

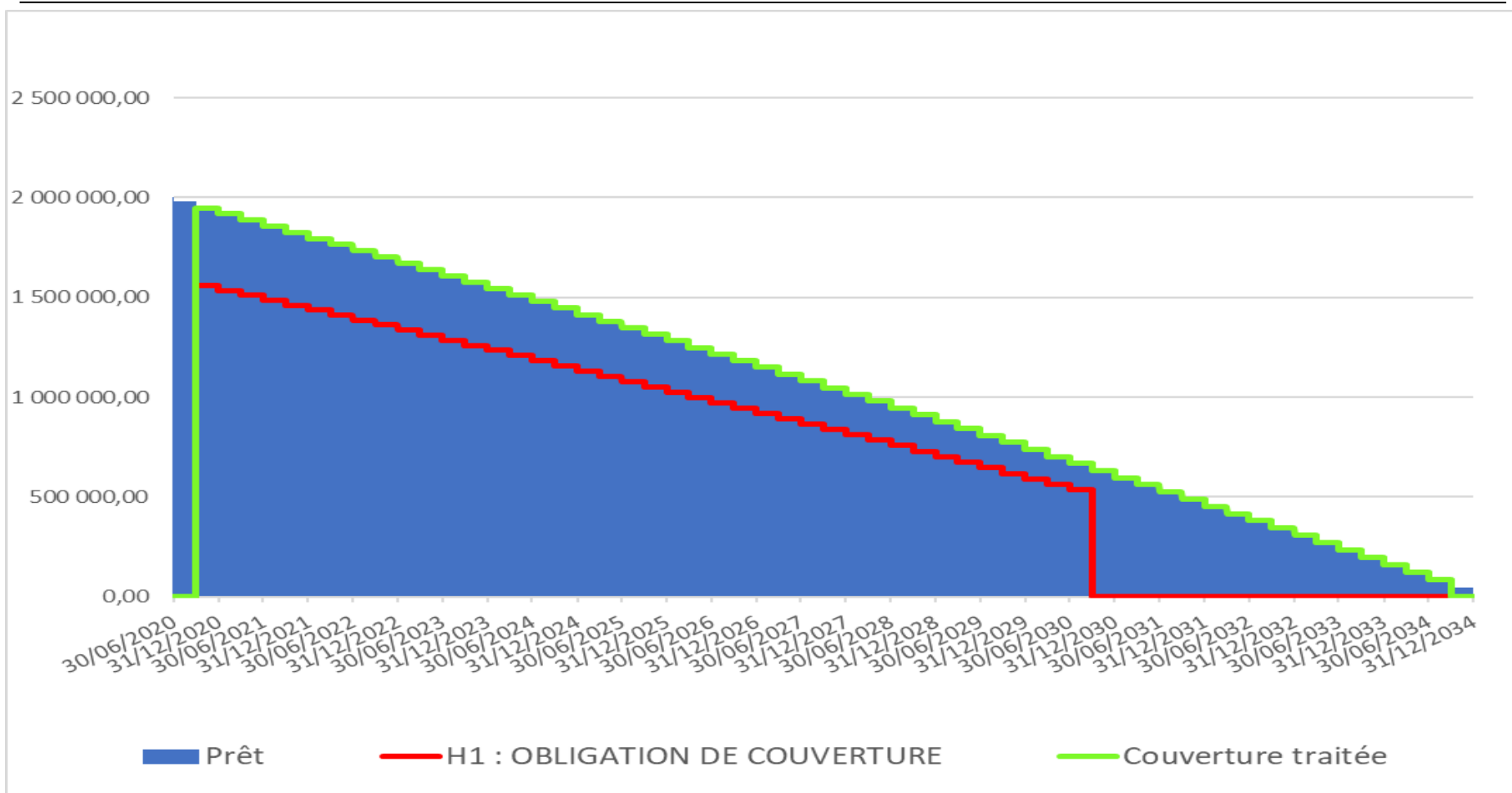
France Hospitality
Investment (FHI)

Couverture de taux d'intérêts
Rapport final

22 Juillet 2020

Résumé des décisions prises

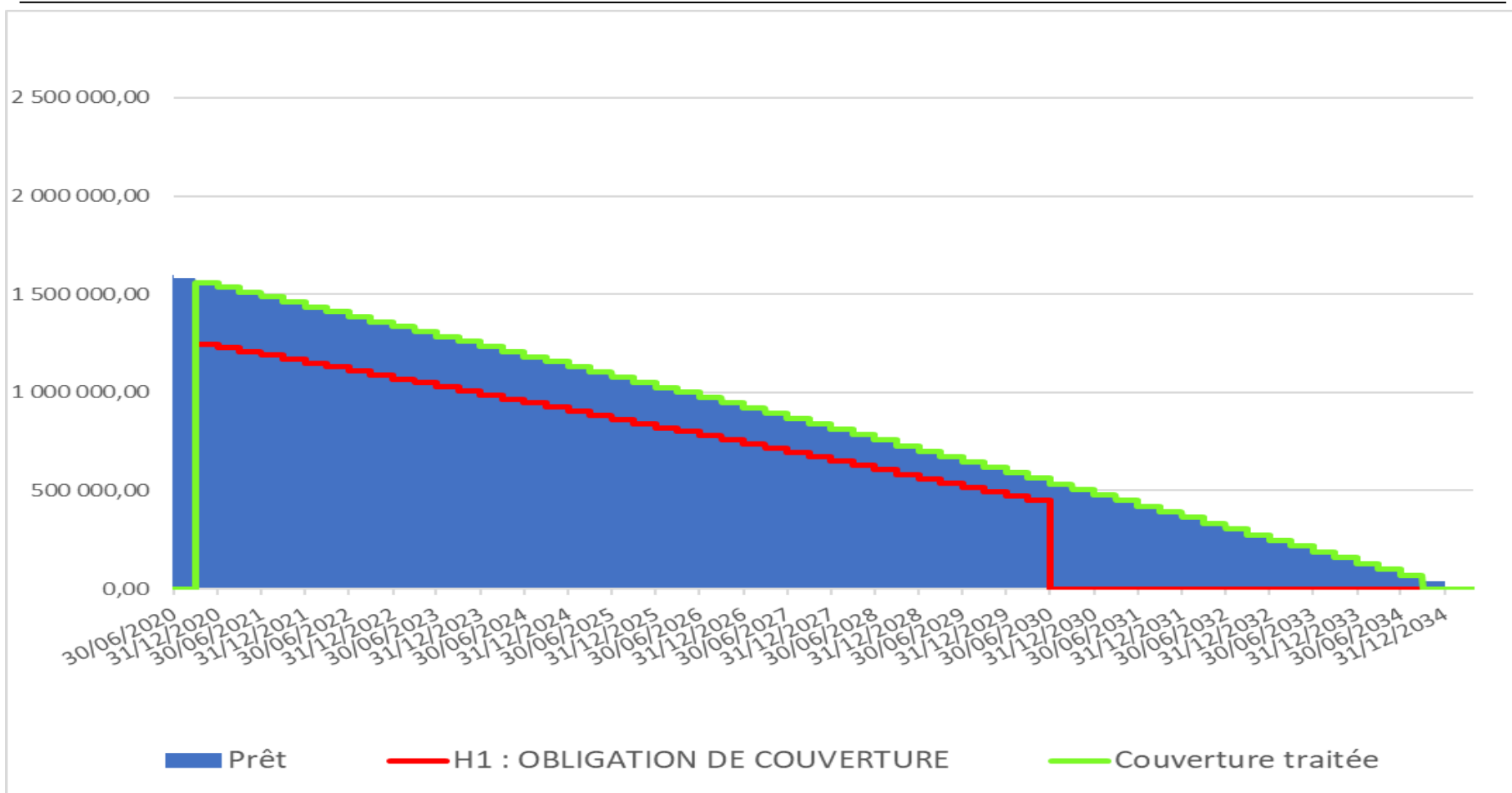
- ❑ Nouvelles couvertures mises en place sur un horizon de 14 ans pour réduire la sensibilité du groupe aux variations de taux d'intérêts, y compris négatifs.
- ❑ Cinq caps avec plafond (strike) à 0,5% ont été mis en place pour limiter le taux de financement sur la partie couverte de chaque entité. Ces produits prennent en compte le plancher à 0% sur les financements.



Financements: (BPI, Banque Postale)

- **Prêt : €2'000'000**, amort. linéaire trimestriel, tiré le 28/04/2020, échéance 28/04/2035, **floor 0%** sur Euribor 3 mois.

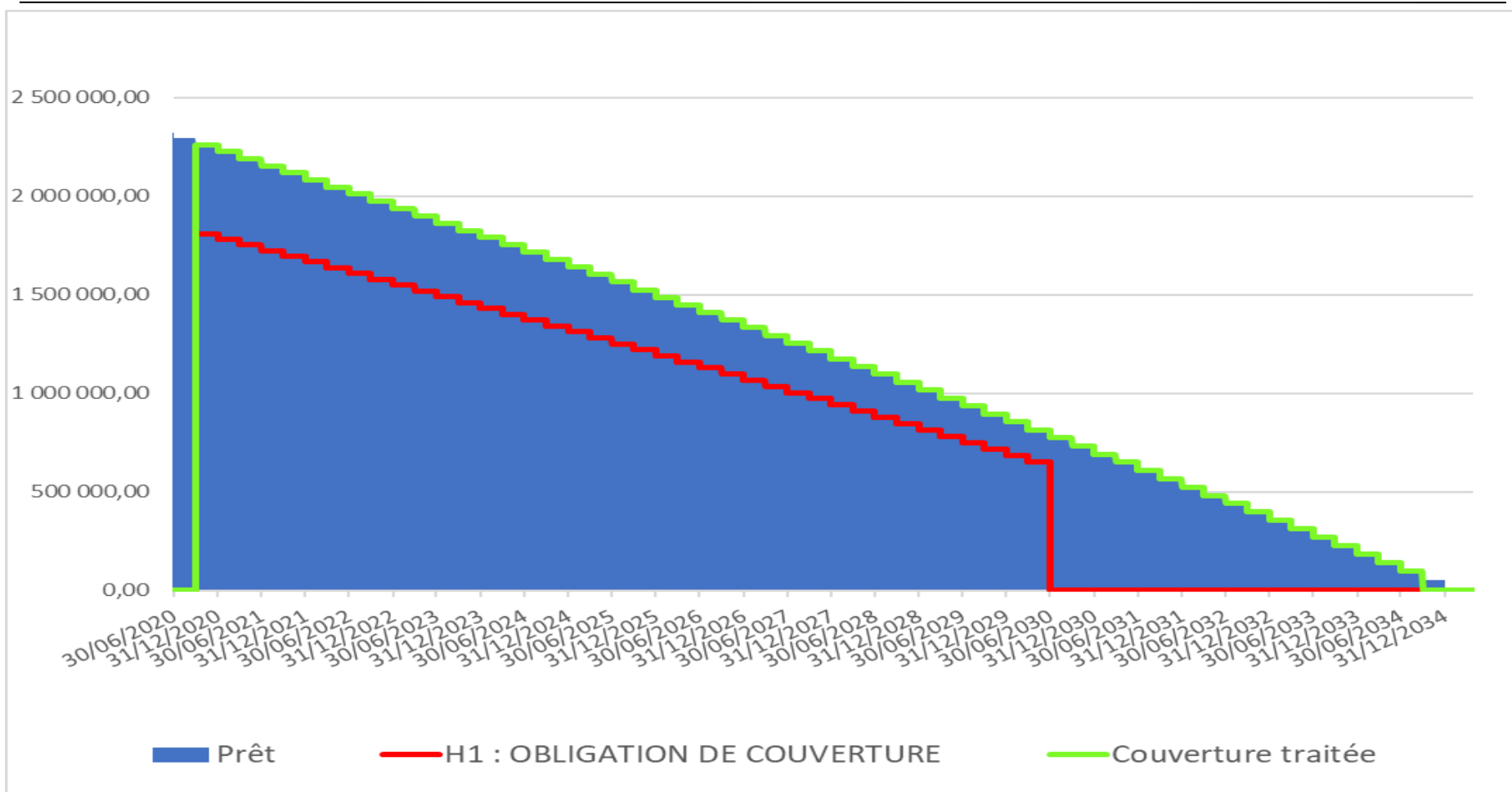
- Couverture traitée : Achat Cap 0,5% à 14 ans.
- Répartition bancaire : Banque Postale 100%.



Financements: (BPI, Banque Postale)

• **Prêt : €1'600'000**, amort. linéaire trimestriel, tiré le 28/04/2020, échéance 28/04/2035, **floor 0%** sur Euribor 3 mois.

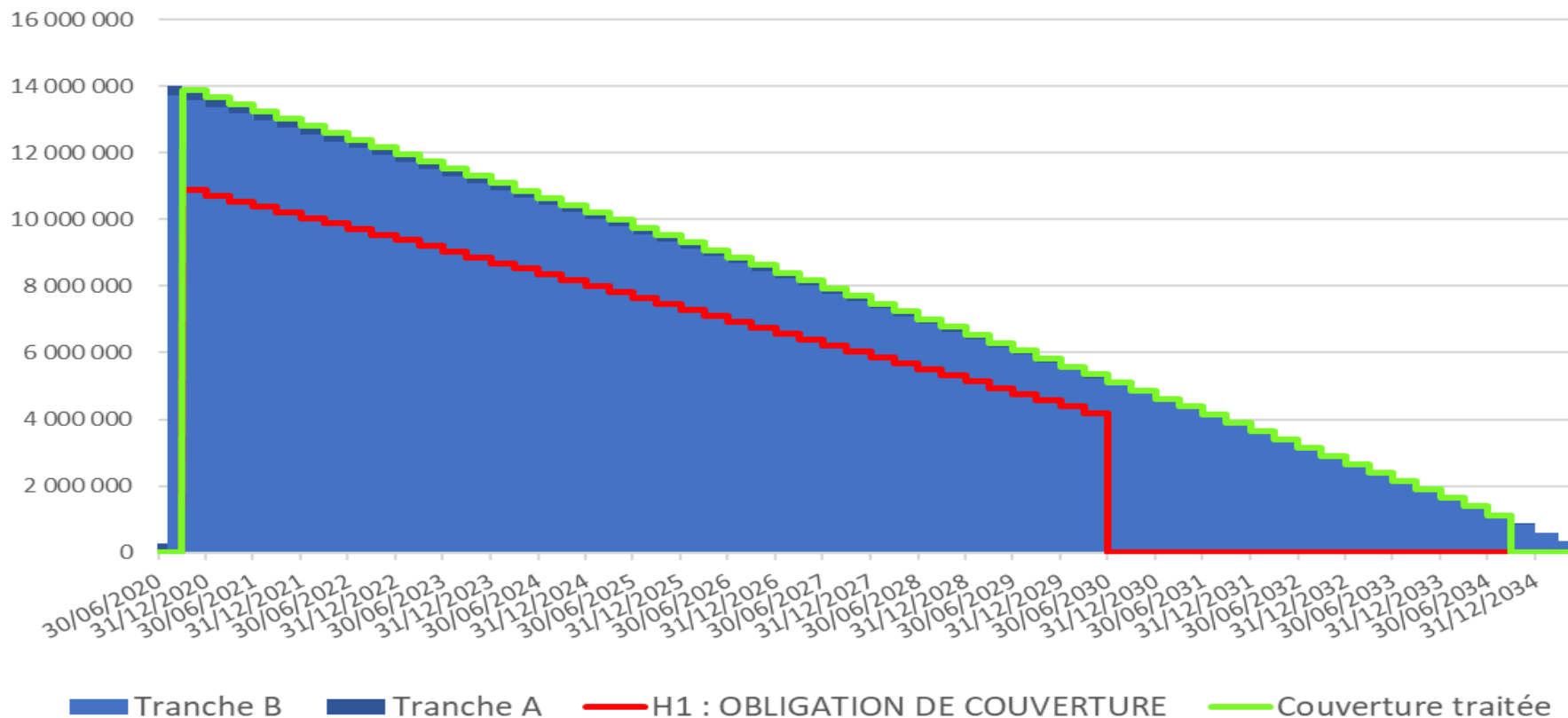
- Couverture traitée : Achat Cap 0,5% à 14 ans.
- Répartition bancaire : Banque Postale 100%.



Financements: (BPI, Banque Postale)

- **Prêt : €2'321'000**, amort. linéaire trimestriel, tiré le 28/04/2020, échéance 28/04/2035, **floor 0%** sur Euribor 3 mois.

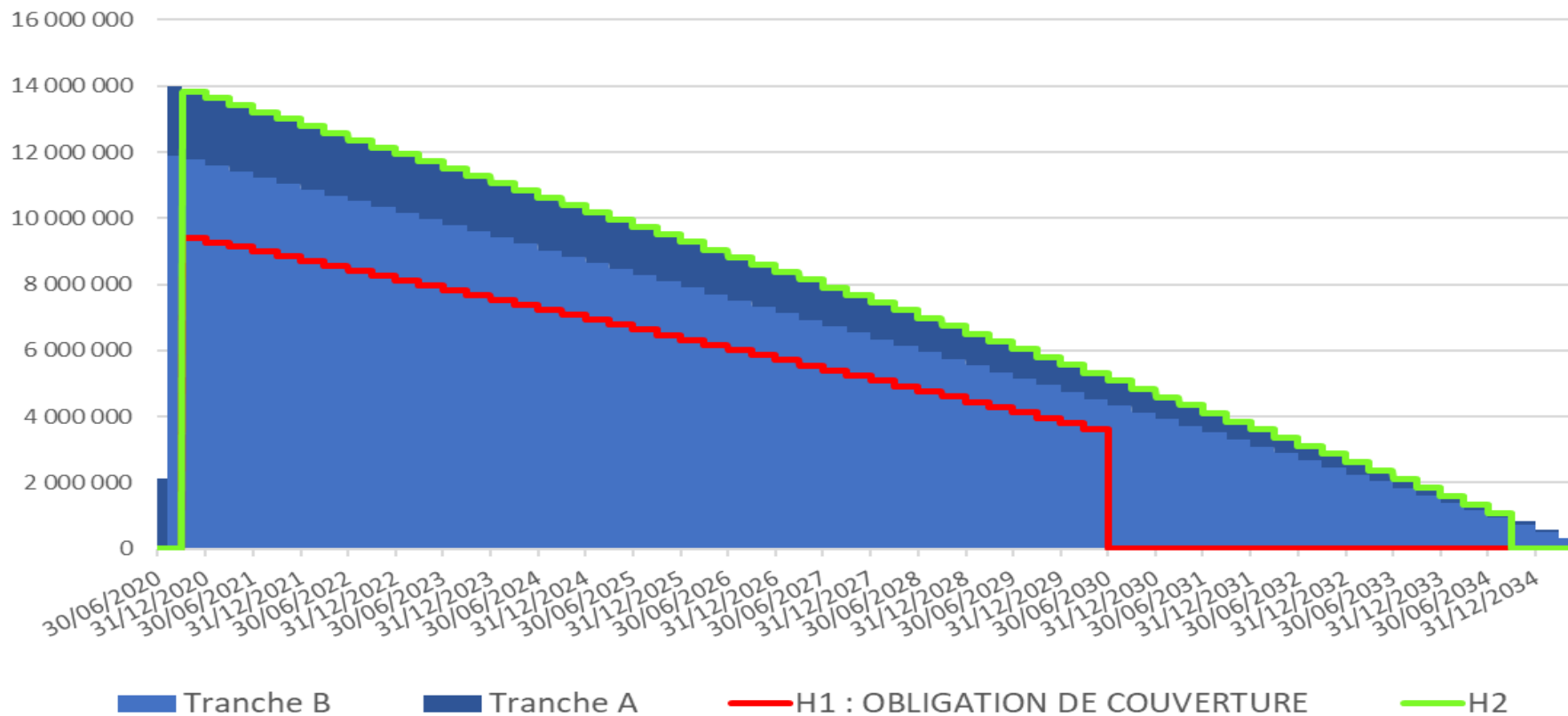
- Couverture traitée : Achat Cap 0,5% à 14 ans.
- Répartition bancaire : Banque Postale 100%.



Financements: (BPI, Banque Postale)

- **Tranche A : €285'450**, amort. linéaire trimestriel, tiré le 19/05/2020 échéance 19/05/2035, **floor 0%** sur Euribor 3 mois.
- **Tranche B : €13'714'550**, amort. linéaire trimestriel, tiré le **04/08/2020** échéance 19/05/2035, **floor 0%** sur Euribor 3 mois.

- Couverture traitée : Achat Cap 0,5% à 14 ans.
- Répartition bancaire : Banque Postale 100%.



Financements: (BPI, Banque Postale)

- **Tranche A : €2'123'920,72**, amort. linéaire trimestriel, tiré le 15/05/2020, échéance 15/05/2035, **floor 0%** sur Euribor 3 mois.
- **Tranche B : €11'876'080,28**, amort. linéaire trimestriel, tiré le 04/08/2020, échéance 15/05/2035, **floor 0%** sur Euribor 3 mois.

- Couverture traitée : Achat Cap 0,5% à 14 ans.
- Répartition bancaire : Banque Postale 100%.

Produit : Cap à Prime lissée SEH IS ANTIBES
Cours d'exercice : 0,50% (« strike » ou plafond)
Date de transaction : 21/07/2020
Date de début : 30/09/2020
Date de Fin : 29/09/2034
Index : Euribor 3 Mois
Base : ACTUAL/360

Couverture Banque Postale

Nominal de départ : € 1'948'678 amortissement spécifique, cf. tableau en annexe
Prime annuelle à payer trimestriellement jusqu'au 29/09/2034 : **0.2415%**, correspondant à une prime payée à la mise en place (up-front) de **€ 35'933**.

Produit : Cap à Prime lissée HOGECO
Cours d'exercice : 0,50% (« strike » ou plafond)
Date de transaction : 21/07/2020
Date de début : 30/09/2020
Date de Fin : 29/09/2034
Index : Euribor 3 Mois
Base : ACTUAL/360

Couverture Banque Postale

Nominal de départ : € 1'558'633 amortissement spécifique, cf. tableau en annexe
Prime annuelle à payer trimestriellement jusqu'au 29/09/2034 : **0.2415%**, correspondant à une prime payée à la mise en place (up-front) de **€ 28'743**.

Produit : Cap à Prime lissée HOTEL CHATELET
Cours d'exercice : 0,50% (« strike » ou plafond)
Date de transaction : 21/07/2020
Date de début : 30/09/2020
Date de Fin : 29/09/2034
Index : Euribor 3 Mois
Base : ACTUAL/360

Couverture Banque Postale

Nominal de départ : € 2'261'439,94 amortissement spécifique, cf. tableau en annexe
Prime annuelle à payer trimestriellement jusqu'au 29/09/2034 : **0.2415%**, correspondant à une prime payée à la mise en place (up-front) de **€ 41'700**.

Produit : Cap à Prime lissée RASPI HOLDING MOSCOU
Cours d'exercice : 0,50% (« strike » ou plafond)
Date de transaction : 21/07/2020
Date de début : 30/09/2020
Date de Fin : 29/09/2034
Index : Euribor 3 Mois
Base : ACTUAL/360

Couverture Banque Postale

Nominal de départ : € 13'864'352,66 amortissement spécifique, cf. tableau en annexe
Prime annuelle à payer trimestriellement jusqu'au 29/09/2034 : **0.2505%**, correspondant à une prime payée à la mise en place (up-front) de **€ 264'336**.

Produit	: Cap à Prime lissée HOTELS ET PARTICIPATIONS
Cours d'exercice	: 0,50% (« strike » ou plafond)
Date de transaction	: 21/07/2020
Date de début	: 30/09/2020
Date de Fin	: 29/09/2034
Index	: Euribor 3 Mois
Base	: ACTUAL/360

Couverture Banque Postale

Nominal de départ : € 13'839'831,70 amortissement spécifique, cf. tableau en annexe

Prime annuelle à payer trimestriellement jusqu'au 29/09/2034 : **0.2505%**, correspondant à une prime payée à la mise en place (up-front) de **€ 263'351**.

Primes à payer

Antibes – SEH IS ANTIBES

Fixing	Début	Fin	Paielement	Antibes - Notionnel	Antibes - Prime à payer	Antibes - Restant à payer en cas de déboucement
28/09/2020	30/09/2020	31/12/2020	31/12/2020	1 948 678	1 203	-34 730
29/12/2020	31/12/2020	31/03/2021	31/03/2021	1 918 091	1 158	-33 572
29/03/2021	31/03/2021	30/06/2021	30/06/2021	1 887 390	1 152	-32 420
28/06/2021	30/06/2021	30/09/2021	30/09/2021	1 856 573	1 146	-31 274
28/09/2021	30/09/2021	31/12/2021	31/12/2021	1 825 641	1 127	-30 147
29/12/2021	31/12/2021	31/03/2022	31/03/2022	1 794 594	1 083	-29 064
29/03/2022	31/03/2022	30/06/2022	30/06/2022	1 763 429	1 076	-27 987
28/06/2022	30/06/2022	30/09/2022	30/09/2022	1 732 148	1 069	-26 918
28/09/2022	30/09/2022	30/12/2022	30/12/2022	1 700 749	1 038	-25 880
28/12/2022	30/12/2022	31/03/2023	31/03/2023	1 669 233	1 019	-24 861
29/03/2023	31/03/2023	30/06/2023	30/06/2023	1 637 599	1 000	-23 862
28/06/2023	30/06/2023	29/09/2023	29/09/2023	1 605 846	980	-22 881
27/09/2023	29/09/2023	29/12/2023	29/12/2023	1 573 974	961	-21 920
27/12/2023	29/12/2023	29/03/2024	29/03/2024	1 541 982	941	-20 979
27/03/2024	29/03/2024	28/06/2024	28/06/2024	1 509 870	922	-20 057
26/06/2024	28/06/2024	30/09/2024	30/09/2024	1 477 638	932	-19 126
26/09/2024	30/09/2024	31/12/2024	31/12/2024	1 445 285	892	-18 234
27/12/2024	31/12/2024	31/03/2025	31/03/2025	1 412 811	853	-17 381
27/03/2025	31/03/2025	30/06/2025	30/06/2025	1 380 215	843	-16 538
26/06/2025	30/06/2025	30/09/2025	30/09/2025	1 347 497	832	-15 706
26/09/2025	30/09/2025	31/12/2025	31/12/2025	1 314 656	811	-14 895
29/12/2025	31/12/2025	31/03/2026	31/03/2026	1 281 692	774	-14 121
27/03/2026	31/03/2026	30/06/2026	30/06/2026	1 248 604	762	-13 359
26/06/2026	30/06/2026	30/09/2026	30/09/2026	1 215 392	750	-12 609
28/09/2026	30/09/2026	31/12/2026	31/12/2026	1 182 056	730	-11 879
29/12/2026	31/12/2026	31/03/2027	31/03/2027	1 148 594	693	-11 186
29/03/2027	31/03/2027	30/06/2027	30/06/2027	1 115 007	681	-10 505
28/06/2027	30/06/2027	30/09/2027	30/09/2027	1 081 295	667	26 021
28/09/2027	30/09/2027	31/12/2027	31/12/2027	1 047 455	646	-9 191
29/12/2027	31/12/2027	31/03/2028	31/03/2028	1 013 489	619	-8 573

Primes à payer

Antibes – SEH IS ANTIBES

Fixing	Début	Fin	Paielement	Antibes - Notionnel	Antibes - Prime à payer	Antibes - Restant à payer en cas de déboucement
29/03/2028	31/03/2028	30/06/2028	30/06/2028	979 396	598	-7 975
28/06/2028	30/06/2028	29/09/2028	29/09/2028	945 174	577	-7 398
27/09/2028	29/09/2028	29/12/2028	29/12/2028	910 825	556	-6 842
27/12/2028	29/12/2028	30/03/2029	30/03/2029	876 346	535	-6 307
28/03/2029	30/03/2029	29/06/2029	29/06/2029	841 739	514	-5 793
27/06/2029	29/06/2029	28/09/2029	28/09/2029	807 001	493	-5 300
26/09/2029	28/09/2029	31/12/2029	31/12/2029	772 133	487	-4 814
27/12/2029	31/12/2029	29/03/2030	29/03/2030	737 135	435	-4 378
27/03/2030	29/03/2030	28/06/2030	28/06/2030	702 005	429	-3 950
26/06/2030	28/06/2030	30/09/2030	30/09/2030	666 743	420	-3 529
26/09/2030	30/09/2030	31/12/2030	31/12/2030	631 349	390	-3 140
27/12/2030	31/12/2030	31/03/2031	31/03/2031	595 823	360	-2 780
27/03/2031	31/03/2031	30/06/2031	30/06/2031	560 163	342	-2 438
26/06/2031	30/06/2031	30/09/2031	30/09/2031	524 370	324	-2 114
26/09/2031	30/09/2031	31/12/2031	31/12/2031	488 442	301	-1 813
29/12/2031	31/12/2031	31/03/2032	31/03/2032	452 380	276	-1 537
29/03/2032	31/03/2032	30/06/2032	30/06/2032	416 182	254	-1 283
28/06/2032	30/06/2032	30/09/2032	30/09/2032	379 849	234	-1 048
28/09/2032	30/09/2032	31/12/2032	31/12/2032	343 379	212	-836
29/12/2032	31/12/2032	31/03/2033	31/03/2033	306 772	185	-651
29/03/2033	31/03/2033	30/06/2033	30/06/2033	270 029	165	-486
28/06/2033	30/06/2033	30/09/2033	30/09/2033	233 147	144	-342
28/09/2033	30/09/2033	30/12/2033	30/12/2033	196 128	120	-223
28/12/2033	30/12/2033	31/03/2034	31/03/2034	158 969	97	-126
29/03/2034	31/03/2034	30/06/2034	30/06/2034	121 671	74	-51
28/06/2034	30/06/2034	29/09/2034	29/09/2034	84 233	51	0

Prime lissée - Antibes

0,2415%

Total à payer

35 933

Primes à payer Caluire – HOGECO

Fixing	Début	Fin	Paielement	Caluire - Notionnel	Caluire - Prime à payer	Caluire - Restant à payer en cas de déboucement
28/09/2020	30/09/2020	31/12/2020	31/12/2020	1 558 633	962	-27 781
29/12/2020	31/12/2020	31/03/2021	31/03/2021	1 534 171	926	-26 855
29/03/2021	31/03/2021	30/06/2021	30/06/2021	1 509 617	922	-25 933
28/06/2021	30/06/2021	30/09/2021	30/09/2021	1 484 971	916	-25 017
28/09/2021	30/09/2021	31/12/2021	31/12/2021	1 460 233	901	-24 115
29/12/2021	31/12/2021	31/03/2022	31/03/2022	1 435 401	867	-23 249
29/03/2022	31/03/2022	30/06/2022	30/06/2022	1 410 477	861	-22 388
28/06/2022	30/06/2022	30/09/2022	30/09/2022	1 385 459	855	-21 533
28/09/2022	30/09/2022	30/12/2022	30/12/2022	1 360 348	830	-20 702
28/12/2022	30/12/2022	31/03/2023	31/03/2023	1 335 142	815	-19 887
29/03/2023	31/03/2023	30/06/2023	30/06/2023	1 309 841	800	-19 088
28/06/2023	30/06/2023	29/09/2023	29/09/2023	1 284 446	784	-18 303
27/09/2023	29/09/2023	29/12/2023	29/12/2023	1 258 956	769	-17 535
27/12/2023	29/12/2023	29/03/2024	29/03/2024	1 233 370	753	-16 782
27/03/2024	29/03/2024	28/06/2024	28/06/2024	1 207 688	737	-16 045
26/06/2024	28/06/2024	30/09/2024	30/09/2024	1 181 910	745	-15 299
26/09/2024	30/09/2024	31/12/2024	31/12/2024	1 156 035	713	-14 586
27/12/2024	31/12/2024	31/03/2025	31/03/2025	1 130 063	682	-13 904
27/03/2025	31/03/2025	30/06/2025	30/06/2025	1 103 993	674	-13 230
26/06/2025	30/06/2025	30/09/2025	30/09/2025	1 077 826	665	-12 565
26/09/2025	30/09/2025	31/12/2025	31/12/2025	1 051 561	649	-11 916
29/12/2025	31/12/2025	31/03/2026	31/03/2026	1 025 197	619	-11 297
27/03/2026	31/03/2026	30/06/2026	30/06/2026	998 735	610	-10 687
26/06/2026	30/06/2026	30/09/2026	30/09/2026	972 173	600	-10 087
28/09/2026	30/09/2026	31/12/2026	31/12/2026	945 511	584	-9 503
29/12/2026	31/12/2026	31/03/2027	31/03/2027	918 750	555	-8 949
29/03/2027	31/03/2027	30/06/2027	30/06/2027	891 888	544	-8 404
28/06/2027	30/06/2027	30/09/2027	30/09/2027	864 925	534	20 813
28/09/2027	30/09/2027	31/12/2027	31/12/2027	837 862	517	-7 353
29/12/2027	31/12/2027	31/03/2028	31/03/2028	810 697	495	-6 858

Primes à payer Caluire – HOGECO

Fixing	Début	Fin	Paielement	Caluire - Notionnel	Caluire - Prime à payer	Caluire - Restant à payer en cas de déboucement
29/03/2028	31/03/2028	30/06/2028	30/06/2028	783 430	478	-6 380
28/06/2028	30/06/2028	29/09/2028	29/09/2028	756 061	462	-5 919
27/09/2028	29/09/2028	29/12/2028	29/12/2028	728 589	445	-5 474
27/12/2028	29/12/2028	30/03/2029	30/03/2029	701 014	428	-5 046
28/03/2029	30/03/2029	29/06/2029	29/06/2029	673 335	411	-4 635
27/06/2029	29/06/2029	28/09/2029	28/09/2029	645 553	394	-4 241
26/09/2029	28/09/2029	31/12/2029	31/12/2029	617 667	389	-3 851
27/12/2029	31/12/2029	29/03/2030	29/03/2030	589 676	348	-3 503
27/03/2030	29/03/2030	28/06/2030	28/06/2030	561 580	343	-3 160
26/06/2030	28/06/2030	30/09/2030	30/09/2030	533 379	336	-2 824
26/09/2030	30/09/2030	31/12/2030	31/12/2030	505 072	312	-2 512
27/12/2030	31/12/2030	31/03/2031	31/03/2031	476 659	288	-2 225
27/03/2031	31/03/2031	30/06/2031	30/06/2031	448 140	274	-1 951
26/06/2031	30/06/2031	30/09/2031	30/09/2031	419 513	259	-1 692
26/09/2031	30/09/2031	31/12/2031	31/12/2031	390 779	241	-1 451
29/12/2031	31/12/2031	31/03/2032	31/03/2032	361 937	221	-1 230
29/03/2032	31/03/2032	30/06/2032	30/06/2032	332 988	203	-1 027
28/06/2032	30/06/2032	30/09/2032	30/09/2032	303 929	188	-839
28/09/2032	30/09/2032	31/12/2032	31/12/2032	274 762	170	-670
29/12/2032	31/12/2032	31/03/2033	31/03/2033	245 485	148	-521
29/03/2033	31/03/2033	30/06/2033	30/06/2033	216 099	132	-389
28/06/2033	30/06/2033	30/09/2033	30/09/2033	186 602	115	-274
28/09/2033	30/09/2033	30/12/2033	30/12/2033	156 994	96	-178
28/12/2033	30/12/2033	31/03/2034	31/03/2034	127 276	78	-101
29/03/2034	31/03/2034	30/06/2034	30/06/2034	97 446	59	-41
28/06/2034	30/06/2034	29/09/2034	29/09/2034	67 505	41	0

Prime lissée - Caluire

0,2415%

Total à payer

28 743

Primes à payer

Chartres – HOTEL CHATELET

Fixing	Début	Fin	Paielement	Chartres - Notionnel	Chartres - Prime à payer	Chartres - Restant à payer en cas de déboucement
28/09/2020	30/09/2020	31/12/2020	31/12/2020	2 261 440	1 396	-40 304
29/12/2020	31/12/2020	31/03/2021	31/03/2021	2 225 944	1 344	-38 960
29/03/2021	31/03/2021	30/06/2021	30/06/2021	2 190 315	1 337	-37 623
28/06/2021	30/06/2021	30/09/2021	30/09/2021	2 154 553	1 330	-36 294
28/09/2021	30/09/2021	31/12/2021	31/12/2021	2 118 657	1 308	-34 986
29/12/2021	31/12/2021	31/03/2022	31/03/2022	2 082 625	1 257	-33 729
29/03/2022	31/03/2022	30/06/2022	30/06/2022	2 046 459	1 249	-32 479
28/06/2022	30/06/2022	30/09/2022	30/09/2022	2 010 157	1 241	-31 239
28/09/2022	30/09/2022	30/12/2022	30/12/2022	1 973 719	1 205	-30 034
28/12/2022	30/12/2022	31/03/2023	31/03/2023	1 937 145	1 183	-28 851
29/03/2023	31/03/2023	30/06/2023	30/06/2023	1 900 433	1 160	-27 691
28/06/2023	30/06/2023	29/09/2023	29/09/2023	1 863 584	1 138	-26 554
27/09/2023	29/09/2023	29/12/2023	29/12/2023	1 826 596	1 115	-25 439
27/12/2023	29/12/2023	29/03/2024	29/03/2024	1 789 470	1 092	-24 346
27/03/2024	29/03/2024	28/06/2024	28/06/2024	1 752 204	1 070	-23 277
26/06/2024	28/06/2024	30/09/2024	30/09/2024	1 714 799	1 081	-22 195
26/09/2024	30/09/2024	31/12/2024	31/12/2024	1 677 253	1 035	-21 160
27/12/2024	31/12/2024	31/03/2025	31/03/2025	1 639 567	990	-20 170
27/03/2025	31/03/2025	30/06/2025	30/06/2025	1 601 739	978	-19 192
26/06/2025	30/06/2025	30/09/2025	30/09/2025	1 563 770	965	-18 227
26/09/2025	30/09/2025	31/12/2025	31/12/2025	1 525 658	942	-17 286
29/12/2025	31/12/2025	31/03/2026	31/03/2026	1 487 403	898	-16 388
27/03/2026	31/03/2026	30/06/2026	30/06/2026	1 449 004	885	-15 503
26/06/2026	30/06/2026	30/09/2026	30/09/2026	1 410 462	870	-14 633
28/09/2026	30/09/2026	31/12/2026	31/12/2026	1 371 775	847	-13 786
29/12/2026	31/12/2026	31/03/2027	31/03/2027	1 332 943	805	-12 981
29/03/2027	31/03/2027	30/06/2027	30/06/2027	1 293 966	790	-12 191
28/06/2027	30/06/2027	30/09/2027	30/09/2027	1 254 842	774	30 197
28/09/2027	30/09/2027	31/12/2027	31/12/2027	1 215 572	750	-10 667
29/12/2027	31/12/2027	31/03/2028	31/03/2028	1 176 154	718	-9 949

