relevant persons and will be engaged in only with relevant persons.

France

Nous attirons votre attention sur le fait que l'Offre est régie par les lois en vigueur en Suisse et sera mise en œuvre conformément aux dispositions de la loi sur les bourses et le commerce des valeurs mobilières et de ses ordonnances d'exécution. Aucun projet d'offre n'a été déposé en France auprès de l'Autorité des marchés financiers et l'opération n'est pas soumise à son approbation préalable.

A. But et situation initiale de l'offre publique d'acquisition

Introduction

AirTrust a préalablement annoncé la présente Offre aux actionnaires publics de Swiss le 23 mars 2005 dans les médias électroniques (**Annonce Préalable**). Par la présente, AirTrust soumet cette Offre aux actionnaires publics de Swiss et offre CHF 8,96 net en espèces par action nominative de Swiss d'une valeur nominale de CHF 18 chacune (**Action Swiss**).

AirTrust soumet cette Offre dans le but d'une reprise de Swiss par Lufthansa. Dans un Business Integration Agreement du 22 mars 2005 (le **Business Integration Agreement**), Swiss et Lufthansa ont convenu l'intégration de Swiss dans le groupe Lufthansa. L'intégration et l'acquisition des Actions Swiss par Lufthansa devront intervenir en plusieurs étapes afin de garantir au mieux la préservation des droits de trafic aérien importants de Swiss.

Les différentes étapes de la transaction – vue d'ensemble

Participation de Lufthansa à AirTrust

Dans un premier temps, AirTrust a été fondée le 22 mars 2005 dans le seul but de l'acquisition directe et de la détention des Actions Swiss (cf. ch. C.3 et C.4). La Fondation Almea (cf. ch. C.7 au sujet d'Almea), une fondation de droit suisse constituée en vue de l'acquisition de Swiss par Lufthansa, détient 89% des actions AirTrust jusqu'à obtention de toutes les autorisations nécessaires prévues par le droit de la concurrence. 11% des actions AirTrust sont à ce stade détenues par Lufthansa.

Dans un contrat d'option (cf. ch. C.3), Lufthansa et Almea se sont mutuellement octroyées des droits d'option sur l'achat par Lufthansa (**Call Option 1**) respectivement sur la vente à Lufthansa (**Put Option 1**) d'actions AirTrust supplémentaires à hauteur de 38%. Les Options 1 peuvent être exercées dès que cette Offre a abouti (c'est-à-dire dès que toutes ses conditions sont accomplies, en particulier, dès que toutes les autorités de la concurrence auront donné leur accord à la transaction).

En principe, Lufthansa ne pourra acquérir les 51% d'actions AirTrust restantes que lorsqu'il sera assuré que Swiss ne perd pas ses droits de trafic aérien les plus importants en cas de l'acquisition (indirecte) du contrôle de Swiss par Lufthansa. Les Options 2 que Lufthansa et Almea se sont mutuellement octroyées sur l'achat par Lufthansa (**Call Option 2**) respectivement sur la vente à Lufthansa (**Put Option 2**) des 51% d'actions AirTrust restantes ne peuvent donc en principe être exercées que lorsqu'il sera assuré que Swiss ne perd pas ses droits de trafic aérien pour les destinations les plus importantes en cas de l'acquisition du contrôle de Swiss par Lufthansa (cf. ch. C.3). Lufthansa et Swiss estiment que ces conditions seront accomplies en automne 2006.

Au demeurant, si la préservation des droits de trafic aérien n'est pas encore assurée, la Call Option 2 ne pourra être exercée avant le 22 septembre 2006 qu'en cas d'une «situation d'urgence dramatique». Une telle situation serait donnée en présence d'événements qui concerneraient la totalité ou la majorité des compagnies aériennes européennes avec un réseau aérien (Netzwerkcarrier) et qui détérioreraient durablement et sérieusement la situation financière ou les perspectives de Swiss et si en outre d'autres événements requerraient impérativement une intervention immédiate (par Lufthansa), parce que Swiss, confrontée à cette situation, prendrait des mesures objectivement inappropriées ou renoncerait à des mesures objectivement appropriées. Après le 22 septembre 2006, la Call Option 2 pourra être exercée en tout temps.

Même si la préservation des droits aériens est assurée, la Put Option 2 ne pourra pas être exercée en cas d'événements qui concerneraient uniquement Swiss et non pas les autres compagnies aériennes européennes avec un réseau aérien (Netzwerkcarrier) et qui auraient pour conséquence une détérioration durable et sérieuse de la situation financière ou des perspectives de Swiss et dont l'origine se trouverait dans le domaine d'influence de Swiss, d'Almea ou des organes de la Confédération Suisse et qui ne seraient pas dus à l'intégration de Swiss dans Lufthansa.

Participation d'AirTrust à Swiss

Avant la signature du Business Integration Agreement, dix-sept actionnaires de Swiss préalablement engagés vis-à-vis de Swiss par un Lock-up Agreement (**Actionnaires Lock-up**) et qui détiennent ensemble 82,88% des Actions Swiss émises au 26 avril 2005, se sont engagés, dans un contrat d'échange, à céder leurs Actions Swiss à AirTrust. Jusqu'au 26 avril 2005, un autre ancien Actionnaire Lock-up, qui détient 1,67% des Actions Swiss émises au 26 avril 2005, s'est engagé dans un contrat d'échange à céder ses Actions Swiss à AirTrust (cf. ch. C.10).

En contrepartie, AirTrust cèdera à tous ces Actionnaires Lock-up une participation à un bon de récupération issu par Lufthansa. Un éventuel versement à titre du bon de récupération sera entre autres fonction de l'évolution du cours boursier des actions Lufthansa pendant la période du 21 mars 2005 jusqu'au 20 mars 2008 inclus, qui devra être supérieure à l'évolution indexée du cours pondéré des actions de trois compagnies aériennes semblables (Air France-KLM, British Airways, Iberia). Le montant maximal à payer à titre du bon de récupération par Action Swiss sera dans tous les cas inférieur à CHF 8,96, compte tenu ou non du facteur d'escompte. Selon le bon de récupération, Lufthansa a en outre le droit de subvenir à son obligation de paiement en livrant des actions Lufthansa dont la valeur correspond au montant du prix à payer en lieu et place d'un paiement en espèces.

AirTrust a l'intention d'acquérir les Actions Swiss restantes se trouvant en mains du public dans le cadre de cette Offre.

Buts de la reprise de Swiss par Lufthansa

Au moyen de la reprise de Swiss par Lufthansa, les deux sociétés veulent réunir leurs forces afin d'assurer le futur à long terme de Swiss et d'augmenter durablement la capacité concurrentielle du réseau Lufthansa-Swiss. L'intégration de Swiss dans le groupe Lufthansa doit servir les buts suivants:

- La garantie du meilleur réseau possible de liaisons continentales et intercontinentales, en particulier d'un portefeuille de liaisons directes attractives pour la place économique Suisse;
- L'augmentation de l'attractivité de Swiss pour les clients au moyen de l'accès au réseau global des liaisons du groupe Lufthansa ainsi que de Star Alliance; ainsi que
- Le maintien et le développement autant de Swiss comme compagnie aérienne avec siège en Suisse que de la marque «Swiss».

