



# Rapports de suivi des dettes et couvertures

FREY

---

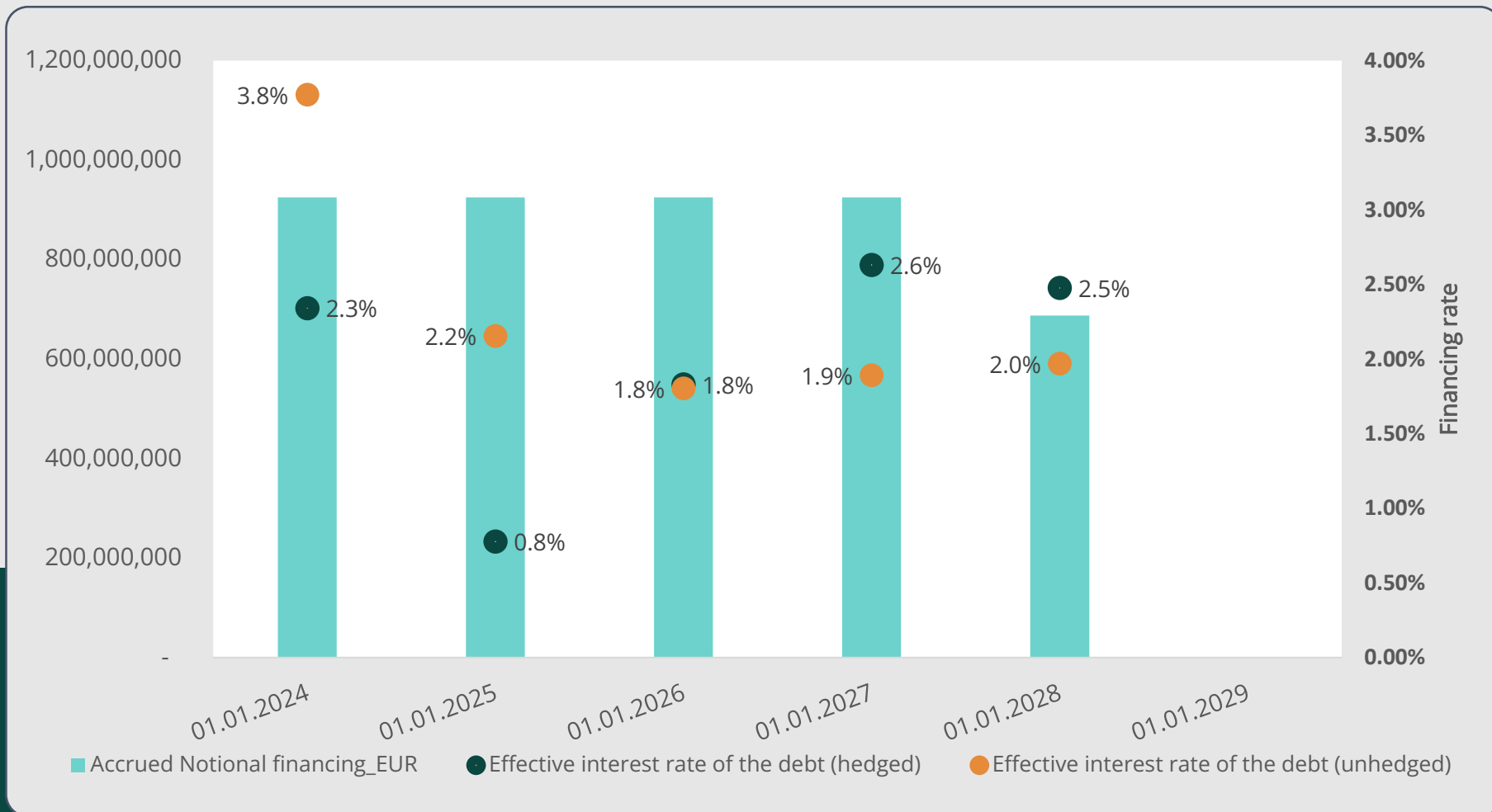
30.09.2024

---

# Taux effectif moyen des dettes et couvertures