Primes à payer

Chartres – HOTEL CHATELET

Fixing	Début	Fin	Paielement	Chartres - Notionnel	Chartres - Prime à payer	Chartres - Restant à payer en cas de déboucement
29/03/2028	31/03/2028	30/06/2028	30/06/2028	1 136 589	694	-9 255
28/06/2028	30/06/2028	29/09/2028	29/09/2028	1 096 875	670	-8 585
27/09/2028	29/09/2028	29/12/2028	29/12/2028	1 057 012	645	-7 940
27/12/2028	29/12/2028	30/03/2029	30/03/2029	1 017 000	621	-7 319
28/03/2029	30/03/2029	29/06/2029	29/06/2029	976 837	596	-6 723
27/06/2029	29/06/2029	28/09/2029	28/09/2029	936 524	572	-6 151
26/09/2029	28/09/2029	31/12/2029	31/12/2029	896 060	565	-5 586
27/12/2029	31/12/2029	29/03/2030	29/03/2030	855 444	505	-5 081
27/03/2030	29/03/2030	28/06/2030	28/06/2030	814 676	497	-4 584
26/06/2030	28/06/2030	30/09/2030	30/09/2030	773 755	488	-4 096
26/09/2030	30/09/2030	31/12/2030	31/12/2030	732 681	452	-3 644
27/12/2030	31/12/2030	31/03/2031	31/03/2031	691 452	417	-3 226
27/03/2031	31/03/2031	30/06/2031	30/06/2031	650 069	397	-2 829
26/06/2031	30/06/2031	30/09/2031	30/09/2031	608 531	376	-2 454
26/09/2031	30/09/2031	31/12/2031	31/12/2031	566 837	350	-2 104
29/12/2031	31/12/2031	31/03/2032	31/03/2032	524 986	320	-1 783
29/03/2032	31/03/2032	30/06/2032	30/06/2032	482 979	295	-1 489
28/06/2032	30/06/2032	30/09/2032	30/09/2032	440 814	272	-1 217
28/09/2032	30/09/2032	31/12/2032	31/12/2032	398 491	246	-971
29/12/2032	31/12/2032	31/03/2033	31/03/2033	356 009	215	-756
29/03/2033	31/03/2033	30/06/2033	30/06/2033	313 368	191	-564
28/06/2033	30/06/2033	30/09/2033	30/09/2033	270 567	167	-397
28/09/2033	30/09/2033	30/12/2033	30/12/2033	227 606	139	-258
28/12/2033	30/12/2033	31/03/2034	31/03/2034	184 483	113	-146
29/03/2034	31/03/2034	30/06/2034	30/06/2034	141 199	86	-60
28/06/2034	30/06/2034	29/09/2034	29/09/2034	97 752	60	0

Prime lissée -
Chartres

0,2415%

Total à payer

41 700

Primes à payer

Kapital Opera – RASPI HOLDING MOSCOU

Fixing	Début	Fin	Paielement	Kapital Opera - Notionnel	Kapital Opera - Prime à payer	Kapital Opera - Restant à payer en cas de déboucement
28/09/2020	30/09/2020	31/12/2020	31/12/2020	13 864 353	8 557	-255 779
29/12/2020	31/12/2020	31/03/2021	31/03/2021	13 655 333	8 244	-247 535
29/03/2021	31/03/2021	30/06/2021	30/06/2021	13 445 530	8 208	-239 327
28/06/2021	30/06/2021	30/09/2021	30/09/2021	13 234 940	8 168	-231 159
28/09/2021	30/09/2021	31/12/2021	31/12/2021	13 023 560	8 038	-223 121
29/12/2021	31/12/2021	31/03/2022	31/03/2022	12 811 388	7 735	-215 386
29/03/2022	31/03/2022	30/06/2022	30/06/2022	12 598 420	7 691	-207 695
28/06/2022	30/06/2022	30/09/2022	30/09/2022	12 384 653	7 643	-200 052
28/09/2022	30/09/2022	30/12/2022	30/12/2022	12 170 085	7 429	-192 622
28/12/2022	30/12/2022	31/03/2023	31/03/2023	11 954 712	7 298	-185 325
29/03/2023	31/03/2023	30/06/2023	30/06/2023	11 738 531	7 166	-178 159
28/06/2023	30/06/2023	29/09/2023	29/09/2023	11 521 540	7 033	-171 125
27/09/2023	29/09/2023	29/12/2023	29/12/2023	11 303 735	6 900	-164 225
27/12/2023	29/12/2023	29/03/2024	29/03/2024	11 085 113	6 767	-157 458
27/03/2024	29/03/2024	28/06/2024	28/06/2024	10 865 671	6 633	-150 825
26/06/2024	28/06/2024	30/09/2024	30/09/2024	10 645 407	6 713	-144 112
26/09/2024	30/09/2024	31/12/2024	31/12/2024	10 424 316	6 434	-137 678
27/12/2024	31/12/2024	31/03/2025	31/03/2025	10 202 397	6 160	-131 519
27/03/2025	31/03/2025	30/06/2025	30/06/2025	9 979 645	6 092	-125 427
26/06/2025	30/06/2025	30/09/2025	30/09/2025	9 756 058	6 021	-119 405
26/09/2025	30/09/2025	31/12/2025	31/12/2025	9 531 632	5 883	-113 523
29/12/2025	31/12/2025	31/03/2026	31/03/2026	9 306 365	5 619	-107 904
27/03/2026	31/03/2026	30/06/2026	30/06/2026	9 080 253	5 543	-102 361
26/06/2026	30/06/2026	30/09/2026	30/09/2026	8 853 293	5 464	-96 897
28/09/2026	30/09/2026	31/12/2026	31/12/2026	8 625 482	5 323	-91 574
29/12/2026	31/12/2026	31/03/2027	31/03/2027	8 396 817	5 070	-86 504
29/03/2027	31/03/2027	30/06/2027	30/06/2027	8 167 294	4 986	-81 518
28/06/2027	30/06/2027	30/09/2027	30/09/2027	7 936 911	4 898	186 874
28/09/2027	30/09/2027	31/12/2027	31/12/2027	7 705 664	4 756	-71 864
29/12/2027	31/12/2027	31/03/2028	31/03/2028	7 473 549	4 562	-67 302

Primes à payer

Kapital Opera – RASPI HOLDING MOSCOU

Fixing	Début	Fin	Paielement	Kapital Opera - Notionnel	Kapital Opera - Prime à payer	Kapital Opera - Restant à payer en cas de déboucement
29/03/2028	31/03/2028	30/06/2028	30/06/2028	7 240 564	4 420	-62 882
28/06/2028	30/06/2028	29/09/2028	29/09/2028	7 006 705	4 277	-58 605
27/09/2028	29/09/2028	29/12/2028	29/12/2028	6 771 970	4 134	-54 471
27/12/2028	29/12/2028	30/03/2029	30/03/2029	6 536 354	3 990	-50 480
28/03/2029	30/03/2029	29/06/2029	29/06/2029	6 299 854	3 846	-46 635
27/06/2029	29/06/2029	28/09/2029	28/09/2029	6 062 468	3 701	-42 934
26/09/2029	28/09/2029	31/12/2029	31/12/2029	5 824 192	3 673	-39 261
27/12/2029	31/12/2029	29/03/2030	29/03/2030	5 585 021	3 297	-35 964
27/03/2030	29/03/2030	28/06/2030	28/06/2030	5 344 954	3 263	-32 701
26/06/2030	28/06/2030	30/09/2030	30/09/2030	5 103 987	3 218	-29 483
26/09/2030	30/09/2030	31/12/2030	31/12/2030	4 862 116	3 001	-26 482
27/12/2030	31/12/2030	31/03/2031	31/03/2031	4 619 339	2 789	-23 693
27/03/2031	31/03/2031	30/06/2031	30/06/2031	4 375 650	2 671	-21 022
26/06/2031	30/06/2031	30/09/2031	30/09/2031	4 131 048	2 550	-18 472
26/09/2031	30/09/2031	31/12/2031	31/12/2031	3 885 529	2 398	-16 074
29/12/2031	31/12/2031	31/03/2032	31/03/2032	3 639 089	2 222	-13 853
29/03/2032	31/03/2032	30/06/2032	30/06/2032	3 391 725	2 071	-11 782
28/06/2032	30/06/2032	30/09/2032	30/09/2032	3 143 433	1 940	-9 842
28/09/2032	30/09/2032	31/12/2032	31/12/2032	2 894 210	1 786	-8 056
29/12/2032	31/12/2032	31/03/2033	31/03/2033	2 644 052	1 596	-6 460
29/03/2033	31/03/2033	30/06/2033	30/06/2033	2 392 957	1 461	-4 999
28/06/2033	30/06/2033	30/09/2033	30/09/2033	2 140 920	1 321	-3 678
28/09/2033	30/09/2033	30/12/2033	30/12/2033	1 887 937	1 153	-2 525
28/12/2033	30/12/2033	31/03/2034	31/03/2034	1 634 006	997	-1 528
29/03/2034	31/03/2034	30/06/2034	30/06/2034	1 379 123	842	-686
28/06/2034	30/06/2034	29/09/2034	29/09/2034	1 123 284	686	0

Prime lissée - Kapital
Opera

0,2505%

Total à payer

264 336

Primes à payer

Lyric – HOTELS ET PARTICIPATIONS

Fixing	Début	Fin	Paielement	Lyric - Notionnel	Lyric - Prime à payer	Lyric - Restant à payer en cas de déboucement
28/09/2020	30/09/2020	31/12/2020	31/12/2020	13 839 832	8 541	-254 809
29/12/2020	31/12/2020	31/03/2021	31/03/2021	13 630 670	8 230	-246 580
29/03/2021	31/03/2021	30/06/2021	30/06/2021	13 420 724	8 193	-238 387
28/06/2021	30/06/2021	30/09/2021	30/09/2021	13 209 990	8 153	-230 234
28/09/2021	30/09/2021	31/12/2021	31/12/2021	12 998 466	8 022	-222 212
29/12/2021	31/12/2021	31/03/2022	31/03/2022	12 786 149	7 720	-214 493
29/03/2022	31/03/2022	30/06/2022	30/06/2022	12 573 036	7 675	-206 817
28/06/2022	30/06/2022	30/09/2022	30/09/2022	12 359 124	7 628	-199 190
28/09/2022	30/09/2022	30/12/2022	30/12/2022	12 144 409	7 414	-191 776
28/12/2022	30/12/2022	31/03/2023	31/03/2023	11 928 890	7 282	-184 494
29/03/2023	31/03/2023	30/06/2023	30/06/2023	11 712 562	7 150	-177 344
28/06/2023	30/06/2023	29/09/2023	29/09/2023	11 495 423	7 017	-170 326
27/09/2023	29/09/2023	29/12/2023	29/12/2023	11 277 469	6 884	-163 442
27/12/2023	29/12/2023	29/03/2024	29/03/2024	11 058 699	6 751	-156 691
27/03/2024	29/03/2024	28/06/2024	28/06/2024	10 839 107	6 617	-150 074
26/06/2024	28/06/2024	30/09/2024	30/09/2024	10 618 693	6 696	-143 378
26/09/2024	30/09/2024	31/12/2024	31/12/2024	10 397 452	6 417	-136 961
27/12/2024	31/12/2024	31/03/2025	31/03/2025	10 175 381	6 143	-130 818
27/03/2025	31/03/2025	30/06/2025	30/06/2025	9 952 477	6 076	-124 742
26/06/2025	30/06/2025	30/09/2025	30/09/2025	9 728 738	6 004	-118 738
26/09/2025	30/09/2025	31/12/2025	31/12/2025	9 504 160	5 866	-112 872
29/12/2025	31/12/2025	31/03/2026	31/03/2026	9 278 739	5 602	-107 270
27/03/2026	31/03/2026	30/06/2026	30/06/2026	9 052 473	5 526	-101 744
26/06/2026	30/06/2026	30/09/2026	30/09/2026	8 825 359	5 447	-96 297
28/09/2026	30/09/2026	31/12/2026	31/12/2026	8 597 392	5 306	-90 991
29/12/2026	31/12/2026	31/03/2027	31/03/2027	8 368 571	5 053	-85 939
29/03/2027	31/03/2027	30/06/2027	30/06/2027	8 138 892	4 968	-80 970
28/06/2027	30/06/2027	30/09/2027	30/09/2027	7 908 352	4 881	186 439
28/09/2027	30/09/2027	31/12/2027	31/12/2027	7 676 947	4 738	-71 352
29/12/2027	31/12/2027	31/03/2028	31/03/2028	7 444 674	4 545	-66 807

Primes à payer

Lyric – HOTELS ET PARTICIPATIONS

Fixing	Début	Fin	Paielement	Lyric - Notionnel	Lyric - Prime à payer	Lyric - Restant à payer en cas de déboucement
29/03/2028	31/03/2028	30/06/2028	30/06/2028	7 211 531	4 402	-62 405
28/06/2028	30/06/2028	29/09/2028	29/09/2028	6 977 513	4 259	-58 145
27/09/2028	29/09/2028	29/12/2028	29/12/2028	6 742 617	4 116	-54 029
27/12/2028	29/12/2028	30/03/2029	30/03/2029	6 506 841	3 972	-50 057
28/03/2029	30/03/2029	29/06/2029	29/06/2029	6 270 180	3 828	-46 229
27/06/2029	29/06/2029	28/09/2029	28/09/2029	6 032 632	3 683	-42 547
26/09/2029	28/09/2029	31/12/2029	31/12/2029	5 794 193	3 654	-38 893
27/12/2029	31/12/2029	29/03/2030	29/03/2030	5 554 860	3 279	-35 614
27/03/2030	29/03/2030	28/06/2030	28/06/2030	5 314 630	3 244	-32 369
26/06/2030	28/06/2030	30/09/2030	30/09/2030	5 073 498	3 199	-29 170
26/09/2030	30/09/2030	31/12/2030	31/12/2030	4 831 463	2 982	-26 188
27/12/2030	31/12/2030	31/03/2031	31/03/2031	4 588 520	2 770	-23 418
27/03/2031	31/03/2031	30/06/2031	30/06/2031	4 344 665	2 652	-20 766
26/06/2031	30/06/2031	30/09/2031	30/09/2031	4 099 897	2 530	-18 235
26/09/2031	30/09/2031	31/12/2031	31/12/2031	3 854 210	2 379	-15 857
29/12/2031	31/12/2031	31/03/2032	31/03/2032	3 607 602	2 202	-13 654
29/03/2032	31/03/2032	30/06/2032	30/06/2032	3 360 069	2 051	-11 603
28/06/2032	30/06/2032	30/09/2032	30/09/2032	3 111 608	1 920	-9 683
28/09/2032	30/09/2032	31/12/2032	31/12/2032	2 862 216	1 766	-7 916
29/12/2032	31/12/2032	31/03/2033	31/03/2033	2 611 888	1 577	-6 339
29/03/2033	31/03/2033	30/06/2033	30/06/2033	2 360 621	1 441	-4 898
28/06/2033	30/06/2033	30/09/2033	30/09/2033	2 108 412	1 301	-3 597
28/09/2033	30/09/2033	30/12/2033	30/12/2033	1 855 258	1 133	-2 465
28/12/2033	30/12/2033	31/03/2034	31/03/2034	1 601 154	977	-1 487
29/03/2034	31/03/2034	30/06/2034	30/06/2034	1 346 097	822	-665
28/06/2034	30/06/2034	29/09/2034	29/09/2034	1 090 083	665	0

Prime lissée - Lyric 0,2505%

Total à payer 263 351

Tableaux d'amortissement

Antibes – SEH IS ANTIBES

DATE FIXING	DATE DEPART	DATE FIN	PAIEMENT	Antibes		H1 : OBLIGATION DE COUVERTURE	MONTANT NOTIONNEL
				Amort.	CRD		
24/04/2020	28/04/2020	19/05/2020	19/05/2020	0	2 000 000	0	0
15/05/2020	19/05/2020	30/06/2020	30/06/2020	0	2 000 000	0	0
26/06/2020	30/06/2020	04/08/2020	04/08/2020	20 850	1 979 150	0	0
31/07/2020	04/08/2020	30/09/2020	30/09/2020	0	1 979 150	0	0
28/09/2020	30/09/2020	31/12/2020	31/12/2020	30 472	1 948 678	1 558 942	1 948 678
29/12/2020	31/12/2020	31/03/2021	31/03/2021	30 587	1 918 091	1 534 473	1 918 091
29/03/2021	31/03/2021	30/06/2021	30/06/2021	30 701	1 887 390	1 509 912	1 887 390
28/06/2021	30/06/2021	30/09/2021	30/09/2021	30 816	1 856 573	1 485 259	1 856 573
28/09/2021	30/09/2021	31/12/2021	31/12/2021	30 932	1 825 641	1 460 513	1 825 641
29/12/2021	31/12/2021	31/03/2022	31/03/2022	31 048	1 794 594	1 435 675	1 794 594
29/03/2022	31/03/2022	30/06/2022	30/06/2022	31 164	1 763 429	1 410 743	1 763 429
28/06/2022	30/06/2022	30/09/2022	30/09/2022	31 281	1 732 148	1 385 718	1 732 148
28/09/2022	30/09/2022	30/12/2022	30/12/2022	31 399	1 700 749	1 360 600	1 700 749
28/12/2022	30/12/2022	31/03/2023	31/03/2023	31 516	1 669 233	1 335 387	1 669 233
29/03/2023	31/03/2023	30/06/2023	30/06/2023	31 634	1 637 599	1 310 079	1 637 599
28/06/2023	30/06/2023	29/09/2023	29/09/2023	31 753	1 605 846	1 284 677	1 605 846
27/09/2023	29/09/2023	29/12/2023	29/12/2023	31 872	1 573 974	1 259 179	1 573 974
27/12/2023	29/12/2023	29/03/2024	29/03/2024	31 992	1 541 982	1 233 585	1 541 982
27/03/2024	29/03/2024	28/06/2024	28/06/2024	32 112	1 509 870	1 207 896	1 509 870
26/06/2024	28/06/2024	30/09/2024	30/09/2024	32 232	1 477 638	1 182 111	1 477 638
26/09/2024	30/09/2024	31/12/2024	31/12/2024	32 353	1 445 285	1 156 228	1 445 285
27/12/2024	31/12/2024	31/03/2025	31/03/2025	32 474	1 412 811	1 130 249	1 412 811
27/03/2025	31/03/2025	30/06/2025	30/06/2025	32 596	1 380 215	1 104 172	1 380 215
26/06/2025	30/06/2025	30/09/2025	30/09/2025	32 718	1 347 497	1 077 997	1 347 497
26/09/2025	30/09/2025	31/12/2025	31/12/2025	32 841	1 314 656	1 051 725	1 314 656
29/12/2025	31/12/2025	31/03/2026	31/03/2026	32 964	1 281 692	1 025 353	1 281 692
27/03/2026	31/03/2026	30/06/2026	30/06/2026	33 088	1 248 604	998 883	1 248 604
26/06/2026	30/06/2026	30/09/2026	30/09/2026	33 212	1 215 392	972 314	1 215 392
28/09/2026	30/09/2026	31/12/2026	31/12/2026	33 336	1 182 056	945 645	1 182 056
29/12/2026	31/12/2026	31/03/2027	31/03/2027	33 461	1 148 594	918 875	1 148 594
29/03/2027	31/03/2027	30/06/2027	30/06/2027	33 587	1 115 007	892 006	1 115 007
28/06/2027	30/06/2027	30/09/2027	30/09/2027	33 713	1 081 295	865 036	1 081 295
28/09/2027	30/09/2027	31/12/2027	31/12/2027	33 839	1 047 455	837 964	1 047 455
29/12/2027	31/12/2027	31/03/2028	31/03/2028	33 966	1 013 489	810 791	1 013 489

Tableaux d'amortissement

Antibes – SEH IS ANTIBES

DATE FIXING	DATE DEPART	DATE FIN	PAIEMENT	Antibes		H1 : OBLIGATION DE COUVERTURE	MONTANT NOTIONNEL
				Amort.	CRD		
29/03/2028	31/03/2028	30/06/2028	30/06/2028	34 093	979 396	783 517	979 396
28/06/2028	30/06/2028	29/09/2028	29/09/2028	34 221	945 174	756 140	945 174
27/09/2028	29/09/2028	29/12/2028	29/12/2028	34 350	910 825	728 660	910 825
27/12/2028	29/12/2028	30/03/2029	30/03/2029	34 478	876 346	701 077	876 346
28/03/2029	30/03/2029	29/06/2029	29/06/2029	34 608	841 739	673 391	841 739
27/06/2029	29/06/2029	28/09/2029	28/09/2029	34 738	807 001	645 601	807 001
26/09/2029	28/09/2029	31/12/2029	31/12/2029	34 868	772 133	617 707	772 133
27/12/2029	31/12/2029	29/03/2030	29/03/2030	34 999	737 135	589 708	737 135
27/03/2030	29/03/2030	28/06/2030	28/06/2030	35 130	702 005	561 604	702 005
26/06/2030	28/06/2030	30/09/2030	30/09/2030	35 262	666 743	533 395	666 743
26/09/2030	30/09/2030	31/12/2030	31/12/2030	35 394	631 349	0	631 349
27/12/2030	31/12/2030	31/03/2031	31/03/2031	35 527	595 823	0	595 823
27/03/2031	31/03/2031	30/06/2031	30/06/2031	35 660	560 163	0	560 163
26/06/2031	30/06/2031	30/09/2031	30/09/2031	35 793	524 370	0	524 370
26/09/2031	30/09/2031	31/12/2031	31/12/2031	35 928	488 442	0	488 442
29/12/2031	31/12/2031	31/03/2032	31/03/2032	36 062	452 380	0	452 380
29/03/2032	31/03/2032	30/06/2032	30/06/2032	36 198	416 182	0	416 182
28/06/2032	30/06/2032	30/09/2032	30/09/2032	36 333	379 849	0	379 849
28/09/2032	30/09/2032	31/12/2032	31/12/2032	36 470	343 379	0	343 379
29/12/2032	31/12/2032	31/03/2033	31/03/2033	36 606	306 772	0	306 772
29/03/2033	31/03/2033	30/06/2033	30/06/2033	36 744	270 029	0	270 029
28/06/2033	30/06/2033	30/09/2033	30/09/2033	36 881	233 147	0	233 147
28/09/2033	30/09/2033	30/12/2033	30/12/2033	37 020	196 128	0	196 128
28/12/2033	30/12/2033	31/03/2034	31/03/2034	37 159	158 969	0	158 969
29/03/2034	31/03/2034	30/06/2034	30/06/2034	37 298	121 671	0	121 671
28/06/2034	30/06/2034	29/09/2034	29/09/2034	37 438	84 233	0	84 233
27/09/2034	29/09/2034	29/12/2034	29/12/2034	37 578	46 655	0	0
27/12/2034	29/12/2034	30/04/2035	30/04/2035	37 719	8 936	0	0
30/04/2035	30/04/2035	21/05/2035	21/05/2035	8 936	0	0	0
21/05/2035	21/05/2035	21/05/2035	21/05/2035	0	0	0	0

Période brisée

Tableaux d'amortissement

Caluire – HOGECO

DATE FIXING	DATE DEPART	DATE FIN	PAIEMENT	Caluire		H1 : OBLIGATION DE COUVERTURE	MONTANT NOTIONNEL
				Amort.	CRD		
24/04/2020	28/04/2020	19/05/2020	19/05/2020	0	1 600 000	0	0
15/05/2020	19/05/2020	30/06/2020	30/06/2020	0	1 600 000	0	0
26/06/2020	30/06/2020	04/08/2020	04/08/2020	16 996	1 583 004	0	0
31/07/2020	04/08/2020	30/09/2020	30/09/2020	0	1 583 004	0	0
28/09/2020	30/09/2020	31/12/2020	31/12/2020	24 371	1 558 633	1 246 907	1 558 633
29/12/2020	31/12/2020	31/03/2021	31/03/2021	24 462	1 534 171	1 227 337	1 534 171
29/03/2021	31/03/2021	30/06/2021	30/06/2021	24 554	1 509 617	1 207 694	1 509 617
28/06/2021	30/06/2021	30/09/2021	30/09/2021	24 646	1 484 971	1 187 977	1 484 971
28/09/2021	30/09/2021	31/12/2021	31/12/2021	24 738	1 460 233	1 168 186	1 460 233
29/12/2021	31/12/2021	31/03/2022	31/03/2022	24 831	1 435 401	1 148 321	1 435 401
29/03/2022	31/03/2022	30/06/2022	30/06/2022	24 924	1 410 477	1 128 382	1 410 477
28/06/2022	30/06/2022	30/09/2022	30/09/2022	25 018	1 385 459	1 108 367	1 385 459
28/09/2022	30/09/2022	30/12/2022	30/12/2022	25 112	1 360 348	1 088 278	1 360 348
28/12/2022	30/12/2022	31/03/2023	31/03/2023	25 206	1 335 142	1 068 113	1 335 142
29/03/2023	31/03/2023	30/06/2023	30/06/2023	25 300	1 309 841	1 047 873	1 309 841
28/06/2023	30/06/2023	29/09/2023	29/09/2023	25 395	1 284 446	1 027 557	1 284 446
27/09/2023	29/09/2023	29/12/2023	29/12/2023	25 490	1 258 956	1 007 165	1 258 956
27/12/2023	29/12/2023	29/03/2024	29/03/2024	25 586	1 233 370	986 696	1 233 370
27/03/2024	29/03/2024	28/06/2024	28/06/2024	25 682	1 207 688	966 150	1 207 688
26/06/2024	28/06/2024	30/09/2024	30/09/2024	25 778	1 181 910	945 528	1 181 910
26/09/2024	30/09/2024	31/12/2024	31/12/2024	25 875	1 156 035	924 828	1 156 035
27/12/2024	31/12/2024	31/03/2025	31/03/2025	25 972	1 130 063	904 050	1 130 063
27/03/2025	31/03/2025	30/06/2025	30/06/2025	26 069	1 103 993	883 195	1 103 993
26/06/2025	30/06/2025	30/09/2025	30/09/2025	26 167	1 077 826	862 261	1 077 826
26/09/2025	30/09/2025	31/12/2025	31/12/2025	26 265	1 051 561	841 249	1 051 561
29/12/2025	31/12/2025	31/03/2026	31/03/2026	26 364	1 025 197	820 158	1 025 197
27/03/2026	31/03/2026	30/06/2026	30/06/2026	26 463	998 735	798 988	998 735
26/06/2026	30/06/2026	30/09/2026	30/09/2026	26 562	972 173	777 738	972 173
28/09/2026	30/09/2026	31/12/2026	31/12/2026	26 661	945 511	756 409	945 511
29/12/2026	31/12/2026	31/03/2027	31/03/2027	26 761	918 750	735 000	918 750
29/03/2027	31/03/2027	30/06/2027	30/06/2027	26 862	891 888	713 510	891 888
28/06/2027	30/06/2027	30/09/2027	30/09/2027	26 963	864 925	691 940	864 925
28/09/2027	30/09/2027	31/12/2027	31/12/2027	27 064	837 862	670 289	837 862
29/12/2027	31/12/2027	31/03/2028	31/03/2028	27 165	810 697	648 557	810 697

Tableaux d'amortissement

Caluire – HOGECO

DATE FIXING	DATE DEPART	DATE FIN	PAIEMENT	Caluire		H1 : OBLIGATION DE COUVERTURE	MONTANT NOTIONNEL
				Amort.	CRD		
29/03/2028	31/03/2028	30/06/2028	30/06/2028	27 267	783 430	626 744	783 430
28/06/2028	30/06/2028	29/09/2028	29/09/2028	27 369	756 061	604 848	756 061
27/09/2028	29/09/2028	29/12/2028	29/12/2028	27 472	728 589	582 871	728 589
27/12/2028	29/12/2028	30/03/2029	30/03/2029	27 575	701 014	560 811	701 014
28/03/2029	30/03/2029	29/06/2029	29/06/2029	27 678	673 335	538 668	673 335
27/06/2029	29/06/2029	28/09/2029	28/09/2029	27 782	645 553	516 443	645 553
26/09/2029	28/09/2029	31/12/2029	31/12/2029	27 886	617 667	494 134	617 667
27/12/2029	31/12/2029	29/03/2030	29/03/2030	27 991	589 676	471 741	589 676
27/03/2030	29/03/2030	28/06/2030	28/06/2030	28 096	561 580	449 264	561 580
26/06/2030	28/06/2030	30/09/2030	30/09/2030	28 201	533 379	0	533 379
26/09/2030	30/09/2030	31/12/2030	31/12/2030	28 307	505 072	0	505 072
27/12/2030	31/12/2030	31/03/2031	31/03/2031	28 413	476 659	0	476 659
27/03/2031	31/03/2031	30/06/2031	30/06/2031	28 520	448 140	0	448 140
26/06/2031	30/06/2031	30/09/2031	30/09/2031	28 627	419 513	0	419 513
26/09/2031	30/09/2031	31/12/2031	31/12/2031	28 734	390 779	0	390 779
29/12/2031	31/12/2031	31/03/2032	31/03/2032	28 842	361 937	0	361 937
29/03/2032	31/03/2032	30/06/2032	30/06/2032	28 950	332 988	0	332 988
28/06/2032	30/06/2032	30/09/2032	30/09/2032	29 058	303 929	0	303 929
28/09/2032	30/09/2032	31/12/2032	31/12/2032	29 167	274 762	0	274 762
29/12/2032	31/12/2032	31/03/2033	31/03/2033	29 277	245 485	0	245 485
29/03/2033	31/03/2033	30/06/2033	30/06/2033	29 387	216 099	0	216 099
28/06/2033	30/06/2033	30/09/2033	30/09/2033	29 497	186 602	0	186 602
28/09/2033	30/09/2033	30/12/2033	30/12/2033	29 607	156 994	0	156 994
28/12/2033	30/12/2033	31/03/2034	31/03/2034	29 718	127 276	0	127 276
29/03/2034	31/03/2034	30/06/2034	30/06/2034	29 830	97 446	0	97 446
28/06/2034	30/06/2034	29/09/2034	29/09/2034	29 942	67 505	0	67 505
27/09/2034	29/09/2034	29/12/2034	29/12/2034	30 054	37 451	0	0
27/12/2034	29/12/2034	30/04/2035	30/04/2035	30 167	7 284	0	0
30/04/2035	30/04/2035	21/05/2035	21/05/2035	7 284	0	0	0
21/05/2035	21/05/2035	21/05/2035	21/05/2035	0	0	0	0

Période brisée

Tableaux d'amortissement

Chartres – HOTEL CHATELET

DATE FIXING	DATE DEPART	DATE FIN	PAIEMENT	Chartres		H1 : OBLIGATION DE COUVERTURE	MONTANT NOTIONNEL
				Amort.	CRD		
24/04/2020	28/04/2020	19/05/2020	19/05/2020	0	2 321 000	0	0
15/05/2020	19/05/2020	30/06/2020	30/06/2020	0	2 321 000	0	0
26/06/2020	30/06/2020	04/08/2020	04/08/2020	24 197	2 296 803	0	0
31/07/2020	04/08/2020	30/09/2020	30/09/2020	0	2 296 803	0	0
28/09/2020	30/09/2020	31/12/2020	31/12/2020	35 363	2 261 440	1 809 152	2 261 440
29/12/2020	31/12/2020	31/03/2021	31/03/2021	35 496	2 225 944	1 780 755	2 225 944
29/03/2021	31/03/2021	30/06/2021	30/06/2021	35 629	2 190 315	1 752 252	2 190 315
28/06/2021	30/06/2021	30/09/2021	30/09/2021	35 762	2 154 553	1 723 642	2 154 553
28/09/2021	30/09/2021	31/12/2021	31/12/2021	35 897	2 118 657	1 694 925	2 118 657
29/12/2021	31/12/2021	31/03/2022	31/03/2022	36 031	2 082 625	1 666 100	2 082 625
29/03/2022	31/03/2022	30/06/2022	30/06/2022	36 166	2 046 459	1 637 167	2 046 459
28/06/2022	30/06/2022	30/09/2022	30/09/2022	36 302	2 010 157	1 608 126	2 010 157
28/09/2022	30/09/2022	30/12/2022	30/12/2022	36 438	1 973 719	1 578 976	1 973 719
28/12/2022	30/12/2022	31/03/2023	31/03/2023	36 575	1 937 145	1 549 716	1 937 145
29/03/2023	31/03/2023	30/06/2023	30/06/2023	36 712	1 900 433	1 520 346	1 900 433
28/06/2023	30/06/2023	29/09/2023	29/09/2023	36 849	1 863 584	1 490 867	1 863 584
27/09/2023	29/09/2023	29/12/2023	29/12/2023	36 988	1 826 596	1 461 277	1 826 596
27/12/2023	29/12/2023	29/03/2024	29/03/2024	37 126	1 789 470	1 431 576	1 789 470
27/03/2024	29/03/2024	28/06/2024	28/06/2024	37 266	1 752 204	1 401 763	1 752 204
26/06/2024	28/06/2024	30/09/2024	30/09/2024	37 405	1 714 799	1 371 839	1 714 799
26/09/2024	30/09/2024	31/12/2024	31/12/2024	37 546	1 677 253	1 341 803	1 677 253
27/12/2024	31/12/2024	31/03/2025	31/03/2025	37 686	1 639 567	1 311 653	1 639 567
27/03/2025	31/03/2025	30/06/2025	30/06/2025	37 828	1 601 739	1 281 391	1 601 739
26/06/2025	30/06/2025	30/09/2025	30/09/2025	37 970	1 563 770	1 251 016	1 563 770
26/09/2025	30/09/2025	31/12/2025	31/12/2025	38 112	1 525 658	1 220 526	1 525 658
29/12/2025	31/12/2025	31/03/2026	31/03/2026	38 255	1 487 403	1 189 922	1 487 403
27/03/2026	31/03/2026	30/06/2026	30/06/2026	38 398	1 449 004	1 159 204	1 449 004
26/06/2026	30/06/2026	30/09/2026	30/09/2026	38 542	1 410 462	1 128 370	1 410 462
28/09/2026	30/09/2026	31/12/2026	31/12/2026	38 687	1 371 775	1 097 420	1 371 775
29/12/2026	31/12/2026	31/03/2027	31/03/2027	38 832	1 332 943	1 066 355	1 332 943
29/03/2027	31/03/2027	30/06/2027	30/06/2027	38 978	1 293 966	1 035 173	1 293 966
28/06/2027	30/06/2027	30/09/2027	30/09/2027	39 124	1 254 842	1 003 874	1 254 842
28/09/2027	30/09/2027	31/12/2027	31/12/2027	39 270	1 215 572	972 457	1 215 572
29/12/2027	31/12/2027	31/03/2028	31/03/2028	39 418	1 176 154	940 923	1 176 154

Tableaux d'amortissement Chartres – HOTEL CHATELET

DATE FIXING	DATE DEPART	DATE FIN	PAIEMENT	Chartres		H1 : OBLIGATION DE COUVERTURE	MONTANT NOTIONNEL
				Amort.	CRD		
29/03/2028	31/03/2028	30/06/2028	30/06/2028	39 566	1 136 589	909 271	1 136 589
28/06/2028	30/06/2028	29/09/2028	29/09/2028	39 714	1 096 875	877 500	1 096 875
27/09/2028	29/09/2028	29/12/2028	29/12/2028	39 863	1 057 012	845 609	1 057 012
27/12/2028	29/12/2028	30/03/2029	30/03/2029	40 012	1 017 000	813 600	1 017 000
28/03/2029	30/03/2029	29/06/2029	29/06/2029	40 162	976 837	781 470	976 837
27/06/2029	29/06/2029	28/09/2029	28/09/2029	40 313	936 524	749 219	936 524
26/09/2029	28/09/2029	31/12/2029	31/12/2029	40 464	896 060	716 848	896 060
27/12/2029	31/12/2029	29/03/2030	29/03/2030	40 616	855 444	684 355	855 444
27/03/2030	29/03/2030	28/06/2030	28/06/2030	40 768	814 676	651 741	814 676
26/06/2030	28/06/2030	30/09/2030	30/09/2030	40 921	773 755	0	773 755
26/09/2030	30/09/2030	31/12/2030	31/12/2030	41 075	732 681	0	732 681
27/12/2030	31/12/2030	31/03/2031	31/03/2031	41 229	691 452	0	691 452
27/03/2031	31/03/2031	30/06/2031	30/06/2031	41 383	650 069	0	650 069
26/06/2031	30/06/2031	30/09/2031	30/09/2031	41 538	608 531	0	608 531
26/09/2031	30/09/2031	31/12/2031	31/12/2031	41 694	566 837	0	566 837
29/12/2031	31/12/2031	31/03/2032	31/03/2032	41 850	524 986	0	524 986
29/03/2032	31/03/2032	30/06/2032	30/06/2032	42 007	482 979	0	482 979
28/06/2032	30/06/2032	30/09/2032	30/09/2032	42 165	440 814	0	440 814
28/09/2032	30/09/2032	31/12/2032	31/12/2032	42 323	398 491	0	398 491
29/12/2032	31/12/2032	31/03/2033	31/03/2033	42 482	356 009	0	356 009
29/03/2033	31/03/2033	30/06/2033	30/06/2033	42 641	313 368	0	313 368
28/06/2033	30/06/2033	30/09/2033	30/09/2033	42 801	270 567	0	270 567
28/09/2033	30/09/2033	30/12/2033	30/12/2033	42 961	227 606	0	227 606
28/12/2033	30/12/2033	31/03/2034	31/03/2034	43 123	184 483	0	184 483
29/03/2034	31/03/2034	30/06/2034	30/06/2034	43 284	141 199	0	141 199
28/06/2034	30/06/2034	29/09/2034	29/09/2034	43 447	97 752	0	97 752
27/09/2034	29/09/2034	29/12/2034	29/12/2034	43 610	54 143	0	0
27/12/2034	29/12/2034	30/04/2035	30/04/2035	43 773	10 370	0	0
30/04/2035	30/04/2035	21/05/2035	21/05/2035	10 370	0	0	0
21/05/2035	21/05/2035	21/05/2035	21/05/2035	0	0	0	0