Lufthansa sait que la Suisse a un important intérêt politique et économique pour des liaisons directes continentales et intercontinentales avec les centres économiques principaux. Pour cette raison, Lufthansa ne va pas seulement conserver tous les hubs du futur réseau Lufthansa, y compris le hub de Zurich, tant au niveau de leur signification qu'à celui de leur qualité de liaison dans un environnement économique adéquat, mais également les développer d'une manière équitable conformément au potentiel du marché, des préférences des clients et de la structure de qualité et des coûts.

Soutien de l'Offre par le Conseil d'Administration de Swiss

Le Conseil d'Administration de Swiss recommande à tous les actionnaires publics de Swiss d'accepter l'Offre faite par AirTrust.

B. Offre publique d'acquisition

1. Annonce préalable

AirTrust a fait, le 23 mars 2005, aux médias électroniques, une annonce préalable concernant cette Offre pour toutes les Actions Swiss se trouvant en mains du public. L'annonce préalable a été publiée dans la presse (Neue Zürcher Zeitung et Le Temps) le 29 mars 2005.

2. Offre

L'Offre concerne la totalité des actions nominatives de Swiss d'une valeur nominale de CHF 18 chacune (**Action Swiss**) se trouvant en mains du public, y compris les Actions Swiss émises en faveur des collaborateurs de Swiss jusqu'à la fin du délai supplémentaire sur la base du capital conditionnel.

Ne sont pas concernées par l'Offre les Actions Swiss qu'AirTrust acquerra dans le cadre de contrats d'échange conclus jusqu'au 26 avril 2005 avec les Actionnaires Lock-up suivants (cf. aussi ch. C.10): AMAG Automobiles et Moteurs SA, Zurich; Coop Suisse, Bâle; Credit Suisse Group, Zurich; DB Industrial Holdings GmbH, Francfort; F. Hoffmann-La Roche SA, Bâle; Holcim (Suisse) SA, Würenlingen (AG); Canton de Zurich; La Genevoise, Compagnie d'Assurances sur la Vie, Genève; Nestlé SA, Vevey et Cham; Novartis Pharma SA, Bâle; Confédération Suisse; Compagnie Suisse de Réassurances, Zurich; Swisscom SA, Ittigen (BE); Société d'Assurances générales sur la vie humaine, Zurich; UBS SA, Zurich et Bâle; Banque Cantonale de Zurich, Zurich; «Zurich» Compagnie d'Assurances, Zurich; et «Zurich» Compagnie d'Assurances sur la vie, Zurich.

En conséquence, l'Offre porte sur 8'302'963 Actions Swiss subdivisées comme suit (cf. ch. C.9 au sujet du capital-actions de Swiss):

Actions existantes

Actions Swiss émises au 26 avril 2005	53'354'519
moins les Actions Lock-up à acquérir (cf. ci-dessus)	45'113'214
nombre d'Actions existantes incluses dans l'Offre	8'241'305
	<u>(15.45%)</u>

Actions à émettre

plus les Actions Swiss à émettre sur la base du capital conditionnel au plus tard jusqu'à la fin du délai supplémentaire (cf. ci-dessous, ch. C.9)	61'658
--	--------

Total

nombre maximum d'Actions Swiss incluses dans l'Offre	<u>8'302'963</u>
--	------------------

3. Prix offert

AirTrust offre pour chaque Action Swiss **CHF 8,96** net en espèces.

Le prix offert sera ajusté pour tenir compte du montant brut d'éventuels effets de dilution (p.ex. paiements de dividende, augmentations de capital avec un prix d'émission des actions inférieur au cours boursier, émission d'options et remboursements de capital) par Action Swiss tant que ces effets se manifestent jusqu'à l'exécution de l'Offre. Aucun effet de dilution de ce genre n'avait été signalé jusqu'au 26 avril 2005.

Le prix d'acquisition total à payer par AirTrust aux actionnaires de Swiss annonçant leurs Actions Swiss à la vente (nombre d'Actions Swiss annoncées à la vente multiplié par le prix de l'Offre) sera arrondi selon les règles commerciales (exemples: 3 Actions Swiss × CHF 8,96 = CHF 26,88, arrondi à CHF 26,90; 6 Actions Swiss × CHF 8,96 = CHF 53,76, arrondi à CHF 53,75).

La vente d'Actions Swiss déposées auprès de banques en Suisse et intervenant pendant la durée de l'Offre et du délai supplémentaire sont, dans le cadre de cette Offre, exempts de tous frais ou droits à charge des actionnaires de Swiss. AirTrust prend à sa charge le droit de timbre fédéral perçu lors de la vente.

Le prix offert correspond aux prix minimum prescrit par le droit sur les bourses qui a été déterminé en fonction de l'article 37 OBVM-CFB. Compte tenu du fait que durant la période des 30 derniers jours boursiers, la cotation des Actions Swiss a été suspendue le 21 et le 22 mars 2005, c'est-à-dire les deux jours précédant l'Annonce Préalable de l'Offre, les cours d'ouverture des Actions Swiss à la SWX Swiss Exchange pendant les 28 jours boursiers précédant le 21 mars 2005 ont servi à la détermination du prix offert.

L'Evolution du cours boursier des Actions Swiss à la SWX Swiss Exchange (cours d'ouverture en CHF) se présente de manière suivante:

Année	2002	2003	2004	2005*
Maximum	56,20	21,30	13,40	11,25
Minimum	22,50	2,80	7,05	8,51

* Du 1^{er} janvier 2005 jusqu'au 26 avril 2005

(Source: Datastream)

4. Durée de l'Offre

La durée de l'Offre est fixée du 4 mai 2005 jusqu'au 2 juin 2005, 16 heures (HEC).

AirTrust se réserve le droit de prolonger le délai de l'Offre jusqu'à 40 jours de bourse au maximum. Le cas échéant, le début du délai supplémentaire ainsi que la date d'exécution selon les alinéas K et L seront repoussés respectivement. Un prolongement du délai de l'Offre supérieur à 40 jours ne peut avoir lieu qu'avec l'accord de la Commission des OPA.

5. Délai supplémentaire

Si l'Offre aboutit, il sera fixé à l'échéance de l'Offre (qui pourra avoir été prolongée) un délai supplémentaire de dix jours de bourse pour son acceptation en accord avec les règles prévues par la loi. Si la durée de l'Offre n'est pas prolongée, le délai supplémentaire durera probablement du 9 juin 2005 au 22 juin 2005, 16 heures (HEC).