# Taux d'intérêt moyen de la dette avec et sans couverture

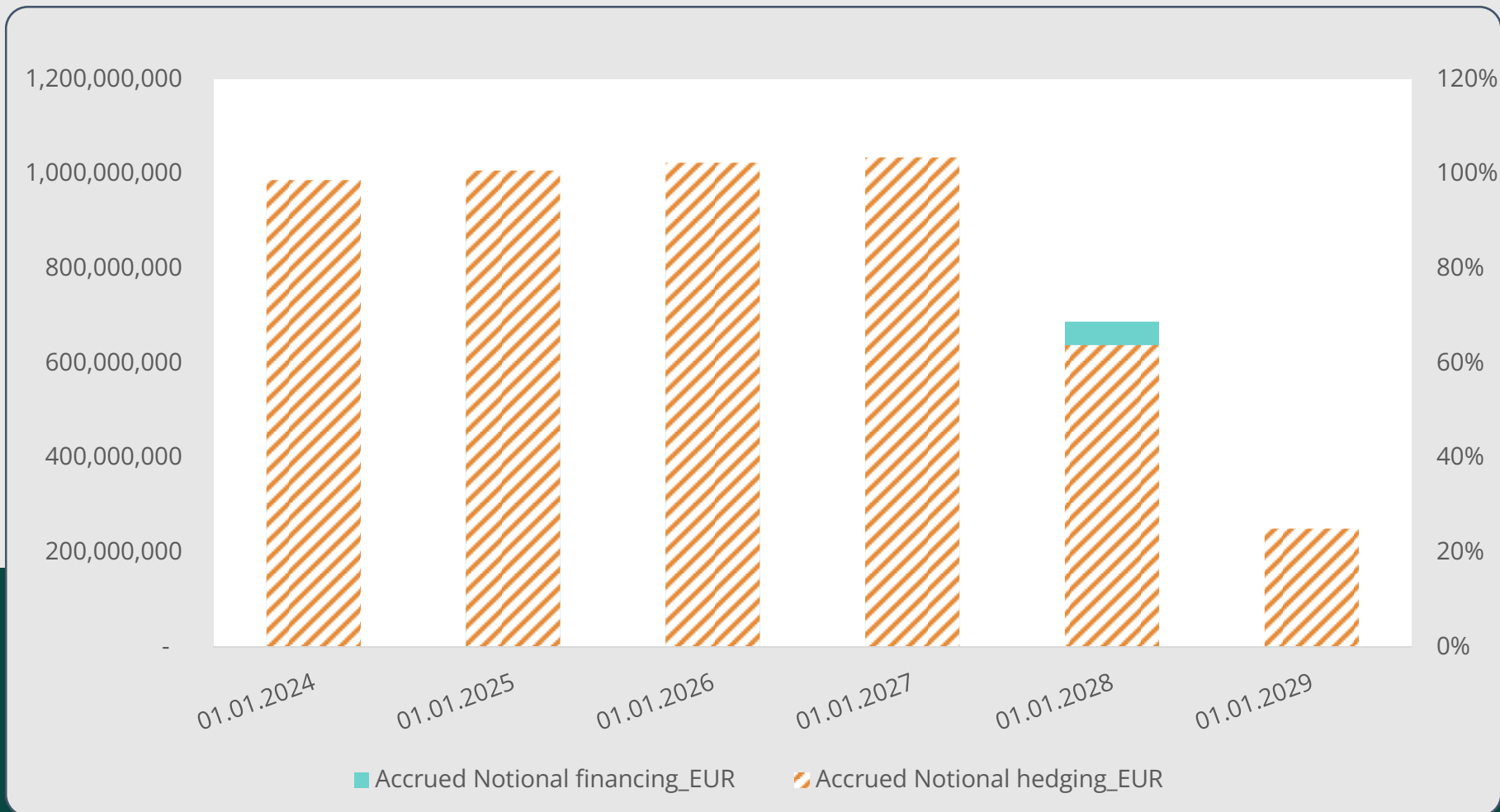
## Average interest rate on debt with and without hedging



