



Rapport Final

Couverture de taux d'intérêts

METTETAL

15 mai 2025

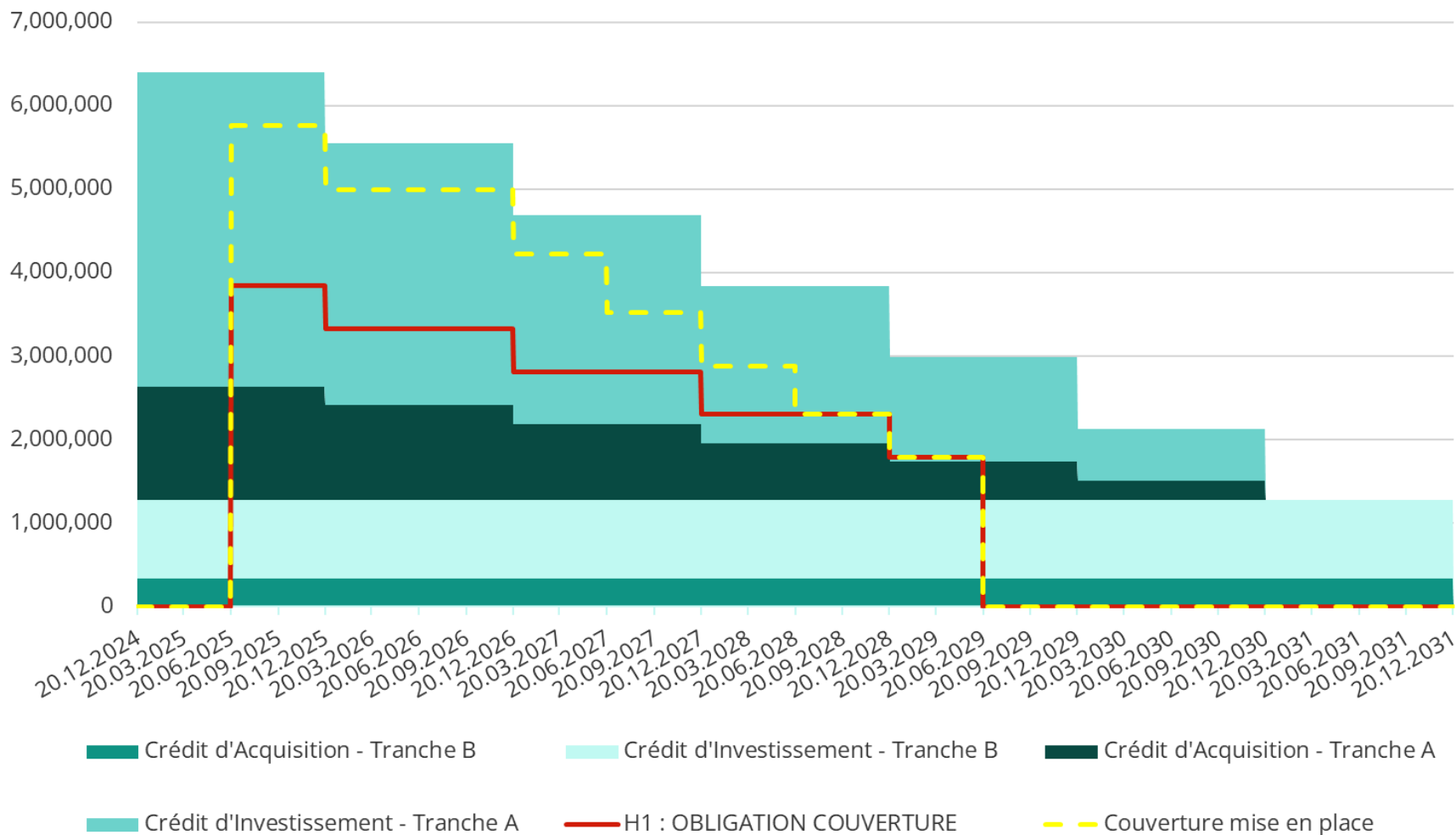


KERIUS Finance SAS
Conseiller en Investissements Financiers
Membre de l'ANACOFI CIF- Association agréée par l'AMF - ORIAS N° 13000716

Résumé des décisions prises

- Nouvelle couverture mise en place sur un horizon de 4 ans pour réduire la sensibilité du groupe aux variations de taux d'intérêts, y compris négatifs, avec un objectif de couverture Cash Flow Hedge (couverture de flux futurs).
- Un cap avec plafond (strike) à 2.50% a été mis en place pour limiter le taux de financement sur la partie couverte. Ce produit prend en compte le plancher à 0% sur les financements.

Cartographie après nouvelle couverture



Couverture traitée :
Achat Cap 2.50% à 4 ans.

Répartition bancaire :
CIC 100%.

Caractéristiques des dettes

Financements :

Prêteurs : Banque Populaire Bourgogne Franche-Comté, CIC EST

Tranche A du Crédit d'Acquisition: €1'360'000, tiré le 20/12/2024, amort. linéaire annuel, échéance 20/12/2030, floor 0% sur Euribor 3 mois + 1,90%.

Tranche B du Crédit d'Acquisition: €340'000, tiré le 20/12/2024, amort. in fine, échéance 20/12/2031, floor 0% sur Euribor 3 mois + 2,20%.

Tranche A du Crédit d'Investissement: €3'760'000, tiré le 20/12/2024, amort. Linéaire annuel, échéance 20/12/2030, floor 0% sur Euribor 3 mois + 1,60%.

Tranche B du Crédit d'Investissement: €940'000, tiré le 20/12/2024, amort. In fine, échéance 20/12/2031, floor 0% sur Euribor 3 mois + 1,90%.

Obligation de couverture :

L'Emprunteur s'engage à conclure avec une ou plusieurs Banque(s) de Couverture, dans un délai maximum de six (6) mois suivant la Date de Signature, à hauteur de 60% (soixante pour cent) minimum de l'Encours Global des Crédits et pour une durée minimum de 4 (quatre) ans, le(s) Contrat(s) de Couverture et à fournir à l'Agent une copie, certifiée conforme par un représentant habilité de l'Emprunteur, dudit(desdits) Contrat(s) de Couverture, dûment signé(s) par l'Emprunteur et la(les) Banque(s) de Couverture concernée(s). → **20/06/2025**

Banques de couverture: Natixis, CIC EST

En cas de couverture d'un crédit qui n'est pas encore tiré à la date de couverture : vérifier que le contrat le permet ou demander l'autorisation à la Banque arrangeuse car il est généralement interdit de couvrir plus de 100% des dettes tirées.