6. Conditions

Les conditions de l'Offre sont les suivantes:

- a) Toutes les autorités de la concurrence compétentes ont accordé les autorisations ou attestations d'exemption nécessaires à l'acquisition du contrôle de Swiss par Lufthansa.
- b) Absence de circonstances ou d'événements jusqu'à l'expiration de la durée de l'Offre, le cas échéant prolongée, qui:
 - (i) se trouvent dans le domaine d'influence de Swiss, d'Almea ou des autorités fédérales Suisses; et
 - (ii) qui ne concernent pas la totalité ou la majorité des compagnies aériennes européennes avec un réseau aérien (Netzwerkcarrier);

et qui à eux seuls ou cumulativement (selon l'avis de l'organe de contrôle):

- (iii) diminuent ou menacent de diminuer probablement le capital propre consolidé du groupe Swiss de CHF 75 millions ou plus en comparaison avec le montant du capital propre consolidé au 1^{er} mars 2005;

(iv) causeront probablement une perte supérieure à CHF 137 millions selon le résultat d'exploitation (EBIT) ordinaire (c'est-à-dire sans les frais de restructuration) en 2005.

- c) Aucune instance judiciaire ou administrative n'a promulgué une décision empêchant ou entravant de manière importante l'accomplissement de cette Offre.

Les conditions valent comme conditions suspensives au sens de l'art. 13 al. 1 OOPA. Après l'expiration de la durée de l'Offre, le cas échéant prolongée, la condition a) vaut comme condition résolutoire au sens de l'art. 13 al. 4 OOPA.

AirTrust se réserve le droit de renoncer à une ou plusieurs des conditions énumérées sous a) – c) ou de révoquer l'Offre si l'une ou plusieurs des conditions susmentionnées ne sont pas remplies.

Si la condition a) n'est pas remplie à l'échéance de l'Offre et de sa prolongation éventuelle et qu'AirTrust n'a pas renoncé à ce qu'elle le soit, AirTrust aura le droit:

- a) de néanmoins déclarer l'Offre aboutie, AirTrust pouvant repousser de trois mois au plus son exécution (l'Offre devenant caduque si la condition a) n'est toujours pas remplie au bout des trois mois et qu'AirTrust n'y a toujours pas renoncé); ou
- b) de déclarer l'Offre non aboutie.

C. Informations sur l'offrant

- | | |
|--------------------------|---|
| 1. Société, Siège | AirTrust SA, Baarerstrasse 8, CH-6301 Zoug. |
| 2. Capital | Le capital-actions d'AirTrust s'élève à CHF 100'000, divisés en 100 actions nominatives pleinement libérées d'une valeur nominale de CHF 1'000 chacune. |
| 3. Actionnaires | AirTrust a deux actionnaires qui détiennent les participations suivantes (au 26 avril 2005): |

Almea: 89% du capital et des droits de vote

Lufthansa: 11% du capital et des droits de vote

Convention d'Actionnaires entre Lufthansa et Almea

Lufthansa et Almea sont liées par une convention d'actionnaires (la **Convention d'Actionnaires**) en vue de l'exercice concerté des droits de vote dans les assemblées générales d'AirTrust de Swiss et en vue de toutes les autres questions essentielles concernant la Corporate Governance d'AirTrust et de Swiss.

Contrat d'Option entre Lufthansa et Almea

Lufthansa et Almea se sont, dans un contrat d'option du 22 mars 2005 (le **Contrat d'Option**), octroyées mutuellement des options sur l'achat par Lufthansa (**Call Option 1**), respectivement sur la vente à Lufthansa (**Put Option 1**) d'actions AirTrust supplémentaires à hauteur de 38%. Les Options 1 peuvent être exercées dès que cette Offre a abouti, c'est-à-dire dès que toutes ses conditions sont accomplies, en particulier dès que toutes les autorités de la concurrence compétentes auront donné leur accord à la transaction. La Call

Option 1 et la Put Option 1 deviennent caduques si les autorisations nécessaires selon le droit de la concurrence n'auront pas été accordées d'ici au 31 décembre 2006 ou si, d'ici au 31 décembre 2007, ni la Call Option 1 ni la Put Option 1 n'auront été exercées.

Dans le Contrat d'Option, Lufthansa et Almea se sont en outre mutuellement octroyées des options sur l'achat par Lufthansa (**Call Option 2**), respectivement sur la vente à Lufthansa (**Put Option 2**) des 51% d'actions AirTrust restantes. Ces options ne pourront être exercées que lorsqu'il sera assuré que Swiss ne perd pas ses droits de trafic aérien importants en cas de l'acquisition du contrôle de Swiss par Lufthansa. Swiss et Lufthansa estiment que ces conditions seront remplies en automne 2006.

Au demeurant, si la préservation des droits de trafic aérien n'est pas encore assurée, la Call Option 2 ne pourra être exercée avant le 22 septembre 2006 qu'en cas d'une «situation d'urgence dramatique». Une telle situation serait donnée en présence d'événements qui concerneraient la totalité ou la majorité des compagnies aériennes européennes avec un réseau aérien (Netzwerkcarrier) et qui détérioreraient durablement et sérieusement la situation financière ou les perspectives de Swiss et si en outre d'autres événements requerraient impérativement une intervention immédiate (par Lufthansa), parce que Swiss, confrontée à cette situation, prendrait des mesures objectivement inappropriées ou renoncerait à des mesures objectivement appropriées. Après le 22 septembre 2006, la Call Option 2 pourra être exercée en tout temps.

Même si la préservation des droits aériens est assurée, la Put Option 2 ne pourra pas être exercée en cas d'événements qui concerneraient uniquement Swiss et non pas les autres compagnies aériennes européennes avec un réseau aérien (Netzwerkcarrier) et qui auraient pour conséquence une détérioration durable et sérieuse de la situation financière ou des perspectives de Swiss et dont l'origine se trouverait dans le domaine d'influence de Swiss, d'Almea ou des organes de la Confédération Suisse et qui ne seraient pas dus à l'intégration de Swiss dans Lufthansa («détérioration substantielle asymétrique»).

La Call Option 2 et la Put Option 2 deviennent caduques si ni la Call Option 2, ni la Put Option 2 n'auront été exercées d'ici au 31 décembre 2008 ou dans le cas d'une «détérioration substantielle asymétrique» concernant Swiss (cf. alinéa ci-dessus), Lufthansa devant néanmoins, dans ce dernier cas, déclarer par écrit, immédiatement après réception de la déclaration d'exercice de la Put Option 2, qu'une telle «détérioration substantielle asymétrique» concernant Swiss a eu lieu.

Au sujet des suites d'un possible non-exercice ou de la caducité des options cf. ch. C.10 à la fin.