## Montant couvert et juste valeur de la couverture Amount hedged and fair value of the hedge



## Montant de la dette et des couvertures Debt and hedging amount



---

# Taux fixe équivalent

| Net options            |
|------------------------|
| 0.48%                  |
| TFE sur la couverture  |
| 1.75%                  |
| TFE de la dette totale |
| 1.49%                  |
| Taux fixe de marché    |
| 2.01%                  |

This report calculates the fix interest rate resulting from the early termination of the optional strategies and substituting it :

- for a vanilla swap transaction with the same notional and maturity for the “TFE Couverture optionnelle”
- For a vanilla swap transaction with a notional and maturity matched with the overall debt profile “TFE de la dette totale”

Ce rapport calcule le taux d'intérêt résultant de la résiliation anticipée d'une couverture optionnelle et son remplacement par une transaction de swap vanille

- avec le même nominal et la même échéance pour la "TFE Couverture optionnelle".
- avec un nominal et une échéance correspondant au profil global de la dette "TFE de la dette totale"

Un swap simple n'est pas un produit de couverture au sens de l'IFRS lorsqu'il est utilisé pour couvrir une dette variable avec un taux plancher à 0%

---

# Intérêts courus et choc sur les frais financiers

## Charges financières

### Financial expenses

|                |            |     |
|----------------|------------|-----|
| Beginning Date | 01.01.2024 | EUR |
| End Date       | 30.09.2024 |     |

|                             | -100 bps on the yield curve | Historical  | +100 bps on the yield curve |
|-----------------------------|-----------------------------|-------------|-----------------------------|
| Interest on Financing       | -20,048,142                 | -27,088,419 | -34,128,697                 |
| Gain or loss on the Hedging | 15,951,334                  | 22,722,901  | 30,161,785                  |
| Total                       | -4,096,807                  | -4,365,518  | -3,966,912                  |

|                |            |
|----------------|------------|
| Beginning Date | 01.01.2024 |
| End Date       | 30.09.2024 |

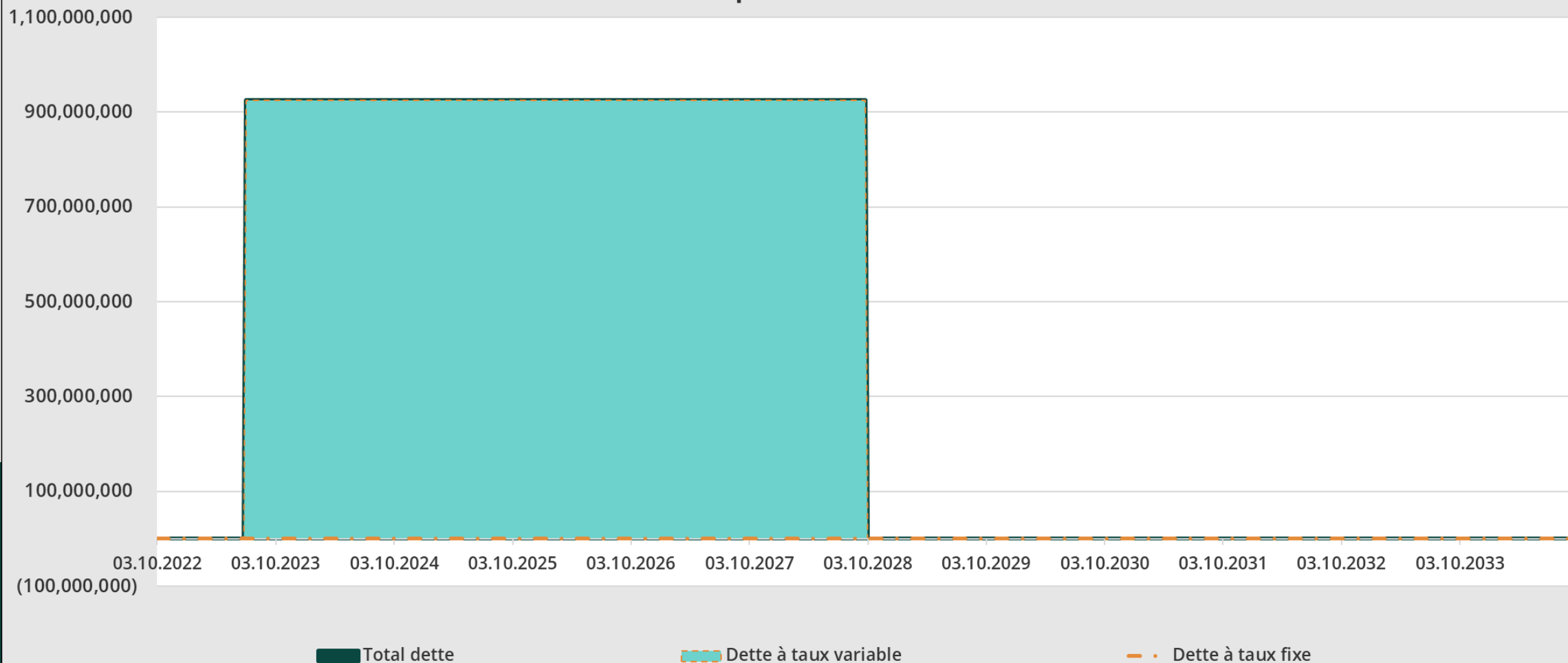
|                                  |            |
|----------------------------------|------------|
| Interests global portfolio       | -4,365,518 |
| Annualized rate global portfolio | 0.63%      |