Détail de la couverture réalisée

Cap à prime lissée :

Banque : CIC

Cours d'exercice : 2.50% (strike / taux plafond)

Date de transaction : 06/05/2025

Date de début : 20/06/2025

Date de fin : 20/06/2029

Index : Euribor 3 Mois

Base : Actual/360

Nominal de départ : €5'760'000 amortissements spécifiques, cf. tableau en annexe

Prime annuelle à payer trimestriellement jusqu'au 20/06/2029: **0.24%**, correspondant à une prime payée à la mise en place (up-front) de **€37'113**.

Primes à payer

Couverture CIC

Fixing	Début	Fin	Paiement	Notionnel	Prime à payer	Restant à payer en cas de déboucement
18.06.2025	20.06.2025	22.09.2025	22.09.2025	5,760,000	3,610	-33,503
18.09.2025	22.09.2025	22.12.2025	22.12.2025	5,760,000	3,494	-30,009
18.12.2025	22.12.2025	20.03.2026	20.03.2026	4,992,000	2,929	-27,080
18.03.2026	20.03.2026	22.06.2026	22.06.2026	4,992,000	3,128	-23,952
18.06.2026	22.06.2026	21.09.2026	21.09.2026	4,992,000	3,028	-20,923
17.09.2026	21.09.2026	21.12.2026	21.12.2026	4,992,000	3,028	-17,895
17.12.2026	21.12.2026	22.03.2027	22.03.2027	4,224,000	2,563	-15,332
18.03.2027	22.03.2027	21.06.2027	21.06.2027	4,224,000	2,563	-12,770
17.06.2027	21.06.2027	20.09.2027	20.09.2027	3,520,000	2,135	-10,634
16.09.2027	20.09.2027	20.12.2027	20.12.2027	3,520,000	2,135	-8,499
16.12.2027	20.12.2027	20.03.2028	20.03.2028	2,880,000	1,747	-6,752
16.03.2028	20.03.2028	20.06.2028	20.06.2028	2,880,000	1,766	-4,985
16.06.2028	20.06.2028	20.09.2028	20.09.2028	2,304,000	1,413	-3,572
18.09.2028	20.09.2028	20.12.2028	20.12.2028	2,304,000	1,398	-2,174
18.12.2028	20.12.2028	20.03.2029	20.03.2029	1,792,000	1,075	-1,099
16.03.2029	20.03.2029	20.06.2029	20.06.2029	1,792,000	1,099	0

Prime lissée

0.24%

Total à payer

37,113

Tableaux d’amortissement

DATE DEPART	DATE FIN	Crédit d'Acquisition - Tranche A		Crédit d'Acquisition - Tranche B		Crédit d'Investissement - Tranche A		Crédit d'Investissement - Tranche B		TOTAL DETTE	COUVERTURE EXISTANTE Totale	% DETTE TOTALE	H1 : OBLIGATION COUVERTURE	Couverture mise en place
		Amort.	CRD	Amort.	CRD	Amort.	CRD	Amort.	CRD					
20.12.2024	20.03.2025	0	1,360,000	0	340,000	0	3,760,000	0	940,000	6,400,000	0		0	0
20.03.2025	20.06.2025	0	1,360,000	0	340,000	0	3,760,000	0	940,000	6,400,000	0		0	0
20.06.2025	20.09.2025	0	1,360,000	0	340,000	0	3,760,000	0	940,000	6,400,000	0	60%	3,840,000	5,760,000
20.09.2025	20.12.2025	0	1,360,000	0	340,000	0	3,760,000	0	940,000	6,400,000	0	60%	3,840,000	5,760,000
20.12.2025	20.03.2026	226,667	1,133,333	0	340,000	626,667	3,133,333	0	940,000	5,546,667	0	60%	3,328,000	4,992,000
20.03.2026	20.06.2026	0	1,133,333	0	340,000	0	3,133,333	0	940,000	5,546,667	0	60%	3,328,000	4,992,000
20.06.2026	20.09.2026	0	1,133,333	0	340,000	0	3,133,333	0	940,000	5,546,667	0	60%	3,328,000	4,992,000
20.09.2026	20.12.2026	0	1,133,333	0	340,000	0	3,133,333	0	940,000	5,546,667	0	60%	3,328,000	4,992,000
20.12.2026	20.03.2027	226,667	906,667	0	340,000	626,667	2,506,667	0	940,000	4,693,333	0	60%	2,816,000	4,224,000
20.03.2027	20.06.2027	0	906,667	0	340,000	0	2,506,667	0	940,000	4,693,333	0	60%	2,816,000	4,224,000
20.06.2027	20.09.2027	0	906,667	0	340,000	0	2,506,667	0	940,000	4,693,333	0	60%	2,816,000	3,520,000
20.09.2027	20.12.2027	0	906,667	0	340,000	0	2,506,667	0	940,000	4,693,333	0	60%	2,816,000	3,520,000
20.12.2027	20.03.2028	226,667	680,000	0	340,000	626,667	1,880,000	0	940,000	3,840,000	0	60%	2,304,000	2,880,000
20.03.2028	20.06.2028	0	680,000	0	340,000	0	1,880,000	0	940,000	3,840,000	0	60%	2,304,000	2,880,000
20.06.2028	20.09.2028	0	680,000	0	340,000	0	1,880,000	0	940,000	3,840,000	0	60%	2,304,000	2,304,000
20.09.2028	20.12.2028	0	680,000	0	340,000	0	1,880,000	0	940,000	3,840,000	0	60%	2,304,000	2,304,000
20.12.2028	20.03.2029	226,667	453,333	0	340,000	626,667	1,253,333	0	940,000	2,986,667	0	60%	1,792,000	1,792,000
20.03.2029	20.06.2029	0	453,333	0	340,000	0	1,253,333	0	940,000	2,986,667	0	60%	1,792,000	1,792,000
20.06.2029	20.09.2029	0	453,333	0	340,000	0	1,253,333	0	940,000	2,986,667	0		0	0
20.09.2029	20.12.2029	0	453,333	0	340,000	0	1,253,333	0	940,000	2,986,667	0		0	0
20.12.2029	20.03.2030	226,667	226,667	0	340,000	626,667	626,667	0	940,000	2,133,333	0		0	0
20.03.2030	20.06.2030	0	226,667	0	340,000	0	626,667	0	940,000	2,133,333	0		0	0
20.06.2030	20.09.2030	0	226,667	0	340,000	0	626,667	0	940,000	2,133,333	0		0	0
20.09.2030	20.12.2030	0	226,667	0	340,000	0	626,667	0	940,000	2,133,333	0		0	0
20.12.2030	20.03.2031	226,667	0	0	340,000	626,667	0	0	940,000	1,280,000	0		0	0
20.03.2031	20.06.2031	0	0	0	340,000	0	0	0	940,000	1,280,000	0		0	0
20.06.2031	20.09.2031	0	0	0	340,000	0	0	0	940,000	1,280,000	0		0	0
20.09.2031	20.12.2031	0	0	0	340,000	0	0	0	940,000	1,280,000	0		0	0
20.12.2031	20.03.2032	0	0	340,000	0	0	0	940,000	0	0	0		0	0