Période brisée

Tableaux d'amortissement

Kapital Opera – RASPI HOLDING MOSCOU

DATE FIXING	DATE DEPART	DATE FIN	PAIEMENT	Raspi Holding Moscou Tranche A		Raspi Holding Moscou Tranche B		RASPI HOLDING MOSCOU TOTAL	H1 : OBLIGATION DE COUVERTURE	MONTANT NOTIONNEL
				Amort.	CRD	Amort.	CRD			
24/04/2020	28/04/2020	19/05/2020	19/05/2020	0	0	0	0	0	0	0
15/05/2020	19/05/2020	30/06/2020	30/06/2020	-285 450	285 450	0	0	285 450	0	0
26/06/2020	30/06/2020	04/08/2020	04/08/2020	0	285 450	0	0	285 450	0	0
31/07/2020	04/08/2020	30/09/2020	30/09/2020	0	285 450	-13 714 550	13 714 550	14 000 000	0	0
28/09/2020	30/09/2020	31/12/2020	31/12/2020	6 288	279 162	129 359	13 585 191	13 864 353	10 868 153	13 864 353
29/12/2020	31/12/2020	31/03/2021	31/03/2021	4 283	274 878	204 736	13 380 455	13 655 333	10 704 364	13 655 333
29/03/2021	31/03/2021	30/06/2021	30/06/2021	4 299	270 579	205 504	13 174 951	13 445 530	10 539 961	13 445 530
28/06/2021	30/06/2021	30/09/2021	30/09/2021	4 315	266 263	206 275	12 968 676	13 234 940	10 374 941	13 234 940
28/09/2021	30/09/2021	31/12/2021	31/12/2021	4 332	261 932	207 048	12 761 628	13 023 560	10 209 303	13 023 560
29/12/2021	31/12/2021	31/03/2022	31/03/2022	4 348	257 584	207 825	12 553 804	12 811 388	10 043 043	12 811 388
29/03/2022	31/03/2022	30/06/2022	30/06/2022	4 364	253 220	208 604	12 345 200	12 598 420	9 876 160	12 598 420
28/06/2022	30/06/2022	30/09/2022	30/09/2022	4 381	248 839	209 386	12 135 814	12 384 653	9 708 651	12 384 653
28/09/2022	30/09/2022	30/12/2022	30/12/2022	4 397	244 442	210 171	11 925 643	12 170 085	9 540 514	12 170 085
28/12/2022	30/12/2022	31/03/2023	31/03/2023	4 414	240 029	210 959	11 714 683	11 954 712	9 371 746	11 954 712
29/03/2023	31/03/2023	30/06/2023	30/06/2023	4 430	235 598	211 751	11 502 932	11 738 531	9 202 346	11 738 531
28/06/2023	30/06/2023	29/09/2023	29/09/2023	4 447	231 152	212 545	11 290 388	11 521 540	9 032 310	11 521 540
27/09/2023	29/09/2023	29/12/2023	29/12/2023	4 463	226 688	213 342	11 077 046	11 303 735	8 861 637	11 303 735
27/12/2023	29/12/2023	29/03/2024	29/03/2024	4 480	222 208	214 142	10 862 904	11 085 113	8 690 324	11 085 113
27/03/2024	29/03/2024	28/06/2024	28/06/2024	4 497	217 712	214 945	10 647 960	10 865 671	8 518 368	10 865 671
26/06/2024	28/06/2024	30/09/2024	30/09/2024	4 514	213 198	215 751	10 432 209	10 645 407	8 345 767	10 645 407
26/09/2024	30/09/2024	31/12/2024	31/12/2024	4 531	208 667	216 560	10 215 649	10 424 316	8 172 519	10 424 316
27/12/2024	31/12/2024	31/03/2025	31/03/2025	4 548	204 119	217 372	9 998 277	10 202 397	7 998 622	10 202 397
27/03/2025	31/03/2025	30/06/2025	30/06/2025	4 565	199 555	218 187	9 780 090	9 979 645	7 824 072	9 979 645
26/06/2025	30/06/2025	30/09/2025	30/09/2025	4 582	194 973	219 005	9 561 085	9 756 058	7 648 868	9 756 058
26/09/2025	30/09/2025	31/12/2025	31/12/2025	4 599	190 374	219 827	9 341 258	9 531 632	7 473 007	9 531 632
29/12/2025	31/12/2025	31/03/2026	31/03/2026	4 616	185 758	220 651	9 120 607	9 306 365	7 296 486	9 306 365
27/03/2026	31/03/2026	30/06/2026	30/06/2026	4 634	181 124	221 478	8 899 129	9 080 253	7 119 303	9 080 253
26/06/2026	30/06/2026	30/09/2026	30/09/2026	4 651	176 473	222 309	8 676 820	8 853 293	6 941 456	8 853 293
28/09/2026	30/09/2026	31/12/2026	31/12/2026	4 668	171 805	223 143	8 453 678	8 625 482	6 762 942	8 625 482
29/12/2026	31/12/2026	31/03/2027	31/03/2027	4 686	167 119	223 979	8 229 698	8 396 817	6 583 759	8 396 817
29/03/2027	31/03/2027	30/06/2027	30/06/2027	4 703	162 415	224 819	8 004 879	8 167 294	6 403 903	8 167 294
28/06/2027	30/06/2027	30/09/2027	30/09/2027	4 721	157 694	225 662	7 779 217	7 936 911	6 223 373	7 936 911
28/09/2027	30/09/2027	31/12/2027	31/12/2027	4 739	152 955	226 509	7 552 708	7 705 664	6 042 167	7 705 664
29/12/2027	31/12/2027	31/03/2028	31/03/2028	4 757	148 199	227 358	7 325 350	7 473 549	5 860 280	7 473 549

Tableaux d'amortissement

Kapital Opera – RASPI HOLDING MOSCOU

DATE FIXING	DATE DEPART	DATE FIN	PAIEMENT	Raspi Holding Moscou Tranche A		Raspi Holding Moscou Tranche B		RASPI HOLDING MOSCOU TOTAL	H1 : OBLIGATION DE COUVERTURE	MONTANT NOTIONNEL
				Amort.	CRD	Amort.	CRD			
29/03/2028	31/03/2028	30/06/2028	30/06/2028	4 774	143 424	228 211	7 097 140	7 240 564	5 677 712	7 240 564
28/06/2028	30/06/2028	29/09/2028	29/09/2028	4 792	138 632	229 066	6 868 073	7 006 705	5 494 459	7 006 705
27/09/2028	29/09/2028	29/12/2028	29/12/2028	4 810	133 822	229 925	6 638 148	6 771 970	5 310 518	6 771 970
27/12/2028	29/12/2028	30/03/2029	30/03/2029	4 828	128 993	230 788	6 407 360	6 536 354	5 125 888	6 536 354
28/03/2029	30/03/2029	29/06/2029	29/06/2029	4 846	124 147	231 653	6 175 707	6 299 854	4 940 566	6 299 854
27/06/2029	29/06/2029	28/09/2029	28/09/2029	4 865	119 282	232 522	5 943 186	6 062 468	4 754 549	6 062 468
26/09/2029	28/09/2029	31/12/2029	31/12/2029	4 883	114 400	233 394	5 709 792	5 824 192	4 567 834	5 824 192
27/12/2029	31/12/2029	29/03/2030	29/03/2030	4 901	109 498	234 269	5 475 523	5 585 021	4 380 418	5 585 021
27/03/2030	29/03/2030	28/06/2030	28/06/2030	4 920	104 579	235 147	5 240 376	5 344 954	4 192 301	5 344 954
26/06/2030	28/06/2030	30/09/2030	30/09/2030	4 938	99 641	236 029	5 004 346	5 103 987	0	5 103 987
26/09/2030	30/09/2030	31/12/2030	31/12/2030	4 957	94 684	236 914	4 767 432	4 862 116	0	4 862 116
27/12/2030	31/12/2030	31/03/2031	31/03/2031	4 975	89 709	237 803	4 529 629	4 619 339	0	4 619 339
27/03/2031	31/03/2031	30/06/2031	30/06/2031	4 994	84 715	238 695	4 290 935	4 375 650	0	4 375 650
26/06/2031	30/06/2031	30/09/2031	30/09/2031	5 012	79 703	239 590	4 051 345	4 131 048	0	4 131 048
26/09/2031	30/09/2031	31/12/2031	31/12/2031	5 031	74 672	240 488	3 810 857	3 885 529	0	3 885 529
29/12/2031	31/12/2031	31/03/2032	31/03/2032	5 050	69 622	241 390	3 569 467	3 639 089	0	3 639 089
29/03/2032	31/03/2032	30/06/2032	30/06/2032	5 069	64 552	242 295	3 327 172	3 391 725	0	3 391 725
28/06/2032	30/06/2032	30/09/2032	30/09/2032	5 088	59 464	243 204	3 083 968	3 143 433	0	3 143 433
28/09/2032	30/09/2032	31/12/2032	31/12/2032	5 107	54 357	244 116	2 839 853	2 894 210	0	2 894 210
29/12/2032	31/12/2032	31/03/2033	31/03/2033	5 126	49 231	245 031	2 594 822	2 644 052	0	2 644 052
29/03/2033	31/03/2033	30/06/2033	30/06/2033	5 146	44 085	245 950	2 348 872	2 392 957	0	2 392 957
28/06/2033	30/06/2033	30/09/2033	30/09/2033	5 165	38 920	246 872	2 101 999	2 140 920	0	2 140 920
28/09/2033	30/09/2033	30/12/2033	30/12/2033	5 184	33 736	247 798	1 854 201	1 887 937	0	1 887 937
28/12/2033	30/12/2033	31/03/2034	31/03/2034	5 204	28 533	248 727	1 605 474	1 634 006	0	1 634 006
29/03/2034	31/03/2034	30/06/2034	30/06/2034	5 223	23 309	249 660	1 355 814	1 379 123	0	1 379 123
28/06/2034	30/06/2034	29/09/2034	29/09/2034	5 243	18 067	250 596	1 105 217	1 123 284	0	1 123 284
27/09/2034	29/09/2034	29/12/2034	29/12/2034	5 262	12 804	251 536	853 681	866 485	0	0
27/12/2034	29/12/2034	30/04/2035	30/04/2035	5 282	7 522	252 479	601 202	608 724	0	0
30/04/2035	30/04/2035	21/05/2035	21/05/2035	5 302	2 220	253 426	347 776	349 996	0	0
21/05/2035	21/05/2035	21/05/2035	21/05/2035	2 220	0	347 776	0	0	0	0

Période brisée

Tableaux d'amortissement

Lyric – HOTELS ET PARTICIPATIONS

DATE FIXING	DATE DEPART	DATE FIN	PAIEMENT	Hôtels & Participations Tranche A		Hôtels & Participations Tranche B		HOTELS ET PARTICIPATIONS TOTAL	H1 : OBLIGATION DE COUVERTURE	MONTANT NOTIONNEL
				Amort.	CRD	Amort.	CRD			
24/04/2020	28/04/2020	19/05/2020	19/05/2020	0	0	0	0	0	0	0
15/05/2020	19/05/2020	30/06/2020	30/06/2020	0	2 123 920	0	0	2 123 920	0	0
26/06/2020	30/06/2020	04/08/2020	04/08/2020	0	2 123 920	0	0	2 123 920	0	0
31/07/2020	04/08/2020	30/09/2020	30/09/2020	0	2 123 920	-11 876 080	11 876 080	14 000 000	0	0
28/09/2020	30/09/2020	31/12/2020	31/12/2020	48 150	2 075 770	112 018	11 764 062	13 839 832	9 411 250	13 839 832
29/12/2020	31/12/2020	31/03/2021	31/03/2021	31 871	2 043 898	177 291	11 586 771	13 630 670	9 269 417	13 630 670
29/03/2021	31/03/2021	30/06/2021	30/06/2021	31 991	2 011 908	177 956	11 408 816	13 420 724	9 127 053	13 420 724
28/06/2021	30/06/2021	30/09/2021	30/09/2021	32 111	1 979 797	178 623	11 230 193	13 209 990	8 984 154	13 209 990
28/09/2021	30/09/2021	31/12/2021	31/12/2021	32 231	1 947 566	179 293	11 050 900	12 998 466	8 840 720	12 998 466
29/12/2021	31/12/2021	31/03/2022	31/03/2022	32 352	1 915 214	179 965	10 870 935	12 786 149	8 696 748	12 786 149
29/03/2022	31/03/2022	30/06/2022	30/06/2022	32 473	1 882 741	180 640	10 690 295	12 573 036	8 552 236	12 573 036
28/06/2022	30/06/2022	30/09/2022	30/09/2022	32 595	1 850 146	181 317	10 508 978	12 359 124	8 407 182	12 359 124
28/09/2022	30/09/2022	30/12/2022	30/12/2022	32 717	1 817 429	181 997	10 326 980	12 144 409	8 261 584	12 144 409
28/12/2022	30/12/2022	31/03/2023	31/03/2023	32 840	1 784 589	182 680	10 144 300	11 928 890	8 115 440	11 928 890
29/03/2023	31/03/2023	30/06/2023	30/06/2023	32 963	1 751 626	183 365	9 960 936	11 712 562	7 968 748	11 712 562
28/06/2023	30/06/2023	29/09/2023	29/09/2023	33 087	1 718 540	184 052	9 776 883	11 495 423	7 821 506	11 495 423
27/09/2023	29/09/2023	29/12/2023	29/12/2023	33 211	1 685 329	184 743	9 592 140	11 277 469	7 673 712	11 277 469
27/12/2023	29/12/2023	29/03/2024	29/03/2024	33 335	1 651 994	185 435	9 406 705	11 058 699	7 525 364	11 058 699
27/03/2024	29/03/2024	28/06/2024	28/06/2024	33 460	1 618 533	186 131	9 220 574	10 839 107	7 376 459	10 839 107
26/06/2024	28/06/2024	30/09/2024	30/09/2024	33 586	1 584 948	186 829	9 033 745	10 618 693	7 226 996	10 618 693
26/09/2024	30/09/2024	31/12/2024	31/12/2024	33 712	1 551 236	187 529	8 846 216	10 397 452	7 076 973	10 397 452
27/12/2024	31/12/2024	31/03/2025	31/03/2025	33 838	1 517 398	188 233	8 657 983	10 175 381	6 926 387	10 175 381
27/03/2025	31/03/2025	30/06/2025	30/06/2025	33 965	1 483 433	188 939	8 469 045	9 952 477	6 775 236	9 952 477
26/06/2025	30/06/2025	30/09/2025	30/09/2025	34 092	1 449 341	189 647	8 279 398	9 728 738	6 623 518	9 728 738
26/09/2025	30/09/2025	31/12/2025	31/12/2025	34 220	1 415 120	190 358	8 089 039	9 504 160	6 471 231	9 504 160
29/12/2025	31/12/2025	31/03/2026	31/03/2026	34 349	1 380 772	191 072	7 897 967	9 278 739	6 318 374	9 278 739
27/03/2026	31/03/2026	30/06/2026	30/06/2026	34 477	1 346 294	191 789	7 706 179	9 052 473	6 164 943	9 052 473
26/06/2026	30/06/2026	30/09/2026	30/09/2026	34 607	1 311 688	192 508	7 513 671	8 825 359	6 010 937	8 825 359
28/09/2026	30/09/2026	31/12/2026	31/12/2026	34 736	1 276 951	193 230	7 320 441	8 597 392	5 856 353	8 597 392
29/12/2026	31/12/2026	31/03/2027	31/03/2027	34 867	1 242 085	193 954	7 126 487	8 368 571	5 701 189	8 368 571
29/03/2027	31/03/2027	30/06/2027	30/06/2027	34 997	1 207 087	194 682	6 931 805	8 138 892	5 545 444	8 138 892
28/06/2027	30/06/2027	30/09/2027	30/09/2027	35 129	1 171 959	195 412	6 736 393	7 908 352	5 389 115	7 908 352
28/09/2027	30/09/2027	31/12/2027	31/12/2027	35 260	1 136 698	196 145	6 540 249	7 676 947	5 232 199	7 676 947
29/12/2027	31/12/2027	31/03/2028	31/03/2028	35 393	1 101 306	196 880	6 343 369	7 444 674	5 074 695	7 444 674

Tableaux d'amortissement

Lyric – HOTELS ET PARTICIPATIONS

DATE FIXING	DATE DEPART	DATE FIN	PAIEMENT	Hôtels & Participations Tranche A		Hôtels & Participations Tranche B		HOTELS ET PARTICIPATIONS TOTAL	H1 : OBLIGATION DE COUVERTURE	MONTANT NOTIONNEL
				Amort.	CRD	Amort.	CRD			
29/03/2028	31/03/2028	30/06/2028	30/06/2028	35 525	1 065 780	197 618	6 145 750	7 211 531	4 916 600	7 211 531
28/06/2028	30/06/2028	29/09/2028	29/09/2028	35 659	1 030 122	198 359	5 947 391	6 977 513	4 757 913	6 977 513
27/09/2028	29/09/2028	29/12/2028	29/12/2028	35 792	994 330	199 103	5 748 288	6 742 617	4 598 630	6 742 617
27/12/2028	29/12/2028	30/03/2029	30/03/2029	35 926	958 403	199 850	5 548 438	6 506 841	4 438 750	6 506 841
28/03/2029	30/03/2029	29/06/2029	29/06/2029	36 061	922 342	200 599	5 347 838	6 270 180	4 278 271	6 270 180
27/06/2029	29/06/2029	28/09/2029	28/09/2029	36 196	886 145	201 352	5 146 487	6 032 632	4 117 189	6 032 632
26/09/2029	28/09/2029	31/12/2029	31/12/2029	36 332	849 813	202 107	4 944 380	5 794 193	3 955 504	5 794 193
27/12/2029	31/12/2029	29/03/2030	29/03/2030	36 468	813 345	202 865	4 741 516	5 554 860	3 793 212	5 554 860
27/03/2030	29/03/2030	28/06/2030	28/06/2030	36 605	776 740	203 625	4 537 890	5 314 630	3 630 312	5 314 630
26/06/2030	28/06/2030	30/09/2030	30/09/2030	36 742	739 997	204 389	4 333 501	5 073 498	0	5 073 498
26/09/2030	30/09/2030	31/12/2030	31/12/2030	36 880	703 117	205 155	4 128 346	4 831 463	0	4 831 463
27/12/2030	31/12/2030	31/03/2031	31/03/2031	37 019	666 098	205 925	3 922 421	4 588 520	0	4 588 520
27/03/2031	31/03/2031	30/06/2031	30/06/2031	37 157	628 941	206 697	3 715 724	4 344 665	0	4 344 665
26/06/2031	30/06/2031	30/09/2031	30/09/2031	37 297	591 644	207 472	3 508 252	4 099 897	0	4 099 897
26/09/2031	30/09/2031	31/12/2031	31/12/2031	37 437	554 208	208 250	3 300 002	3 854 210	0	3 854 210
29/12/2031	31/12/2031	31/03/2032	31/03/2032	37 577	516 631	209 031	3 090 971	3 607 602	0	3 607 602
29/03/2032	31/03/2032	30/06/2032	30/06/2032	37 718	478 913	209 815	2 881 156	3 360 069	0	3 360 069
28/06/2032	30/06/2032	30/09/2032	30/09/2032	37 859	441 054	210 602	2 670 555	3 111 608	0	3 111 608
28/09/2032	30/09/2032	31/12/2032	31/12/2032	38 001	403 052	211 391	2 459 163	2 862 216	0	2 862 216
29/12/2032	31/12/2032	31/03/2033	31/03/2033	38 144	364 909	212 184	2 246 979	2 611 888	0	2 611 888
29/03/2033	31/03/2033	30/06/2033	30/06/2033	38 287	326 622	212 980	2 033 999	2 360 621	0	2 360 621
28/06/2033	30/06/2033	30/09/2033	30/09/2033	38 430	288 191	213 779	1 820 221	2 108 412	0	2 108 412
28/09/2033	30/09/2033	30/12/2033	30/12/2033	38 575	249 617	214 580	1 605 641	1 855 258	0	1 855 258
28/12/2033	30/12/2033	31/03/2034	31/03/2034	38 719	210 898	215 385	1 390 256	1 601 154	0	1 601 154
29/03/2034	31/03/2034	30/06/2034	30/06/2034	38 864	172 033	216 193	1 174 063	1 346 097	0	1 346 097
28/06/2034	30/06/2034	29/09/2034	29/09/2034	39 010	133 023	217 003	957 060	1 090 083	0	1 090 083
27/09/2034	29/09/2034	29/12/2034	29/12/2034	39 156	93 867	217 817	739 243	833 110	0	0
27/12/2034	29/12/2034	30/04/2035	30/04/2035	39 303	54 564	218 634	520 609	575 173	0	0
30/04/2035	30/04/2035	21/05/2035	21/05/2035	39 451	15 113	219 454	301 156	316 268	0	0
21/05/2035	21/05/2035	21/05/2035	21/05/2035	15 113	0	301 156	0	0	0	0

Période brisée

Outre les aspects qualitatifs (analyses et choix de la stratégie la plus adaptée) et le gain de temps durant le processus, la prestation de KERIUS Finance a permis de générer les économies suivantes:

Valeur 1 BP	1 488	1 190	1 727	10 933	10 894
-------------	-------	-------	-------	--------	--------

ANTIBES	CALUIRE	CHARTRES	KAPITAL OPERA	LYRIC	Total
---------	---------	----------	---------------	-------	-------

Economies totales	12 441	10 154	14 438	91 377	91 056	219 466
--------------------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------	----------------

Taux/Prix sans marge bancaire	33 493	26 993	38 868	246 385	245 467	591 206
-------------------------------	--------	--------	--------	---------	---------	---------

Prix avec marge bancaire standard *	48 374	38 897	56 138	355 713	354 407	853 529
Marge bancaire standard (10 points de base) *	14 881	11 903	17 270	109 329	108 940	262 323

Prix final	35 933	28 743	41 700	264 336	263 351	634 063
Marge finale	2 440	1 750	2 832	17 951	17 884	42 857

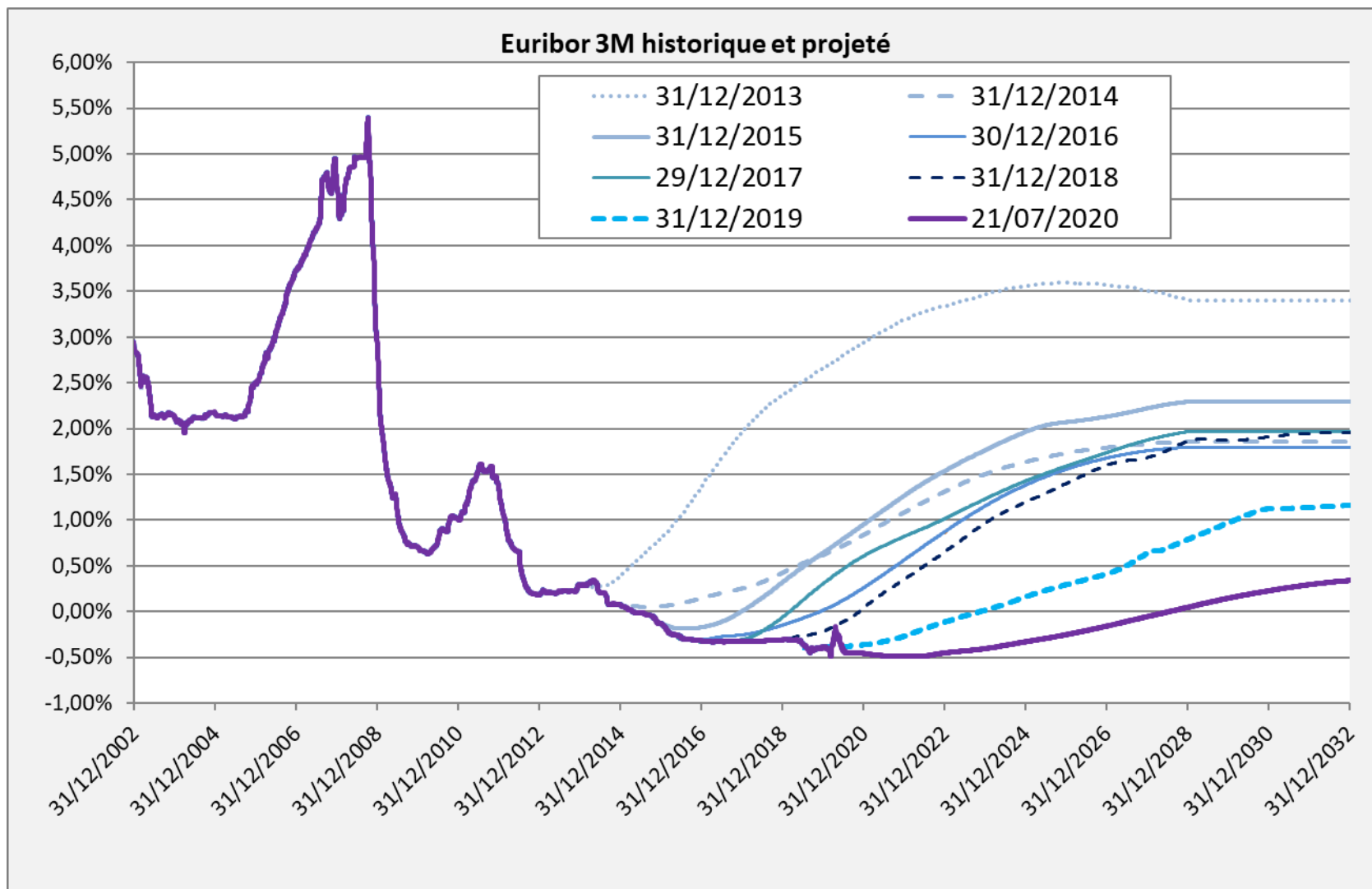
* La marge standard prise par les banques dans ce contexte est de 10 à 15 points de base sur un taux ou une prime lissée par rapport au taux/prix sans marge utilisé ci-dessus. Une marge de 10 points de base est utilisée pour cette comparaison.

Les économies totales sont réalisées en trois étapes de manière "coopérative" avec la banque:

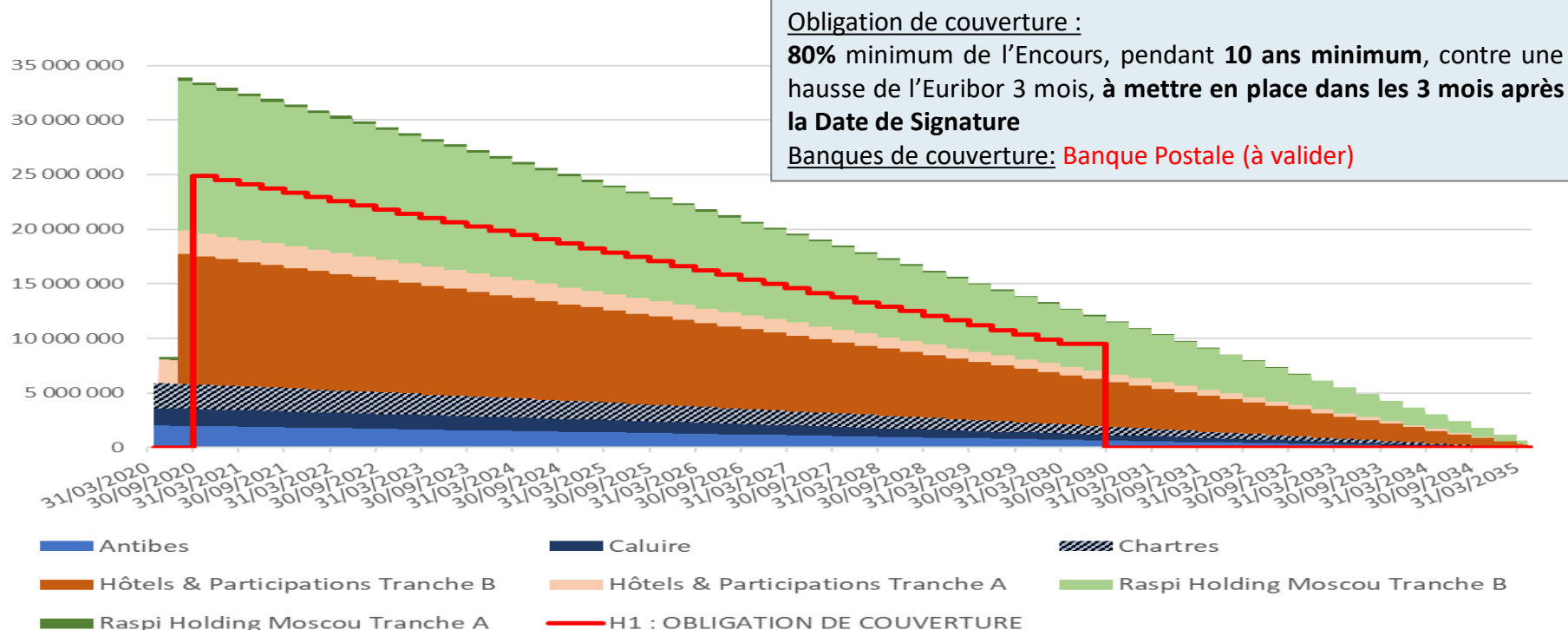
- Choix du produit optimal: des produits similaires sont souvent "margés" différemment (notamment swap flooré vs cap 0%)
- Négociations préliminaires avant cotations de sélection (explication de la méthode KERIUS et de la marge cible pour être sélectionné)
- Négociation finale en fin de processus

Annexes

- Données de marché : Euribor historique et projeté
- Rappel: Extrait de rapports d'analyse et simulations
- Clauses contractuelles
- Rappel : impact des taux négatifs sur les swaps
- Rappel : différents types de couverture



Cartographie des dettes consolidée

France Hospitality
Investment (FHI)**Financements:** (BPI, Banque Postale)

- **Antibes - Prêt : €2'000'000**, amort. linéaire trimestriel, tiré le 28/04/2020, échéance 28/04/2035, **floor 0%** sur Euribor 3 mois.
- **Caluire - Prêt : €1'600'000**, amort. linéaire trimestriel, tiré le 28/04/2020, échéance 28/04/2035, **floor 0%** sur Euribor 3 mois.
- **Chartres - Prêt : €2'321'000**, amort. linéaire trimestriel, tiré le 28/04/2020, échéance 28/04/2035, **floor 0%** sur Euribor 3 mois.

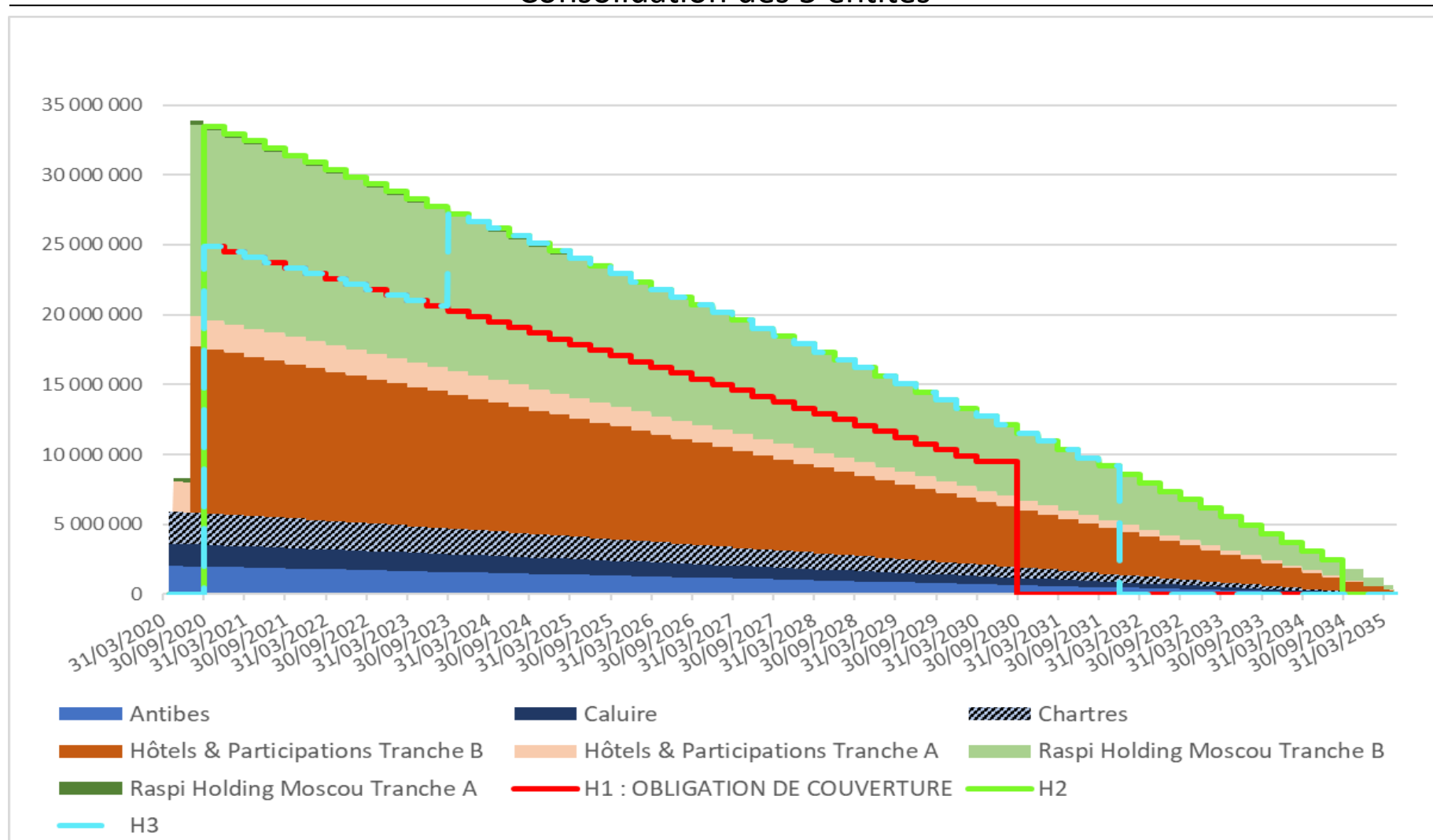
Raspi Holding Moscou

- **Tranche A : €285'450**, amort. linéaire trimestriel, tiré le 19/05/2020 échéance 19/05/2035, **floor 0%** sur Euribor 3 mois.
- **Tranche B : €13'714'550**, amort. linéaire trimestriel, tiré le 01/09/2020 échéance 19/05/2035, **floor 0%** sur Euribor 3 mois.

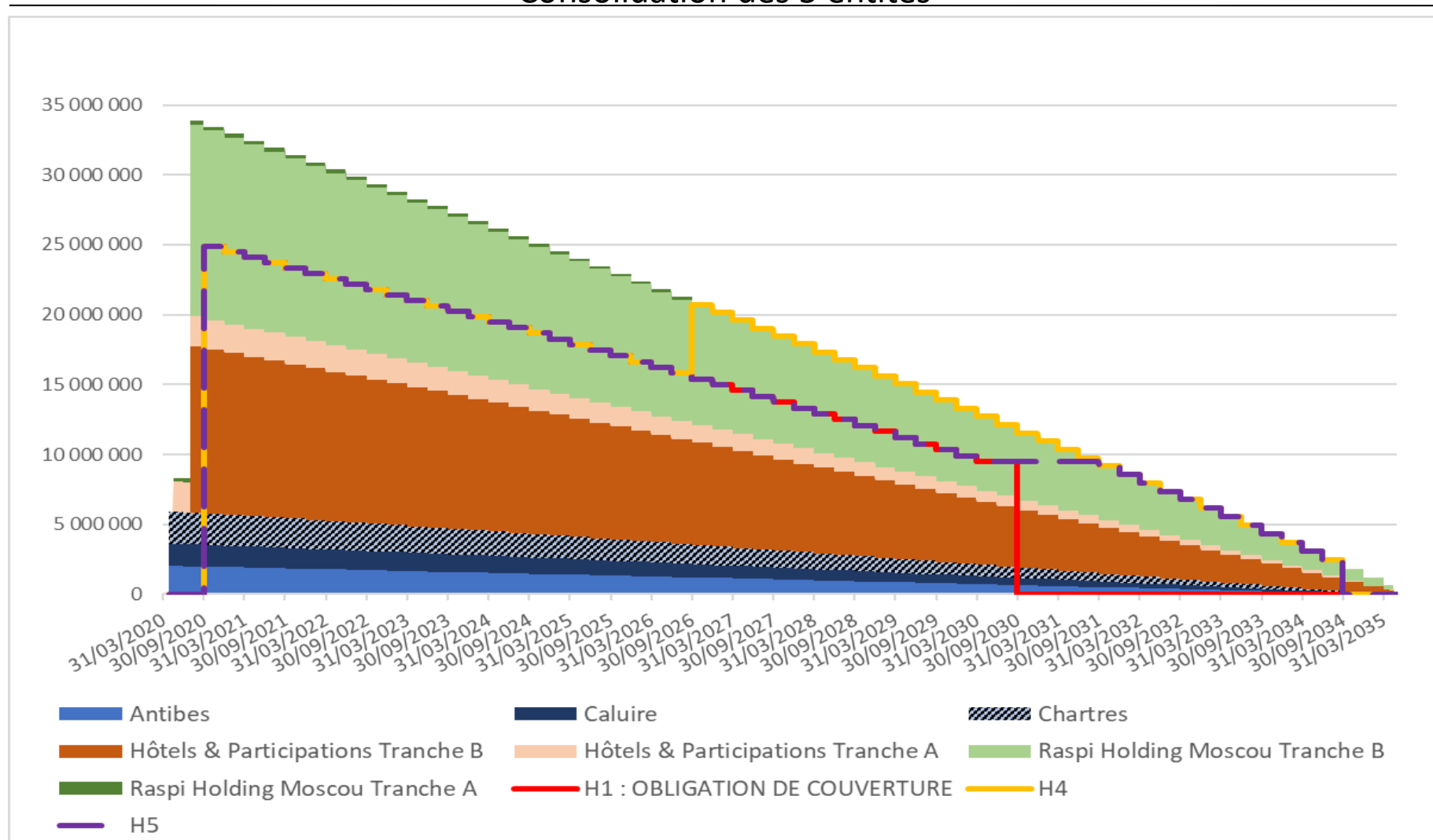
Hôtels & Participations

- **Tranche A : €2'123'920,72**, amort. linéaire trimestriel, tiré le 15/05/2020, échéance 15/05/2035, **floor 0%** sur Euribor 3 mois.
- **Tranche B : €11'876'080,28**, amort. linéaire trimestriel, tiré le 01/09/2020 échéance 15/05/2035, **floor 0%** sur Euribor 3 mois.