4. Activité

AirTrust a pour but l'acquisition et la détention d'Actions Swiss. AirTrust a été fondée le 22 mars 2005 en vue de la réalisation de l'acquisition de toutes les Actions Swiss existantes et de la soumission de cette Offre.

5. Rapport annuel

Compte tenu du fait qu'AirTrust n'a été fondée que le 22 mars 2005 et qu'elle n'a été inscrite au Registre du Commerce du Canton de Zoug que le 23 mars 2005, aucun rapport annuel n'est encore disponible.

6. Personnes agissant de concert

Les personnes suivantes agissent de concert avec AirTrust en vue de l'acquisition de toutes les Actions Swiss par AirTrust:

- Lufthansa et toutes les sociétés contrôlées par cette dernière;
- Almea;
- Swiss et toutes les sociétés contrôlées par cette dernière.

7. Informations sur Almea

Almea est une fondation de droit suisse avec siège à Zoug. Almea a également été fondée le 22 mars 2005 et inscrite au Registre du Commerce du Canton de Zoug le 23 mars 2005 en vue de la détention provisoire d'une participation à AirTrust (et ainsi indirectement à Swiss). Il est prévu qu'Almea détiendra dans un premier temps 89% des actions AirTrust, sa participation se diminuant à 51% des actions AirTrust après obtention des autorisations nécessaires selon le droit de la concurrence. Ces 51% ne seront cédées à Lufthansa que lorsque la préservation des droits de trafic aérien importants de Swiss sera assurée en cas de l'acquisition (indirecte) du contrôle de Swiss par Lufthansa (au sujet du Contrat d'Option, cf. ch. C.3 ci-dessus).

Le Conseil de Fondation d'Almea est composé de trois membres. Ne sont pas éligibles comme membres du Conseil de Fondation: membres du Conseil de Surveillance (Aufsichtsräte) et membres du Comité Directeur (Vorstandsmitglieder) de Lufthansa ou membres du Conseil d'Administration de Swiss ou d'une société contrôlée par Lufthansa ou Swiss; membres de la Direction (Geschäftsleitungsmitglieder) de Lufthansa ou Swiss ou d'une société contrôlée par Lufthansa ou Swiss; employés de Lufthansa ou Swiss ou d'une société contrôlée par Lufthansa ou Swiss. L'élection initiale du Président et du Vice-président du Conseil de Fondation a eu lieu par l'Acte de Fondation compte tenu des propositions de Swiss. Ces deux membres du Conseil de Fondation ont alors désigné un autre membre, également compte tenu des propositions de Swiss.

8. Informations sur Lufthansa

Lufthansa est une société anonyme de droit allemand avec siège à Cologne. Le capital de base (Grundkapital) de Lufthansa s'élève à EUR 1'172'275'200 et est divisé en 457'920'000 actions nominatives de transmissibilité restreinte sans valeur nominale. Chaque action représente en conséquence la 457,9-millionième part du capital de base (Grundkapital), ce qui correspond à une valeur de EUR 2,56 par action.

La part des actions disséminées de Lufthansa se monte à 86,36%. La société GENUJO Achte Beteiligungs GmbH, Francfort, est le plus grand actionnaire de Lufthansa et détient 8,6% de ses actions. La société DWS Investment GmbH, Francfort, détient des droits de vote à hauteur de 5,04%. La République Fédérale d'Allemagne ne détient plus de participation à Lufthansa depuis le 13 octobre 1997.

Lufthansa est un groupe de compagnies aériennes actives dans six secteurs stratégiques; l'alliance compte plus de 400 sociétés-filiales et sociétés de participation. L'activité principale du groupe est le transport de ligne aérien de passagers et de marchandises (cargo). Le groupe dessert plus de 450 destinations dans le monde entier et offre aussi des services en relation avec le trafic aérien, comme l'entretien et la réparation d'avions, le catering, les services informatiques ainsi que la formation et l'entraînement du personnel aérien. La société est aussi engagée dans le domaine du tourisme ainsi que de la finance et des services financiers. Toutes ces fonctions ont été transférées à des sociétés-filiales indépendantes ou ont été organisées à l'intérieur du domaine «Passage Airline».

Le groupe Lufthansa a présenté un profit opérationnel de EUR 383 millions pour l'an 2004 (pour l'an 2003: EUR 36 millions). Le résultat après impôts se montait à EUR 404 millions (2003: EUR -984 millions).

Les comptes annuels consolidés de Lufthansa pour l'exercice 2004 sont disponibles sur www.lufthansa-financials.de ou auprès de Deutsche Lufthansa AG, Investor Relations, CGN IR, Von-Gablenz-Str. 2-6, 50679 Köln, Allemagne.

9. Capital-actions de Swiss et droits d'options

Capital-actions de Swiss

Conformément à l'extrait du Registre du Commerce du 26 avril 2005, le capital-actions de Swiss s'élève à CHF 948'067'290, divisés en 52'670'405 actions nominatives pleinement libérées d'une valeur nominale de CHF 18 chacune. Les Actions Swiss sont cotées à SWX Swiss Exchange. Selon la version des statuts du 6 mai 2004 actuellement en force, Swiss dispose d'un capital-actions conditionnel de CHF 31'342'950 donnant à droit à l'émission de 1'741'275 actions nominatives de CHF 18 destinées à l'intéressement de collaborateurs ainsi que de personnes en positions semblables de Swiss. Depuis lors et jusqu'au 26 avril 2005, 684'114 Actions Swiss d'une valeur nominale totale de CHF 12'314'052 ont été émises dans le cadre de ce capital conditionnel. Le capital-actions actuellement émis de Swiss s'élève ainsi à CHF 960'381'342, divisés en 53'354'519 actions nominatives d'une valeur nominale de CHF 18 chacune. Au 26 avril 2005, Swiss ne détenait pas d'actions propres.

Droits d'option de collaborateurs Swiss

Les collaborateurs de Swiss qui sont membres du syndicat Aeropers ont, au 26 avril 2005 et sur la base d'une convention du 24 novembre 2004 entre Swiss et Aeropers, les droits à l'acquisition d'Actions Swiss suivants: (i) 14'013 Actions Swiss en vertu de la compensation de base pour l'an 2004; (ii) d'ici fin avril 2005, entre 25'000 et 62'500 Actions Swiss comme compensation variable en fonction du profit pour l'an 2004; (iii) d'ici fin janvier 2006, 600'000 Actions Swiss comme compensation de base pour l'an 2005; et (iv) d'ici fin avril 2006, entre 25'000 et 62'500 Actions Swiss comme compensation variable en fonction du profit pour l'an 2005.

La compensation de base pour l'an 2004 (cf. (i)) concerne des Actions Swiss non encore attribuées à ce titre. Jusqu'au 26 avril 2005, des collaborateurs Swiss ayant droit à des Actions Swiss à ce titre se sont annoncés en vue de l'acquisition de 7'783 Actions Swiss au total. Les Actions Swiss respectives n'ont cependant pas encore été émises sur la base du capital conditionnel.