Analyse de Retour sur Investissement

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 en permettant d'obtenir un taux de couverture inférieur à la pratique habituelle des banques pour ce montant :

Valeur 1 BP	1,546
	CIC
Economies totales	23,402
Taux/Prix sans marge bancaire	29,604
Prix avec marge bancaire standard *	60,514
Marge bancaire standard (20 points de base) *	30,911
Prix final	37,113
Marge finale	7,509

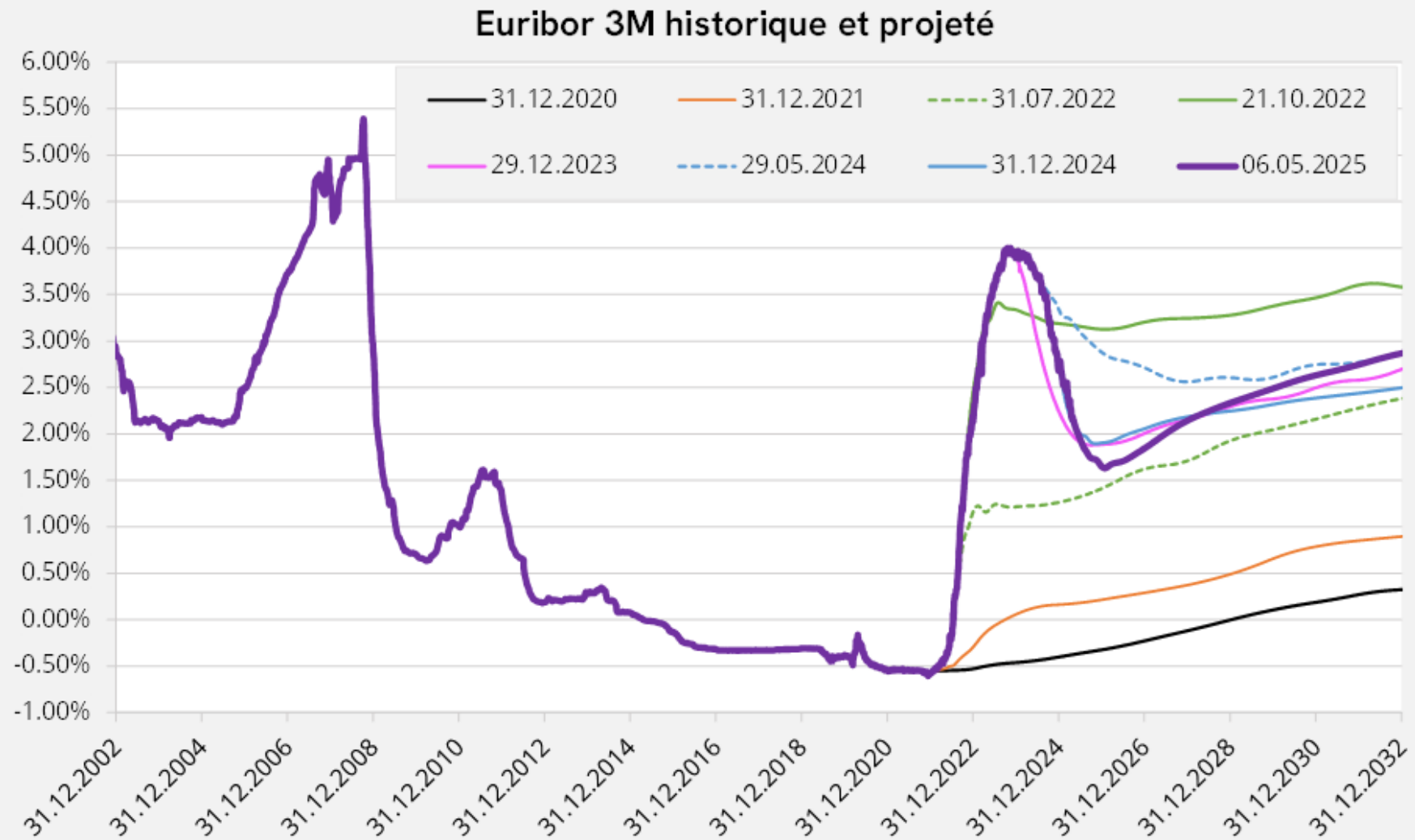
* La marge standard prise par les banques dans ce contexte est de 20 à 25 points de base sur un taux ou une prime lissée par rapport au taux/prix sans marge utilisé ci-dessus. Une marge de 20 points de base est utilisée pour cette comparaison.