|                                |             |
|--------------------------------|-------------|
| Interests loans only           | -27,088,419 |
| Annualized rate financing only | 3.90%       |

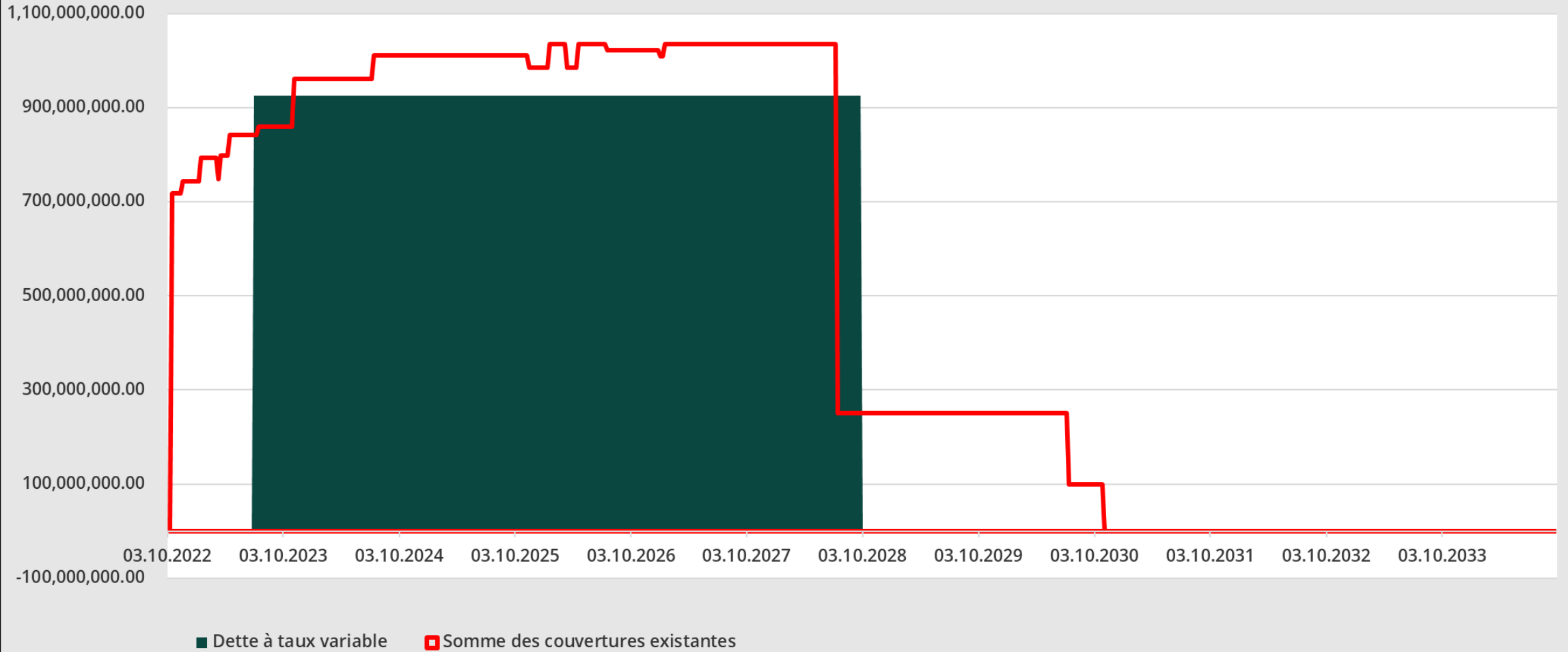
---