Le nombre d'Actions Swiss à émettre en vertu de la compensation variable en fonction du profit pour l'an 2004 (cf. (ii)) a été déterminé à 39'805. Ces Actions Swiss n'ont également pas encore été émises sur la base du capital conditionnel.

Tous les autres droits à l'acquisition d'Actions Swiss (compensation de base pour l'an 2005 (cf. (iii)); compensation variable en fonction du profit pour l'an 2005 (cf. (iv)) ne peuvent pas être exercés avant la fin du délai supplémentaire.

Sur la base de la convention du 24 novembre 2004, les droits d'option sur des Actions Swiss émis aux membres d'Aeropers au 26 avril 2005 s'élèvent ainsi à 716'318 au maximum. De plus, 7'840 droits d'option sur des Actions Swiss ont été émis au 26 avril 2005 en vertu d'un règlement interne de Swiss concernant les cadeaux d'ancienneté («actions anniversaires»).

Dr. Christoph Franz, CEO de Swiss, a droit à l'émission de 100'000 Actions Swiss selon son contrat de travail après le futur changement de contrôle (cf. aussi ch. I.1, «Rapport du Conseil d'Administration de Swiss»).

L'attribution d'Actions Swiss à laquelle les collaborateurs ont droit en vertu de droits d'option aura lieu à travers la Stiftung Swiss Mitarbeiterbeteiligung (au sujet de la Stiftung Swiss Mitarbeiterbeteiligung, cf. aussi ch. C.10). La Stiftung Swiss Mitarbeiterbeteiligung acquiert les Actions Swiss nécessaires sur la base du capital conditionnel de Swiss et les attribue aux collaborateurs concernés, respectivement, les leurs transmet.

En ce qui concerne les droits d'option sur des Actions Swiss de collaborateurs de Swiss existants, Swiss et Lufthansa examinent actuellement la possibilité de trouver une solution avec les collaborateurs concernés et leurs syndicats dans le cadre des négociations prévues concernant la Convention Collective de Travail, tout en tenant compte du principe d'égalité de traitement.

Actionnaires détenant plus de 5% des droits de vote de Swiss

Les actionnaires suivants détenaient plus de 5% des droits de vote au 26 avril 2005 (ces indications se fondent sur le total des Actions Swiss émises au 26 avril 2005):

Confédération Suisse	20,08%
UBS SA	10,26%
Canton de Zurich	10,04%
Credit Suisse Group	9,86%
AMAG Automobiles et Moteurs SA	6,69%

Ces actionnaires se sont engagés déjà avant l'Annonce Préalable de cette Offre à céder leurs Actions Swiss à AirTrust (cf. aussi ch. C.10, «Contrats d'échange avec les Actionnaires Lock-up»).

10. Participation d'AirTrust et des personnes agissant de concert avec AirTrust à Swiss

A l'exception des transactions décrites sous ch. C.9 et ci-dessous sous la rubrique «Contrats d'échange avec les Actionnaires Lock-up», AirTrust n'a acquis ou vendu, depuis la date de sa fondation, ni des Actions Swiss, ni des droits d'option donnant droit à des Actions Swiss.

Ni Lufthansa, ni les sociétés contrôlées par cette dernière, ni Almea n'ont acquis ou vendu des Actions Swiss ou des droits d'options donnant droit à des Actions Swiss durant les 12 mois précédant la publication de l'Annonce Préalable et depuis l'Annonce Préalable.

Les personnes agissant de concert et ayants droit économiques, à savoir Almea et Lufthansa ainsi que Swiss et toutes les sociétés contrôlées par ces dernières, ne détenaient pas d'Actions Swiss au 26 avril 2005, à l'exception de la Stiftung Swiss Mitarbeiterbeteiligung. La Stiftung Swiss Mitarbeiterbeteiligung acquiert les Actions destinées à l'intéressement de collaborateurs Swiss sur la base du capital-actions conditionnel de Swiss et les transmet à ces collaborateurs. Au 26 avril 2005, la Stiftung Swiss Mitarbeiterbeteiligung détenait 5'710 Actions Swiss. La Stiftung Swiss Mitarbeiterbeteiligung a l'intention de transmettre ces Actions Swiss avant l'échéance de cette Offre, respectivement du délai supplémentaire, aux collaborateurs de Swiss concernés afin que ces collaborateurs de Swiss puissent annoncer leurs Actions Swiss à la vente dans le cadre de l'Offre. L'Offre concerne donc également ces 5'710 Actions Swiss (cf. ch. B.2 au sujet du calcul).

Contrats d'échange avec les Actionnaires Lock-up

Au 22 mars 2005, les Actionnaires Lock-up suivants ont conclu des contrats d'échange avec AirTrust dans lesquels ils se sont engagés à vendre leurs Actions Swiss à AirTrust: AMAG Automobiles et Moteurs SA, Zurich; Coop Suisse, Bâle; Credit Suisse Group, Zurich; F. Hoffmann-La Roche SA, Bâle; Holcim (Suisse) SA, Würenlingen (AG); Canton de Zurich; La Genevoise, Compagnie d'Assurances sur la Vie, Genève; Nestlé SA, Vevey et Cham; Novartis Pharma SA, Bâle; Confédération Suisse; Compagnie Suisse de Réassurances, Zurich; Swisscom SA, Ittigen (BE); Société d'Assurances générales sur la vie humaine, Zurich; UBS SA, Zurich et Bâle; Banque Cantonale de Zurich, Zurich; «Zurich» Compagnie d'Assurances, Zurich; et «Zurich» Compagnie d'Assurances sur la vie, Zurich. En vertu de ces contrats d'échange,

AirTrust acquerra 44'220'357 Actions Swiss (82,88% de toutes les Actions Swiss émises au 26 avril 2005) au total. AirTrust s'est engagée à céder une part proportionnelle du bon de récupération issu par Lufthansa à titre de paiement (cf. ch. A, «Les différents étapes de la transaction – vue d'ensemble»).

Entre le 22 mars 2005 et le 26 avril 2005, AirTrust a conclu un autre contrat d'échange avec un ancien Actionnaire Lock-up, DB Industrial Holdings GmbH, Francfort, une société-filiale de la Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Francfort. En vertu de ce contrat d'échange, AirTrust acquerra 892'857 Actions Swiss (1,67%) au total. AirTrust s'est également engagée envers DB Industrial Holdings GmbH à acquérir ses Actions Swiss en cédant une part proportionnelle du bon de récupération issu par Lufthansa à titre de paiement (cf. ch. A, «Les différentes étapes de la transaction – vue d'ensemble»).

Sur la base des dix-huit contrats d'échange conclus jusqu'au 26 avril 2005, AirTrust acquerra en conséquence 45'113'214 Actions Swiss (84,55% de toutes les Actions Swiss émises au 26 avril 2005) au total.