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

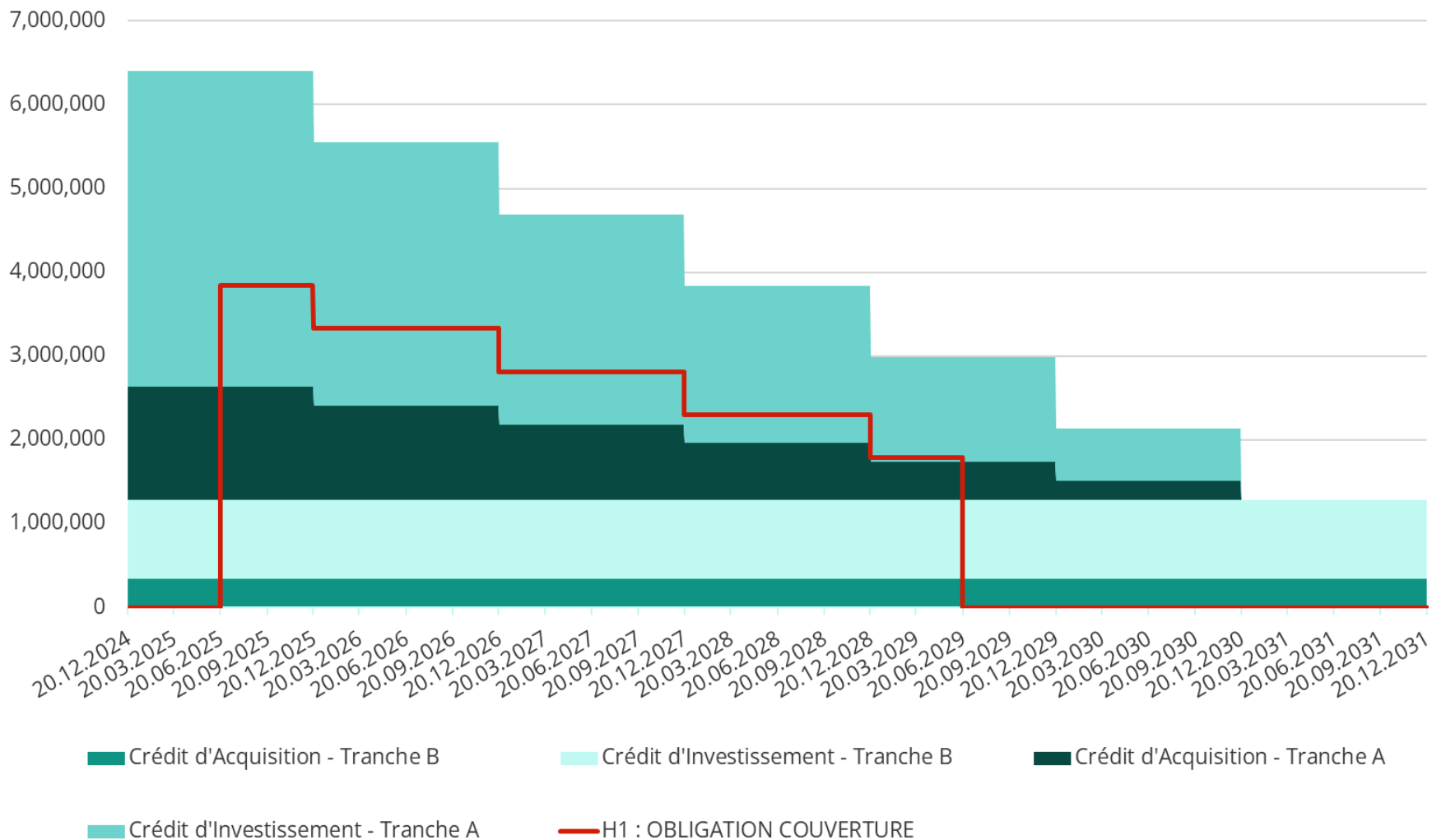
- Choix du produit optimal: des produits similaires sont souvent "margés" différemment (notamment swap flooré vs cap 0%)
- Négociations préliminaires avant cotations de sélection (explication de la méthode KERIUS et de la marge cible pour être sélectionné)
- Négociation finale en fin de processus

- Données de marché : Euribor historique et projeté
- Rappel: Extrait de rapports d'analyse et simulations
- Clauses contractuelles
- Rappel : différents types de couverture

Données de marché (06/05/2025)



Cartographie des dettes



Caractéristiques des dettes

Financements :

Prêteurs : Banque Populaire Bourgogne Franche-Comté, CIC EST

Tranche A du Crédit d'Acquisition: €1'360'000, tiré le 20/12/2024, amort. linéaire annuel, échéance 20/12/2030, floor 0% sur Euribor 3 mois + 1,90%.

Tranche B du Crédit d'Acquisition: €340'000, tiré le 20/12/2024, amort. in fine, échéance 20/12/2031, floor 0% sur Euribor 3 mois + 2,20%.

Tranche A du Crédit d'Investissement: €3'760'000, tiré le 20/12/2024, amort. Linéaire annuel, échéance 20/12/2030, floor 0% sur Euribor 3 mois + 1,60%.

Tranche B du Crédit d'Investissement: €940'000, tiré le 20/12/2024, amort. In fine, échéance 20/12/2031, floor 0% sur Euribor 3 mois + 1,90%.

Obligation de couverture :