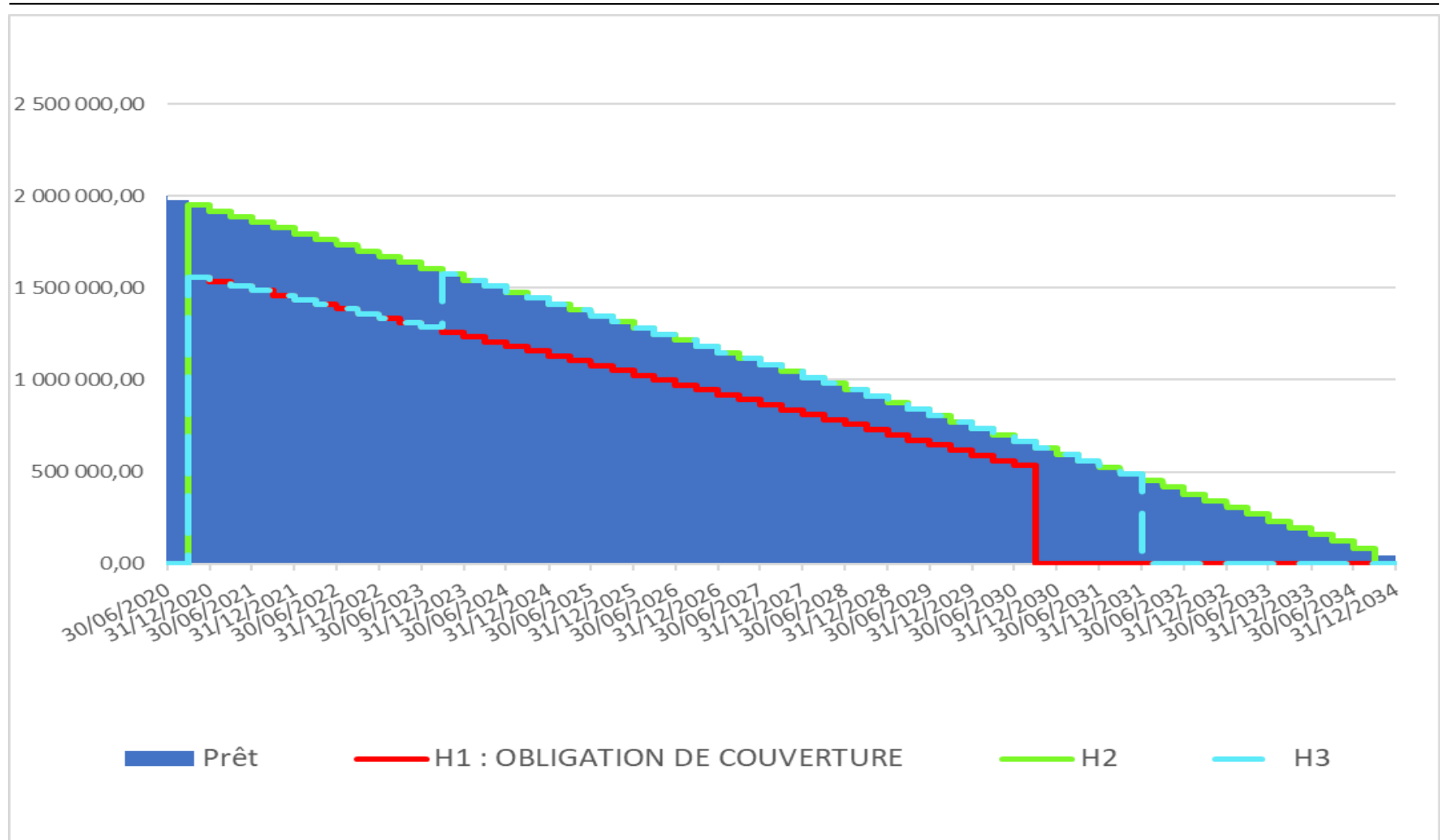
Nouvelles couvertures:
Différents montants et horizons possibles
Consolidation des 5 entités



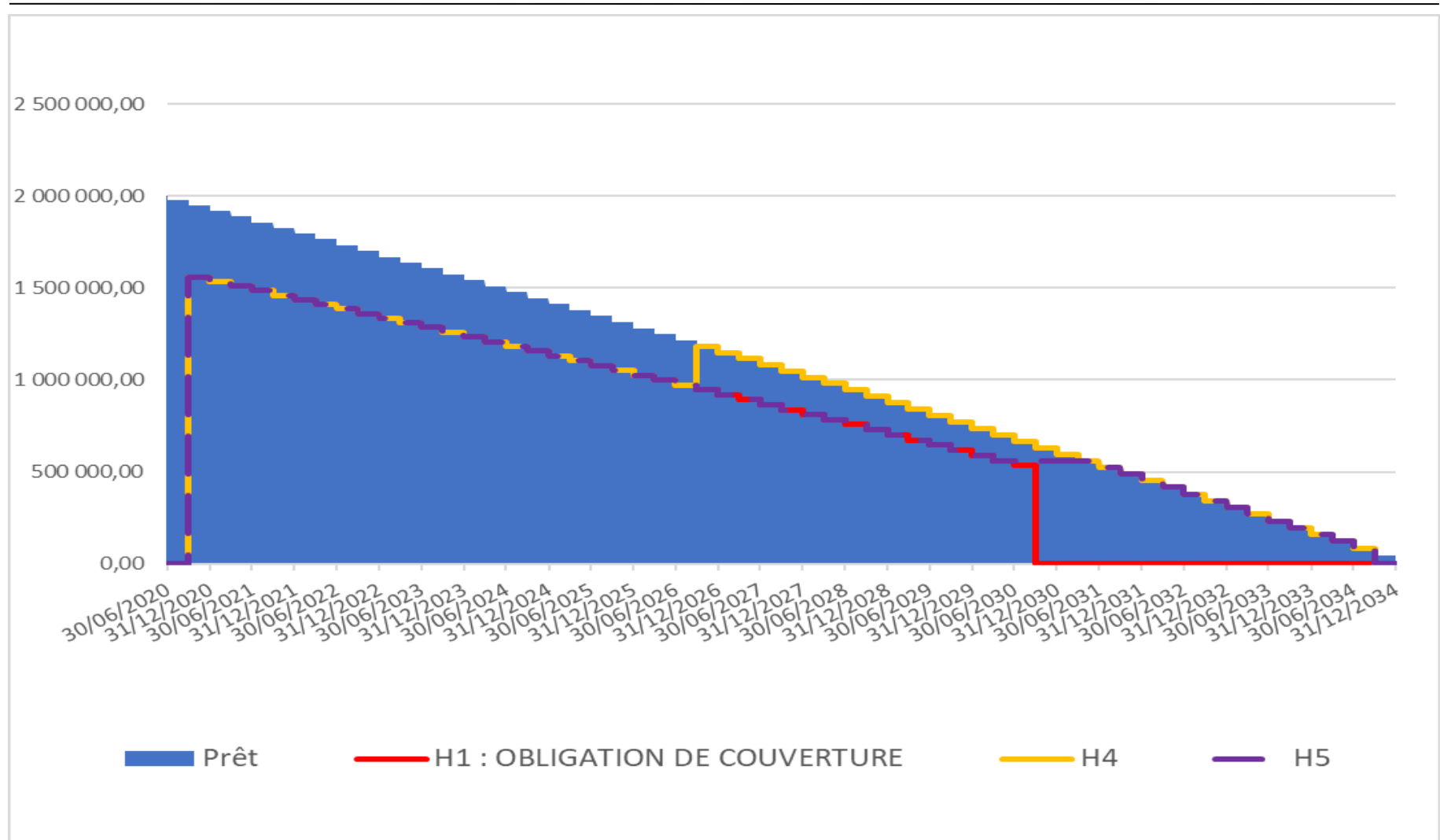
Nouvelles couvertures:
Différents montants et horizons possibles
Consolidation des 5 entités

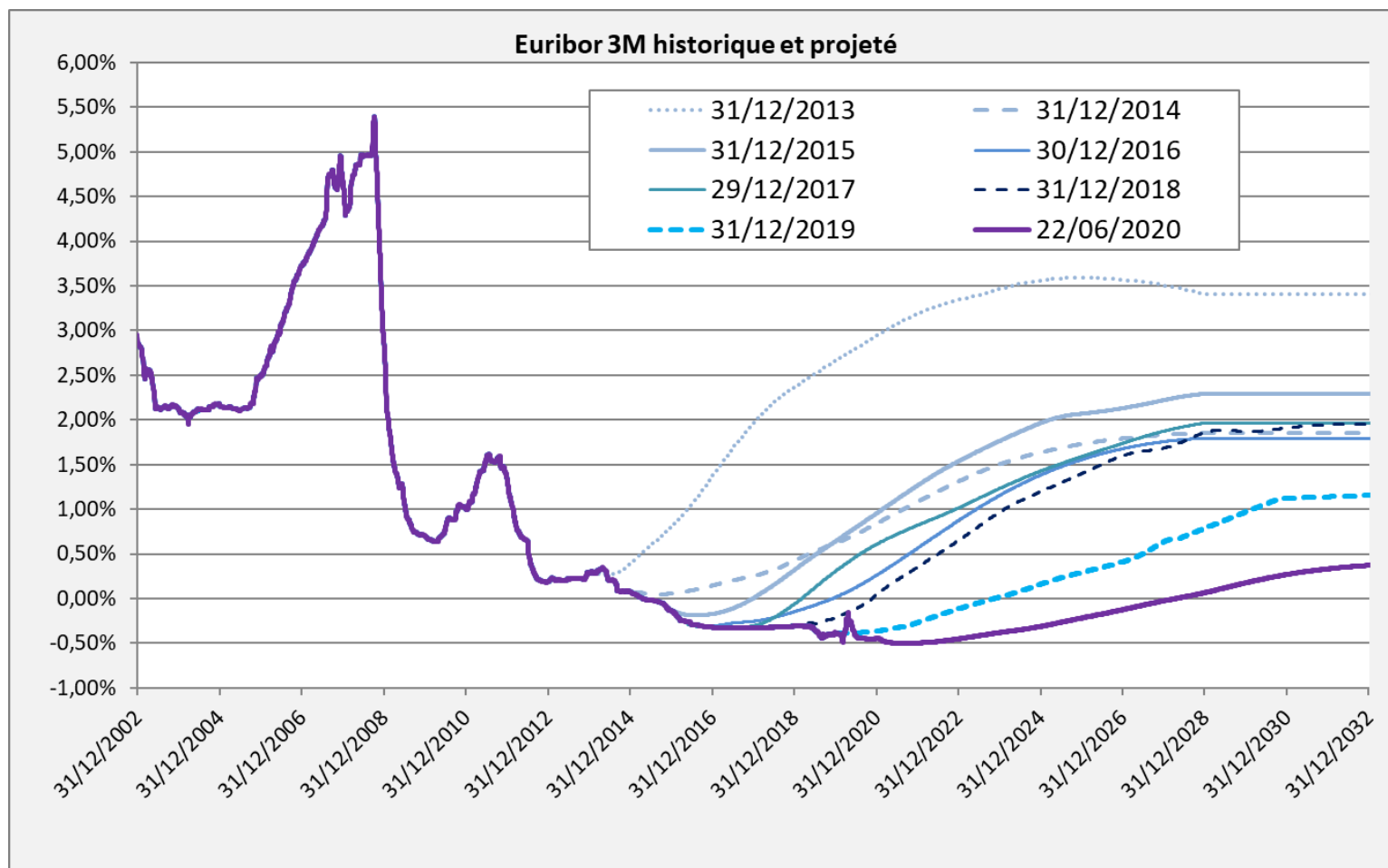


Entité 1 : Antibes



Entité 1 : Antibes





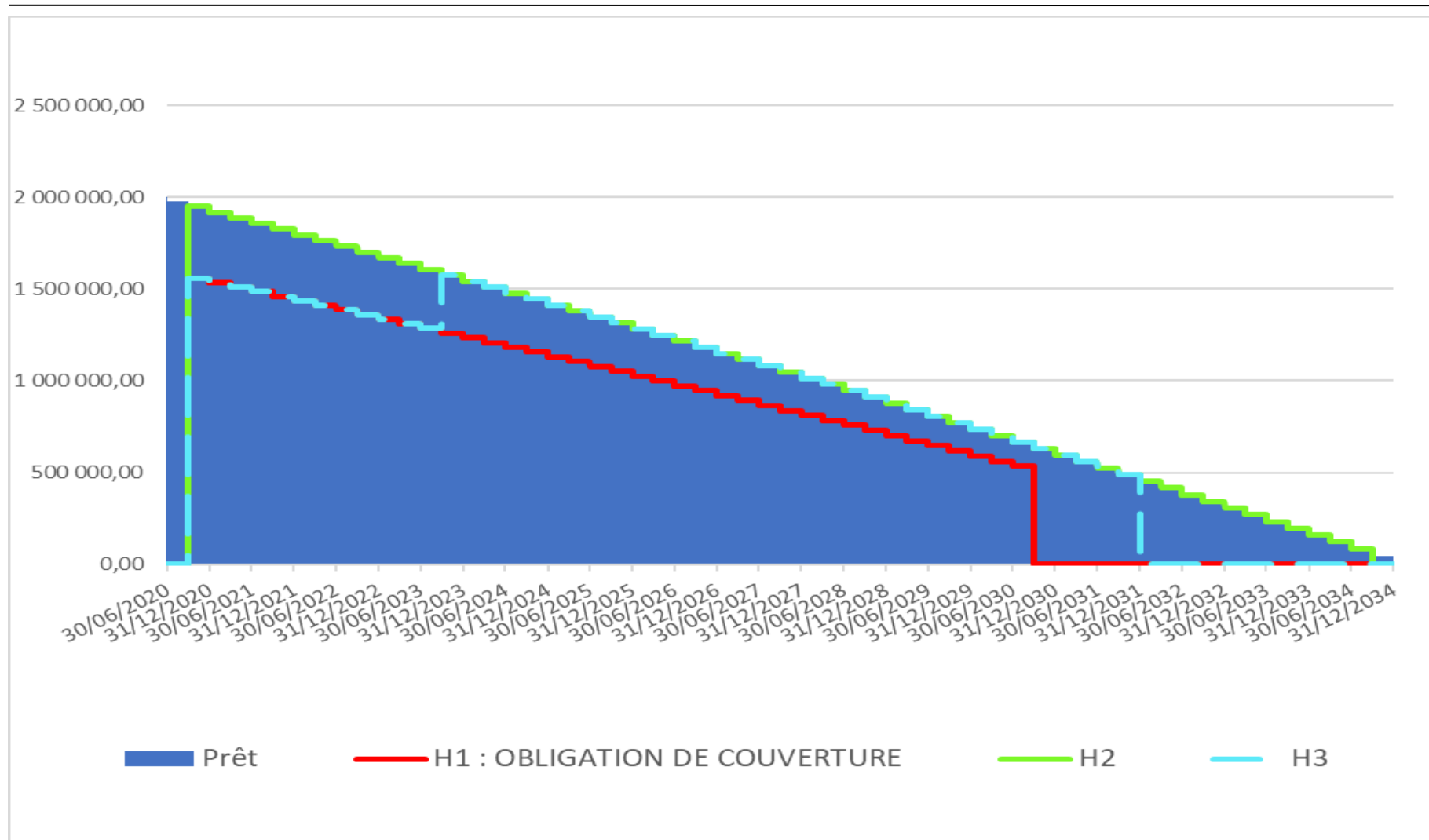
Les marchés sont actuellement très volatils et peuvent faire varier le prix des couvertures significativement.

-Le prix des couvertures bouge quotidiennement de +/-5 points de base

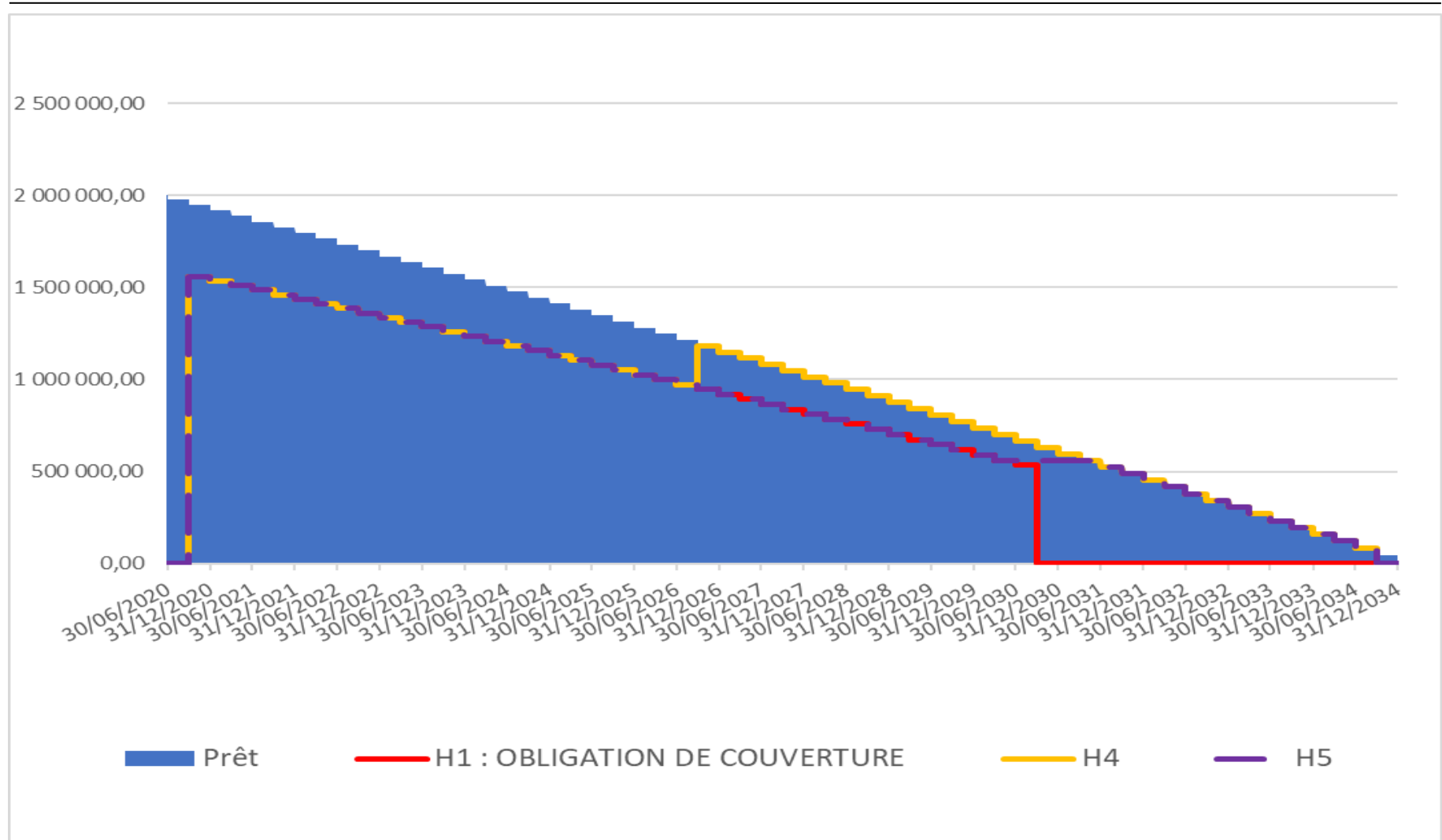
-Le délai pour mettre en place une couverture a été sensiblement rallongé dans le contexte actuel

Entité : ANTIBES

Entité 1 : Antibes



Entité 1 : Antibes



Cotations indicatives

France Hospitality
Investment (FHI)

Couverture	H1	H2	H3	H4	H5
Durée	10 ans	14 ans	11,25 ans	14 ans	14 ans
Indice	Euribor 3M	Euribor 3M	Euribor 3M	Euribor 3M	Euribor 3M
Notionnel départ	1 558 942	1 948 678	1 558 942	1 558 942	1 558 942
Début de période	30/09/2020	30/09/2020	30/09/2020	30/09/2020	30/09/2020
Fin de période	30/09/2030	30/09/2034	31/12/2031	30/09/2034	30/09/2034
Valeur 1bp en EUR	1 074	1 488	1 305	1 295	1 218

Voir comparaisons des profils de couverture en annexe

Cotations indicatives sans marge bancaire ou avec marge bancaire estimée. Une marge bancaire non négociée se situe généralement entre 0,10% et 0,20%.

Les marchés sont actuellement très volatils et peuvent faire varier ces prix significativement.

Taux de swap (cf annexes sur problèmes liés aux taux négatifs)

Swap sans Floor	-0,25%	-0,19%	-0,21%	-0,17%	-0,18%
Floor 0%	0,61%	0,60%	0,61%	0,61%	0,60%
Swap avec Floor	0,35%	0,41%	0,40%	0,44%	0,42%

Prime d'option lissée

Cap 0% annualisé	0,35%	0,41%	0,40%	0,44%	0,42%
Taux financement Max	0,35%	0,41%	0,40%	0,44%	0,42%

Cap 0.5% annualisé	0,25%	0,30%	0,29%	0,32%	0,31%
Taux financement Max	0,75%	0,80%	0,79%	0,82%	0,81%

Cap 1% annualisé	0,19%	0,22%	0,21%	0,24%	0,23%
Taux financement Max	1,19%	1,22%	1,21%	1,24%	1,23%

Prime des options en EUR

Cap 0%	37 400	61 300	52 300	57 100	51 700
Cap 0.5%	26 900	44 700	37 700	41 700	37 700
Cap 1%	20 200	33 600	28 200	31 300	28 400

Floor 0% du financement	65 000	90 700	79 800	79 500	74 400
--------------------------------	--------	--------	--------	--------	--------

Marge bancaire estimée en points de base (BP) incluse dans les prix	5
--	----------

Indications pour comparer les cotations entre elles:

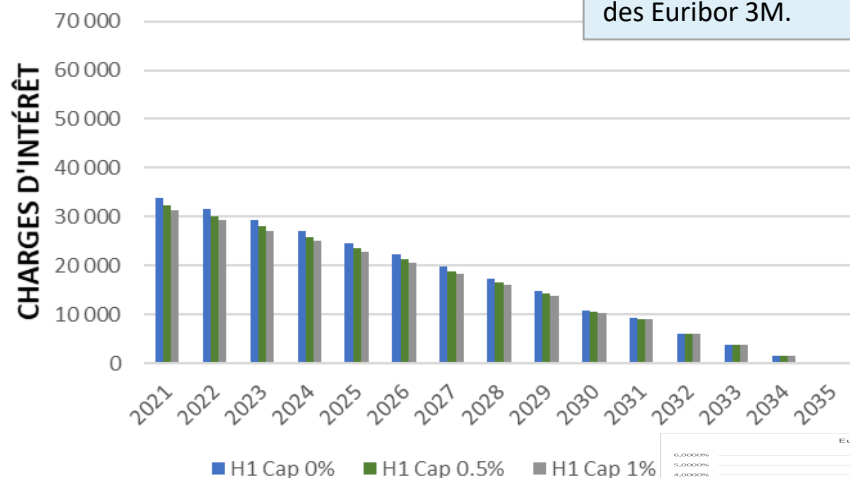
- Le taux de swap représente le taux de financement de la partie couverte de la dette (hors problème spécifique du floor en cas de taux négatifs).
- La prime annualisée du cap représente le coût à payer sur la durée pour bénéficier du plafond (strike). Le taux de financement global est alors plafonné à strike + prime annualisée. Le cap permet de bénéficier de taux Euribor plus faibles que le strike, pour autant que le strike soit supérieur au plancher inclus dans le financement couvert.
- En cas de revente du cap avant échéance, la prime lissée non payée reste due, mais de ce montant sera déduit la valeur résiduelle (mark to market / fair value) du cap, qui peut excéder le montant de la prime restant due (par exemple si les taux ont monté).

Simulation frais financiers avec Euribor constant

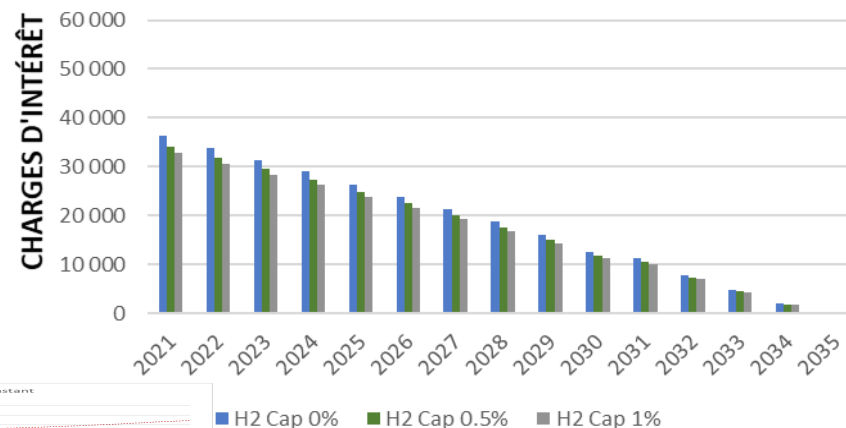
France Hospitality
Investment (FHI)

Toutes les simulations de frais financiers incluent la marge de crédit **1,50%** (Prêt), le coût de la couverture et l'impact de la variation des Euribor 3M.

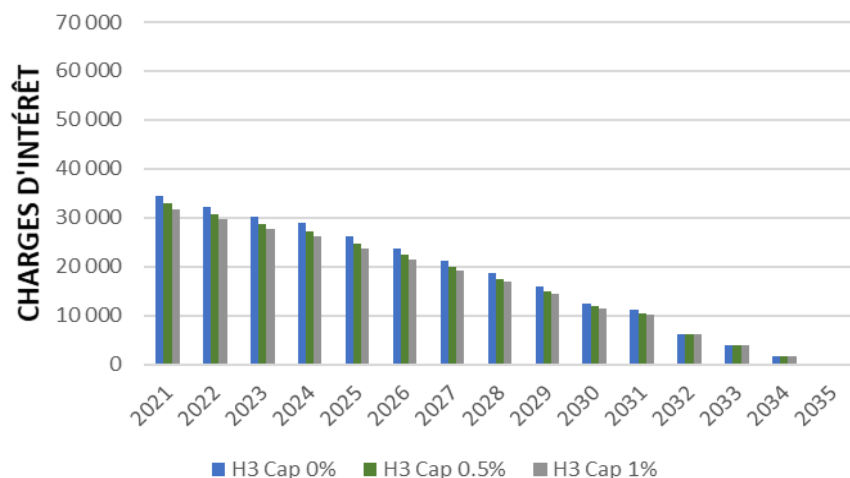
STRATEGIE H1



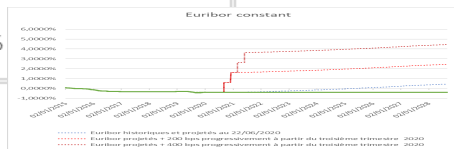
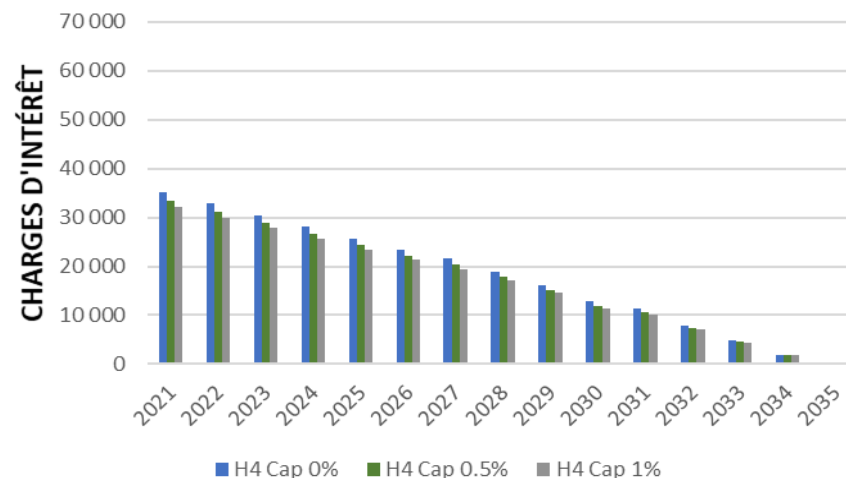
STRATEGIE H2



STRATEGIE H3

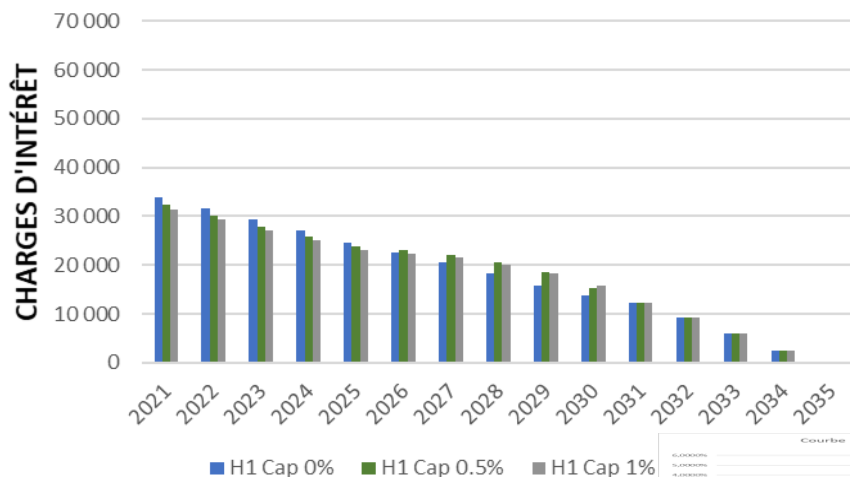


STRATEGIE H4

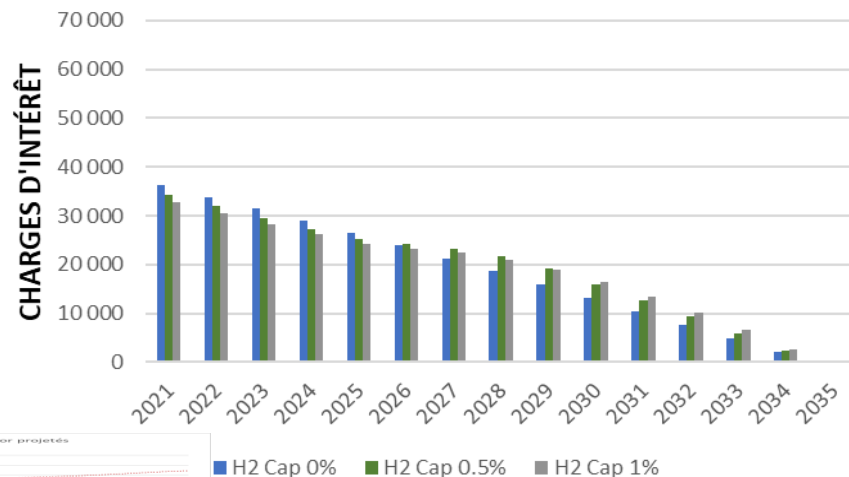


Simulation frais financiers selon la courbe des Euribor projetés

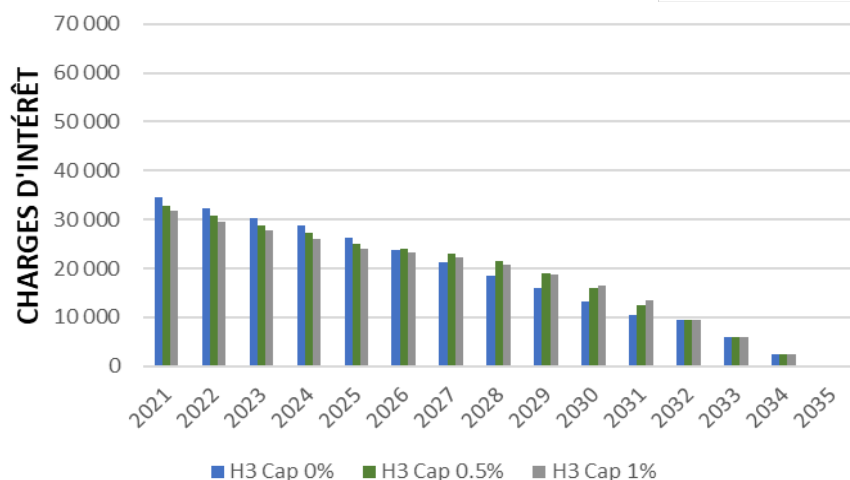
STRATEGIE H1



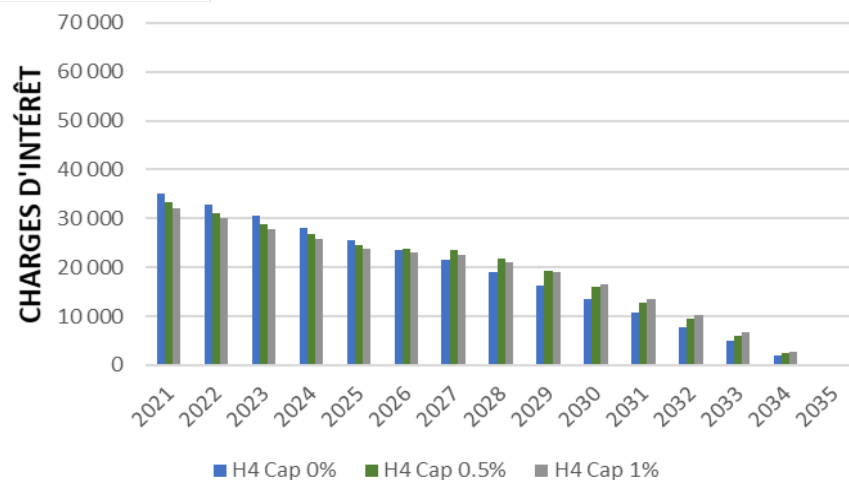
STRATEGIE H2



STRATEGIE H3

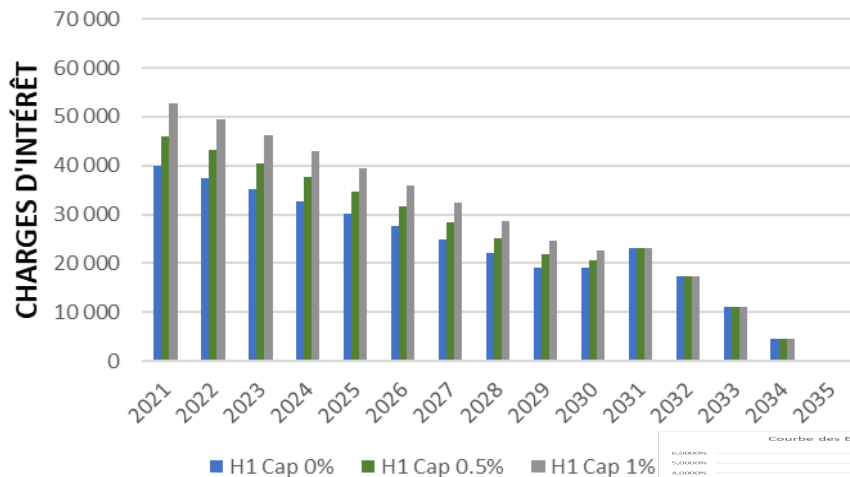


STRATEGIE H4

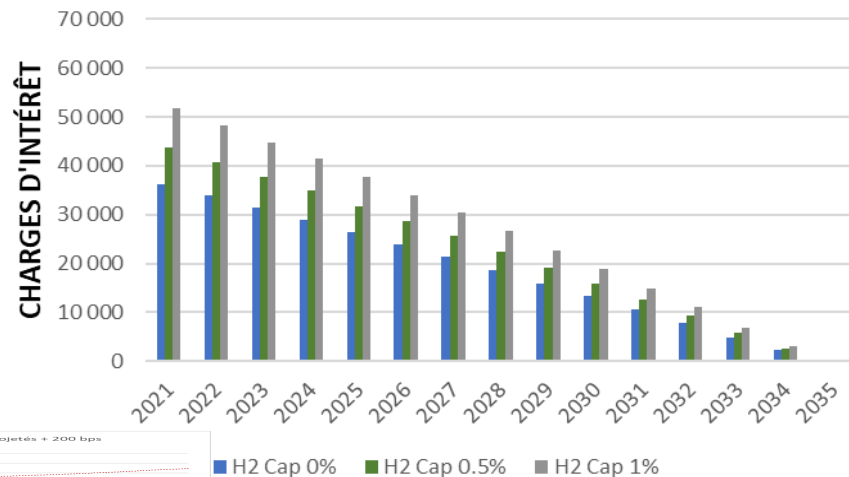


Simulation frais financiers selon la courbe des Euribor projetés +2%

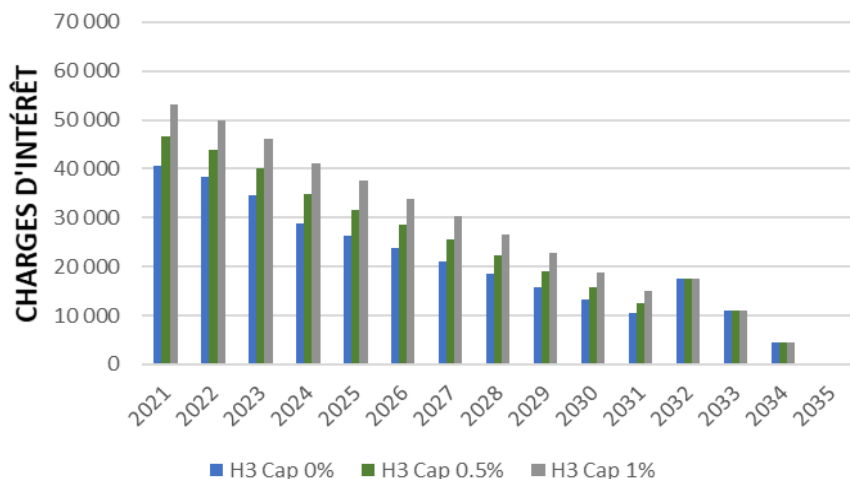
STRATEGIE H1



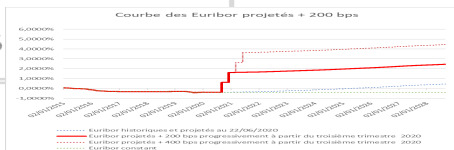
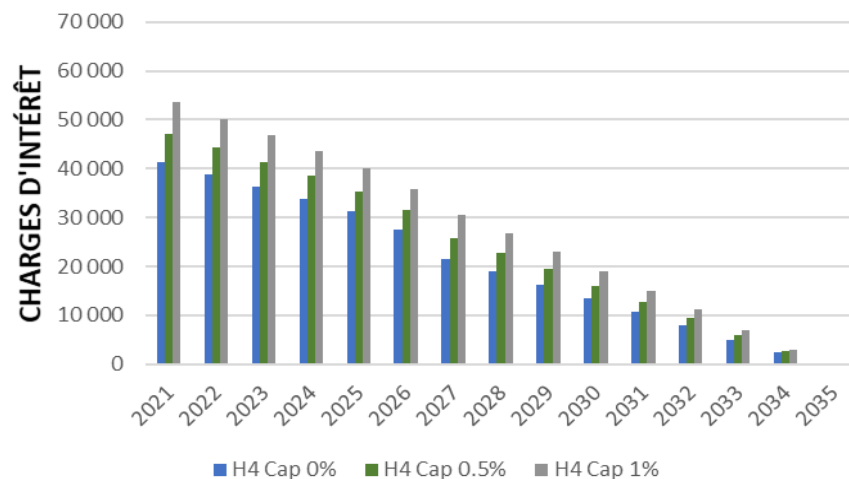
STRATEGIE H2



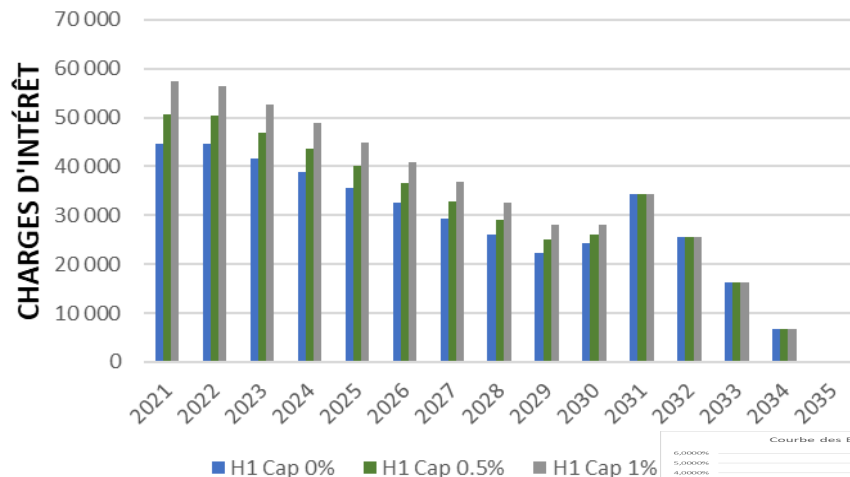
STRATEGIE H3



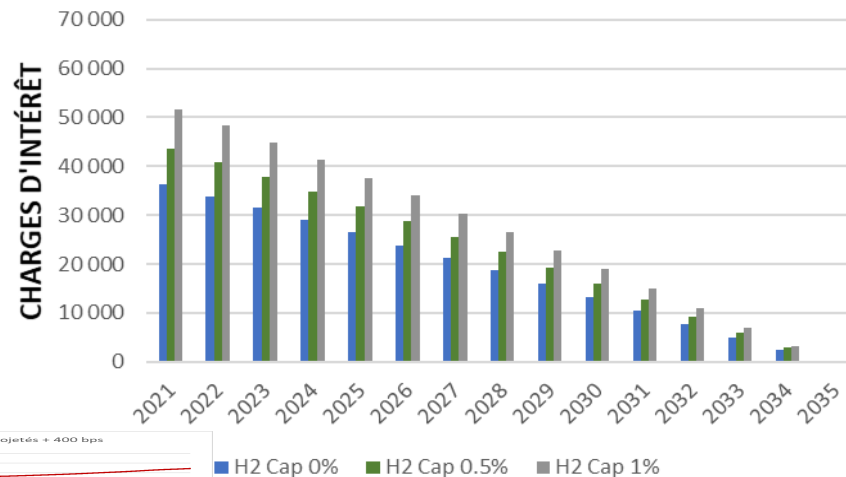
STRATEGIE H4



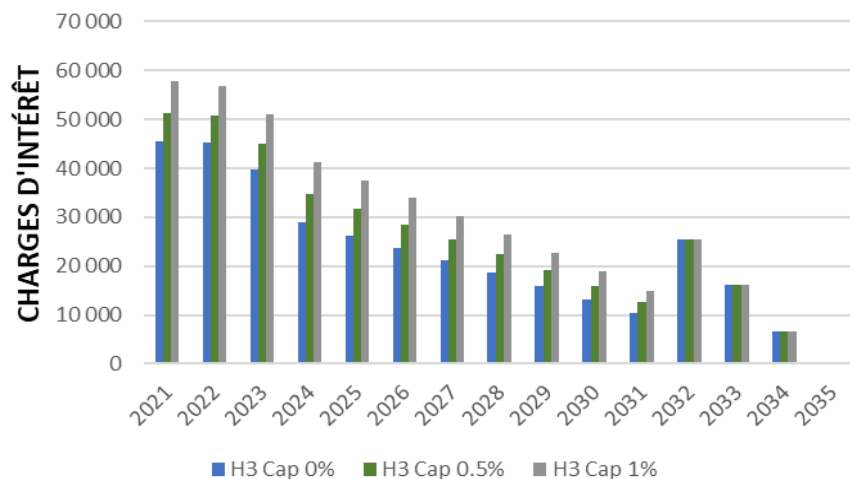
STRATEGIE H1



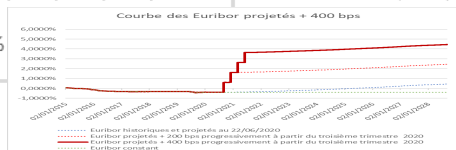
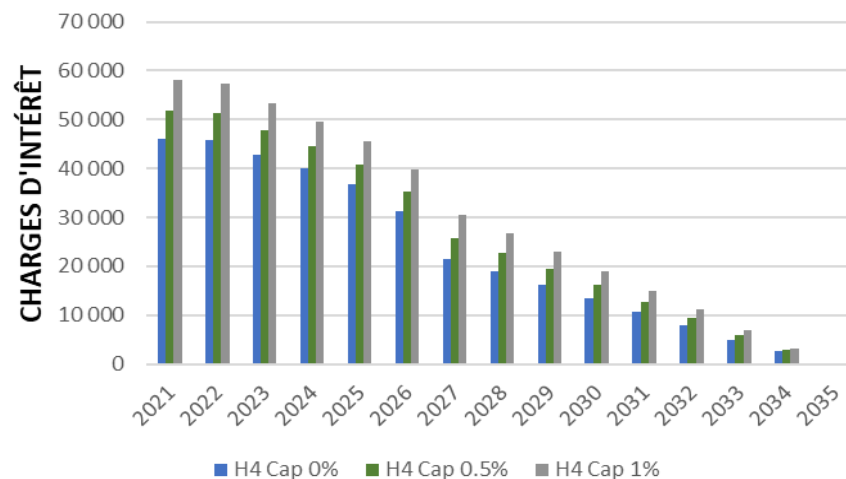
STRATEGIE H2