Le montant maximal à payer par Action Swiss à titre du bon de récupération est dans tous les cas inférieur à CHF 8,96, compte tenu ou non du facteur d'escompte.

Le transfert de propriété des Actions Swiss n'aura lieu qu'après obtention des autorisations ou attestations d'exemption nécessaires du droit de la concurrence, mais, selon les contrats d'échange, jusqu'à l'exécution de cette Offre au plus tard. De plus, l'acquisition de la propriété est soumise à condition résolutoire. Si:

- a) cette Offre n'a pas abouti ou est devenue caduque d'ici au 31 décembre 2006 pour cause de non-accomplissement d'une de ses conditions; ou
- b) (1) ni la Call Option 1 ni la Put Option 1 n'auront été exercées d'ici au 31 décembre 2007 ou (2) ni la Call Option 2 ni la Put Option 2 n'auront été exercées d'ici au 31 décembre 2008;

les contrats d'échange seront liquidés, entraînant le retransfert des Actions Swiss respectives aux Actionnaires Lock-up. D'éventuelles Actions Swiss acquises par AirTrust dans le cadre de cette Offre resteront acquises à AirTrust.

D. Financement de l'Offre

L'Offre sera financée au moyen d'un crédit accordé par Lufthansa à AirTrust dans le but de la soumission de cette Offre.

E. Informations sur la société visée

1. Intentions d'AirTrust respectivement de Lufthansa concernant Swiss

Lufthansa a l'intention d'intégrer Swiss dans le groupe Lufthansa en tant que société-filiale indépendante détenant sa propre marque après l'acquisition du contrôle d'AirTrust (et ainsi indirectement de Swiss).

Lufthansa a l'intention de préserver le siège de Swiss en Suisse et de conserver tous les hubs du futur réseau Lufthansa, y compris le hub de Zurich, tant au niveau de leur signification qu'à celui de leur qualité de liaison dans un environnement économique adéquat, mais également de les développer d'une manière

équitable conformément au potentiel du marché, des préférences des clients et de la structure de qualité et des coûts.

Selon la Convention d'Actionnaires (cf. ch. C.3), Almea et Lufthansa amèneront le Conseil d'Administration d'AirTrust à faire élire un nouveau Conseil d'Administration de Swiss immédiatement après l'exécution complète de l'Offre. En outre, aucun changement n'est envisagé dans le management de Swiss, à l'exception de ceux annoncés par Swiss avant le 26 avril 2005.

Après l'exécution de l'Offre, la décotation des Actions Swiss à la SWX Swiss Exchange sera examinée. Si AirTrust dispose, après l'exécution de l'Offre, de plus de 98% des droits de vote de Swiss, elle demandera une annulation des Actions Swiss restantes en mains du public au sens de l'article 33 LBVM. Si les droits de vote de Swiss, après l'exécution de l'Offre, sont supérieures à 90% mais inférieures à 98%, AirTrust examinera la possibilité d'une fusion de Swiss avec AirTrust ou, le cas échéant, avec une société suisse alors contrôlée par AirTrust, sous dédommagement des actionnaires restants.

2. Conventions entre Lufthansa, Almea et Swiss ainsi que leurs organes et actionnaires

Business Integration Agreement

Lufthansa, Almea et Swiss ont signé le 22 mars 2005 un Business Integration Agreement qui règle les diverses étapes pour l'acquisition de la totalité des Actions Swiss par Lufthansa (cf. ch. A). Une nouvelle fondation, non encore constituée à ce jour, adhèrera au Business Integration Agreement après sa fondation. Le Business Integration Agreement et les contrats annexés auxquels il est fait référence règlent en particulier les questions suivantes (cf. aussi ch. A):

- la fondation d'Almea et d'AirTrust; les étapes de l'acquisition de la participation à AirTrust par Lufthansa (11, 49, 100%) et les conditions devant être remplies respectivement (cf. ch. C.3);
- l'acquisition envisagée par AirTrust et, entre temps, effectuée en majeure partie (c'est-à-dire convenue par contrat mais non encore exécutée) sur la base des contrats d'échange, d'Actions Swiss détenues par les Actionnaires Lock-up (cf. ch. C 10);
- l'obligation de Lufthansa d'émettre un bon de récupération en contrepartie;
- l'obligation d'AirTrust de soumettre cette Offre;
- l'obligation de Lufthansa de mettre à disposition d'AirTrust les moyens nécessaires pour cette Offre sous la forme d'un crédit; et
- la fondation d'une nouvelle fondation, des questions de Corporate Governance concernant AirTrust et Swiss ainsi que des questions concernant l'intégration de Swiss dans le réseau Lufthansa.

Nouvelle fondation non encore constituée

Le but de la nouvelle fondation non encore constituée mentionnée ci-dessus sera de favoriser le développement du trafic aérien et de la structure du trafic aérien en Suisse pendant 10 années. Après écoulement de ce délai, il est prévu de dissoudre la fondation. La fondation aura le droit, dès sa fondation, de s'exprimer de manière générale au sujet de questions concernant le trafic aérien en Suisse. Elle aura également le droit, après consultation avec Swiss ou Lufthansa, de s'exprimer publiquement au sujet de la politique d'affaires de ces dernières ou au sujet de points réglés dans le Business Integration Agreement. La fondation aura le droit de soumettre au Conseil de Surveillance (Aufsichtsrat) de Lufthansa une proposition d'élection pour un membre du Conseil de Surveillance (Aufsichtsrat) et, après l'acquisition du contrôle, de soumettre au Comité Directeur de Lufthansa (Vorstand) une proposition d'élection pour deux membres

du Conseil d'Administration de Swiss (correspondant aux deux cinquièmes des membres). De plus, elle a le droit de faire des recommandations au management de Swiss et, le cas échéant, au Comité Directeur (Vorstand) de Lufthansa concernant des sujets généraux dans le cadre des buts de l'intégration.

3. Informations confidentielles

AirTrust, Lufthansa, Almea et les sociétés contrôlées par Lufthansa attestent ne pas avoir reçu directement ou indirectement, par Swiss ou via des sociétés contrôlées par elle, d'informations confidentielles concernant les activités de Swiss qui pourraient avoir un effet déterminant sur les destinataires de l'Offre.

F. Publication

Ce prospectus d'Offre, de même que toutes les autres publications relatives à cette Offre, seront publiées en langue allemande dans la Neue Zürcher Zeitung et en français dans Le Temps. Le prospectus d'Offre sera également transmis pour la publication à deux importants médias électroniques au minimum diffusant des informations boursières.

G. Rapport de l'organe de contrôle concernant le prospectus de l'Offre selon l'art. 25 de la loi fédérale sur les bourses et le commerce des valeurs mobilières (loi sur les bourses)

En notre qualité de réviseur reconnu par l'autorité de surveillance pour la vérification d'offres publiques d'acquisition au sens de la loi sur les bourses, nous avons vérifié le prospectus d'offre en tenant compte des dérogations demandées à la Commission des OPA. Le rapport du conseil d'administration de la société visée et la fairness opinion de ABN AMRO Bank N.V. n'ont pas fait l'objet de notre vérification.