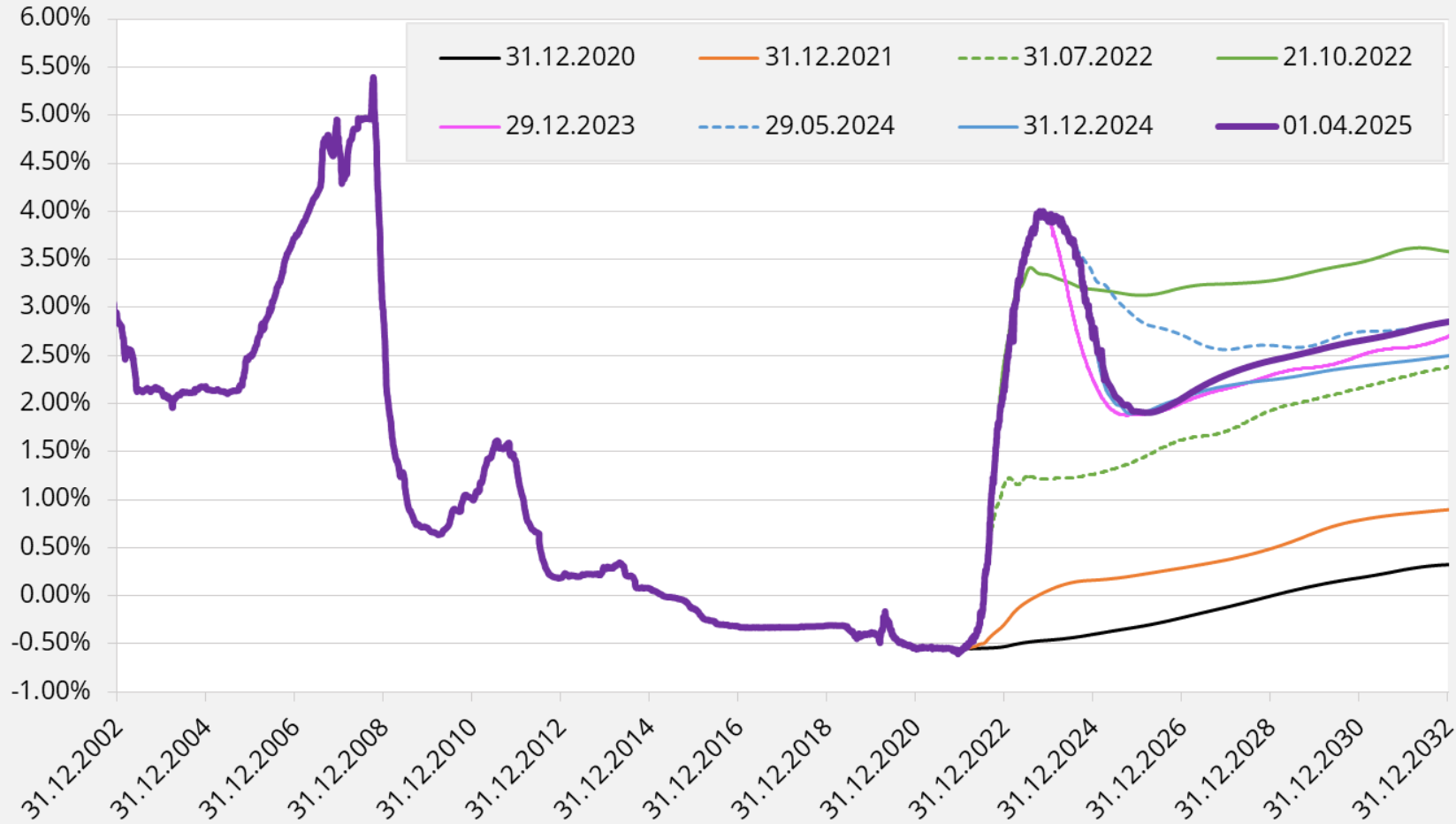
L'Emprunteur s'engage à conclure avec une ou plusieurs Banque(s) de Couverture, dans un délai maximum de six (6) mois suivant la Date de Signature, à hauteur de 60% (soixante pour cent) minimum de l'Encours Global des Crédits et pour une durée minimum de 4 (quatre) ans, le(s) Contrat(s) de Couverture et à fournir à l'Agent une copie, certifiée conforme par un représentant habilité de l'Emprunteur, dudit(desdits) Contrat(s) de Couverture, dûment signé(s) par l'Emprunteur et la(les) Banque(s) de Couverture concernée(s). → **20/06/2025**

Banques de couverture: Natixis, CIC EST

En cas de couverture d'un crédit qui n'est pas encore tiré à la date de couverture : vérifier que le contrat le permet ou demander l'autorisation à la Banque arrangeuse car il est généralement interdit de couvrir plus de 100% des dettes tirées.

Données de marché

Euribor 3M historique et projeté

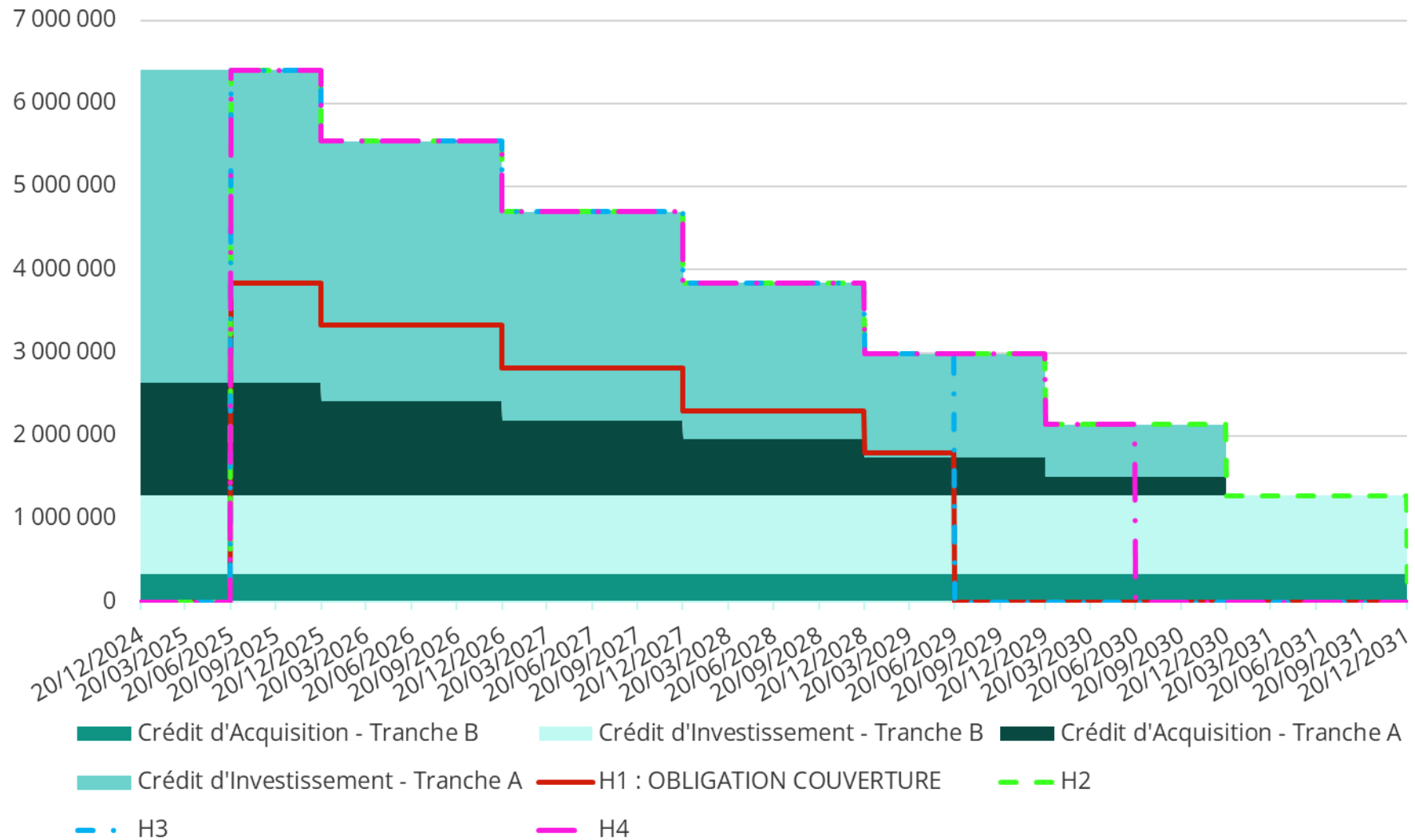


Les marchés sont actuellement très volatils et peuvent faire varier le prix des couvertures significativement.