# Cartographie des dettes et couvertures

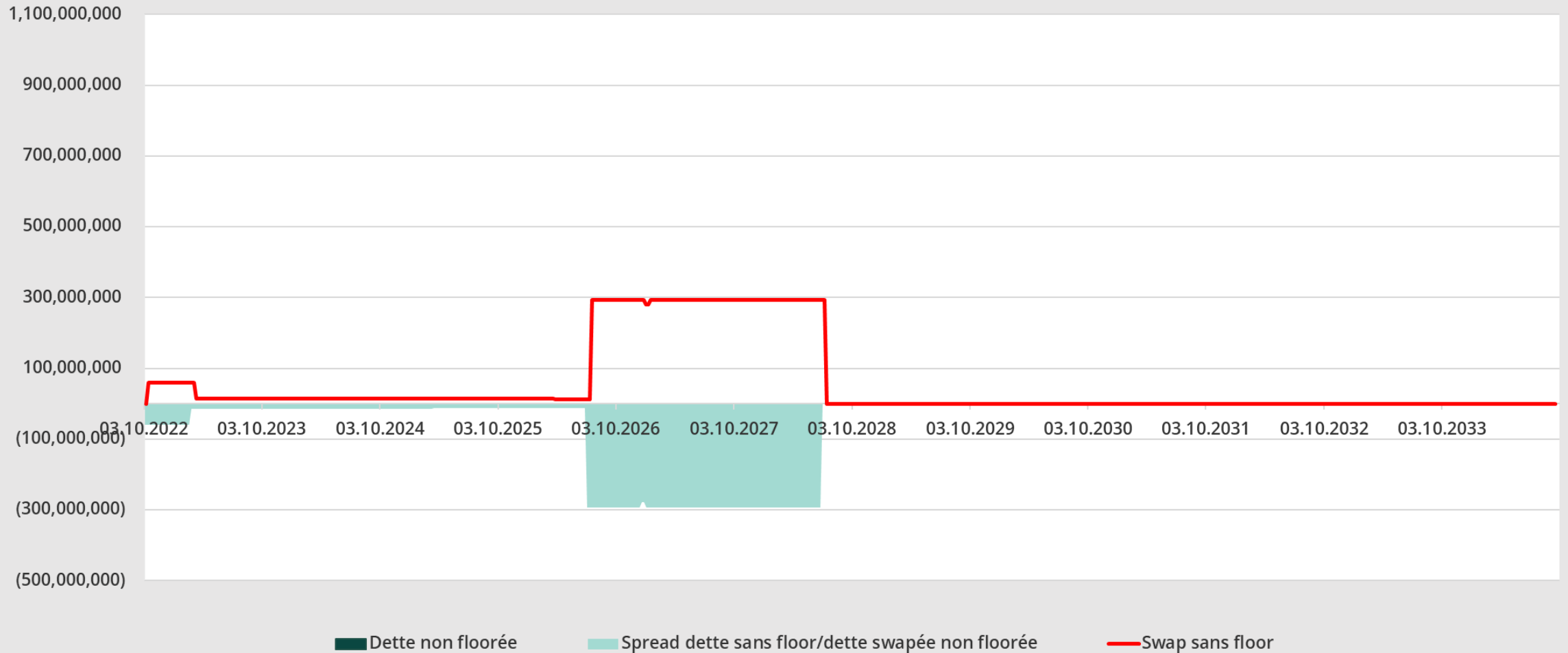
## Dette par affectation



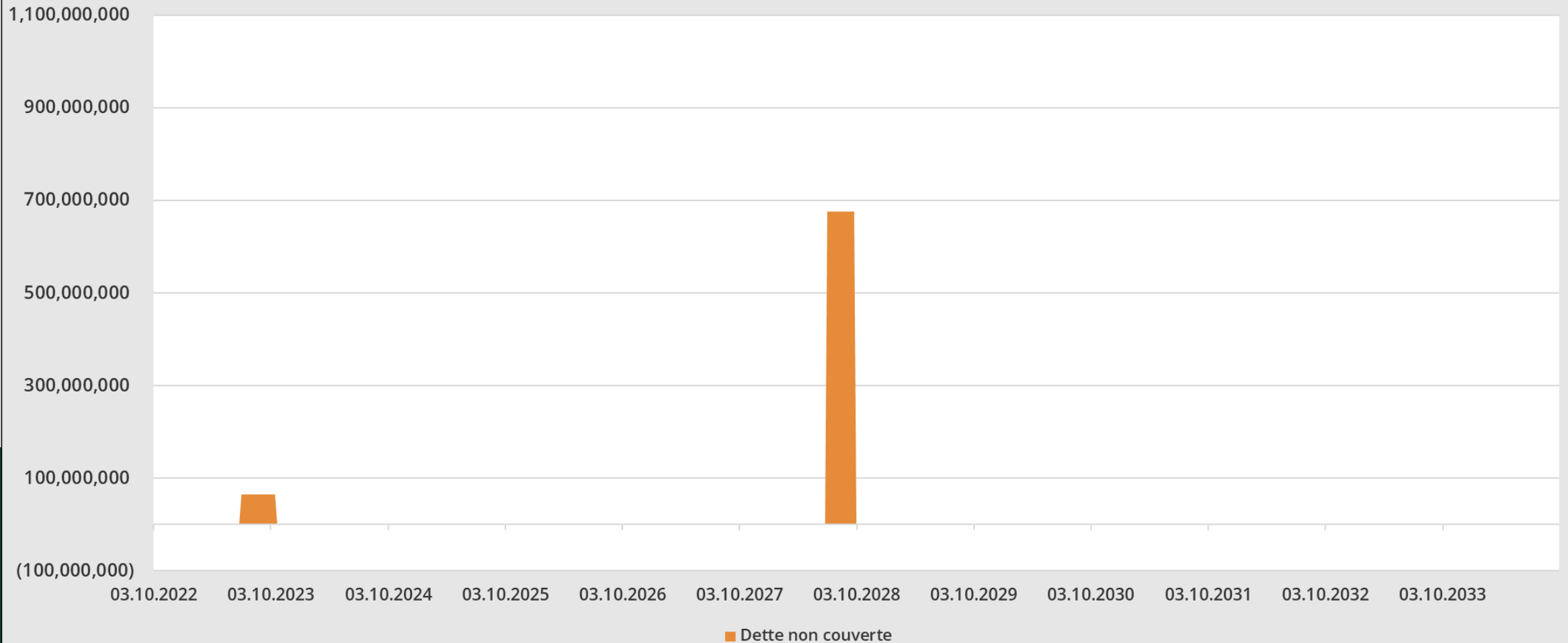
## Somme couvertures existantes et dette variable



## Echéancier des swaps vs dette non floorée



## Dette non couverte



## Informations

### 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 IDE CHE-460.735.969*

*Numéro fédéral: CH-660-2330011-1*

[www.kerius-finance.com](http://www.kerius-finance.com)



Solal Huard : [s.huard@kerius-finance.com](mailto:s.huard@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.