STRATEGIE H3



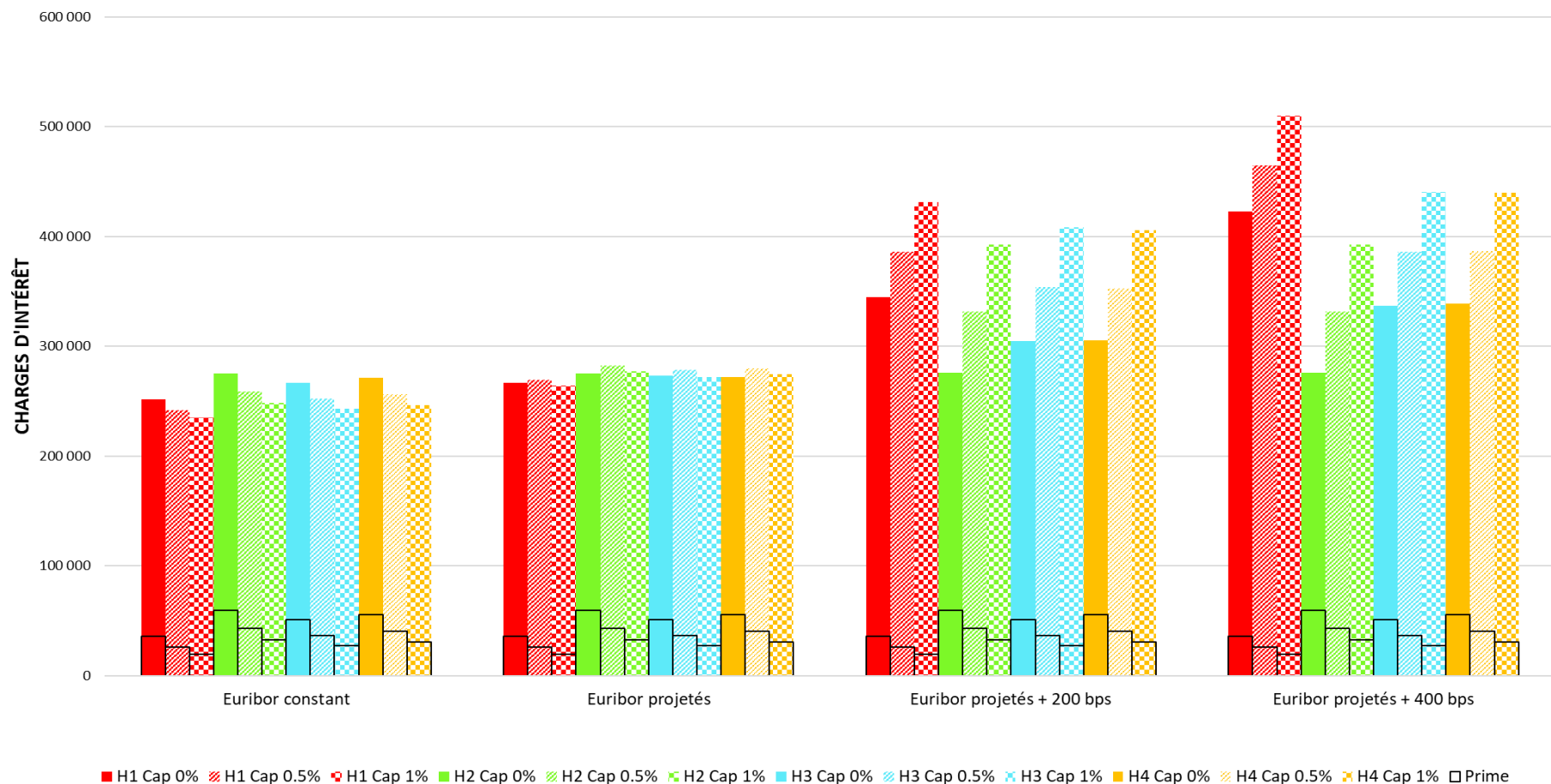
STRATEGIE H4



Extrait des rapports d'analyse produits durant la mission

Synthèse simulation frais financiers

(sur la totalité de la dette, y compris coût des couvertures - approche TEG)

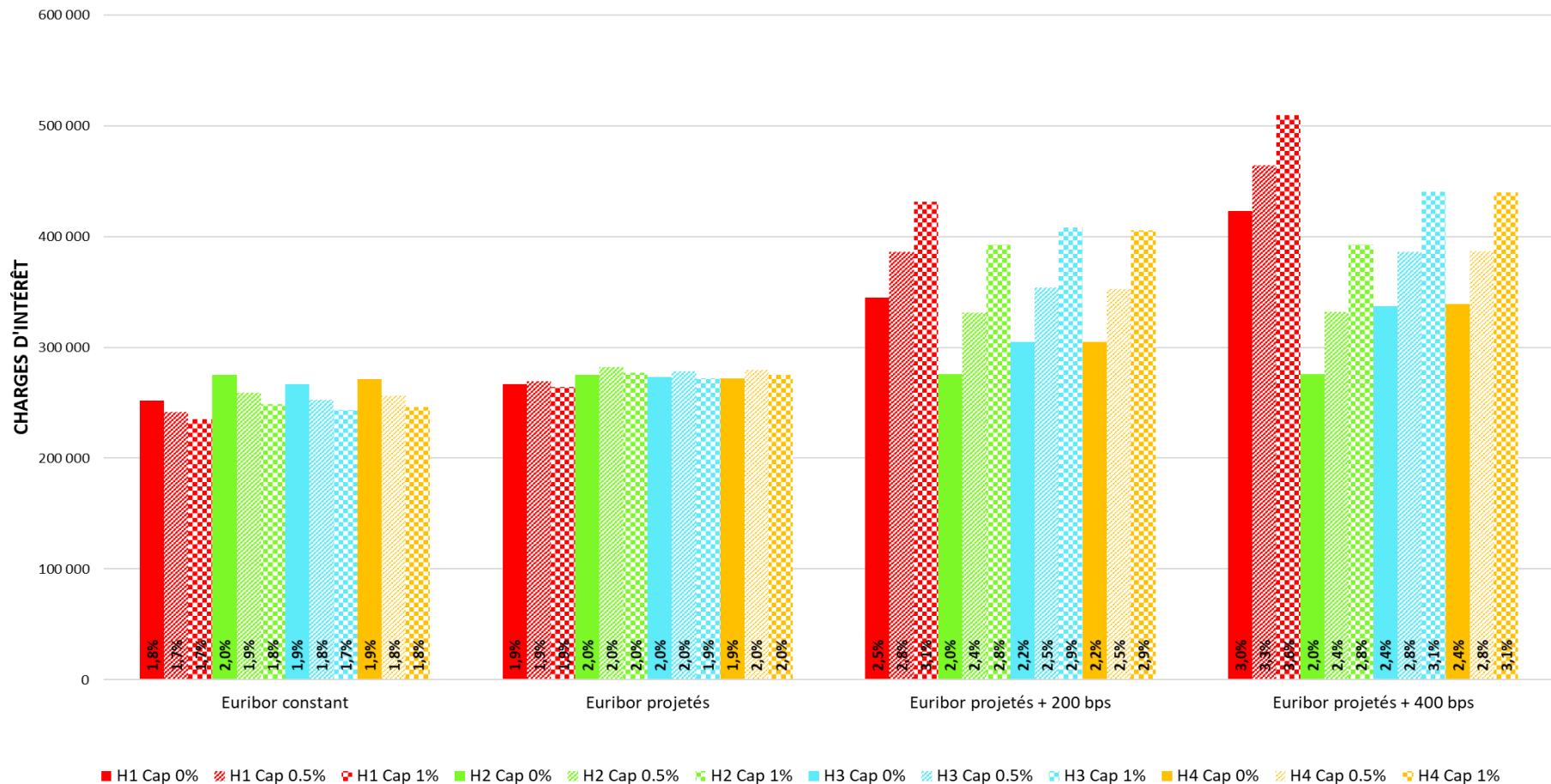


	STRATEGIE H1			STRATEGIE H2			STRATEGIE H3			STRATEGIE H4		
	H1 Cap 0%	H1 Cap 0.5%	H1 Cap 1%	H2 Cap 0%	H2 Cap 0.5%	H2 Cap 1%	H3 Cap 0%	H3 Cap 0.5%	H3 Cap 1%	H4 Cap 0%	H4 Cap 0.5%	H4 Cap 1%
Euribor constant	251 972	241 861	235 410	275 208	259 164	248 435	266 663	252 509	243 299	271 303	256 377	246 297
Euribor projetés	266 941	269 634	264 014	275 336	282 605	277 039	273 091	278 494	271 902	271 712	279 818	274 900
Euribor projetés + 200 bps	344 605	386 181	431 415	275 620	331 491	392 678	305 015	354 111	408 150	305 098	352 927	405 602
Euribor projetés + 400 bps	422 937	464 513	509 747	275 903	331 774	392 961	337 091	386 186	440 226	339 151	386 980	439 655

Extrait des rapports d'analyse produits durant la mission

Synthèse simulation frais financiers

(sur la totalité de la dette, y compris coût des couvertures - approche TEG)



	STRATEGIE H1			STRATEGIE H2			STRATEGIE H3			STRATEGIE H4		
	H1 Cap 0%	H1 Cap 0.5%	H1 Cap 1%	H2 Cap 0%	H2 Cap 0.5%	H2 Cap 1%	H3 Cap 0%	H3 Cap 0.5%	H3 Cap 1%	H4 Cap 0%	H4 Cap 0.5%	H4 Cap 1%
Euribor constant	251 972	241 861	235 410	275 208	259 164	248 435	266 663	252 509	243 299	271 303	256 377	246 297
Euribor projetés	266 941	269 634	264 014	275 336	282 605	277 039	273 091	278 494	271 902	271 712	279 818	274 900
Euribor projetés + 200 bps	344 605	386 181	431 415	275 620	331 491	392 678	305 015	354 111	408 150	305 098	352 927	405 602
Euribor projetés + 400 bps	422 937	464 513	509 747	275 903	331 774	392 961	337 091	386 186	440 226	339 151	386 980	439 655

Tableaux d'amortissement

 France Hospitality
Investment (FHI)

DATE FIXING	DATE DEPART	DATE FIN	DATE PAIEMENT	Prêt		H1 : OBLIGATION DE COUVERTURE	H2	H3	H4	H5
				Amort.	CRD					
24/04/2020	28/04/2020	30/06/2020	30/06/2020	0	2 000 000	0	0	0	0	0
26/06/2020	30/06/2020	30/09/2020	30/09/2020	20 850	1 979 150	0	0	0	0	0
28/09/2020	30/09/2020	31/12/2020	31/12/2020	30 472	1 948 678	1 558 942	1 948 678	1 558 942	1 558 942	1 558 942
29/12/2020	31/12/2020	31/03/2021	31/03/2021	30 587	1 918 091	1 534 473	1 918 091	1 534 473	1 534 473	1 534 473
29/03/2021	31/03/2021	30/06/2021	30/06/2021	30 701	1 887 390	1 509 912	1 887 390	1 509 912	1 509 912	1 509 912
28/06/2021	30/06/2021	30/09/2021	30/09/2021	30 816	1 856 573	1 485 259	1 856 573	1 485 259	1 485 259	1 485 259
28/09/2021	30/09/2021	31/12/2021	31/12/2021	30 932	1 825 641	1 460 513	1 825 641	1 460 513	1 460 513	1 460 513
29/12/2021	31/12/2021	31/03/2022	31/03/2022	31 048	1 794 594	1 435 675	1 794 594	1 435 675	1 435 675	1 435 675
29/03/2022	31/03/2022	30/06/2022	30/06/2022	31 164	1 763 429	1 410 743	1 763 429	1 410 743	1 410 743	1 410 743
28/06/2022	30/06/2022	30/09/2022	30/09/2022	31 281	1 732 148	1 385 718	1 732 148	1 385 718	1 385 718	1 385 718
28/09/2022	30/09/2022	30/12/2022	30/12/2022	31 399	1 700 749	1 360 600	1 700 749	1 360 600	1 360 600	1 360 600
28/12/2022	30/12/2022	31/03/2023	31/03/2023	31 516	1 669 233	1 335 387	1 669 233	1 335 387	1 335 387	1 335 387
29/03/2023	31/03/2023	30/06/2023	30/06/2023	31 634	1 637 599	1 310 079	1 637 599	1 310 079	1 310 079	1 310 079
28/06/2023	30/06/2023	29/09/2023	29/09/2023	31 753	1 605 846	1 284 677	1 605 846	1 284 677	1 284 677	1 284 677
27/09/2023	29/09/2023	29/12/2023	29/12/2023	31 872	1 573 974	1 259 179	1 573 974	1 259 179	1 259 179	1 259 179
27/12/2023	29/12/2023	29/03/2024	29/03/2024	31 992	1 541 982	1 233 585	1 541 982	1 233 585	1 233 585	1 233 585
27/03/2024	29/03/2024	28/06/2024	28/06/2024	32 112	1 509 870	1 207 896	1 509 870	1 207 896	1 207 896	1 207 896
26/06/2024	28/06/2024	30/09/2024	30/09/2024	32 232	1 477 638	1 182 111	1 477 638	1 182 111	1 182 111	1 182 111
26/09/2024	30/09/2024	31/12/2024	31/12/2024	32 353	1 445 285	1 156 228	1 445 285	1 156 228	1 156 228	1 156 228
27/12/2024	31/12/2024	31/03/2025	31/03/2025	32 474	1 412 811	1 130 249	1 412 811	1 130 249	1 130 249	1 130 249
27/03/2025	31/03/2025	30/06/2025	30/06/2025	32 596	1 380 215	1 104 172	1 380 215	1 104 172	1 104 172	1 104 172
26/06/2025	30/06/2025	30/09/2025	30/09/2025	32 718	1 347 497	1 077 997	1 347 497	1 077 997	1 077 997	1 077 997
26/09/2025	30/09/2025	31/12/2025	31/12/2025	32 841	1 314 656	1 051 725	1 314 656	1 051 725	1 051 725	1 051 725
29/12/2025	31/12/2025	31/03/2026	31/03/2026	32 964	1 281 692	1 025 353	1 281 692	1 025 353	1 025 353	1 025 353
27/03/2026	31/03/2026	30/06/2026	30/06/2026	33 088	1 248 604	998 883	1 248 604	998 883	998 883	998 883
26/06/2026	30/06/2026	30/09/2026	30/09/2026	33 212	1 215 392	972 314	1 215 392	972 314	972 314	972 314
28/09/2026	30/09/2026	31/12/2026	31/12/2026	33 336	1 182 056	945 645	1 182 056	945 645	945 645	945 645
29/12/2026	31/12/2026	31/03/2027	31/03/2027	33 461	1 148 594	918 875	1 148 594	918 875	918 875	918 875
29/03/2027	31/03/2027	30/06/2027	30/06/2027	33 587	1 115 007	892 006	1 115 007	892 006	892 006	892 006
28/06/2027	30/06/2027	30/09/2027	30/09/2027	33 713	1 081 295	865 036	1 081 295	865 036	865 036	865 036

Période brisée

Tableaux d'amortissement

France Hospitality
Investment (FHI)

DATE FIXING	DATE DEPART	DATE FIN	DATE PAIEMENT	Prêt		H1 : OBLIGATION DE COUVERTURE	H2	H3	H4	H5
				Amort.	CRD					
28/09/2027	30/09/2027	31/12/2027	31/12/2027	33 839	1 047 455	837 964	1 047 455	1 047 455	1 047 455	837 964
29/12/2027	31/12/2027	31/03/2028	31/03/2028	33 966	1 013 489	810 791	1 013 489	1 013 489	1 013 489	810 791
29/03/2028	31/03/2028	30/06/2028	30/06/2028	34 093	979 396	783 517	979 396	979 396	979 396	783 517
28/06/2028	30/06/2028	29/09/2028	29/09/2028	34 221	945 174	756 140	945 174	945 174	945 174	756 140
27/09/2028	29/09/2028	29/12/2028	29/12/2028	34 350	910 825	728 660	910 825	910 825	910 825	728 660
27/12/2028	29/12/2028	30/03/2029	30/03/2029	34 478	876 346	701 077	876 346	876 346	876 346	701 077
28/03/2029	30/03/2029	29/06/2029	29/06/2029	34 608	841 739	673 391	841 739	841 739	841 739	673 391
27/06/2029	29/06/2029	28/09/2029	28/09/2029	34 738	807 001	645 601	807 001	807 001	807 001	645 601
26/09/2029	28/09/2029	31/12/2029	31/12/2029	34 868	772 133	617 707	772 133	772 133	772 133	617 707
27/12/2029	31/12/2029	29/03/2030	29/03/2030	34 999	737 135	589 708	737 135	737 135	737 135	589 708
27/03/2030	29/03/2030	28/06/2030	28/06/2030	35 130	702 005	561 604	702 005	702 005	702 005	561 604
26/06/2030	28/06/2030	30/09/2030	30/09/2030	35 262	666 743	533 395	666 743	666 743	666 743	561 604
26/09/2030	30/09/2030	31/12/2030	31/12/2030	35 394	631 349	0	631 349	631 349	631 349	561 604
27/12/2030	31/12/2030	31/03/2031	31/03/2031	35 527	595 823	0	595 823	595 823	595 823	561 604
27/03/2031	31/03/2031	30/06/2031	30/06/2031	35 660	560 163	0	560 163	560 163	560 163	560 163
26/06/2031	30/06/2031	30/09/2031	30/09/2031	35 793	524 370	0	524 370	524 370	524 370	524 370
26/09/2031	30/09/2031	31/12/2031	31/12/2031	35 928	488 442	0	488 442	488 442	488 442	488 442
29/12/2031	31/12/2031	31/03/2032	31/03/2032	36 062	452 380	0	452 380	0	452 380	452 380
29/03/2032	31/03/2032	30/06/2032	30/06/2032	36 198	416 182	0	416 182	0	416 182	416 182
28/06/2032	30/06/2032	30/09/2032	30/09/2032	36 333	379 849	0	379 849	0	379 849	379 849
28/09/2032	30/09/2032	31/12/2032	31/12/2032	36 470	343 379	0	343 379	0	343 379	343 379
29/12/2032	31/12/2032	31/03/2033	31/03/2033	36 606	306 772	0	306 772	0	306 772	306 772
29/03/2033	31/03/2033	30/06/2033	30/06/2033	36 744	270 029	0	270 029	0	270 029	270 029
28/06/2033	30/06/2033	30/09/2033	30/09/2033	36 881	233 147	0	233 147	0	233 147	233 147
28/09/2033	30/09/2033	30/12/2033	30/12/2033	37 020	196 128	0	196 128	0	196 128	196 128
28/12/2033	30/12/2033	31/03/2034	31/03/2034	37 159	158 969	0	158 969	0	158 969	158 969
29/03/2034	31/03/2034	30/06/2034	30/06/2034	37 298	121 671	0	121 671	0	121 671	121 671
28/06/2034	30/06/2034	29/09/2034	29/09/2034	37 438	84 233	0	84 233	0	84 233	84 233
27/09/2034	29/09/2034	29/12/2034	29/12/2034	37 578	46 655	0	0	0	0	0
27/12/2034	29/12/2034	30/03/2035	30/03/2035	37 719	8 936	0	0	0	0	0
28/03/2035	30/03/2035	30/04/2035	30/04/2035	8 936	0	0	0	0	0	0
30/04/2035	30/04/2035	30/04/2035	30/04/2035	0	0	0	0	0	0	0

Illustration des paiements en prime lissée: H2 Cap 0%

Fixing	Début	Fin	Paiement	H2 - Notionnel	H2 - Prime à payer	H2 - Restant à payer en cas de déboucement
28/09/2020	30/09/2020	31/12/2020	31/12/2020	1 948 678	2 052	-59 249
29/12/2020	31/12/2020	31/03/2021	31/03/2021	1 918 091	1 976	-57 273
29/03/2021	31/03/2021	30/06/2021	30/06/2021	1 887 390	1 966	-55 307
28/06/2021	30/06/2021	30/09/2021	30/09/2021	1 856 573	1 955	-53 353
28/09/2021	30/09/2021	31/12/2021	31/12/2021	1 825 641	1 922	-51 431
29/12/2021	31/12/2021	31/03/2022	31/03/2022	1 794 594	1 848	-49 582
29/03/2022	31/03/2022	30/06/2022	30/06/2022	1 763 429	1 836	-47 746
28/06/2022	30/06/2022	30/09/2022	30/09/2022	1 732 148	1 824	-45 922
28/09/2022	30/09/2022	30/12/2022	30/12/2022	1 700 749	1 771	-44 151
28/12/2022	30/12/2022	31/03/2023	31/03/2023	1 669 233	1 738	-42 412
29/03/2023	31/03/2023	30/06/2023	30/06/2023	1 637 599	1 705	-40 707
28/06/2023	30/06/2023	29/09/2023	29/09/2023	1 605 846	1 672	-39 035
27/09/2023	29/09/2023	29/12/2023	29/12/2023	1 573 974	1 639	-37 395
27/12/2023	29/12/2023	29/03/2024	29/03/2024	1 541 982	1 606	-35 790
27/03/2024	29/03/2024	28/06/2024	28/06/2024	1 509 870	1 572	-34 217
26/06/2024	28/06/2024	30/09/2024	30/09/2024	1 477 638	1 590	-32 628
26/09/2024	30/09/2024	31/12/2024	31/12/2024	1 445 285	1 522	-31 106
27/12/2024	31/12/2024	31/03/2025	31/03/2025	1 412 811	1 455	-29 651
27/03/2025	31/03/2025	30/06/2025	30/06/2025	1 380 215	1 437	-28 213
26/06/2025	30/06/2025	30/09/2025	30/09/2025	1 347 497	1 419	-26 795
26/09/2025	30/09/2025	31/12/2025	31/12/2025	1 314 656	1 384	-25 410
29/12/2025	31/12/2025	31/03/2026	31/03/2026	1 281 692	1 320	-24 090
27/03/2026	31/03/2026	30/06/2026	30/06/2026	1 248 604	1 300	-22 790
26/06/2026	30/06/2026	30/09/2026	30/09/2026	1 215 392	1 280	-21 510
28/09/2026	30/09/2026	31/12/2026	31/12/2026	1 182 056	1 245	-20 266
29/12/2026	31/12/2026	31/03/2027	31/03/2027	1 148 594	1 183	-19 083
29/03/2027	31/03/2027	30/06/2027	30/06/2027	1 115 007	1 161	-17 922
28/06/2027	30/06/2027	30/09/2027	30/09/2027	1 081 295	1 138	44 390
28/09/2027	30/09/2027	31/12/2027	31/12/2027	1 047 455	1 103	-15 680
29/12/2027	31/12/2027	31/03/2028	31/03/2028	1 013 489	1 055	-14 625
29/03/2028	31/03/2028	30/06/2028	30/06/2028	979 396	1 020	-13 605

Illustration des paiements en prime lissée: H2 Cap 0%

Fixing	Début	Fin	Paiement	H2 - Notionnel	H2 - Prime à payer	H2 - Restant à payer en cas de déboucllement
28/06/2028	30/06/2028	29/09/2028	29/09/2028	945 174	984	-12 621
27/09/2028	29/09/2028	29/12/2028	29/12/2028	910 825	949	-11 672
27/12/2028	29/12/2028	30/03/2029	30/03/2029	876 346	913	-10 759
28/03/2029	30/03/2029	29/06/2029	29/06/2029	841 739	877	-9 883
27/06/2029	29/06/2029	28/09/2029	28/09/2029	807 001	840	-9 042
26/09/2029	28/09/2029	31/12/2029	31/12/2029	772 133	831	-8 212
27/12/2029	31/12/2029	29/03/2030	29/03/2030	737 135	742	-7 469
27/03/2030	29/03/2030	28/06/2030	28/06/2030	702 005	731	-6 738
26/06/2030	28/06/2030	30/09/2030	30/09/2030	666 743	717	-6 021
26/09/2030	30/09/2030	31/12/2030	31/12/2030	631 349	665	-5 356
27/12/2030	31/12/2030	31/03/2031	31/03/2031	595 823	614	-4 743
27/03/2031	31/03/2031	30/06/2031	30/06/2031	560 163	583	-4 159
26/06/2031	30/06/2031	30/09/2031	30/09/2031	524 370	552	-3 607
26/09/2031	30/09/2031	31/12/2031	31/12/2031	488 442	514	-3 093
29/12/2031	31/12/2031	31/03/2032	31/03/2032	452 380	471	-2 622
29/03/2032	31/03/2032	30/06/2032	30/06/2032	416 182	433	-2 188
28/06/2032	30/06/2032	30/09/2032	30/09/2032	379 849	400	-1 788
28/09/2032	30/09/2032	31/12/2032	31/12/2032	343 379	362	-1 427
29/12/2032	31/12/2032	31/03/2033	31/03/2033	306 772	316	-1 111
29/03/2033	31/03/2033	30/06/2033	30/06/2033	270 029	281	-830
28/06/2033	30/06/2033	30/09/2033	30/09/2033	233 147	245	-584
28/09/2033	30/09/2033	30/12/2033	30/12/2033	196 128	204	-380
28/12/2033	30/12/2033	31/03/2034	31/03/2034	158 969	166	-214
29/03/2034	31/03/2034	30/06/2034	30/06/2034	121 671	127	-88
28/06/2034	30/06/2034	29/09/2034	29/09/2034	84 233	88	0

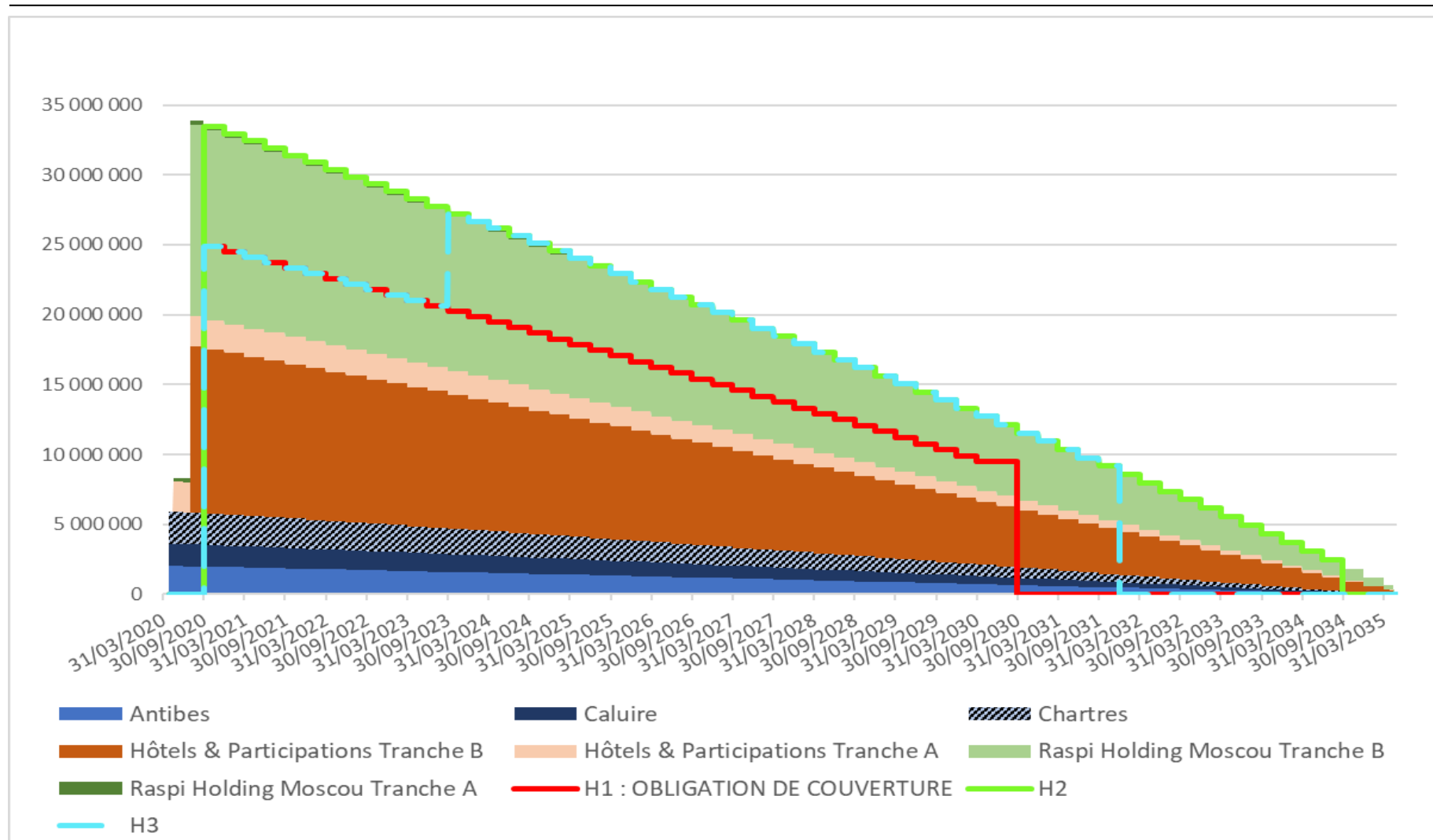
Prime lissée - H2

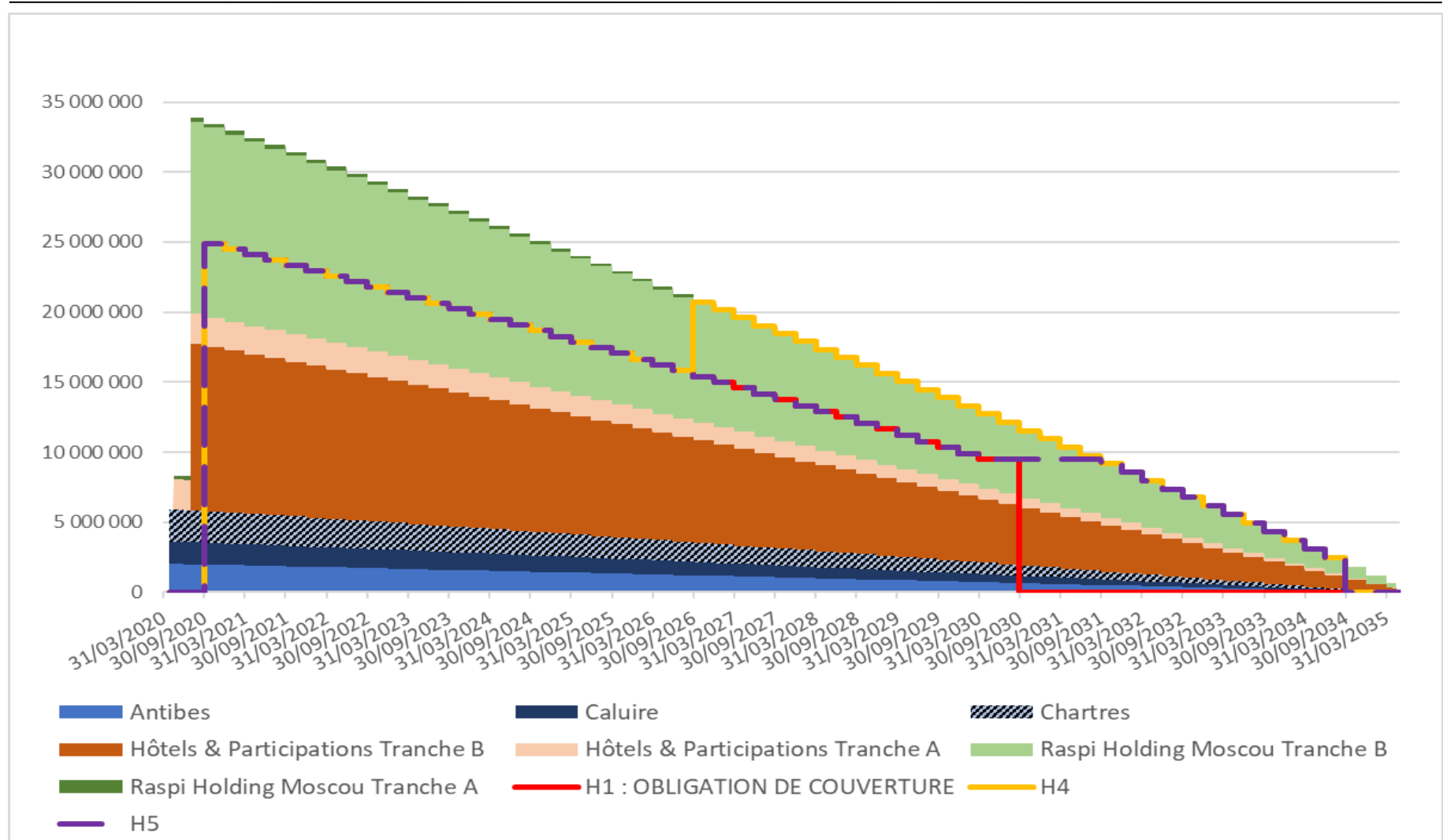
0,41%

Total à payer

61 300

DETTES CONSOLIDÉES





Cotations indicatives

France Hospitality
Investment (FHI)

Couverture	H1	H2	H3	H4	H5
Durée	10 ans	14 ans	11,25 ans	14 ans	14 ans
Indice	Euribor 3M	Euribor 3M	Euribor 3M	Euribor 3M	Euribor 3M
Notionnel départ	24 880 853	33 455 997	24 880 853	24 880 853	24 880 853
Début de période	30/09/2020	30/09/2020	30/09/2020	30/09/2020	30/09/2020
Fin de période	30/09/2030	30/09/2034	31/12/2031	30/09/2034	30/09/2034
Valeur 1bp en EUR	17 403	26 232	22 306	21 954	20 137

Voir comparaisons des profils de couverture en annexe

Cotations indicatives sans marge bancaire ou avec marge bancaire estimée. Une marge bancaire non négociée se situe généralement entre 0,10% et 0,20%.

Les marchés sont actuellement très volatils et peuvent faire varier ces prix significativement.

Taux de swap (cf annexes sur problèmes liés aux taux négatifs)

Swap sans Floor	-0,25%	-0,18%	-0,19%	-0,15%	-0,16%
Floor 0%	0,59%	0,60%	0,61%	0,61%	0,60%
Swap avec Floor	0,35%	0,42%	0,41%	0,46%	0,44%

Prime d'option lissée

Cap 0% annualisé	0,35%	0,42%	0,41%	0,46%	0,44%
Taux financement Max	0,35%	0,42%	0,41%	0,46%	0,44%

Cap 0.5% annualisé	0,25%	0,31%	0,30%	0,34%	0,32%
Taux financement Max	0,75%	0,81%	0,80%	0,84%	0,82%

Cap 1% annualisé	0,19%	0,23%	0,22%	0,25%	0,24%
Taux financement Max	1,19%	1,23%	1,22%	1,25%	1,24%

Prime des options en EUR

Cap 0%	614 300	1 111 400	924 300	1 019 400	891 800
Cap 0.5%	441 700	810 100	666 900	745 300	652 200
Cap 1%	332 100	609 900	498 800	560 100	491 200

Floor 0% du financement	1 054 600	1 598 000	1 363 300	1 348 400	1 226 300
--------------------------------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------

Marge bancaire estimée en points de base (BP) incluse dans les prix	5
--	----------

Indications pour comparer les cotations entre elles:

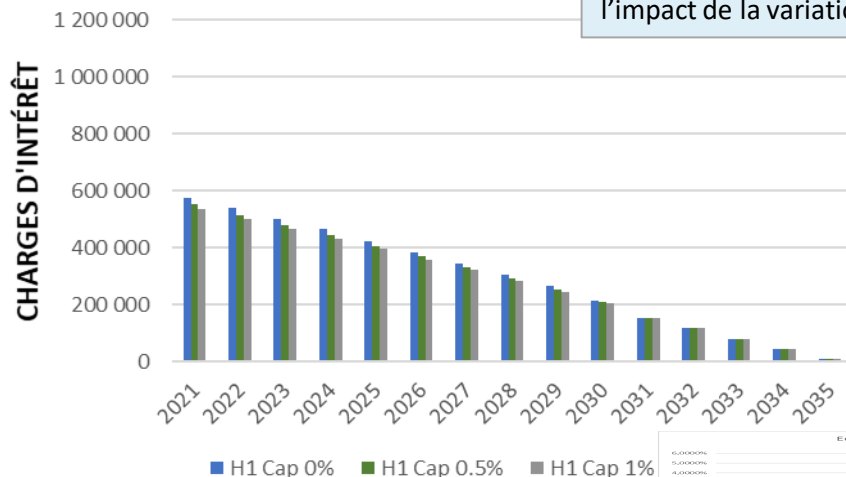
- Le taux de swap représente le taux de financement de la partie couverte de la dette (hors problème spécifique du floor en cas de taux négatifs).
- La prime annualisée du cap représente le coût à payer sur la durée pour bénéficier du plafond (strike). Le taux de financement global est alors plafonné à strike + prime annualisée. Le cap permet de bénéficier de taux Euribor plus faibles que le strike, pour autant que le strike soit supérieur au plancher inclus dans le financement couvert.
- En cas de revente du cap avant échéance, la prime lissée non payée reste due, mais de ce montant sera déduit la valeur résiduelle (mark to market / fair value) du cap, qui peut excéder le montant de la prime restant due (par exemple si les taux ont monté).