La responsabilité de l'établissement du prospectus d'offre incombe à l'offrant alors que notre mission consiste à vérifier ce prospectus d'offre et à émettre une appréciation le concernant.

Notre vérification a été effectuée selon les normes de la profession en Suisse, lesquelles requièrent de planifier et de réaliser la vérification du prospectus d'offre de manière telle que l'exhaustivité formelle selon la loi sur les bourses et ses ordonnances soit constatée et que des anomalies significatives puissent être reconnues avec une assurance raisonnable. Nous avons contrôlé les informations contenues dans le prospectus d'offre par le biais d'analyses et de recherches, en partie sur la base de sondages. En outre, nous avons vérifié la conformité avec la loi sur les bourses et ses ordonnances. Nous estimons que notre contrôle constitue une base suffisante pour former notre opinion.

Selon notre appréciation:

- le prospectus d'offre est conforme à la loi sur les bourses et ses ordonnances;
- le prospectus d'offre est exhaustif et exact;
- les dispositions concernant le prix minimum ont été respectées;
- les destinataires de l'Offre sont traités sur un pied d'égalité; et
- le financement de l'Offre est assuré et les moyens nécessaires seront disponibles au jour d'exécution.

Bâle, le 27 avril 2005

PricewaterhouseCoopers SA

Dr. L. Imark Ph. Amrein

H. Recommandation de la Commission des OPA

L'Offre d'AirTrust a été soumise à la Commission des OPA avant sa publication et en même temps que le rapport du Conseil d'Administration de Swiss. Dans sa recommandation du 28 avril 2005, la Commission des OPA a décidé ce qui suit:

- L'Offre publique d'acquisition d'AirTrust est conforme à la loi sur les bourses et le commerce des valeurs mobilières du 24 mars 1995;
- La Commission des OPA admet les dérogations suivantes à l'ordonnance sur les OPA (art. 4 OOPA-COPA): elle acquiesce à des conditions résolutoires (art. 13 al. 4 OOPA-COPA); elle autorise une dérogation au délai de carence (art. 14 al. 2 OOPA-COPA).

I. Rapport du Conseil d'Administration de Swiss

1. Position du Conseil d'Administration

Le Conseil d'Administration de Swiss a, de concert avec la Direction et sous considération de l'analyse des perspectives de Swiss comme société indépendante à court et à long terme, examiné minutieusement les avantages d'une union avec Lufthansa.

Sur la base de cet examen et des recommandations de ses conseillers, le Conseil d'Administration vient à la conclusion qu'une union avec Lufthansa est raisonnable et dans l'intérêt de Swiss, de ses clients, actionnaires et collaborateurs. La réunion des forces de Swiss et Lufthansa permet de bénéficier de synergies importantes et d'améliorer durablement la capacité concurrentielle et la rentabilité globale des partenaires en union. En considération d'un processus de changement et de consolidation fondamental dans l'industrie européenne du trafic aérien, les synergies souhaitées ne peuvent être atteintes que par une intégration et non pas par une simple alliance ou coopération conventionnelle. Lufthansa est une compagnie aérienne très bien positionnée et solide d'un point de vue financier, avec les mêmes exigences de qualité que Swiss, un concept multi-hub, un accès au réseau aérien global Star Alliance et avec une philosophie de direction décentralisée, permettant à Swiss de poursuivre son activité comme société-filiale indépendante dans le réseau Lufthansa (avec sa propre marque, équipe et flotte ainsi qu'avec ses propres droits de trafic aérien et autorisations d'exploitation) avec une large autonomie de décision et en grande partie sous sa propre responsabilité.

Le Conseil d'Administration de Swiss a chargé la banque ABN AMRO (**ABN AMRO**) d'examiner si les termes financiers de l'Offre sont équitables et d'émettre une Fairness Opinion à ce sujet. Dans sa Fairness Opinion du 27 avril 2005, ABN AMRO, sur la base des hypothèses posées dans la Fairness Opinion, vient à la conclusion que les termes financiers de l'Offre publique d'acquisition sont équitables (cf. ch. J., Fairness Opinion).

Le Conseil d'Administration de Swiss a donc décidé à l'unanimité de recommander aux actionnaires Swiss d'accepter l'Offre faite par AirTrust.

2. Conflits d'intérêts potentiels de Membres du Conseil d'Administration et de la Direction

Aux termes du Business Integration Agreement, Swiss s'est engagée à amener le Conseil d'Administration de Swiss à recommander, après réception d'une Fairness Opinion, aux actionnaires publics d'accepter l'offre publique d'acquisition d'AirTrust dans son rapport. En outre, Swiss s'est engagée à soutenir publiquement l'offre publique d'acquisition et à renoncer à toutes activités ou déclarations qui pourraient influencer l'offre publique d'acquisition de manière négative.

Le Conseil d'Administration n'a pas connaissance d'éventuelles conséquences financières de l'Offre d'AirTrust sur certains membres du Conseil d'Administration ou de la Direction Supérieure pouvant générer un conflit d'intérêts de certains de ses membres ou de membres de la Direction Supérieure, à l'exception des personnes mentionnées ci-dessous.

Le Président de la Direction du Groupe et CEO, Dr. Christoph Franz, a, selon son contrat de travail et en vertu d'un incentive-programme à long terme, sous condition de l'atteinte de certains objectifs, droit à 100'000 Actions Swiss au maximum à émettre en 2008. Ce droit devient exigible de manière anticipée lors du futur changement de contrôle. Le moment exact de l'exigibilité de ce droit n'est pas encore connu à ce jour.

Aux termes du Business Integration Agreement et de la Convention d'Actionnaires, les parties se sont engagées à l'élection d'un nouveau Conseil d'Administration de Swiss lors d'une assemblée générale extraordinaire après l'exécution de l'Offre, étant prévu que trois membres seront nommés par la Fondation Almea et deux membres seront nommés par Lufthansa. Un représentant de Lufthansa ou ou membre désigné par les représentants de Lufthansa présidera le Conseil d'Administration. A ce jour, ni la Fondation Almea ni Lufthansa n'ont encore pris de décision au sujet de leurs nominations. Les membres du Conseil d'Administration et de la Direction Supérieure n'ont pas droit à des indemnités de départ. Aucun changement n'est prévu dans la composition et les conditions d'emploi de la Direction Supérieure de Swiss.

3. Intentions d'actionnaires qui détiennent plus de 5% des droits de vote

Les actionnaires qui détiennent plus de 5% des droits de vote de Swiss (cf. prospectus de l'Offre, ch. C.10) se sont engagés avant l'Annonce Préalable à céder leurs Actions Swiss à AirTrust.