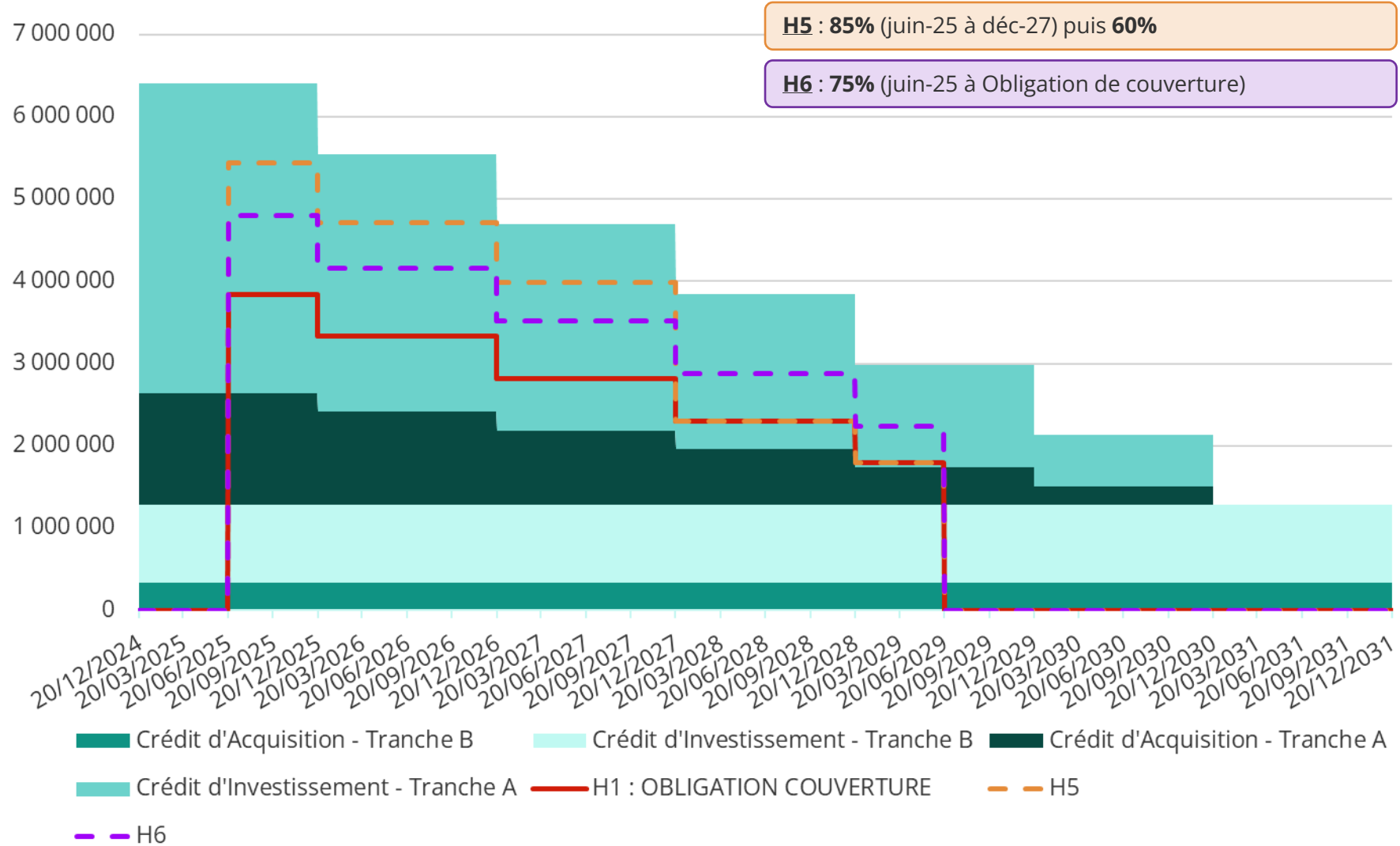
Le prix des couvertures bouge quotidiennement de +/-10 ou 15 points de base

Depuis le Covid, les services juridiques des banques sont saturés et les délais de mise en place ont été sensiblement rallongés. Plusieurs démarches ne peuvent être lancées qu'après le choix de la banque par le client. C'est pourquoi, il faut compter un délai entre 2 et 4 semaines entre l'appel d'offres et la mise en place de la couverture.

Cartographie des dettes



Cartographie des dettes



Produits non recommandés

COUVERTURE	H1	H2
Valeur 1bp en EUR	1,143	2,403
Swap sans Floor	2.19%	2.29%
Swap avec Floor	2.25%	2.35%

Les produits de couverture de taux d'intérêts sont nombreux. Il existe certains produits que nous ne recommandons pas ou plus pour différentes raisons, relatives à un problème d'efficacité ou de comptabilisation (parfois les deux sont liés) ou de rentabilité comparative. Des fiches « produits » sont disponibles en annexe de ce rapport afin de préciser les mécanismes et leurs avantages / inconvénients intrinsèques.