Simulation frais financiers avec Euribor constant

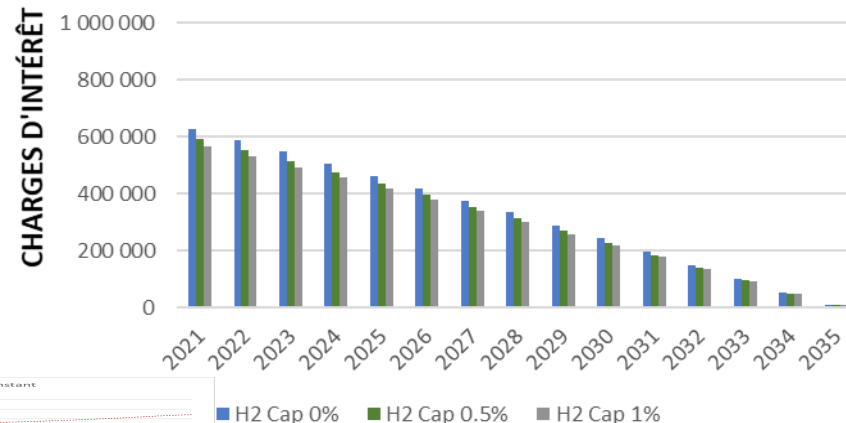
France Hospitality
Investment (FHI)

Toutes les simulations de frais financiers incluent la marge de crédit **1,50%** (pour tous les financements), le coût de la couverture et l'impact de la variation des Euribor 3M.

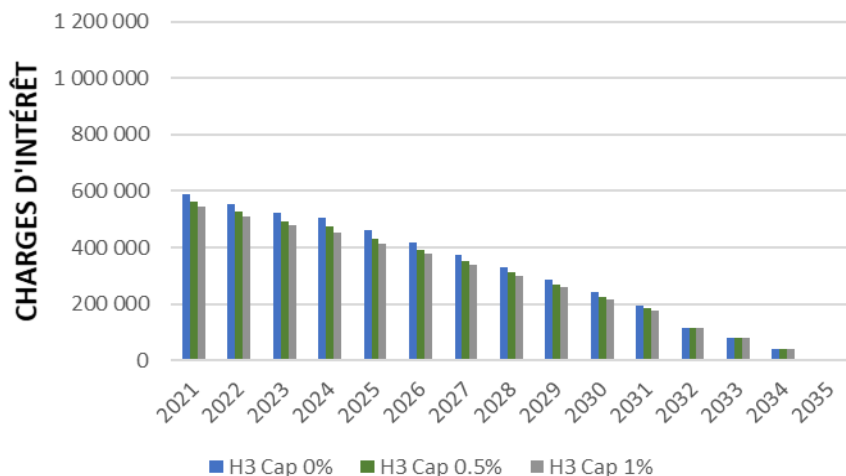
STRATEGIE H1



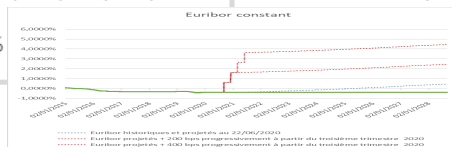
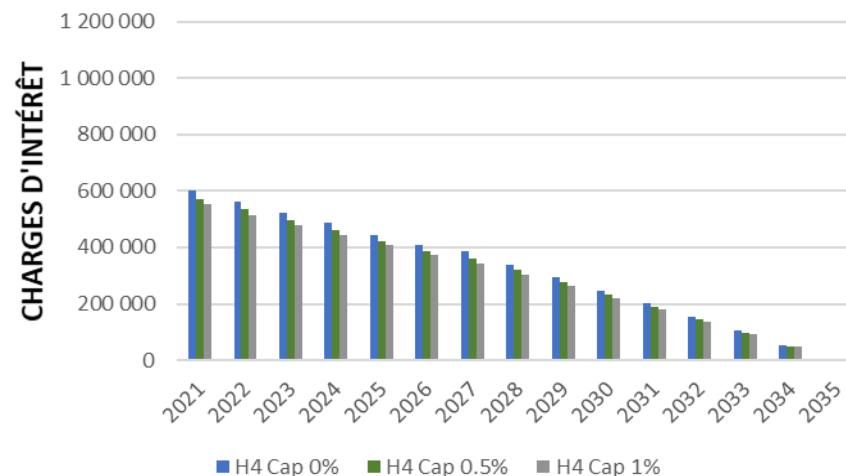
STRATEGIE H2



STRATEGIE H3

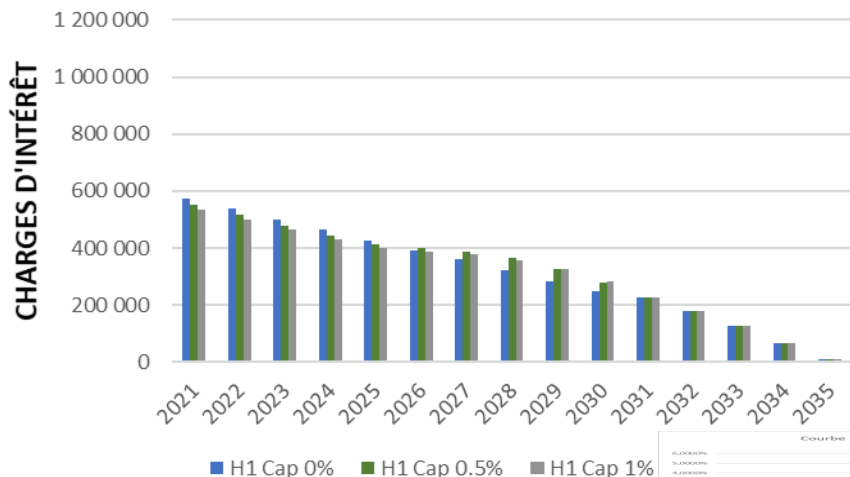


STRATEGIE H4

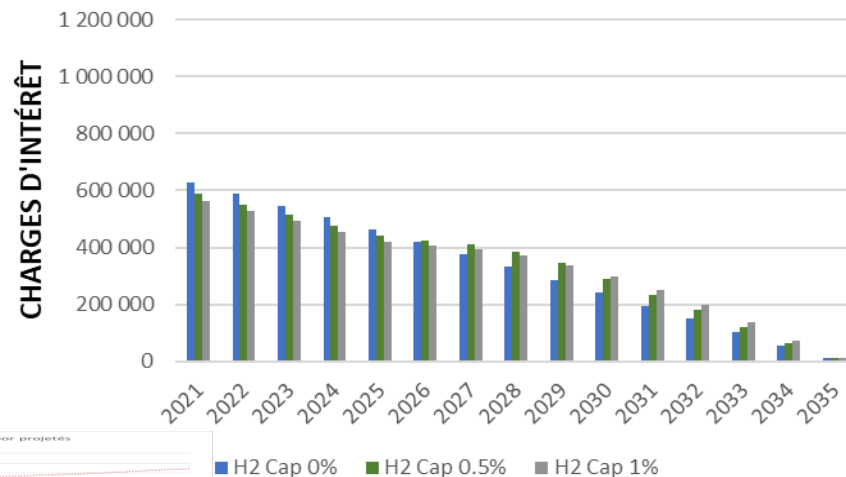


Simulation frais financiers selon la courbe des Euribor projetés

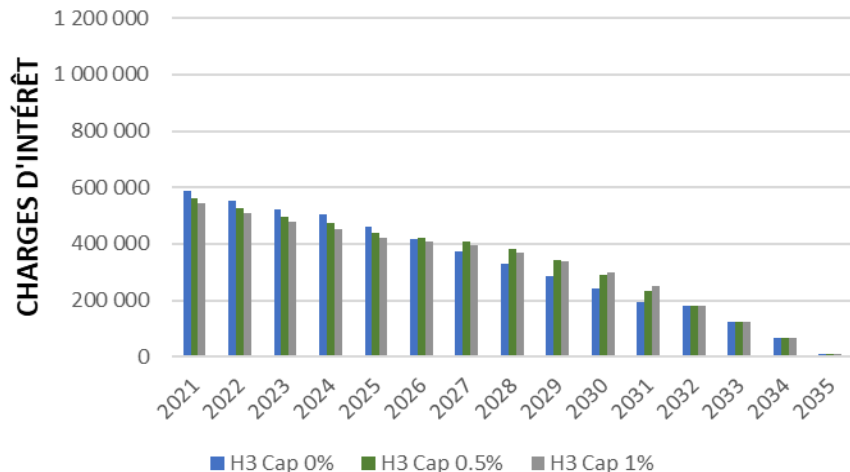
STRATEGIE H1



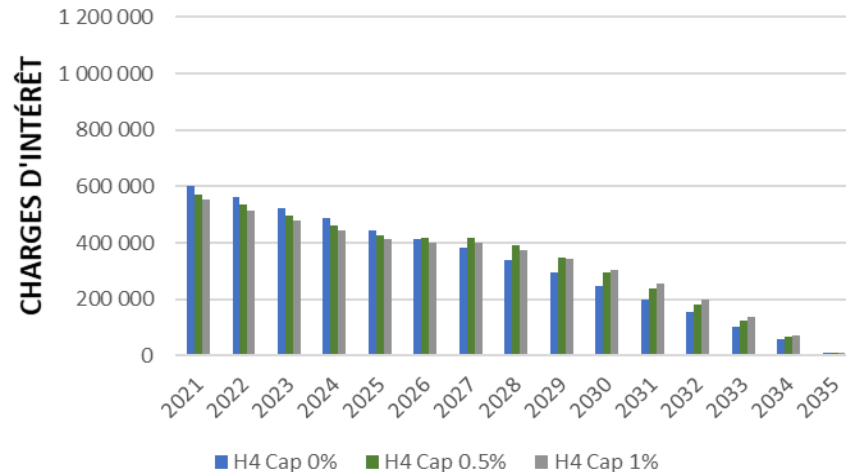
STRATEGIE H2



STRATEGIE H3

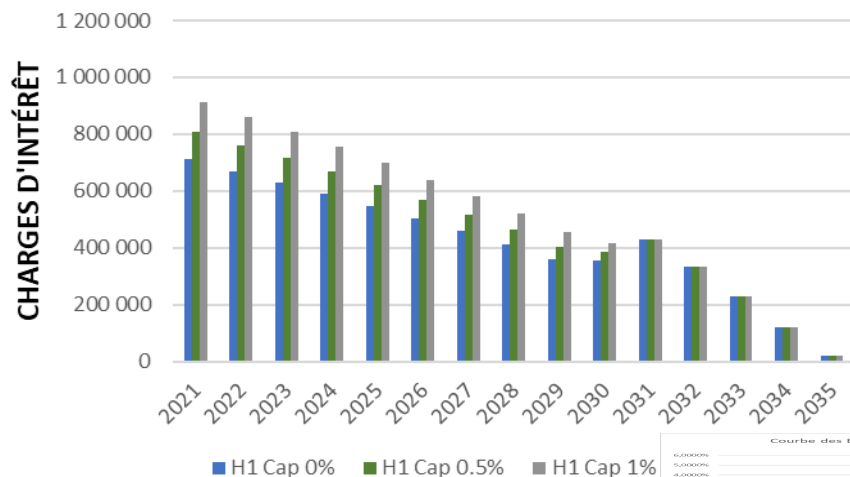


STRATEGIE H4

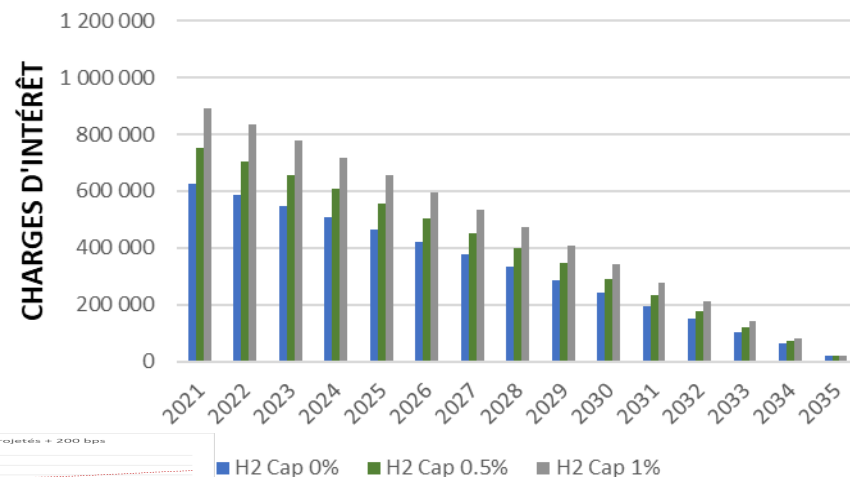


Simulation frais financiers selon la courbe des Euribor projetés +2%

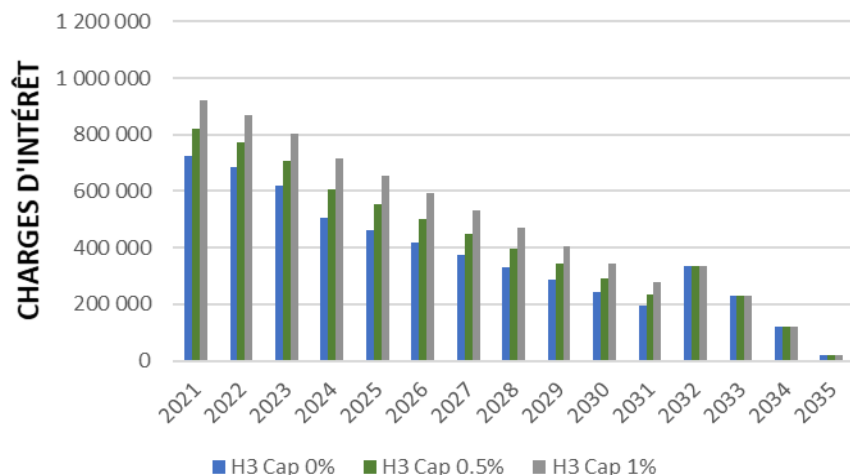
STRATEGIE H1



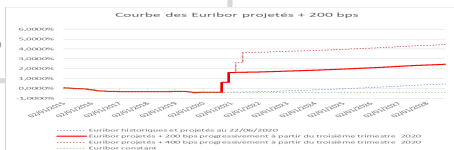
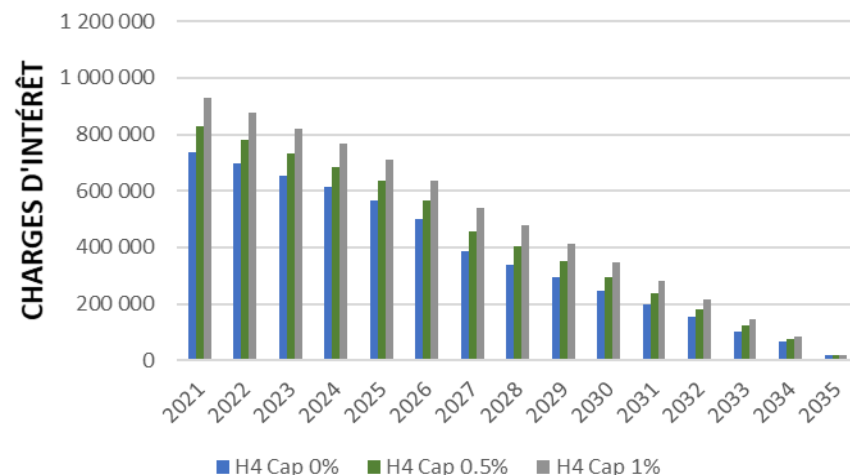
STRATEGIE H2



STRATEGIE H3

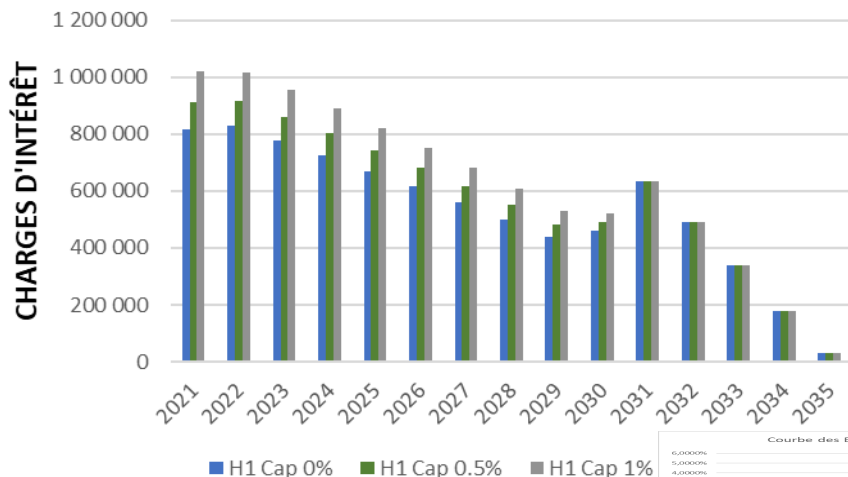


STRATEGIE H4

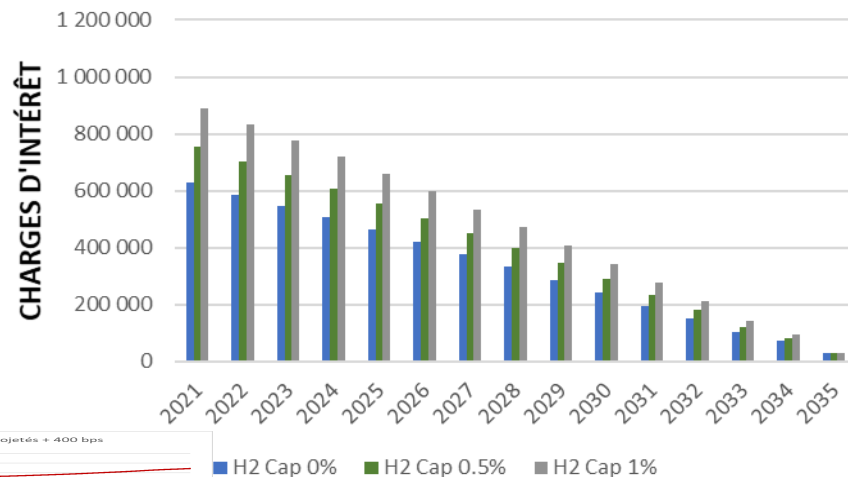


Simulation frais financiers selon la courbe des Euribor projetés +4%

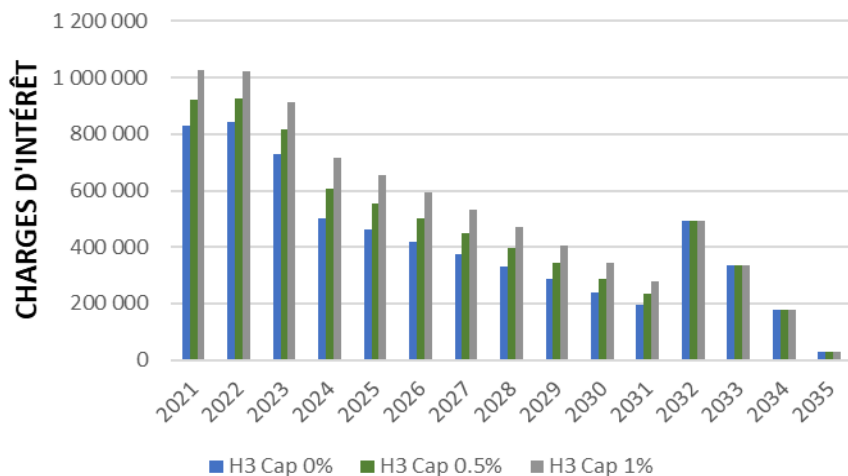
STRATEGIE H1



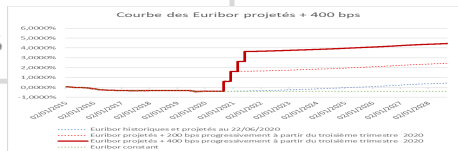
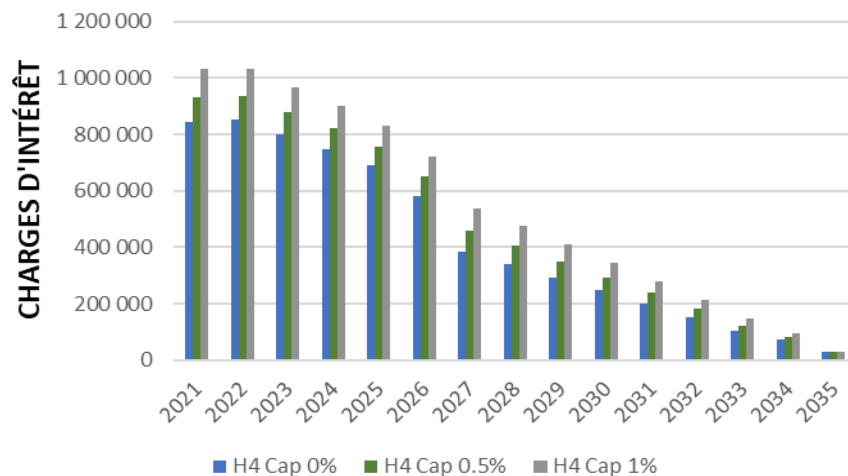
STRATEGIE H2



STRATEGIE H3



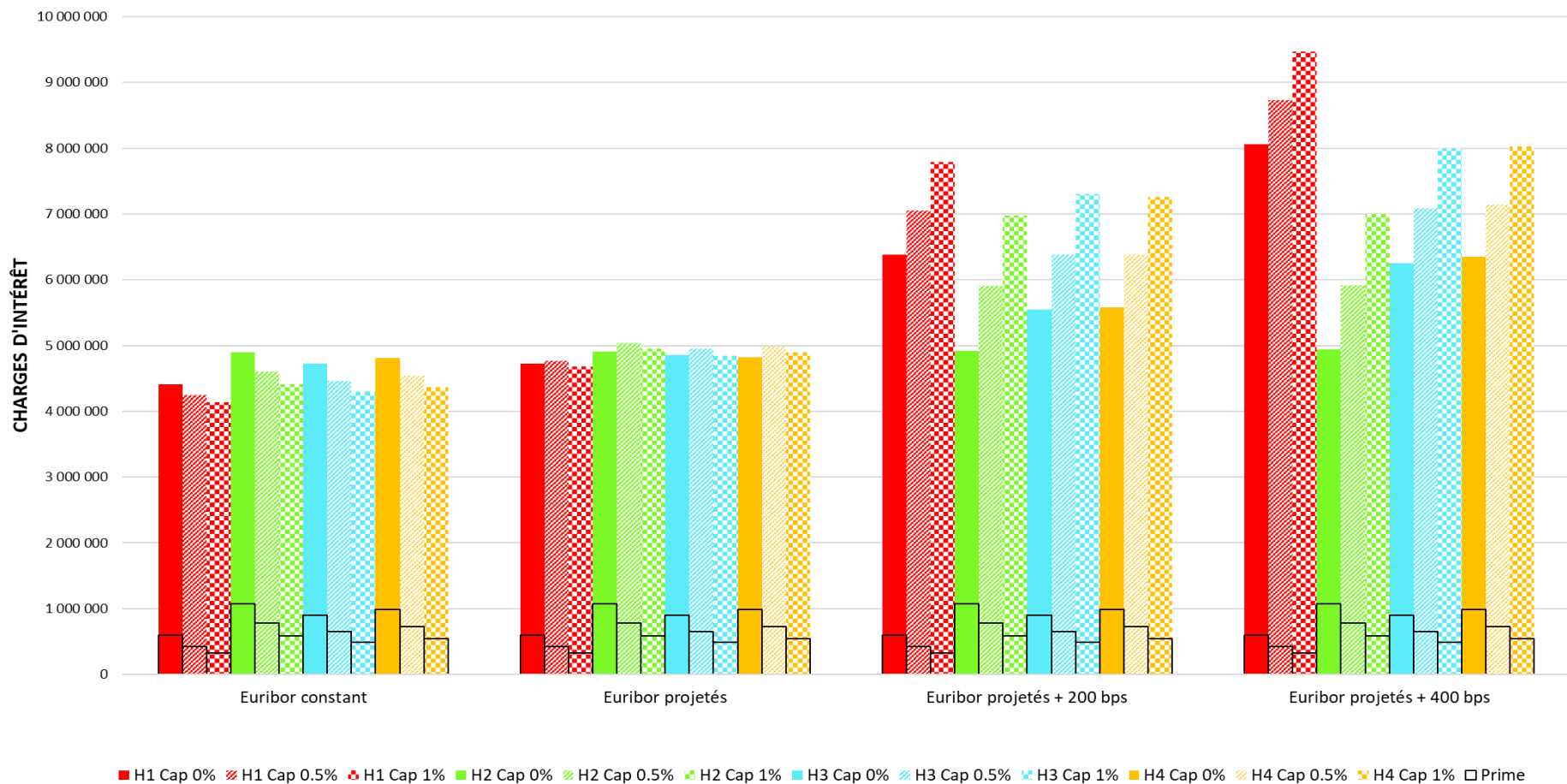
STRATEGIE H4



Extrait des rapports d'analyse produits durant la mission

Synthèse simulation frais financiers

(sur la totalité de la dette, y compris coût des couvertures -
approche TEG)

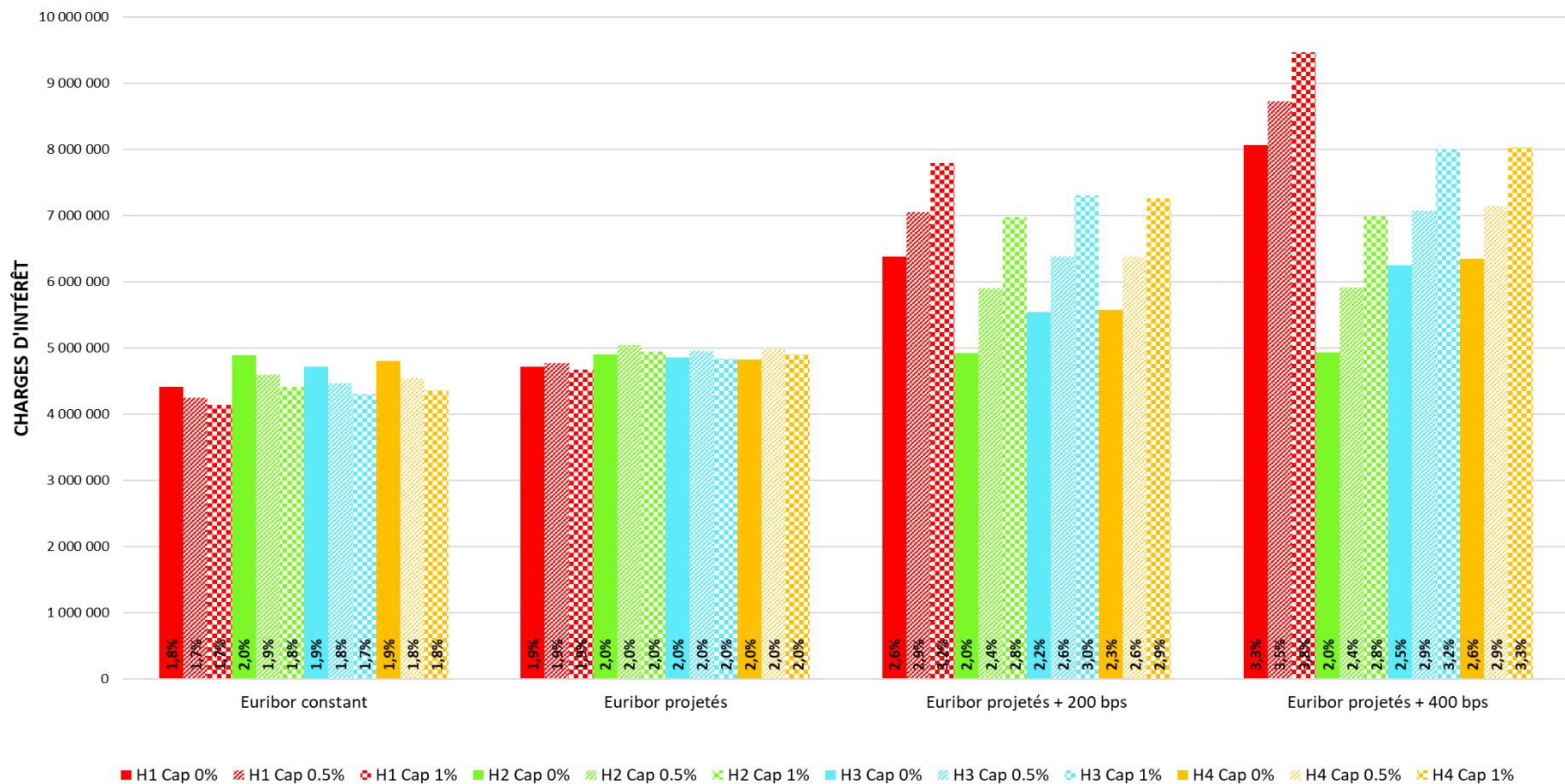


	STRATEGIE H1			STRATEGIE H2			STRATEGIE H3			STRATEGIE H4		
	H1 Cap 0%	H1 Cap 0.5%	H1 Cap 1%	H2 Cap 0%	H2 Cap 0.5%	H2 Cap 1%	H3 Cap 0%	H3 Cap 0.5%	H3 Cap 1%	H4 Cap 0%	H4 Cap 0.5%	H4 Cap 1%
Euribor constant	4 412 420	4 246 126	4 140 531	4 895 741	4 604 261	4 410 586	4 718 517	4 468 454	4 305 146	4 810 440	4 544 279	4 364 442
Euribor projetés	4 722 233	4 768 219	4 676 796	4 904 172	5 039 868	4 946 851	4 856 568	4 956 699	4 841 411	4 825 150	4 979 885	4 900 708
Euribor projetés + 200 bps	6 384 736	7 056 797	7 789 557	4 922 802	5 900 186	6 975 375	5 549 957	6 383 392	7 303 581	5 577 483	6 377 219	7 263 281
Euribor projetés + 400 bps	8 062 164	8 734 226	9 466 985	4 941 433	5 918 817	6 994 006	6 246 816	7 080 251	8 000 440	6 344 740	7 144 477	8 030 539

Extrait des rapports d'analyse produits durant la mission

Synthèse simulation frais financiers

(sur la totalité de la dette, y compris coût des couvertures -
approche TEG)



	STRATEGIE H1			STRATEGIE H2			STRATEGIE H3			STRATEGIE H4		
	H1 Cap 0%	H1 Cap 0.5%	H1 Cap 1%	H2 Cap 0%	H2 Cap 0.5%	H2 Cap 1%	H3 Cap 0%	H3 Cap 0.5%	H3 Cap 1%	H4 Cap 0%	H4 Cap 0.5%	H4 Cap 1%
Euribor constant	4 412 420	4 246 126	4 140 531	4 895 741	4 604 261	4 410 586	4 718 517	4 468 454	4 305 146	4 810 440	4 544 279	4 364 442
Euribor projetés	4 722 233	4 768 219	4 676 796	4 904 172	5 039 868	4 946 851	4 856 568	4 956 699	4 841 411	4 825 150	4 979 885	4 900 708
Euribor projetés + 200 bps	6 384 736	7 056 797	7 789 557	4 922 802	5 900 186	6 975 375	5 549 957	6 383 392	7 303 581	5 577 483	6 377 219	7 263 281 63
Euribor projetés + 400 bps	8 062 164	8 734 226	9 466 985	4 941 433	5 918 817	6 994 006	6 246 816	7 080 251	8 000 440	6 344 740	7 144 477	8 030 539

Tableaux d'amortissement

DATE FIXING	DATE DEPART	DATE FIN	PAIEMENT	Antibes		Caluire		Chartres	
				Amort.	CRD	Amort.	CRD	Amort.	CRD
24/04/2020	28/04/2020	19/05/2020	19/05/2020	0	2 000 000	0	1 600 000	0	2 321 000
15/05/2020	19/05/2020	30/06/2020	30/06/2020	0	2 000 000	0	1 600 000	0	2 321 000
26/06/2020	30/06/2020	31/07/2020	31/07/2020	20 850	1 979 150	16 996	1 583 004	24 197	2 296 803
29/07/2020	31/07/2020	30/09/2020	30/09/2020	0	1 979 150	0	1 583 004	0	2 296 803
28/09/2020	30/09/2020	31/12/2020	31/12/2020	30 472	1 948 678	24 371	1 558 633	35 363	2 261 440
29/12/2020	31/12/2020	31/03/2021	31/03/2021	30 587	1 918 091	24 462	1 534 171	35 496	2 225 944
29/03/2021	31/03/2021	30/06/2021	30/06/2021	30 701	1 887 390	24 554	1 509 617	35 629	2 190 315
28/06/2021	30/06/2021	30/09/2021	30/09/2021	30 816	1 856 573	24 646	1 484 971	35 762	2 154 553
28/09/2021	30/09/2021	31/12/2021	31/12/2021	30 932	1 825 641	24 738	1 460 233	35 897	2 118 657
29/12/2021	31/12/2021	31/03/2022	31/03/2022	31 048	1 794 594	24 831	1 435 401	36 031	2 082 625
29/03/2022	31/03/2022	30/06/2022	30/06/2022	31 164	1 763 429	24 924	1 410 477	36 166	2 046 459
28/06/2022	30/06/2022	30/09/2022	30/09/2022	31 281	1 732 148	25 018	1 385 459	36 302	2 010 157
28/09/2022	30/09/2022	30/12/2022	30/12/2022	31 399	1 700 749	25 112	1 360 348	36 438	1 973 719
28/12/2022	30/12/2022	31/03/2023	31/03/2023	31 516	1 669 233	25 206	1 335 142	36 575	1 937 145
29/03/2023	31/03/2023	30/06/2023	30/06/2023	31 634	1 637 599	25 300	1 309 841	36 712	1 900 433
28/06/2023	30/06/2023	29/09/2023	29/09/2023	31 753	1 605 846	25 395	1 284 446	36 849	1 863 584
27/09/2023	29/09/2023	29/12/2023	29/12/2023	31 872	1 573 974	25 490	1 258 956	36 988	1 826 596
27/12/2023	29/12/2023	29/03/2024	29/03/2024	31 992	1 541 982	25 586	1 233 370	37 126	1 789 470
27/03/2024	29/03/2024	28/06/2024	28/06/2024	32 112	1 509 870	25 682	1 207 688	37 266	1 752 204
26/06/2024	28/06/2024	30/09/2024	30/09/2024	32 232	1 477 638	25 778	1 181 910	37 405	1 714 799
26/09/2024	30/09/2024	31/12/2024	31/12/2024	32 353	1 445 285	25 875	1 156 035	37 546	1 677 253
27/12/2024	31/12/2024	31/03/2025	31/03/2025	32 474	1 412 811	25 972	1 130 063	37 686	1 639 567
27/03/2025	31/03/2025	30/06/2025	30/06/2025	32 596	1 380 215	26 069	1 103 993	37 828	1 601 739
26/06/2025	30/06/2025	30/09/2025	30/09/2025	32 718	1 347 497	26 167	1 077 826	37 970	1 563 770
26/09/2025	30/09/2025	31/12/2025	31/12/2025	32 841	1 314 656	26 265	1 051 561	38 112	1 525 658
29/12/2025	31/12/2025	31/03/2026	31/03/2026	32 964	1 281 692	26 364	1 025 197	38 255	1 487 403
27/03/2026	31/03/2026	30/06/2026	30/06/2026	33 088	1 248 604	26 463	998 735	38 398	1 449 004
26/06/2026	30/06/2026	30/09/2026	30/09/2026	33 212	1 215 392	26 562	972 173	38 542	1 410 462
28/09/2026	30/09/2026	31/12/2026	31/12/2026	33 336	1 182 056	26 661	945 511	38 687	1 371 775
29/12/2026	31/12/2026	31/03/2027	31/03/2027	33 461	1 148 594	26 761	918 750	38 832	1 332 943
29/03/2027	31/03/2027	30/06/2027	30/06/2027	33 587	1 115 007	26 862	891 888	38 978	1 293 966
28/06/2027	30/06/2027	30/09/2027	30/09/2027	33 713	1 081 295	26 963	864 925	39 124	1 254 842

Période brisée

Tableaux d'amortissement

DATE FIXING	DATE DEPART	DATE FIN	PAIEMENT	Antibes		Caluire		Chartres	
				Amort.	CRD	Amort.	CRD	Amort.	CRD
28/09/2027	30/09/2027	31/12/2027	31/12/2027	33 839	1 047 455	27 064	837 862	39 270	1 215 572
29/12/2027	31/12/2027	31/03/2028	31/03/2028	33 966	1 013 489	27 165	810 697	39 418	1 176 154
29/03/2028	31/03/2028	30/06/2028	30/06/2028	34 093	979 396	27 267	783 430	39 566	1 136 589
28/06/2028	30/06/2028	29/09/2028	29/09/2028	34 221	945 174	27 369	756 061	39 714	1 096 875
27/09/2028	29/09/2028	29/12/2028	29/12/2028	34 350	910 825	27 472	728 589	39 863	1 057 012
27/12/2028	29/12/2028	30/03/2029	30/03/2029	34 478	876 346	27 575	701 014	40 012	1 017 000
28/03/2029	30/03/2029	29/06/2029	29/06/2029	34 608	841 739	27 678	673 335	40 162	976 837
27/06/2029	29/06/2029	28/09/2029	28/09/2029	34 738	807 001	27 782	645 553	40 313	936 524
26/09/2029	28/09/2029	31/12/2029	31/12/2029	34 868	772 133	27 886	617 667	40 464	896 060
27/12/2029	31/12/2029	29/03/2030	29/03/2030	34 999	737 135	27 991	589 676	40 616	855 444
27/03/2030	29/03/2030	28/06/2030	28/06/2030	35 130	702 005	28 096	561 580	40 768	814 676
26/06/2030	28/06/2030	30/09/2030	30/09/2030	35 262	666 743	28 201	533 379	40 921	773 755
26/09/2030	30/09/2030	31/12/2030	31/12/2030	35 394	631 349	28 307	505 072	41 075	732 681
27/12/2030	31/12/2030	31/03/2031	31/03/2031	35 527	595 823	28 413	476 659	41 229	691 452
27/03/2031	31/03/2031	30/06/2031	30/06/2031	35 660	560 163	28 520	448 140	41 383	650 069
26/06/2031	30/06/2031	30/09/2031	30/09/2031	35 793	524 370	28 627	419 513	41 538	608 531
26/09/2031	30/09/2031	31/12/2031	31/12/2031	35 928	488 442	28 734	390 779	41 694	566 837
29/12/2031	31/12/2031	31/03/2032	31/03/2032	36 062	452 380	28 842	361 937	41 850	524 986
29/03/2032	31/03/2032	30/06/2032	30/06/2032	36 198	416 182	28 950	332 988	42 007	482 979
28/06/2032	30/06/2032	30/09/2032	30/09/2032	36 333	379 849	29 058	303 929	42 165	440 814
28/09/2032	30/09/2032	31/12/2032	31/12/2032	36 470	343 379	29 167	274 762	42 323	398 491
29/12/2032	31/12/2032	31/03/2033	31/03/2033	36 606	306 772	29 277	245 485	42 482	356 009
29/03/2033	31/03/2033	30/06/2033	30/06/2033	36 744	270 029	29 387	216 099	42 641	313 368
28/06/2033	30/06/2033	30/09/2033	30/09/2033	36 881	233 147	29 497	186 602	42 801	270 567
28/09/2033	30/09/2033	30/12/2033	30/12/2033	37 020	196 128	29 607	156 994	42 961	227 606
28/12/2033	30/12/2033	31/03/2034	31/03/2034	37 159	158 969	29 718	127 276	43 123	184 483
29/03/2034	31/03/2034	30/06/2034	30/06/2034	37 298	121 671	29 830	97 446	43 284	141 199
28/06/2034	30/06/2034	29/09/2034	29/09/2034	37 438	84 233	29 942	67 505	43 447	97 752
27/09/2034	29/09/2034	29/12/2034	29/12/2034	37 578	46 655	30 054	37 451	43 610	54 143
27/12/2034	29/12/2034	30/04/2035	30/04/2035	37 719	8 936	30 167	7 284	43 773	10 370
30/04/2035	30/04/2035	21/05/2035	21/05/2035	8 936	0	7 284	0	10 370	0
21/05/2035	21/05/2035	21/05/2035	21/05/2035	0	0	0	0	0	0