Le Conseil d'Administration n'a pas connaissance d'autres actionnaires qui détiennent plus de 5% des droits de vote de Swiss.

4. Comptes annuels et changements intervenus depuis lors

L'exercice de Swiss se termine au 31 décembre. Le Conseil d'Administration n'a pas connaissance de changements importants dans le patrimoine, la situation financière ainsi que dans les résultats ou perspectives, intervenus depuis le 31 décembre 2004. Swiss va encore enregistrer une perte nette au premier trimestre 2005. Les résultats trimestriels de Swiss seront disponibles sur la page web de Swiss (www.swiss.com) dès le 19 mai 2005.

le 28 avril 2005

Prof. Pieter Bouw
Président du Conseil d'Administration
Swiss International Air Lines SA

J. Fairness Opinion

La Fairness Opinion émise par ABN AMRO et adressée au Conseil d'Administration de Swiss, dans laquelle ABN AMRO, sur la base des hypothèses posées dans la Fairness Opinion, vient à la conclusion que l'Offre est équitable d'un point de vue financier au 27 avril 2005, peut être obtenue en appelant le numéro de téléphone +41 (0)848 20 21 22 ou téléchargée sur le site web de Swiss (www.swiss.com).

K. Déroulement de l'Offre

1. Information / Inscription

Détenteurs en compte de dépôt

Les actionnaires qui détiennent des Actions Swiss dans un dépôt ouvert seront informés de l'Offre par la banque dépositaire et sont priés de procéder selon les instructions de leur banque dépositaire.

Détenteurs à domicile et collaborateurs de Swiss

Les actionnaires qui détiennent leurs titres à domicile ou dans un coffre-fort bancaire ainsi que les collaborateurs de Swiss qui détiennent leurs Actions Swiss auprès du registre des actionnaires de Swiss seront informés de l'Offre par le registre des actionnaires de Swiss et sont invités à se conformer aux instructions du registre des actionnaires.

- | | |
|---|---|
| 2. Banques chargées de la réalisation technique de l'Offre | Credit Suisse First Boston, Zurich
UBS SA, Zurich |
| 3. Domiciles officiels de souscription et de paiement | Toutes les succursales suisses de Credit Suisse et d'UBS SA. |
| 4. Actions Swiss annoncées à la vente et négoce en bourse des Actions Swiss annoncées à la vente | <p>Les actions nominatives de Swiss annoncées à la vente recevront le numéro de valeur séparé 2.132.662. Une demande d'ouverture d'une deuxième ligne de négoce pour les Actions Swiss annoncées à la vente dès le 4 mai 2005 a été déposée auprès de SWX Swiss Exchange. Les Actions Swiss ne pourront probablement plus être négociées sur la deuxième ligne de négoce après l'écoulement du délai supplémentaire.</p> <p>En cas de vente ou d'acquisition sur la deuxième ligne de négoce d'Actions Swiss annoncées à la vente, les frais de bourse et commissions usuels sont dus par les Actionnaires Swiss qui vendent respectivement acquièrent des Actions Swiss.</p> |
| 5. Paiement du prix de l'Offre | Si la durée de l'Offre n'est pas prolongée et que la date d'exécution n'est pas différée au sens de l'alinéa B.4 ci-dessus, la date d'exécution du paiement du prix de l'Offre devrait être le 29 juin 2005 pour les Actions Swiss annoncées à la vente. |
| 6. Coûts / émoluments et impôts | L'achat par AirTrust des Actions Swiss ayant été déposées auprès de banques en Suisse et annoncées à la vente pendant la durée de l'Offre et le délai supplémentaire, est exempt de tous frais et droits. Les droits de timbre liés à l'achat sont pris en charge par AirTrust. |

D'une manière générale, les diverses conséquences fiscales en matière d'impôts sur le revenu, respectivement d'impôts sur le bénéfice subis par les les actionnaires annonçant leurs actions à la vente seront les suivantes, à condition qu'ils soient exclusivement assujettis aux impôts en Suisse: les actionnaires qui détiennent leurs Actions Swiss à titre de fortune privée réalisent, lors de la vente d'Actions Swiss qui résulte de l'acceptation de la présente Offre, un gain en capital exempt d'impôts selon les principes applicables en matière d'impôts sur le revenu suisses ou une perte en capital non-déductible, à l'exception des actionnaires qualifiant comme négociants en titres. Les actionnaires qui détiennent les Actions Swiss à titres de fortune d'entreprise ainsi que les actionnaires qui qualifient comme négociants en titre, réalisent, lors de la vente d'Actions Swiss qui résulte de l'acceptation de la présente Offre, soit un gain en capital imposable ou une perte en capital déductible selon les principes généraux applicables en matière d'impôts sur le revenu, respectivement d'impôts sur le bénéfice suisses.

Il est conseillé aux actionnaires annonçant leurs Actions à la vente de soumettre les conséquences fiscales de cette Offre à l'examen de leur propre conseiller fiscal.

- 7. Annulation et décotation** Comme précisé à l'alinéa E.1, AirTrust envisage de faire retirer de la cote les Actions Swiss et d'annuler les actions non annoncées à la vente, cela pour autant que les conditions juridiques soient remplies.
- 8. Droit applicable et for** **Tous les droits et obligations résultant de l'Offre sont soumis au droit suisse. Le for unique est Zurich 1.**

L. Calendrier indicatif

Début de l'Offre:	4 mai 2005
Assemblée générale de Swiss:	19 mai 2005
Fin de l'Offre:	2 juin 2005, 16 heures (HEC)
Début du délai supplémentaire:	9 juin 2005
Fin du délai supplémentaire:	22 juin 2005, 16 heures (HEC)
Date d'exécution:	29 juin 2005

AirTrust se réserve le droit de prolonger une ou plusieurs fois, en application de l'alinéa B. 4, la durée de l'Offre et de repousser la date d'exécution.

Ce prospectus d'Offre peut être obtenu gratuitement en allemand, en français ou en anglais auprès de:

- Credit Suisse First Boston, FBSC, Case postale 900, CH-8070 Zurich
tél. +41 (0)44 333 43 85
fax: +41 (0)44 333 23 88
e-mail: equity.prospectus@csfb.com

ou auprès de:

- UBS Investment Bank, Prospectus Library, Case postale, CH-8098 Zurich
tél. +41 (0)44 239 47 03
fax: +41 (0)44 239 21 11
e-mail: swiss-prospectus@ubs.com

Vous pouvez vous adresser à la hotline gratuite +41 (0)848 20 21 22 ou par e-mail à l'adresse kaufangebot@swiss.com pour toutes autres questions relatives à cette Offre ou à l'intégration envisagée de Swiss dans le groupe Lufthansa.

Banques chargées de la réalisation technique de cette Offre

Credit Suisse First Boston

UBS