Voici une liste (non exhaustive) des produits que nous ne recommandons pas et les raisons :

▪ Swap de taux (simple et flooré) :

- Simple : toxique dans un contexte de taux négatif et donc peut être déqualifié et considéré comme produit spéculatif par les CAC de l'entreprise même en période de taux positifs, ce qui implique d'enregistrer les variations de valeur liquidative du produit en résultat financier à chaque clôture
- Flooré : marge bancaire accrue pour un produit équivalent au Cap 0%, mais vendu plus cher la plupart du temps pour des raisons propres aux banques

▪ Tunnel d'options (achat de cap / vente de floor) :

- Ne garantit pas un taux plafond en cas de taux négatifs car le financement intègre déjà un plancher/floor à 0%, qui induit une hausse du taux de financement global en cas de baisse des taux Euribor en zone négative. A ce titre, le produit peut être déqualifié et considéré comme produit spéculatif par les CAC de l'entreprise même en période de taux positifs (au même titre que le swap simple).

▪ Cap à barrière désactivante :

- Ne garantit pas un taux plafond, donc à ce titre n'est pas un produit de couverture et doit être considéré comme spéculatif par les CAC

▪ Cap à barrière activante :

- Marge bancaire accrue et produit intéressant sur des très gros montants seulement pour absorber les coûts bancaires additionnels

▪ Cap Spread (ex: achat de cap 1% / vente de cap 3%) :

- Ne garantit pas un taux plafond et n'est jamais un produit de couverture en cas de scénario de taux fortement défavorable, donc à ce titre peut être considéré comme spéculatif par les CAC.

Produits recommandés

COUVERTURE	H1	H2	H3	H4	H5	H6
Durée	4 ans	6.5 ans	4 ans	5 ans	4 ans	4 ans
Indice	Euribor 3M	Euribor 3M	Euribor 3M	Euribor 3M	Euribor 3M	Euribor 3M
Notionnel départ	3,840,000	6,400,000	6,400,000	6,400,000	5,440,000	4,800,000
Début de période	20.06.2025	20.06.2025	20.06.2025	20.06.2025	20.06.2025	20.06.2025
Fin de période	20.06.2029	20.12.2031	20.06.2029	20.06.2030	20.06.2029	20.06.2029
Valeur 1bp en EUR	1,143	2,403	1,905	2,165	1,484	1,429

Marge bancaire estimée en points de base (BP) incluse dans les prix : **7 bps**

Détail des stratégies:

- H1 : 60% jusqu'à juin 2029
- H2 : 100% jusqu'à maturité.
- H3 : 100% jusqu'à juin 2029.
- H4 : 100% jusqu'à juin 2030.
- H5 : 85% jusqu'à déc-27 puis 60%
- H6 : 75% jusqu'à juin 2029

Prime d'option lissée						
Cap 0% annualisé	2.26%	2.37%	2.26%	2.32%	2.24%	2.26%
Taux financement Max	2.26%	2.37%	2.26%	2.32%	2.24%	2.26%

Cap 2% annualisé	0.58%	0.70%	0.58%	0.64%	0.55%	0.58%
Taux financement Max	2.58%	2.70%	2.58%	2.64%	2.55%	2.58%

Cap 2.5% annualisé	0.39%	0.49%	0.39%	0.44%	0.36%	0.39%
Taux financement Max	2.89%	2.99%	2.89%	2.94%	2.86%	2.89%

Cap 3% annualisé	0.30%	0.38%	0.30%	0.34%	0.29%	0.30%
Taux financement Max	3.30%	3.38%	3.30%	3.34%	3.29%	3.30%

Prime des options en EUR						
Cap 0%	250,100	538,200	416,900	479,700	322,500	312,700
Cap 2%	64,200	158,500	106,900	132,700	79,400	80,200
Cap 2.5%	42,800	111,500	71,300	91,100	52,200	53,500
Cap 3%	33,800	87,100	56,300	71,200	41,500	42,200

Cotations indicatives

Voir comparaison 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.

**Tunnel : A noter que nous ne recommandons pas ce produit puisque le risque de perte est illimité car le financement est déjà flooré. En effet, le plancher du Tunnel doublonne celui du financement. Ceci engendre une perte en cas de baisse de taux ou de retour aux taux négatifs.
De plus, ce produit ne rentre pas dans le cadre de la comptabilité de couverture puisqu'il est considéré comme spéculatif.**

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).

Illustration des paiements en prime lissée : H5 Cap 2,5%

Fixing	Début	Fin	Paie ment	Notionnel	Prime à payer	Restant à payer en cas de débouclement
18.06.2025	20.06.2025	22.09.2025	22.09.2025	5,440,000	4,995	-47,205
18.09.2025	22.09.2025	22.12.2025	22.12.2025	5,440,000	4,835	-42,370
18.12.2025	22.12.2025	20.03.2026	20.03.2026	4,714,667	4,053	-38,317
18.03.2026	20.03.2026	22.06.2026	22.06.2026	4,714,667	4,329	-33,988
18.06.2026	22.06.2026	21.09.2026	21.09.2026	4,714,667	4,191	-29,797
17.09.2026	21.09.2026	21.12.2026	21.12.2026	4,714,667	4,191	-25,607
17.12.2026	21.12.2026	22.03.2027	22.03.2027	3,989,333	3,546	-22,061
18.03.2027	22.03.2027	21.06.2027	21.06.2027	3,989,333	3,546	-18,515
17.06.2027	21.06.2027	20.09.2027	20.09.2027	3,989,333	3,546	-14,969
16.09.2027	20.09.2027	20.12.2027	20.12.2027	3,989,333	3,546	-11,423
16.12.2027	20.12.2027	20.03.2028	20.03.2028	2,304,000	2,048	-9,375
16.03.2028	20.03.2028	20.06.2028	20.06.2028	2,304,000	2,070	-7,304
16.06.2028	20.06.2028	20.09.2028	20.09.2028	2,304,000	2,070	-5,234
18.09.2028	20.09.2028	20.12.2028	20.12.2028	2,304,000	2,048	-3,186
18.12.2028	20.12.2028	20.03.2029	20.03.2029	1,792,000	1,575	-1,610
16.03.2029	20.03.2029	20.06.2029	20.06.2029	1,792,000	1,610	0