Période brisée

Tableaux d'amortissement

 France Hospitality
Investment (FHI)

DATE FIXING	DATE DEPART	DATE FIN	PAIEMENT	Raspi Holding Moscou Tranche A		Raspi Holding Moscou Tranche B		Hôtels & Participations Tranche A		Hôtels & Participations Tranche B		TOTAL DETTE
				Amort.	CRD	Amort.	CRD	Amort.	CRD	Amort.	CRD	
24/04/2020	28/04/2020	19/05/2020	19/05/2020	0	0	0	0	0	0	0	0	5 921 000
15/05/2020	19/05/2020	30/06/2020	30/06/2020	-285 450	285 450	0	0	0	2 123 920	0	0	8 330 370
26/06/2020	30/06/2020	31/07/2020	31/07/2020	0	285 450	0	0	0	2 123 920	0	0	8 268 327
29/07/2020	31/07/2020	30/09/2020	30/09/2020	0	285 450	-13 714 550	13 714 550	0	2 123 920	-11 876 080	11 876 080	33 858 957
28/09/2020	30/09/2020	31/12/2020	31/12/2020	6 288	279 162	138 437	13 576 113	48 150	2 075 770	119 879	11 756 201	33 455 996
29/12/2020	31/12/2020	31/03/2021	31/03/2021	4 283	274 878	204 770	13 371 343	31 871	2 043 898	177 320	11 578 881	32 947 207
29/03/2021	31/03/2021	30/06/2021	30/06/2021	4 299	270 579	205 538	13 165 805	31 991	2 011 908	177 985	11 400 896	32 436 510
28/06/2021	30/06/2021	30/09/2021	30/09/2021	4 315	266 263	206 309	12 959 496	32 111	1 979 797	178 653	11 222 243	31 923 898
28/09/2021	30/09/2021	31/12/2021	31/12/2021	4 332	261 932	207 083	12 752 414	32 231	1 947 566	179 323	11 042 921	31 409 363
29/12/2021	31/12/2021	31/03/2022	31/03/2022	4 348	257 584	207 859	12 544 554	32 352	1 915 214	179 995	10 862 926	30 892 899
29/03/2022	31/03/2022	30/06/2022	30/06/2022	4 364	253 220	208 639	12 335 916	32 473	1 882 741	180 670	10 682 256	30 374 498
28/06/2022	30/06/2022	30/09/2022	30/09/2022	4 381	248 839	209 421	12 126 495	32 595	1 850 146	181 348	10 500 908	29 854 153
28/09/2022	30/09/2022	30/12/2022	30/12/2022	4 397	244 442	210 206	11 916 289	32 717	1 817 429	182 028	10 318 880	29 331 857
28/12/2022	30/12/2022	31/03/2023	31/03/2023	4 414	240 029	210 995	11 705 294	32 840	1 784 589	182 710	10 136 170	28 807 602
29/03/2023	31/03/2023	30/06/2023	30/06/2023	4 430	235 598	211 786	11 493 508	32 963	1 751 626	183 395	9 952 775	28 281 381
28/06/2023	30/06/2023	29/09/2023	29/09/2023	4 447	231 152	212 580	11 280 928	33 087	1 718 540	184 083	9 768 692	27 753 187
27/09/2023	29/09/2023	29/12/2023	29/12/2023	4 463	226 688	213 377	11 067 551	33 211	1 685 329	184 773	9 583 918	27 223 012
27/12/2023	29/12/2023	29/03/2024	29/03/2024	4 480	222 208	214 177	10 853 374	33 335	1 651 994	185 466	9 398 452	26 690 849
27/03/2024	29/03/2024	28/06/2024	28/06/2024	4 497	217 712	214 980	10 638 394	33 460	1 618 533	186 162	9 212 290	26 156 691
26/06/2024	28/06/2024	30/09/2024	30/09/2024	4 514	213 198	215 787	10 422 607	33 586	1 584 948	186 860	9 025 430	25 620 529
26/09/2024	30/09/2024	31/12/2024	31/12/2024	4 531	208 667	216 596	10 206 011	33 712	1 551 236	187 561	8 837 870	25 082 357
27/12/2024	31/12/2024	31/03/2025	31/03/2025	4 548	204 119	217 408	9 988 603	33 838	1 517 398	188 264	8 649 606	24 542 167
27/03/2025	31/03/2025	30/06/2025	30/06/2025	4 565	199 555	218 223	9 770 380	33 965	1 483 433	188 970	8 460 636	23 999 950
26/06/2025	30/06/2025	30/09/2025	30/09/2025	4 582	194 973	219 042	9 551 338	34 092	1 449 341	189 679	8 270 957	23 455 701
26/09/2025	30/09/2025	31/12/2025	31/12/2025	4 599	190 374	219 863	9 331 475	34 220	1 415 120	190 390	8 080 567	22 909 411
29/12/2025	31/12/2025	31/03/2026	31/03/2026	4 616	185 758	220 688	9 110 787	34 349	1 380 772	191 104	7 889 463	22 361 072
27/03/2026	31/03/2026	30/06/2026	30/06/2026	4 634	181 124	221 515	8 889 272	34 477	1 346 294	191 821	7 697 643	21 810 676
26/06/2026	30/06/2026	30/09/2026	30/09/2026	4 651	176 473	222 346	8 666 926	34 607	1 311 688	192 540	7 505 103	21 258 217
28/09/2026	30/09/2026	31/12/2026	31/12/2026	4 668	171 805	223 180	8 443 747	34 736	1 276 951	193 262	7 311 841	20 703 686
29/12/2026	31/12/2026	31/03/2027	31/03/2027	4 686	167 119	224 017	8 219 730	34 867	1 242 085	193 987	7 117 855	20 147 076
29/03/2027	31/03/2027	30/06/2027	30/06/2027	4 703	162 415	224 857	7 994 873	34 997	1 207 087	194 714	6 923 141	19 588 378
28/06/2027	30/06/2027	30/09/2027	30/09/2027	4 721	157 694	225 700	7 769 174	35 129	1 171 959	195 444	6 727 696	19 027 585

Période brisée

Tableaux d'amortissement

France Hospitality
Investment (FHI)

DATE FIXING	DATE DEPART	DATE FIN	PAIEMENT	Raspi Holding Moscou Tranche A		Raspi Holding Moscou Tranche B		Hôtels & Participations Tranche A		Hôtels & Participations Tranche B		TOTAL DETTE
				Amort.	CRD	Amort.	CRD	Amort.	CRD	Amort.	CRD	
28/09/2027	30/09/2027	31/12/2027	31/12/2027	4 739	152 955	226 546	7 542 627	35 260	1 136 698	196 177	6 531 519	18 464 689
29/12/2027	31/12/2027	31/03/2028	31/03/2028	4 757	148 199	227 396	7 315 232	35 393	1 101 306	196 913	6 334 606	17 899 683
29/03/2028	31/03/2028	30/06/2028	30/06/2028	4 774	143 424	228 249	7 086 983	35 525	1 065 780	197 651	6 136 955	17 332 557
28/06/2028	30/06/2028	29/09/2028	29/09/2028	4 792	138 632	229 104	6 857 879	35 659	1 030 122	198 392	5 938 563	16 763 305
27/09/2028	29/09/2028	29/12/2028	29/12/2028	4 810	133 822	229 964	6 627 915	35 792	994 330	199 136	5 739 426	16 191 918
27/12/2028	29/12/2028	30/03/2029	30/03/2029	4 828	128 993	230 826	6 397 089	35 926	958 403	199 883	5 539 543	15 618 389
28/03/2029	30/03/2029	29/06/2029	29/06/2029	4 846	124 147	231 692	6 165 398	36 061	922 342	200 633	5 338 911	15 042 708
27/06/2029	29/06/2029	28/09/2029	28/09/2029	4 865	119 282	232 560	5 932 837	36 196	886 145	201 385	5 137 526	14 464 869
26/09/2029	28/09/2029	31/12/2029	31/12/2029	4 883	114 400	233 432	5 699 405	36 332	849 813	202 140	4 935 385	13 884 863
27/12/2029	31/12/2029	29/03/2030	29/03/2030	4 901	109 498	234 308	5 465 097	36 468	813 345	202 898	4 732 487	13 302 682
27/03/2030	29/03/2030	28/06/2030	28/06/2030	4 920	104 579	235 187	5 229 910	36 605	776 740	203 659	4 528 828	12 718 318
26/06/2030	28/06/2030	30/09/2030	30/09/2030	4 938	99 641	236 068	4 993 842	36 742	739 997	204 423	4 324 405	12 131 762
26/09/2030	30/09/2030	31/12/2030	31/12/2030	4 957	94 684	236 954	4 756 888	36 880	703 117	205 189	4 119 215	11 543 007
27/12/2030	31/12/2030	31/03/2031	31/03/2031	4 975	89 709	237 842	4 519 046	37 019	666 098	205 959	3 913 256	10 952 044
27/03/2031	31/03/2031	30/06/2031	30/06/2031	4 994	84 715	238 734	4 280 312	37 157	628 941	206 731	3 706 525	10 358 865
26/06/2031	30/06/2031	30/09/2031	30/09/2031	5 012	79 703	239 629	4 040 682	37 297	591 644	207 507	3 499 019	9 763 462
26/09/2031	30/09/2031	31/12/2031	31/12/2031	5 031	74 672	240 528	3 800 154	37 437	554 208	208 285	3 290 734	9 165 825
29/12/2031	31/12/2031	31/03/2032	31/03/2032	5 050	69 622	241 430	3 558 724	37 577	516 631	209 066	3 081 668	8 565 948
29/03/2032	31/03/2032	30/06/2032	30/06/2032	5 069	64 552	242 335	3 316 389	37 718	478 913	209 850	2 871 819	7 963 821
28/06/2032	30/06/2032	30/09/2032	30/09/2032	5 088	59 464	243 244	3 073 145	37 859	441 054	210 637	2 661 182	7 359 436
28/09/2032	30/09/2032	31/12/2032	31/12/2032	5 107	54 357	244 156	2 828 988	38 001	403 052	211 427	2 449 755	6 752 784
29/12/2032	31/12/2032	31/03/2033	31/03/2033	5 126	49 231	245 072	2 583 916	38 144	364 909	212 219	2 237 536	6 143 858
29/03/2033	31/03/2033	30/06/2033	30/06/2033	5 146	44 085	245 991	2 337 925	38 287	326 622	213 015	2 024 521	5 532 648
28/06/2033	30/06/2033	30/09/2033	30/09/2033	5 165	38 920	246 913	2 091 012	38 430	288 191	213 814	1 810 707	4 919 147
28/09/2033	30/09/2033	30/12/2033	30/12/2033	5 184	33 736	247 839	1 843 173	38 575	249 617	214 616	1 596 091	4 303 344
28/12/2033	30/12/2033	31/03/2034	31/03/2034	5 204	28 533	248 769	1 594 404	38 719	210 898	215 421	1 380 670	3 685 232
29/03/2034	31/03/2034	30/06/2034	30/06/2034	5 223	23 309	249 702	1 344 702	38 864	172 033	216 228	1 164 442	3 064 803
28/06/2034	30/06/2034	29/09/2034	29/09/2034	5 243	18 067	250 638	1 094 064	39 010	133 023	217 039	947 402	2 442 046
27/09/2034	29/09/2034	29/12/2034	29/12/2034	5 262	12 804	251 578	842 486	39 156	93 867	217 853	729 549	1 816 955
27/12/2034	29/12/2034	30/04/2035	30/04/2035	5 282	7 522	252 521	589 965	39 303	54 564	218 670	510 879	1 189 519
30/04/2035	30/04/2035	21/05/2035	21/05/2035	5 302	2 220	253 468	336 497	39 451	15 113	219 490	291 389	645 219
21/05/2035	21/05/2035	21/05/2035	21/05/2035	2 220	0	336 497	0	15 113	0	291 389	0	0

Période brisée

Tableaux d'amortissement

 France Hospitality
Investment (FHI)

DATE FIXING	DATE DEPART	DATE FIN	PAIEMENT	H1 : OBLIGATION DE COUVERTURE	H2	H3	H4	H5
24/04/2020	28/04/2020	19/05/2020	19/05/2020	0	0	0	0	0
15/05/2020	19/05/2020	30/06/2020	30/06/2020	0	0	0	0	0
26/06/2020	30/06/2020	31/07/2020	31/07/2020	0	0	0	0	0
29/07/2020	31/07/2020	30/09/2020	30/09/2020	0	0	0	0	0
28/09/2020	30/09/2020	31/12/2020	31/12/2020	24 880 853	33 455 997	24 880 853	24 880 853	24 880 853
29/12/2020	31/12/2020	31/03/2021	31/03/2021	24 502 744	32 947 206	24 502 744	24 502 744	24 502 744
29/03/2021	31/03/2021	30/06/2021	30/06/2021	24 123 219	32 436 510	24 123 219	24 123 219	24 123 219
28/06/2021	30/06/2021	30/09/2021	30/09/2021	23 742 270	31 923 897	23 742 270	23 742 270	23 742 270
28/09/2021	30/09/2021	31/12/2021	31/12/2021	23 359 891	31 409 363	23 359 891	23 359 891	23 359 891
29/12/2021	31/12/2021	31/03/2022	31/03/2022	22 976 080	30 892 898	22 976 080	22 976 080	22 976 080
29/03/2022	31/03/2022	30/06/2022	30/06/2022	22 590 829	30 374 498	22 590 829	22 590 829	22 590 829
28/06/2022	30/06/2022	30/09/2022	30/09/2022	22 204 133	29 854 152	22 204 133	22 204 133	22 204 133
28/09/2022	30/09/2022	30/12/2022	30/12/2022	21 815 989	29 331 857	21 815 989	21 815 989	21 815 989
28/12/2022	30/12/2022	31/03/2023	31/03/2023	21 426 387	28 807 602	21 426 387	21 426 387	21 426 387
29/03/2023	31/03/2023	30/06/2023	30/06/2023	21 035 325	28 281 381	21 035 325	21 035 325	21 035 325
28/06/2023	30/06/2023	29/09/2023	29/09/2023	20 642 797	27 753 187	20 642 797	20 642 797	20 642 797
27/09/2023	29/09/2023	29/12/2023	29/12/2023	20 248 797	27 223 013	20 248 797	20 248 797	20 248 797
27/12/2023	29/12/2023	29/03/2024	29/03/2024	19 853 318	26 690 850	19 853 318	19 853 318	19 853 318
27/03/2024	29/03/2024	28/06/2024	28/06/2024	19 456 356	26 156 691	19 456 356	19 456 356	19 456 356
26/06/2024	28/06/2024	30/09/2024	30/09/2024	19 057 908	25 620 530	19 057 908	19 057 908	19 057 908
26/09/2024	30/09/2024	31/12/2024	31/12/2024	18 657 964	25 082 357	18 657 964	18 657 964	18 657 964
27/12/2024	31/12/2024	31/03/2025	31/03/2025	18 256 519	24 542 167	18 256 519	18 256 519	18 256 519
27/03/2025	31/03/2025	30/06/2025	30/06/2025	17 853 571	23 999 950	17 853 571	17 853 571	17 853 571
26/06/2025	30/06/2025	30/09/2025	30/09/2025	17 449 110	23 455 702	17 449 110	17 449 110	17 449 110
26/09/2025	30/09/2025	31/12/2025	31/12/2025	17 043 134	22 909 412	17 043 134	17 043 134	17 043 134
29/12/2025	31/12/2025	31/03/2026	31/03/2026	16 635 634	22 361 072	16 635 634	16 635 634	16 635 634
27/03/2026	31/03/2026	30/06/2026	30/06/2026	16 226 607	21 810 676	16 226 607	16 226 607	16 226 607
26/06/2026	30/06/2026	30/09/2026	30/09/2026	15 816 045	21 258 217	15 816 045	15 816 045	15 816 045
28/09/2026	30/09/2026	31/12/2026	31/12/2026	15 403 944	20 703 686	15 403 944	15 403 944	15 403 944
29/12/2026	31/12/2026	31/03/2027	31/03/2027	14 990 298	20 147 075	14 990 298	14 990 298	14 990 298
29/03/2027	31/03/2027	30/06/2027	30/06/2027	14 575 100	19 588 378	14 575 100	14 575 100	14 575 100
28/06/2027	30/06/2027	30/09/2027	30/09/2027	14 158 346	19 027 585	14 158 346	14 158 346	14 158 346

Période brisée

Tableaux d'amortissement

France Hospitality
Investment (FHI)

DATE FIXING	DATE DEPART	DATE FIN	PAIEMENT	H1 : OBLIGATION DE COUVERTURE	H2	H3	H4	H5
28/09/2027	30/09/2027	31/12/2027	31/12/2027	13 740 027	18 464 690	18 464 690	18 464 690	13 740 027
29/12/2027	31/12/2027	31/03/2028	31/03/2028	13 320 141	17 899 682	17 899 682	17 899 682	13 320 141
29/03/2028	31/03/2028	30/06/2028	30/06/2028	12 898 682	17 332 558	17 332 558	17 332 558	12 898 682
28/06/2028	30/06/2028	29/09/2028	29/09/2028	12 475 641	16 763 306	16 763 306	16 763 306	12 475 641
27/09/2028	29/09/2028	29/12/2028	29/12/2028	12 051 013	16 191 919	16 191 919	16 191 919	12 051 013
27/12/2028	29/12/2028	30/03/2029	30/03/2029	11 624 794	15 618 389	15 618 389	15 618 389	11 624 794
28/03/2029	30/03/2029	29/06/2029	29/06/2029	11 196 975	15 042 708	15 042 708	15 042 708	11 196 975
27/06/2029	29/06/2029	28/09/2029	28/09/2029	10 767 553	14 464 869	14 464 869	14 464 869	10 767 553
26/09/2029	28/09/2029	31/12/2029	31/12/2029	10 336 521	13 884 862	13 884 862	13 884 862	10 336 521
27/12/2029	31/12/2029	29/03/2030	29/03/2030	9 903 871	13 302 682	13 302 682	13 302 682	9 903 871
27/03/2030	29/03/2030	28/06/2030	28/06/2030	9 469 599	12 718 317	12 718 317	12 718 317	9 469 599
26/06/2030	28/06/2030	30/09/2030	30/09/2030	9 469 599	12 131 762	12 131 762	12 131 762	9 469 599
26/09/2030	30/09/2030	31/12/2030	31/12/2030	0	11 543 006	11 543 006	11 543 006	9 469 599
27/12/2030	31/12/2030	31/03/2031	31/03/2031	0	10 952 044	10 952 044	10 952 044	9 469 599
27/03/2031	31/03/2031	30/06/2031	30/06/2031	0	10 358 865	10 358 865	10 358 865	9 469 599
26/06/2031	30/06/2031	30/09/2031	30/09/2031	0	9 763 462	9 763 462	9 763 462	9 469 599
26/09/2031	30/09/2031	31/12/2031	31/12/2031	0	9 165 826	9 165 826	9 165 826	9 165 826
29/12/2031	31/12/2031	31/03/2032	31/03/2032	0	8 565 948	0	8 565 948	8 565 948
29/03/2032	31/03/2032	30/06/2032	30/06/2032	0	7 963 821	0	7 963 821	7 963 821
28/06/2032	30/06/2032	30/09/2032	30/09/2032	0	7 359 436	0	7 359 436	7 359 436
28/09/2032	30/09/2032	31/12/2032	31/12/2032	0	6 752 785	0	6 752 785	6 752 785
29/12/2032	31/12/2032	31/03/2033	31/03/2033	0	6 143 857	0	6 143 857	6 143 857
29/03/2033	31/03/2033	30/06/2033	30/06/2033	0	5 532 649	0	5 532 649	5 532 649
28/06/2033	30/06/2033	30/09/2033	30/09/2033	0	4 919 146	0	4 919 146	4 919 146
28/09/2033	30/09/2033	30/12/2033	30/12/2033	0	4 303 345	0	4 303 345	4 303 345
28/12/2033	30/12/2033	31/03/2034	31/03/2034	0	3 685 232	0	3 685 232	3 685 232
29/03/2034	31/03/2034	30/06/2034	30/06/2034	0	3 064 803	0	3 064 803	3 064 803
28/06/2034	30/06/2034	29/09/2034	29/09/2034	0	2 442 047	0	2 442 047	2 442 047
27/09/2034	29/09/2034	29/12/2034	29/12/2034	0	0	0	0	0
27/12/2034	29/12/2034	30/04/2035	30/04/2035	0	0	0	0	0
30/04/2035	30/04/2035	21/05/2035	21/05/2035	0	0	0	0	0
21/05/2035	21/05/2035	21/05/2035	21/05/2035	0	0	0	0	0
Période brisée								

Illustration des paiements en prime lissée: H2 Cap 0%

Fixing	Début	Fin	Paiement	H2 - Notionnel	H2 - Prime à payer	H2 - Restant à payer en cas de déboucement
28/09/2020	30/09/2020	31/12/2020	31/12/2020	33 455 997	36 229	-1 075 171
29/12/2020	31/12/2020	31/03/2021	31/03/2021	32 947 206	34 902	-1 040 269
29/03/2021	31/03/2021	30/06/2021	30/06/2021	32 436 510	34 743	-1 005 526
28/06/2021	30/06/2021	30/09/2021	30/09/2021	31 923 897	34 570	-970 956
28/09/2021	30/09/2021	31/12/2021	31/12/2021	31 409 363	34 013	-936 943
29/12/2021	31/12/2021	31/03/2022	31/03/2022	30 892 898	32 726	-904 217
29/03/2022	31/03/2022	30/06/2022	30/06/2022	30 374 498	32 535	-871 682
28/06/2022	30/06/2022	30/09/2022	30/09/2022	29 854 152	32 329	-839 353
28/09/2022	30/09/2022	30/12/2022	30/12/2022	29 331 857	31 418	-807 935
28/12/2022	30/12/2022	31/03/2023	31/03/2023	28 807 602	30 856	-777 079
29/03/2023	31/03/2023	30/06/2023	30/06/2023	28 281 381	30 293	-746 787
28/06/2023	30/06/2023	29/09/2023	29/09/2023	27 753 187	29 727	-717 060
27/09/2023	29/09/2023	29/12/2023	29/12/2023	27 223 013	29 159	-687 901
27/12/2023	29/12/2023	29/03/2024	29/03/2024	26 690 850	28 589	-659 312
27/03/2024	29/03/2024	28/06/2024	28/06/2024	26 156 691	28 017	-631 295
26/06/2024	28/06/2024	30/09/2024	30/09/2024	25 620 530	28 347	-602 947
26/09/2024	30/09/2024	31/12/2024	31/12/2024	25 082 357	27 161	-575 786
27/12/2024	31/12/2024	31/03/2025	31/03/2025	24 542 167	25 999	-549 787
27/03/2025	31/03/2025	30/06/2025	30/06/2025	23 999 950	25 707	-524 081
26/06/2025	30/06/2025	30/09/2025	30/09/2025	23 455 702	25 400	-498 681
26/09/2025	30/09/2025	31/12/2025	31/12/2025	22 909 412	24 808	-473 873
29/12/2025	31/12/2025	31/03/2026	31/03/2026	22 361 072	23 688	-450 184
27/03/2026	31/03/2026	30/06/2026	30/06/2026	21 810 676	23 362	-426 823
26/06/2026	30/06/2026	30/09/2026	30/09/2026	21 258 217	23 020	-403 802
28/09/2026	30/09/2026	31/12/2026	31/12/2026	20 703 686	22 420	-381 383
29/12/2026	31/12/2026	31/03/2027	31/03/2027	20 147 075	21 343	-360 040
29/03/2027	31/03/2027	30/06/2027	30/06/2027	19 588 378	20 981	-339 059
28/06/2027	30/06/2027	30/09/2027	30/09/2027	19 027 585	20 605	-298 664
28/09/2027	30/09/2027	31/12/2027	31/12/2027	18 464 690	19 995	-298 459
29/12/2027	31/12/2027	31/03/2028	31/03/2028	17 899 682	19 173	-279 286
29/03/2028	31/03/2028	30/06/2028	30/06/2028	17 332 558	18 565	-260 721

Illustration des paiements en prime lissée: H2 Cap 0%

Fixing	Début	Fin	Paiement	H2 - Notionnel	H2 - Prime à payer	H2 - Restant à payer en cas de déboucllement
28/06/2028	30/06/2028	29/09/2028	29/09/2028	16 763 306	17 955	-242 765
27/09/2028	29/09/2028	29/12/2028	29/12/2028	16 191 919	17 343	-225 422
27/12/2028	29/12/2028	30/03/2029	30/03/2029	15 618 389	16 729	-208 693
28/03/2029	30/03/2029	29/06/2029	29/06/2029	15 042 708	16 112	-192 580
27/06/2029	29/06/2029	28/09/2029	28/09/2029	14 464 869	15 494	-177 087
26/09/2029	28/09/2029	31/12/2029	31/12/2029	13 884 862	15 363	-161 724
27/12/2029	31/12/2029	29/03/2030	29/03/2030	13 302 682	13 779	-147 945
27/03/2030	29/03/2030	28/06/2030	28/06/2030	12 718 317	13 623	-134 322
26/06/2030	28/06/2030	30/09/2030	30/09/2030	12 131 762	13 423	-120 899
26/09/2030	30/09/2030	31/12/2030	31/12/2030	11 543 006	12 500	-108 400
27/12/2030	31/12/2030	31/03/2031	31/03/2031	10 952 044	11 602	-96 798
27/03/2031	31/03/2031	30/06/2031	30/06/2031	10 358 865	11 096	-85 702
26/06/2031	30/06/2031	30/09/2031	30/09/2031	9 763 462	10 573	-75 129
26/09/2031	30/09/2031	31/12/2031	31/12/2031	9 165 826	9 926	-65 204
29/12/2031	31/12/2031	31/03/2032	31/03/2032	8 565 948	9 175	-56 029
29/03/2032	31/03/2032	30/06/2032	30/06/2032	7 963 821	8 530	-47 499
28/06/2032	30/06/2032	30/09/2032	30/09/2032	7 359 436	7 969	-39 529
28/09/2032	30/09/2032	31/12/2032	31/12/2032	6 752 785	7 313	-32 217
29/12/2032	31/12/2032	31/03/2033	31/03/2033	6 143 857	6 508	-25 708
29/03/2033	31/03/2033	30/06/2033	30/06/2033	5 532 649	5 926	-19 782
28/06/2033	30/06/2033	30/09/2033	30/09/2033	4 919 146	5 327	-14 455
28/09/2033	30/09/2033	30/12/2033	30/12/2033	4 303 345	4 609	-9 846
28/12/2033	30/12/2033	31/03/2034	31/03/2034	3 685 232	3 947	-5 898
29/03/2034	31/03/2034	30/06/2034	30/06/2034	3 064 803	3 283	-2 616
28/06/2034	30/06/2034	29/09/2034	29/09/2034	2 442 047	2 616	0

Prime lissée - H2

0,42%

Total à payer

1 111 400

Cap avec plafond à 0%

- *La prime d'une option peut être payée intégralement à la mise en place de l'option ou de manière lissée au fil du temps en l'exprimant en pourcentage du financement, comme pour le taux d'un swap. Cette seconde solution permet d'étaler le paiement de la prime dans le temps.*

Avantages :**Par rapport au swap:**

- Aucun risque de valorisation négative contrairement au swap, donc aucun risque d'avoir à déboursier une soulte imprévue en cas de déboucllement anticipé (seule resterait à payer la partie étalée de la prime des années à venir).
- Taux de financement très raisonnable (voir cotations ci-après), qui reproduit le taux de swap avec plancher (hors marge bancaire). En incluant les marges bancaires (plus faibles sur les caps que les swaps avec plancher d'environ 10bps pour des raisons techniques), le taux du cap peut être plus avantageux que celui du swap avec floor 0%.

Par rapport aux caps 0,50% ou 1% :

- Meilleur rapport entre le niveau de frais financiers minimum et le niveau maximum du fait du plancher 0% sur le financement qui empêche de profiter d'une baisse des taux supplémentaire.

Inconvénients:**Par rapport au swap avec plancher 0% :**

Prime à payer, toutefois le taux de financement global est similaire, voire meilleur, que celui du swap avec floor et la prime peut être étalée pour répliquer les frais financiers d'un swap et annuler cet inconvénient.

Par rapport aux caps 0,50% ou 1% :

Prime plus élevée, mais le rapport prime / taux plafond est plus avantageux en cas de hausse des taux plus rapide que ne le prévoit le marché. A l'inverse, le cap 0,50% ou 1% seront plus avantageux si les taux ne montent pas ou baissent (principe de la franchise d'assurance qui est avantageuse lorsqu'il n'y a pas de sinistre).

-
- Finaliser un choix de stratégie
 - Engager les discussions avec les banques pour finaliser la documentation réglementaire et leur demander des cotations indicatives
 - Organiser la transaction

-
- Contraintes liées aux taux négatifs
 - Courbes des Euribor utilisées pour les simulations de frais financiers
 - Clauses contractuelles
 - Profils de différents types de couvertures à échéance

Problème lié aux taux négatifs

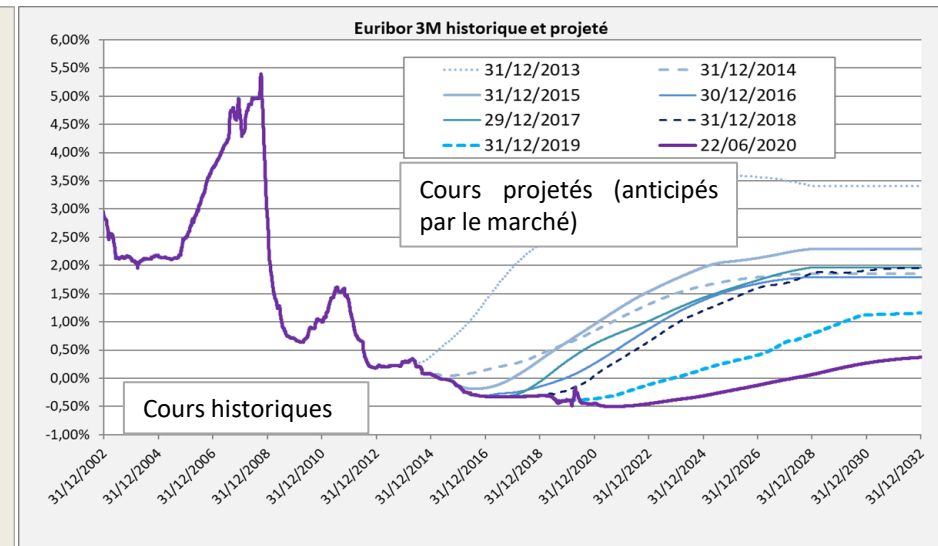
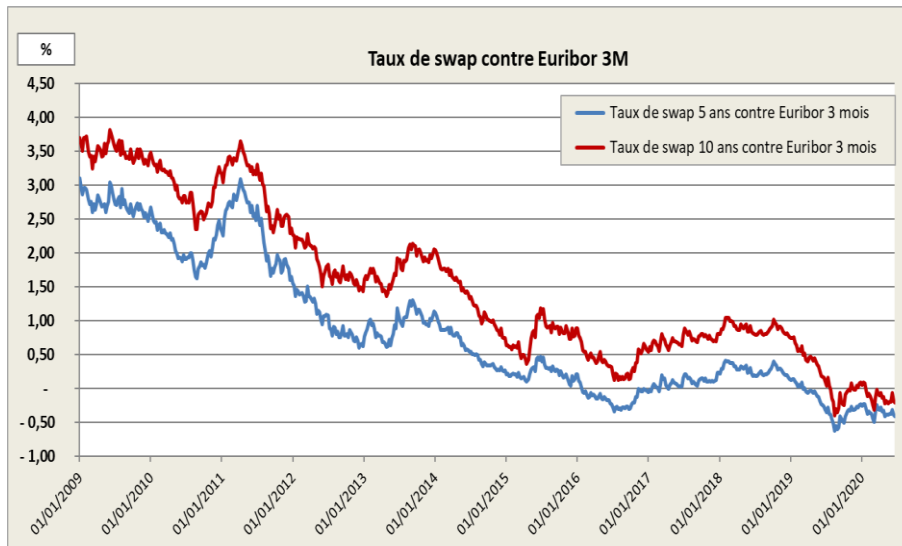
Les **taux euro à court et moyen terme sont sur leurs plus bas niveaux historiques** du fait de la faiblesse persistante de la croissance et des actions « quantitatives » de nombreuses banques centrales, dont la BCE, pour tenter de relancer l'inflation: taux monétaires négatifs, rachats massifs d'obligations pour faire baisser les taux fixés par l'offre et la demande et injections de liquidités pour favoriser les prêts.

En conséquence:

- l'Euribor 3 mois projeté est négatif jusqu'à 2027;
- les taux de swap sont négatifs jusqu'à une maturité supérieure à 10 ans.

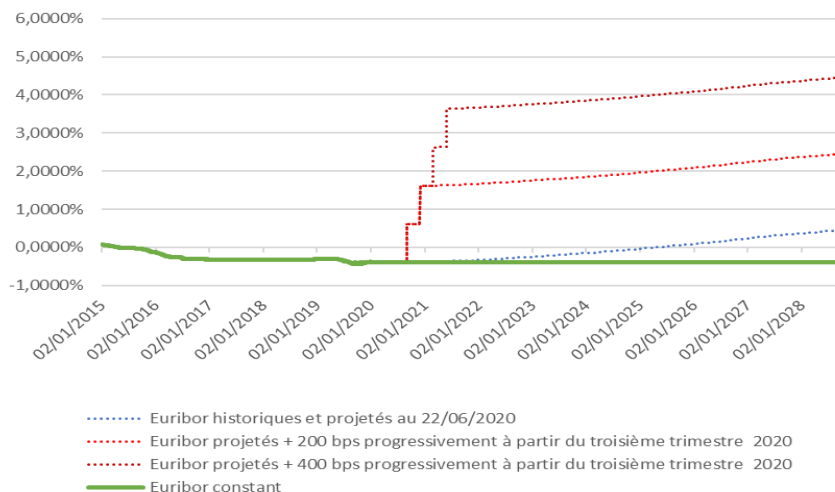
Face à ces taux négatifs, qui doivent normalement se répercuter sur les prêts au bénéfice des emprunteurs, qui devraient toucher des intérêts sur les montants empruntés, **les banques ont instauré un plancher (« floor ») sur la rémunération de leurs financements.**

Or, ces **planchers annihilent l'efficacité des swaps (et des tunnels/collars)** qui ne sont pas prévus pour répliquer cette situation de taux variables négatifs (cf informations ci-après).

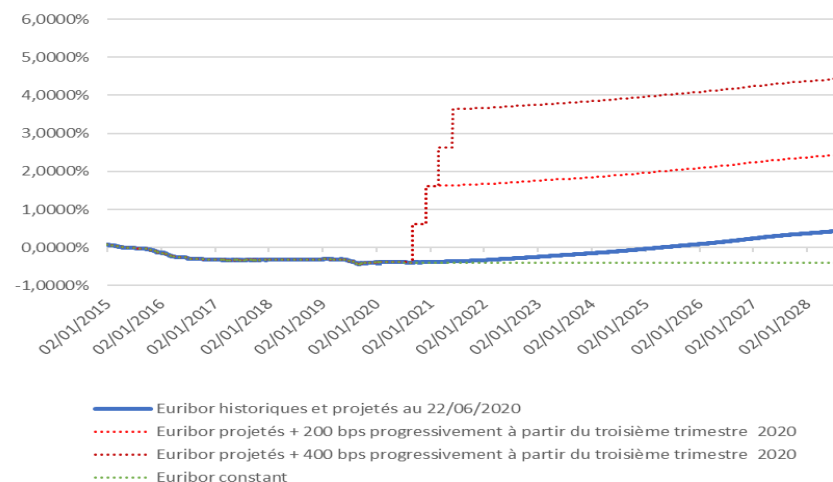


Courbes des Euribor utilisées pour les simulations de frais financiers

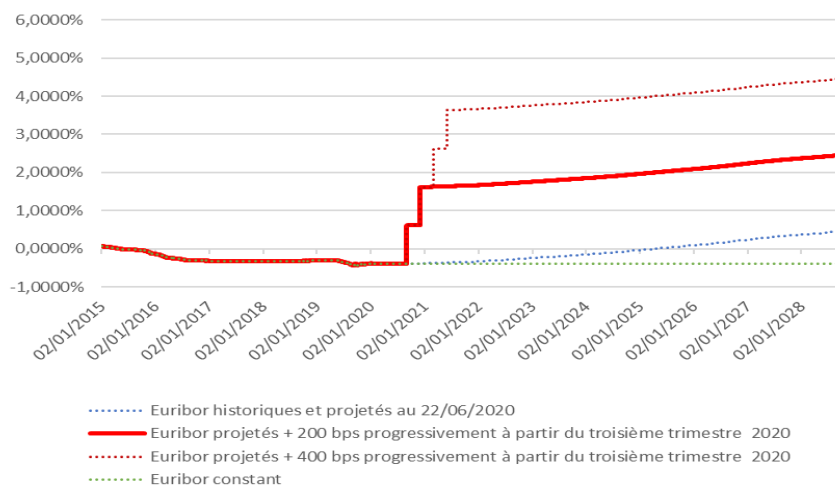
Euribor constant



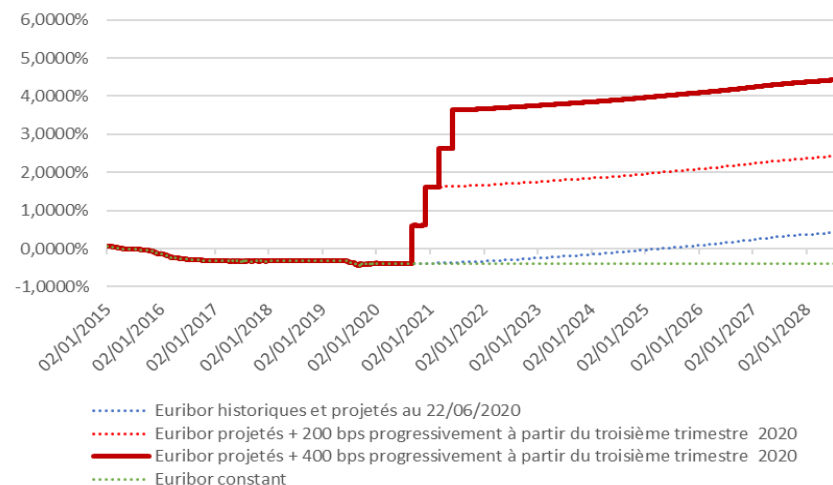
Courbe des Euribor projetés



Courbe des Euribor projetés + 200 bps



Courbe des Euribor projetés + 400 bps



Clauses contractuelles

ANTIBES

Financement

8.2. MONTANT

8.2.1. Participation des Prêteurs

Le montant du Prêt s'élève à DEUX MILLIONS D'EUROS (2.000.000,00 €).

Chaque Prêteur intervient dans le financement à hauteur de :

Bpifrance Financement :	50 %	UN MILLION D'EUROS (1.000.000,00 €)
La Banque Postale :	50 %	UN MILLION D'EUROS (1.000.000,00 €).

8.3. DUREE – DATE D'ECHEANCE FINALE

La durée du Prêt est de quinze (15) ans (60 Trimestres) à compter de la Date de Décaissement soit une Date d'Echéance Finale au plus tard le VINGT HUIT AVRIL DEUX MILLE TRENTE CINQ (28/04/2035).

Date de Décaissement désigne le dernier Jour Ouvré avant la Date de Signature, sans mise à disposition effective du Prêt auprès de l'Emprunteur.

Date d'Echéance Finale désigne la date à laquelle toutes les sommes dues par l'Emprunteur au titre du Prêt doivent être payées et/ou remboursées. Etant précisé que la Date d'Echéance Finale est fixée à l'Article 8.3. Durée – Date d'Echéance Finale,

Date de Signature désigne le jour de la date de signature de l'Acte,

M. RENARD Tanguy
agissant en qualité
de représentant a
signé
à PARIS
le 28 avril 2020



et le notaire Me
DAGRENAT OLIVIER a
signé
à L'OFFICE
L'AN DEUX MILLE VINGT
LE VINGT HUIT AVRIL



Remboursement

11.1. REMBOURSEMENT

L'amortissement du capital s'effectuera selon le mode financier en soixante (60) versements trimestriels, à terme échu payables tous les 31 mars, 30 juin, 30 septembre et 31 décembre de chaque année, au plus tard le premier le 30 juin 2020 et le dernier le 28 avril 2035.

Un tableau d'amortissement définitif précisant notamment le mode d'amortissement du capital, les dates de remboursement du Prêt et celles de perception des intérêts est remis ce jour à l'Emprunteur.

Obligation de couverture

Banque de Couverture désigne la banque qui conclut avec l'Emprunteur le Contrat de Couverture,

Contrat de Couverture désigne le(s) contrat(s) de couverture de taux d'intérêts signé(s) ou à signer en application de l'Acte,

L'Emprunteur s'engage à compter de la date des présentes et jusqu'à complète exécution de ses obligations au titre du Prêt à :

- justifier dans le délai de trois (3) mois à compter de la signature des présentes de la souscription d'un Contrat de Couverture du taux pour une durée de dix (10) années afin de couvrir un minimum de 80 % de l'Encours du Prêt.

- ne pas mettre fin (par résiliation ou autre) au Contrat de Couverture du taux, sans l'accord préalable des Prêteurs,

Clauses contractuelles

ANTIBES

Intérêts

EURIBOR - (Euro Interbank Offered Rate) -

Il désigne le taux interbancaire offert en euros, administré par l'Institut Européen des Marchés Monétaires (ou toute autre personne qui prend en charge l'administration de ce taux), pour la période considérée, diffusé sur la page EURIBOR01 de l'écran Thomson Reuters (ou toute page Thomson Reuters de substitution qui diffuse ce taux), à onze (11) heures a.m. (CET – Central European Time) à la date de détermination du taux. Si cette page est remplacée ou si ce service n'est pas fourni, le Prêteur, après consultation de l'Emprunteur, pourra indiquer une page ou un service de substitution dès lors qu'il diffuse ce même taux. Sur sa demande, l'Emprunteur pourra obtenir ce taux auprès du Prêteur s'il ne peut en avoir connaissance directement.

EURIBOR MOYEN désigne le taux variable égal à la moyenne arithmétique des EURIBOR QUOTIDIENS publiés au cours du mois civil précédent le début de période,

10. INTERETS

Les intérêts courront à partir de la Date de Décaissement et seront calculés, pour chaque Période d'intérêts d'un taux différent, sur la base du nombre exact de jours écoulés, rapporté à une année de 360 jours. Ce calcul s'appliquera sur le montant de l'encours en capital du Prêt non remboursé. Le Taux d'intérêts appliqué pour la périodicité convenue sera proportionnel au taux annuel stipulé.

10.1. PAIEMENT DES INTERETS

Le paiement des intérêts interviendra à terme échu trimestriellement, la première échéance des intérêts étant fixée le 30 juin 2020 et la dernière au plus tard le 28 avril 2035.

Il est ici précisé que la première échéance du 30 juin 2020 sera proratisée entre le 28 avril 2020 et le 30 juin 2020, et la dernière échéance du 28 avril 2035 sera proratisée entre le 1er avril 2035 et le 28 avril 2035.

8.4. TAUX

Le Prêt sera productif d'intérêts calculés sur la base du Taux d'intérêts ci-après.

Un taux variable égal à l'EURIBOR 3 MOIS (TAUX INTERBANCAIRE OFFERT en Euros) MOYEN majoré d'une Marge de 1,50 % l'an, soit sur la base du taux du mois de mars 2020 de (-) 0,417% un taux de 1,50 % l'an.

Il est ici précisé que dans le cas où la valeur de l'Euribor serait inférieure à zéro (0), elle serait réputée être égale à zéro (0).

Clauses contractuelles

CALUIRE

Financement

M. RENARD Tanguy
agissant en qualité
de représentant a
signé
à PARIS
le 28 avril 2020



et le notaire Me
DAGRENAT OLIVIER a
signé
à L'OFFICE
L'AN DEUX MILLE VINGT
LE VINGT HUIT AVRIL



8.2. MONTANT

8.2.1. Participation des Prêteurs

Le montant du Prêt s'élève à UN MILLION SIX CENT MILLE EUROS (1.600.000€)

Chaque Prêteur intervient dans le financement à hauteur de :

Bpifrance Financement :	50 %	HUIT CENT MILLE EUROS (800.000€),
La Banque Postale :	50 %	HUIT CENT MILLE EUROS (800.000€).

Date de Décaissement désigne le dernier Jour Ouvré avant la Date de Signature, sans mise à disposition effective du Prêt auprès de l'Emprunteur,

Date d'Echéance Finale désigne la date à laquelle toutes les sommes dues par l'Emprunteur au titre du Prêt doivent être payées et/ou remboursées. Etant précisé que la Date d'Echéance Finale est fixée à l'Article 8.3. Durée – Date d'Echéance Finale,

Date de Signature désigne le jour de la date de signature de l'Acte,

8.3. DUREE – DATE D'ECHEANCE FINALE

La durée du Prêt est de quinze (15) ans (60 Trimestres) à compter de la Date de Décaissement soit une Date d'Echéance Finale au plus tard le VINGT HUIT AVRIL DEUX MILLE TRENTE CINQ (28/04/2035).

Remboursement

11.1. REMBOURSEMENT

L'amortissement du capital s'effectuera selon le mode financier en soixante (60) versements trimestriels, à terme échu payables tous les 31 mars, 30 juin, 30 septembre et 31 décembre de chaque année, au plus tard le premier le 30 juin 2020 et le dernier le 28 avril 2035.

Un tableau d'amortissement définitif précisant notamment le mode d'amortissement du capital, les dates de remboursement du Prêt et celles de perception des intérêts est remis ce jour à l'Emprunteur.

Obligation de couverture

Contrat de Couverture désigne le(s) contrat(s) de couverture de taux d'intérêts signé(s) ou à signer en application de l'Acte,

Banque de Couverture désigne la banque qui conclut avec l'Emprunteur le Contrat de Couverture,

17.1. ENGAGEMENTS FINANCIERS DE L'EMPRUNTEUR

L'Emprunteur s'engage à compter de la date des présentes et jusqu'à complète exécution de ses obligations au titre du Prêt à :

- justifier dans le délai de trois (3) mois à compter de la signature des présentes de la souscription d'un Contrat de Couverture du taux pour une durée de dix (10) années afin de couvrir un minimum de 80 % de l'Encours du Prêt.

- ne pas mettre fin (par résiliation ou autre) au Contrat de Couverture du taux, sans l'accord préalable des Prêteurs,

Intérêts

EURIBOR - (Euro Interbank Offered Rate) -

Il désigne le taux interbancaire offert en euros, administré par l'Institut Européen des Marchés Monétaires (ou toute autre personne qui prend en charge l'administration de ce taux), pour la période considérée, diffusé sur la page EURIBOR01 de l'écran Thomson Reuters (ou toute page Thomson Reuters de substitution qui diffuse ce taux), à onze (11) heures a.m. (CET – Central European Time) à la date de détermination du taux. Si cette page est remplacée ou si ce service n'est pas fourni, le Prêteur, après consultation de l'Emprunteur, pourra indiquer une page ou un service de substitution dès lors qu'il diffuse ce même taux. Sur sa demande, l'Emprunteur pourra obtenir ce taux auprès du Prêteur s'il ne peut en avoir connaissance directement.

EURIBOR MOYEN désigne le taux variable égal à la moyenne arithmétique des EURIBOR QUOTIDIENS publiés au cours du mois civil précédent le début de période,

10. INTERETS

Les intérêts courront à partir de la Date de Décaissement et seront calculés, pour chaque Période d'intérêts d'un taux différent, sur la base du nombre exact de jours écoulés, rapporté à une année de 360 jours. Ce calcul s'appliquera sur le montant de l'encours en capital du Prêt non remboursé. Le Taux d'intérêts appliqué pour la périodicité convenue sera proportionnel au taux annuel stipulé.

10.1. PAIEMENT DES INTERETS

Le paiement des intérêts interviendra à terme échu trimestriellement, la première échéance des intérêts étant fixée le 30 juin 2020 et la dernière au plus tard le 28 avril 2035.

Il est ici précisé que la première échéance du 30 juin 2020 sera proratisée entre le 28 avril 2020 et le 30 juin 2020, et la dernière échéance du 28 avril 2035 sera proratisée entre le 1er avril 2035 et le 28 avril 2035.

8.4. TAUX

Le Prêt sera productif d'intérêts calculés sur la base du Taux d'intérêts ci-après.

Un taux variable égal à l'EURIBOR 3 MOIS (TAUX INTERBANCAIRE OFFERT en Euros) MOYEN majoré d'une Marge de 1,50 % l'an, soit sur la base du taux du mois de mars 2020 de (-) 0,417% un taux de 1,50 % l'an.

Il est ici précisé que dans le cas où la valeur de l'Euribor serait inférieure à zéro (0), elle serait réputée être égale à zéro (0).

Financement

M. RENARD Tanguy
agissant en qualité
de représentant a
signé

à PARIS
le 28 avril 2020



et le notaire **Me**
DAGRENAT OLIVIER a
signé

à L'OFFICE
L'AN DEUX MILLE VINGT
LE VINGT HUIT AVRIL



8.2. MONTANT

8.2.1. Participation des Prêteurs

Le montant du Prêt s'élève à DEUX MILLIONS TROIS CENT VINGT ET UN MILLE EUROS (2.321.000€).

Chaque Prêteur intervient dans le financement à hauteur de :

Bpifrance Financement : 50 % UN MILLION CENT SOIXANTE MILLE CINQ CENTS EUROS (1.160.500€),

La Banque Postale : 50 % UN MILLION CENT SOIXANTE MILLE CINQ CENTS EUROS (1.160.500€).

8.3. DUREE – DATE D'ECHEANCE FINALE

La durée du Prêt est de quinze (15) ans (60 Trimestres) à compter de la Date de Décaissement soit une Date d'Echéance Finale au plus tard le VINGT HUIT AVRIL DEUX MILLE TRENTE CINQ (28/04/2035).

Date de Décaissement désigne le dernier Jour Ouvré avant la Date de Signature, sans mise à disposition effective du Prêt auprès de l'Emprunteur.

Date d'Echéance Finale désigne la date à laquelle toutes les sommes dues par l'Emprunteur au titre du Prêt doivent être payées et/ou remboursées. Etant précisé que la Date d'Echéance Finale est fixée à l'Article 8.3. Durée – Date d'Echéance Finale,

Date de Signature désigne le jour de la date de signature de l'Acte,

Remboursement

11.1. REMBOURSEMENT

L'amortissement du capital s'effectuera selon le mode financier en soixante (60) versements trimestriels, à terme échu payables tous les 31 mars, 30 juin, 30 septembre et 31 décembre de chaque année, au plus tard le premier le 30 juin 2020 et le dernier le 28 avril 2035.

Obligation de couverture

Contrat de Couverture désigne le(s) contrat(s) de couverture de taux d'intérêts signé(s) ou à signer en application de l'Acte,

Banque de Couverture désigne la banque qui conclut avec l'Emprunteur le Contrat de Couverture,

17.1. ENGAGEMENTS FINANCIERS DE L'EMPRUNTEUR

L'Emprunteur s'engage à compter de la date des présentes et jusqu'à complète exécution de ses obligations au titre du Prêt à :

- justifier dans le délai de trois (3) mois à compter de la signature des présentes de la souscription d'un Contrat de Couverture du taux pour une durée de dix (10) années afin de couvrir un minimum de 80 % de l'Encours du Prêt.
- ne pas mettre fin (par résiliation ou autre) au Contrat de Couverture du taux, sans l'accord préalable des Prêteurs,

Intérêts

8.4. TAUX

Le Prêt sera productif d'intérêts calculés sur la base du Taux d'intérêts ci-après.

Un taux variable égal à l'EURIBOR 3 MOIS (TAUX INTERBANCAIRE OFFERT en Euros) MOYEN majoré d'une Marge de 1,50 % l'an, soit sur la base du taux du mois de mars 2020 de (-) 0,417% un taux de 1,50 % l'an.

Il est ici précisé que dans le cas où la valeur de l'Euribor serait inférieure à zéro (0), elle serait réputée être égale à zéro (0).

10. INTERETS

Les intérêts courront à partir de la Date de Décaissement et seront calculés, pour chaque Période d'intérêts d'un taux différent, sur la base du nombre exact de jours écoulés, rapporté à une année de 360 jours. Ce calcul s'appliquera sur le montant de l'encours en capital du Prêt non remboursé. Le Taux d'intérêts appliqué pour la périodicité convenue sera proportionnel au taux annuel stipulé.

10.1. PAIEMENT DES INTERETS

Le paiement des intérêts interviendra à terme échu trimestriellement, la première échéance des intérêts étant fixée le 30 juin 2020 et la dernière au plus tard le 28 avril 2035|

Il est ici précisé que la première échéance du 30 juin 2020 sera proratisée entre le 28 avril 2020 et le 30 juin 2020, et la dernière échéance du 28 avril 2035 sera proratisée entre le 1er avril 2035 et le 28 avril 2035.

EURIBOR - (Euro Interbank Offered Rate) -

Il désigne le taux interbancaire offert en euros, administré par l'Institut Européen des Marchés Monétaires (ou toute autre personne qui prend en charge l'administration de ce taux), pour la période considérée, diffusé sur la page EURIBOR01 de l'écran Thomson Reuters (ou toute page Thomson Reuters de substitution qui diffuse ce taux), à onze (11) heures a.m. (CET – Central European Time) à la date de détermination du taux. Si cette page est remplacée ou si ce service n'est pas fourni, le Prêteur, après consultation de l'Emprunteur, pourra indiquer une page ou un service de substitution dès lors qu'il diffuse ce même taux. Sur sa demande, l'Emprunteur pourra obtenir ce taux auprès du Prêteur s'il ne peut en avoir connaissance directement.

EURIBOR MOYEN désigne le taux variable égal à la moyenne arithmétique des EURIBOR QUOTIDIENS publiés au cours du mois civil précédent le début de période,

Clauses contractuelles

RASPI HOLDING MOSCOU

Financement

Mme MOSSER Marilyn agissant en qualité de représentant a signé à PARIS le 19 mai 2020	
M. RENARD Tanguy agissant en qualité de représentant a signé à PARIS le 19 mai 2020	
et le notaire Me DAGRENAT OLIVIER a signé à L'OFFICE L'AN DEUX MILLE VINGT LE DIX NEUF MAI	

Le montant du Prêt s'élève à QUATORZE MILLIONS EUROS (14.000.000,00€), réparti provisoirement en deux Tranches, savoir :

- La Tranche A pour un montant de DEUX CENT QUATRE-VINGT-CINQ MILLE QUATRE CENT CINQUANTE EUROS (285.450,00€) au titre des frais du présent acte, de la commission de participation, de la commission de l'Agent coordinateur, des premiers frais annuels de l'Agent ;
- La Tranche B pour un montant de TREIZE MILLIONS SEPT CENT QUARANTE ET UN MILLE CINQ CENT CINQUANTE EUROS TREIZE MILLIONS SEPT CENT QUATORZE MILLE CINQ CENT CINQUANTE EUROS (13.714.550,00€) au titre du financement des postes visés à l'Article 5.2 et non débloqués avec la Tranche A, mise à disposition au plus tard le 30 septembre 2020.

Chaque Prêteur intervient dans le financement à hauteur de :

Bpifrance Financement :	50 %	SEPT MILLIONS EUROS (7.000.000,00€)
La Banque Postale :	50 %	SEPT MILLIONS EUROS (7.000.000,00€)

8.3. DUREE – DATE D'ECHEANCE FINALE

La durée du Prêt (pour la Tranche A et pour la Tranche B) est de quinze (15) ans (soit au maximum 60 Trimestres) à compter de la Date de Signature soit une Date d'Echéance Finale au plus tard le 19 mai 2035.

La décomposition du Prêt en deux Tranches A et B n'a été envisagée et opérée qu'en raison de circonstances liées à l'état d'urgence sanitaire en vigueur entraînant le report de la fusion à réaliser de la Future Absorbée par l'Emprunteur. Dès celle-ci réalisée, et l'acte contenant Quittance Subrogative et Réserve de Sûretés régularisé les Prêteurs unifieront les deux Tranches A et B pour obtenir une ligne unique de Prêt, faisant l'objet d'un amortissement unique. Sous réserve le cas échéant de la régularisation préalable des prorata d'intérêts et d'amortissement.

Clauses contractuelles

RASPI HOLDING MOSCOU

Remboursement

11.1. REMBOURSEMENT

L'amortissement du capital s'effectuera selon le mode financier en soixante (60) versements trimestriels, à terme échu payables tous les 31 mars, 30 juin, 30 septembre et 31 décembre de chaque année, au plus tard le premier le 30 septembre 2020 et le dernier le 19 mai 2035.

Un tableau d'amortissement provisoire de la Tranche A précisant notamment le mode d'amortissement du capital, les dates de remboursement du Prêt et celles de perception des intérêts est remis ce jour à l'Emprunteur.

Un tableau d'amortissement définitif contenant réunion en une seule ligne de Prêt des Tranches A et B, précisant notamment le mode d'amortissement du capital, les dates de remboursement du Prêt et celles de perception des intérêts sera remis à l'Emprunteur le jour de la signature de l'Acte contenant Quittance subrogative et Réserve de sûretés.

Obligation de couverture

Contrat de Couverture désigne le(s) contrat(s) de couverture de taux d'intérêts signé(s) ou à signer en application de l'Acte,

Banque de Couverture désigne la banque qui conclut avec l'Emprunteur le Contrat de Couverture,

17.1. ENGAGEMENTS FINANCIERS DE L'EMPRUNTEUR

L'Emprunteur s'engage à compter de la date des présentes et jusqu'à complète exécution de ses obligations au titre du Prêt à :

- justifier, dans le délai de trois (3) mois à compter du déblocage de la Tranche B du Prêt, de la souscription d'un Contrat de Couverture du taux pour une durée de dix (10) années afin de couvrir un minimum de 80 % de l'Encours du Prêt.
- ne pas mettre fin (par résiliation ou autre) au Contrat de Couverture du taux, sans l'accord préalable des Prêteurs,
- notifier sans délai à l'Agent la résolution, résiliation, annulation, caducité, fin anticipée pour quel que motif que ce soit du Contrat de Couverture du taux,

Intérêts

8.4. TAUX

Le Prêt sera productif d'intérêts calculés sur la base du Taux d'intérêts ci-après.

Un **taux variable** égal à l'**EURIBOR 3 MOIS (TAUX INTERBANCAIRE OFFERT en Euros)** MOYEN majoré d'une **Marge de 1,50 % l'an**, soit sur la base du **taux du mois d'avril 2020 de -0,254%**, un **taux de 1,50 % l'an**.

Il est ici précisé que **dans le cas où la valeur de l'Euribor serait inférieure à zéro (0)**, elle serait réputée être égale à zéro (0).

10. INTERETS

Les intérêts courront à partir de la Date de Décaissement et seront calculés, pour chaque Période d'intérêts d'un **taux différent**, **sur la base du nombre exact de jours écoulés, rapporté à une année de 360 jours**. Ce calcul s'appliquera sur le montant de l'encours en capital du Prêt non remboursé. Le Taux d'intérêts appliqué pour la périodicité convenue sera proportionnel au taux annuel stipulé.

10.1. PAIEMENT DES INTERETS

Le paiement des intérêts interviendra à **terme échu trimestriellement**, la première échéance des intérêts étant fixée **le 30 septembre 2020 et la dernière au plus tard le 19 mai 2035**.

Il est ici précisé que la première échéance sera proratisée entre le 19 mai 2020 et le 30 septembre 2020, et la dernière échéance du 19 mai 2035 sera proratisée entre le 31 mars 2035 et le 19 mai 2035.

EURIBOR - (Euro Interbank Offered Rate) -

Il désigne le taux interbancaire offert en euros, administré par l'Institut Européen des Marchés Monétaires (ou toute autre personne qui prend en charge l'administration de ce taux), pour la période considérée, diffusé sur la page EURIBOR01 de l'écran Thomson Reuters (ou toute page Thomson Reuters de substitution qui diffuse ce taux), à onze (11) heures a.m. (CET – Central European Time) à la date de détermination du taux. Si cette page est remplacée ou si ce service n'est pas fourni, le Prêteur, après consultation de l'Emprunteur, pourra indiquer une page ou un service de substitution dès lors qu'il diffuse ce même taux. Sur sa demande, l'Emprunteur pourra obtenir ce taux auprès du Prêteur s'il ne peut en avoir connaissance directement.

Clauses contractuelles

HÔTELS & PARTICIPATIONS

Financement

Mme MOSSER Marilyn représentant de la société dénommée Bpifrance Financement a signé à PARIS le 15 mai 2020	
et le notaire Me DAGRENAT OLIVIER a signé à L'OFFICE L'AN DEUX MILLE VINGT LE QUINZE MAI	

8.3. DURÉE – DATE D'ECHEANCE FINALE

La durée du Prêt (pour la Tranche A et pour la Tranche B) est de quinze (15) ans (soit au maximum 60 Trimestres) à compter de la Date de Signature soit une Date d'Echéance Finale au plus tard le 15 mai 2035 (quinze mai deux mil trente-cinq).

La décomposition du Prêt en deux Tranches A et B n'a été envisagée et opérée qu'en raison de circonstances liées à l'état d'urgence sanitaire en vigueur entraînant le report de la fusion à réaliser de la Future Absorbée par l'Emprunteur. Dès celle-ci réalisée et l'acte contenant Quittance Subrogative et Réserve de Sûretés régularisé, les Prêteurs unifieront les deux Tranches A et B pour obtenir une ligne unique de Prêt, faisant l'objet d'un amortissement unique. Sous réserve le cas échéant de la régularisation préalable des prorata d'intérêts et d'amortissement.

8.2.1. Participation des Prêteurs

Le montant du Prêt s'élève à QUATORZE MILLIONS EUROS (14.000.000,00€), réparti provisoirement en deux Tranches, savoir :

- La Tranche A pour un montant de DEUX MILLIONS CENT VINGT-TROIS MILLE NEUF CENT DIX-NEUF EUROS SOIXANTE-DOUZE CENTIMES (2.123.919,72€) au titre des frais du présent acte, de la commission de participation, de la commission de l'Agent coordinateur, des premiers frais annuels de l'Agent, de la partie affectée au financement des dépenses d'immobilisation CAPEX, du remboursement de l'encours dû au Créancier Initial Bpifrance Financement au titre du prêt sous seing privé en date du 27 décembre 2020 d'un montant initial de 1.800.000,00 €, et du remboursement de l'encours dû au Créancier Initial Bnp Paribas au titre du prêt sous seing privé d'un montant initial de 2.706.891,00 € ;
- La Tranche B pour un montant de ONZE MILLIONS HUIT CENT SOIXANTE-SEIZE MILLE QUATRE-VINGTS EUROS VINGT-HUIT CENTIMES (11.876.080,28€) au titre du financement des postes visés à l'Article 5.2 et non débloqués avec la Tranche A, mise à disposition au plus tard le 30 septembre 2020.

Chaque Prêteur intervient dans le financement à hauteur de :

Bpifrance Financement :	50 %	SEPT MILLIONS EUROS (7.000.000,00€)
La Banque Postale :	50 %	SEPT MILLIONS EUROS (7.000.000,00€)

Remboursement**11.1. REMBOURSEMENT**

L'amortissement du capital s'effectuera selon le mode financier en soixante (60) versements trimestriels, à terme échu payables tous les 31 mars, 30 juin, 30 septembre et 31 décembre de chaque année, au plus tard le premier le 30 septembre 2020 et le dernier le 15 mai 2035.

Un tableau d'amortissement provisoire de la Tranche A précisant notamment le mode d'amortissement du capital, les dates de remboursement du Prêt et celles de perception des intérêts est remis ce jour à l'Emprunteur.

Un tableau d'amortissement définitif contenant réunion en une seule ligne de Prêt des Tranches A et B, précisant notamment le mode d'amortissement du capital, les dates de remboursement du Prêt et celles de perception des intérêts sera remis à l'Emprunteur le jour de la signature de l'Acte contenant Quittance Subrogative et Réserve de sûretés.

Obligation de couverture

Banque de Couverture désigne la banque qui conclut avec l'Emprunteur le Contrat de Couverture,

Contrat de Couverture désigne le(s) contrat(s) de couverture de taux d'intérêts signé(s) ou à signer en application de l'Acte,

17.1. ENGAGEMENTS FINANCIERS DE L'EMPRUNTEUR

L'Emprunteur s'engage à compter de la date des présentes et jusqu'à complète exécution de ses obligations au titre du Prêt à :

- justifier, dans le délai de trois (3) mois à compter du déblocage de la Tranche B du Prêt, de la souscription d'un Contrat de Couverture du taux pour une durée de dix (10) années afin de couvrir un minimum de 80 % de l'Encours du Prêt.
- ne pas mettre fin (par résiliation ou autre) au Contrat de Couverture du taux, sans l'accord préalable des Prêteurs,
- notifier sans délai à l'Agent la résolution, résiliation, annulation, caducité, fin anticipée pour quel que motif que ce soit du Contrat de Couverture du taux,

Intérêts

Un taux variable égal à l'EURIBOR 3 MOIS (TAUX INTERBANCAIRE OFFERT en Euros) MOYEN majoré d'une Marge de 1,50 % l'an, soit sur la base du taux du mois d'avril 2020 de -0,254%, un taux de 1,50 l'an.

Il est ici précisé que dans le cas où la valeur de l'Euribor serait inférieure à zéro (0), elle serait réputée être égale à zéro (0).

10. INTERETS

Les intérêts courront à partir de la Date de Décaissement et seront calculés, pour chaque Période d'intérêts d'un taux différent, sur la base du nombre exact de jours écoulés, rapporté à une année de 360 jours. Ce calcul s'appliquera sur le montant de l'encours en capital du Prêt non remboursé. Le Taux d'intérêts appliqué pour la périodicité convenue sera proportionnel au taux annuel stipulé.

10.1. PAIEMENT DES INTERETS

Le paiement des intérêts interviendra à terme échu trimestriellement, la première échéance des intérêts étant fixée le 30 septembre 2020 et la dernière au plus tard le 15 mai 2035.

Il est ici précisé que la première échéance sera proratisée entre le 15 mai 2020 et le 30 septembre 2020, et la dernière échéance du 15 mai 2035 sera proratisée entre le 31 mars 2035 et le 15 mai 2035.

EURIBOR - (Euro Interbank Offered Rate) -

Il désigne le taux interbancaire offert en euros, administré par l'Institut Européen des Marchés Monétaires (ou toute autre personne qui prend en charge l'administration de ce taux), pour la période considérée, diffusé sur la page EURIBOR01 de l'écran Thomson Reuters (ou toute page Thomson Reuters de substitution qui diffuse ce taux), à onze (11) heures a.m. (CET – Central European Time) à la date de détermination du taux. Si cette page est remplacée ou si ce service n'est pas fourni, le Prêteur, après consultation de l'Emprunteur, pourra indiquer une page ou un service de substitution dès lors qu'il diffuse ce même taux. Sur sa demande, l'Emprunteur pourra obtenir ce taux auprès du Prêteur s'il ne peut en avoir connaissance directement.

Inefficacité des swaps simples (et des tunnels/collars) si le financement embarque un plancher sur Euribor

Une vidéo détaillant ce souci est visible sur le blog de KERIUS Finance [en cliquant ici](#).

Le contrat de financement prévoit que l'Euribor ne peut pas être négatif, donc que la banque ne paiera pas d'intérêts à l'emprunteur.

Or, un swap de taux qui permet de fixer le taux d'une dette est un contrat par lequel l'entreprise s'engage à :

- recevoir un taux variable sur le montant de la dette couverte (pour annuler celui du financement)
- payer un taux fixe sur le même montant.

Une couverture par swap classique, qui ne réplique pas ce plancher, c'est-à-dire dont la « jambe » variable n'inclurait pas également un plancher, présente deux inconvénients :

- Pas de plafonnement du taux de financement global: le taux Euribor négatif s'ajoute au taux fixe à payer par l'entreprise.
- Problème potentiel pour l'application de la comptabilité de couverture: si les couvertures ne sont plus considérées comme efficaces par les CAC du fait de ce déplafonnement du taux de financement, l'intégralité des variations de valorisation (mark to market) des swaps sera enregistrée en résultat financier (autrement dit, pas différé dans le temps).

Un problème similaire se présente avec le collar: le plancher du collar double le plancher du financement. En cas de taux négatifs, il induit une perte qui accroît les frais financiers au-delà du taux plafond (cap).

Solutions techniques:

- Inclure dans le swap un plancher répliquant celui du financement, mais cela a un coût. Cf simulations.
- Opter pour une couverture par cap (plafond), qui ne peut générer de valorisation négative en cas de taux négatifs.

Différents types de couvertures

Swap de taux (payeur de taux fixe contre variable): Engagement ferme de payer un flux à taux fixe à une fréquence et pendant une durée déterminée, en échange d'un flux reçu correspondant au taux variable. La périodicité de l'indice de taux variable détermine le nombre de paiements par année. Le net des deux flux peut être positif ou négatif à chaque période.

Avantages:

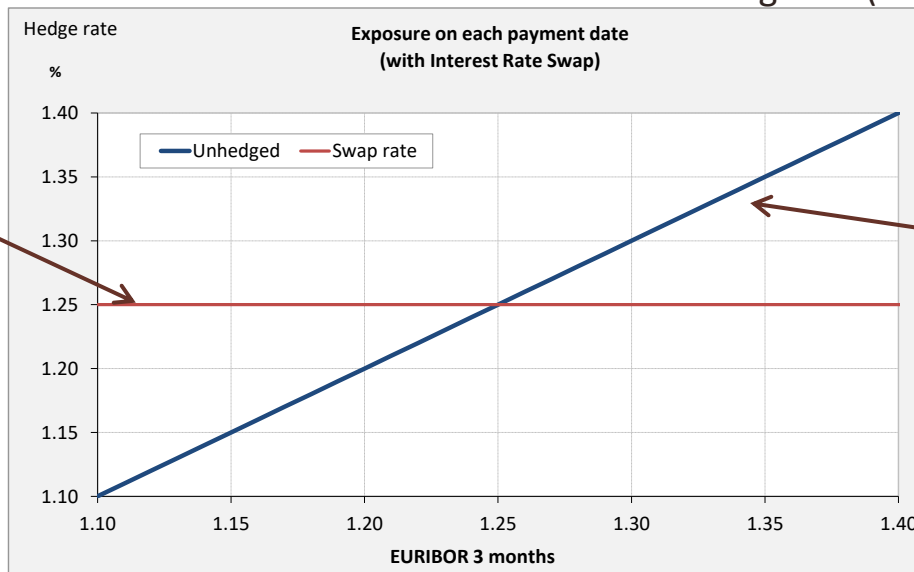
- Coût nul (pas de prime à payer)
- Les charges financières sont connues à l'avance

Inconvénients:

- Aucune opportunité de profiter de mouvements favorables des taux;
 - Risque de perte illimitée en cas de déboucement anticipé.
- Produit simple mais risqué en cas de réduction de l'exposition sous-jacente (réduction de dette par ex.) ou de déboucement de la couverture dans un scénario de valorisation négative (mark to market).

A réserver à la partie incompressible de l'exposition (risque de valorisation négative).

Produit qui ne garantit plus un taux de financement dans un contexte de taux négatifs pour un financement dont l'indice (Euribor ou autre) est « flooré »



Taux figé par le swap

Taux variable sous-jacent non couvert

Graphique illustratif: données non actualisées

Différents types de couvertures

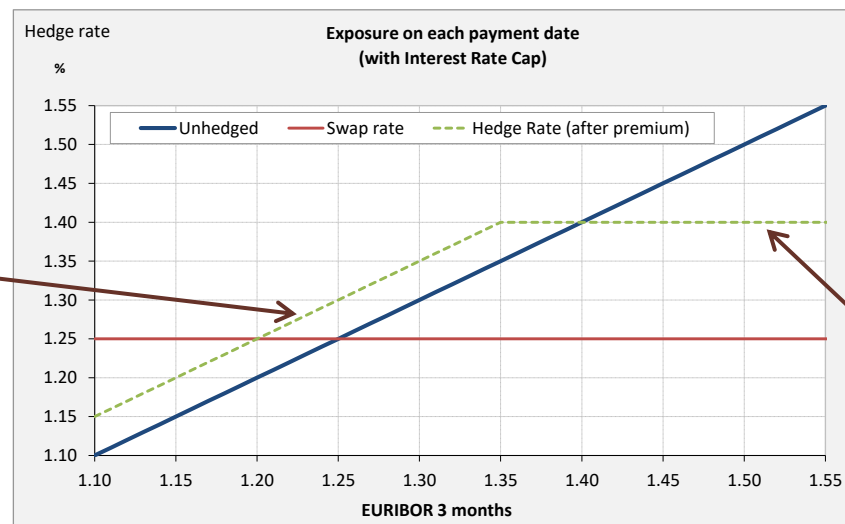
Achat de cap de taux: Droit de recevoir un flux si l'indice de taux sous-jacent (couvert) est supérieur au cours d'exercice du cap (strike). Le flux reçu correspondra alors à la différence entre le taux variable et le taux fixe, multiplié par le notionnel. Dans le cadre d'un financement, ce flux a pour effet d'annuler ce qui aurait dû être payé sur le sous-jacent au-delà du cours d'exercice du cap.

Avantages:

- Opportunité de profiter d'un taux bas si celui-ci reste inférieur au cours d'exercice du cap;
- Flexibilité totale pour revendre la couverture en cas de modification du sous-jacent;
- Aucun risque de perte au delà de la prime payée.

Inconvénients:

- Prime à payer: dépend des caractéristiques de l'option (montant, durée, cours d'exercice plus ou moins favorable...)



Le cap permet de profiter de mouvements favorables à la baisse

Graphique illustratif: données non actualisées

Taux maximum garanti par le cap (protection)

Différents types de couvertures

Tunnels / collars d'options:

Mix d'options achetées (cap) et vendues (floor) qui permet d'encadrer le taux de financement entre un plancher et un plafond. Entre ces seuils, le taux payé varie en fonction de l'indice Euribor.

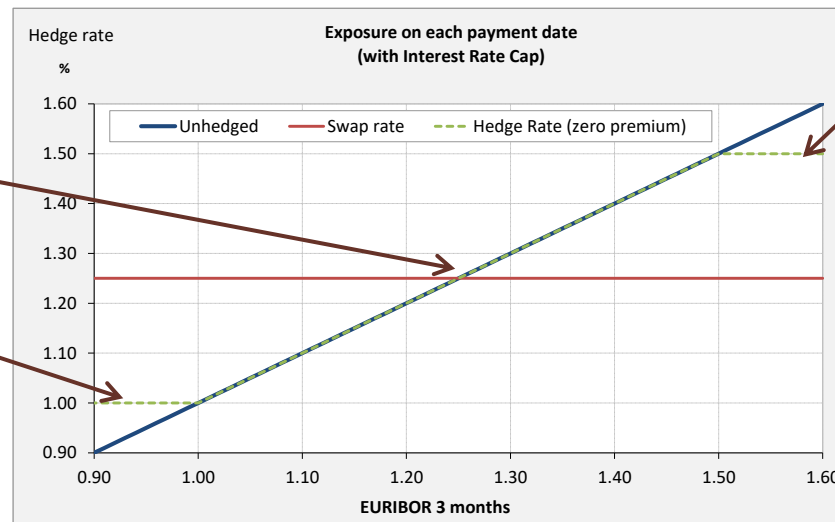
Avantages:

- Protection au delà du cours d'exercice du cap;
- Opportunité de profiter d'une baisse de l'indice jusqu'au niveau du floor (plancher);
- Financement de l'option achetée par l'option vendue;

**A réserver à la
partie
incompressible
de l'exposition.**

Inconvénients:

- Risque de perte en cas de déboucllement anticipé et de baisse des taux (comme pour un swap);



Tunnel à prime nulle

Taux minimum payé (floor)

Taux maximum payé (cap)

Zone délimitée par les deux cours d'exercices au sein de laquelle l'indice variable varie librement

Graphique illustratif: données non actualisées

Produit inintéressant dans les conditions de taux négatifs car le plancher reste trop proche de 0% indépendamment du niveau de plafond et le plafond n'est plus garanti si le financement est flooré (problème taux négatifs).

KERIUS Finance SAS
17 rue Dupin,
75006 Paris, France

Tel: +33 1 83 62 27 61

RC Paris: 520 300 948

Immatriculé au Registre Unique des Intermédiaires en Assurance, Banque et Finance (ORIAS) sous le n°13000716 au titre des activités de **Conseiller en Investissements Financiers**, enregistré auprès de l'Association Nationale des Conseils Financiers-CIF, association agréée par l'Autorité des Marchés Financiers .

KERIUS Finance Suisse SARL
Chemin de Blandonnet 2,
1214 Vernier - Genève, Suisse

Tel : + 41 22 566 40 52

RC Genève, numéro fédéral: CH-660-2330011-1

www.kerius-finance.com

Sébastien Rouzaire
s.rouzaire@kerius-finance.com

AVERTISSEMENT - DISCLAIMER

Ce document a été préparé à l'usage des services financiers du Client. Ce document ou son contenu ne doivent pas être communiqués ou diffusés en externe sans l'accord préalable écrit de KERIUS FINANCE .

Pour ce document, KERIUS FINANCE a été amenée à utiliser des informations et données chiffrées fournies par le Client. KERIUS FINANCE a pris ces données en compte sans réaliser de procédure d'audit et n'émettra en conséquence aucune opinion sur leur fiabilité. Ce document ne constitue pas une documentation contractuelle des transactions éventuellement décrites, ni une recommandation ou une sollicitation de mettre en place les transactions décrites. Tout Client intéressé par ce type de transactions ou procédure doit mener ses propres analyses pour vérifier l'adéquation à ses besoins, ainsi que les conséquences, notamment fiscales et comptables. Il lui appartient également de prendre les dispositions nécessaires à la mise en œuvre des décisions qu'il aura prises.

Ni KERIUS FINANCE ou ses administrateurs ou employés ne pourront être tenus responsables des conséquences de l'utilisation de ce document ou de la mise en place, totale ou partielle, par le client, des idées ou opérations décrites.

This document has been prepared for the Finance department of the Client. It must not be communicated or published externally without prior written consent of KERIUS FINANCE

For this document, KERIUS FINANCE used information and data provided by the Client. The Client agrees that KERIUS FINANCE took this information into account without auditing them or checking their accuracy and, as a consequence, without producing any opinion on their reliability. Please note that this document does not constitute a contractual documentation of the transactions or processes that may be described, nor a recommendation or solicitation to enter into the transactions or processes described herein. If the Client is interested in setting up this type of transactions or processes, the Client should conduct his own analysis of the suitability to his needs. The Client must also verify the consequences of his decisions, including accounting and fiscal aspects. The Client is also responsible for the implementation of his decisions.

Neither KERIUS FINANCE nor its directors and employees accept liability for any loss or damage resulting from the use of this document and expressly excludes all liability in respect of any implication of the described ideas or transactions on the Client's own specific particulars.