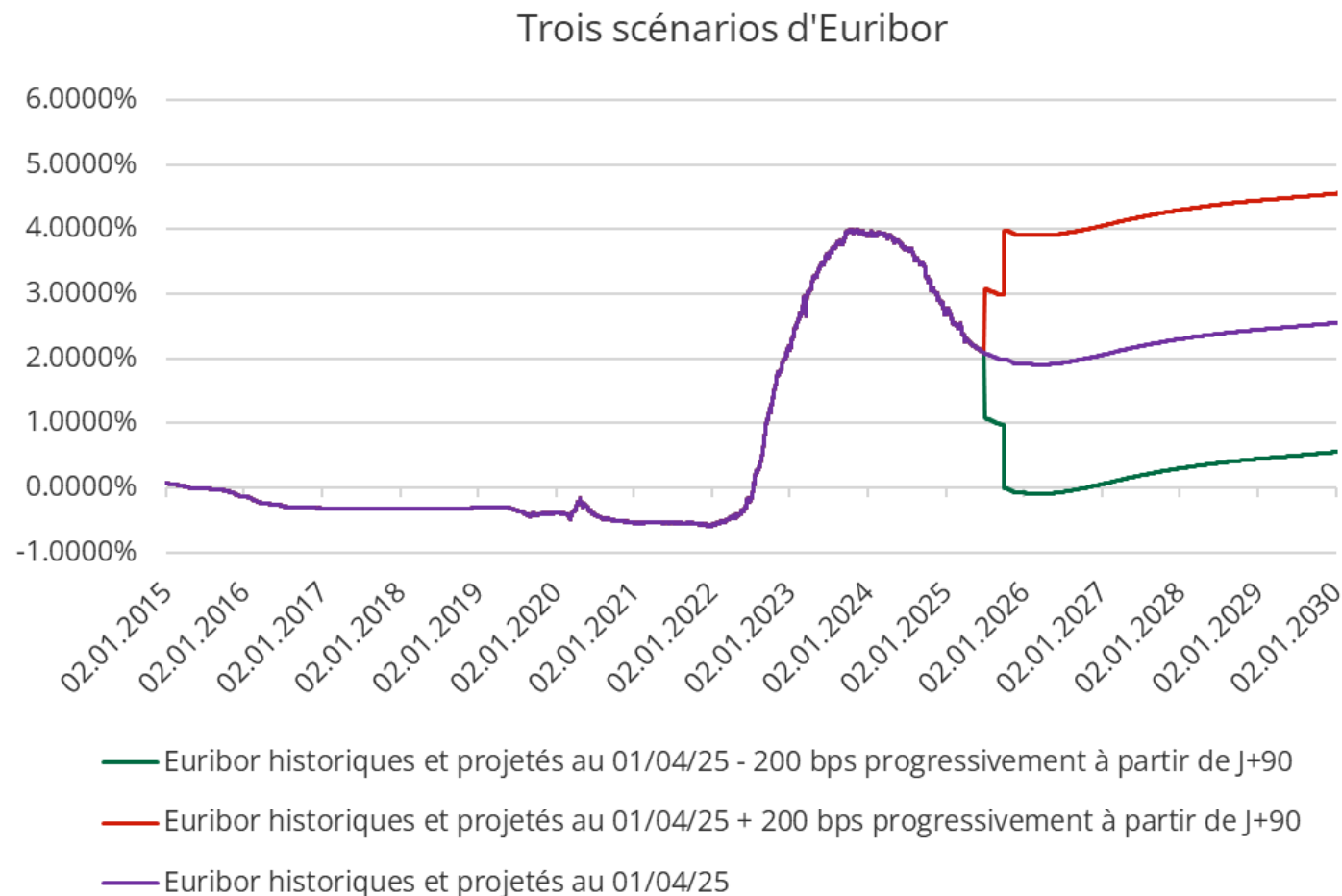
Prime lissée	0.36%
--------------	-------

Total à payer	52,200
---------------	--------

Simulation de frais financiers avec trois scénarios d'évolution des Euribor

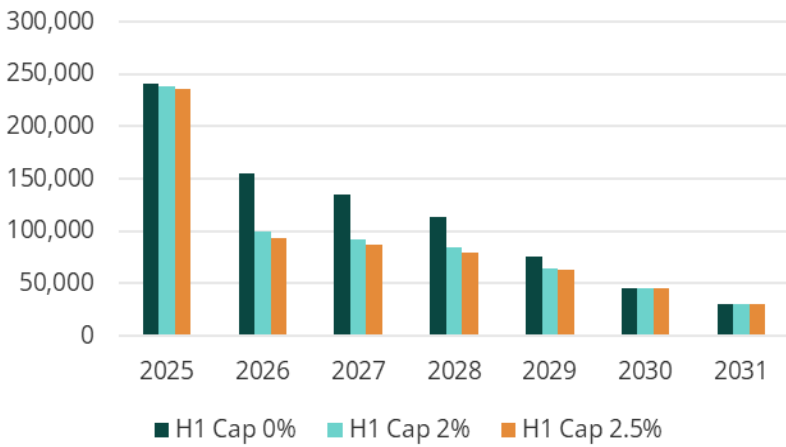
Toutes les simulations de frais financiers démarrent en **2025**.

Elles incluent la marge de crédit de **1,90%** (Crédit d'Acquisition A), **2,20%** (Crédit d'Acquisition B), **1,60%** (Crédit d'Investissement A) et **1,90%** (Crédit d'Investissement B), l'impact de la variation des Euribor 3M et le coût de la couverture à mettre en place.

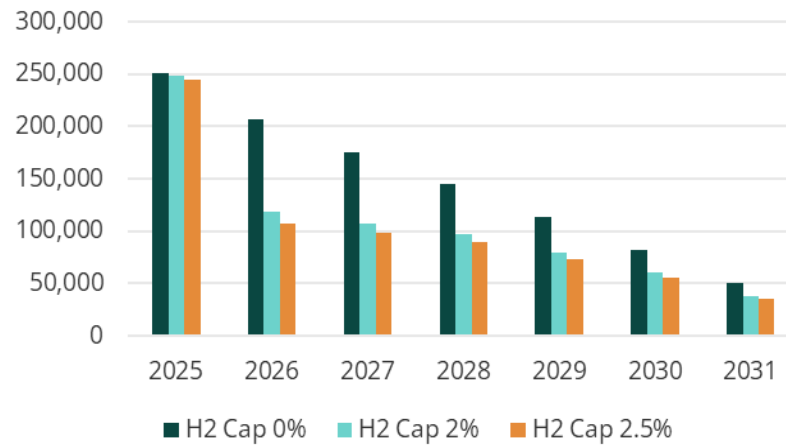


Simulation frais financiers selon la courbe des Euribor projetés -2%

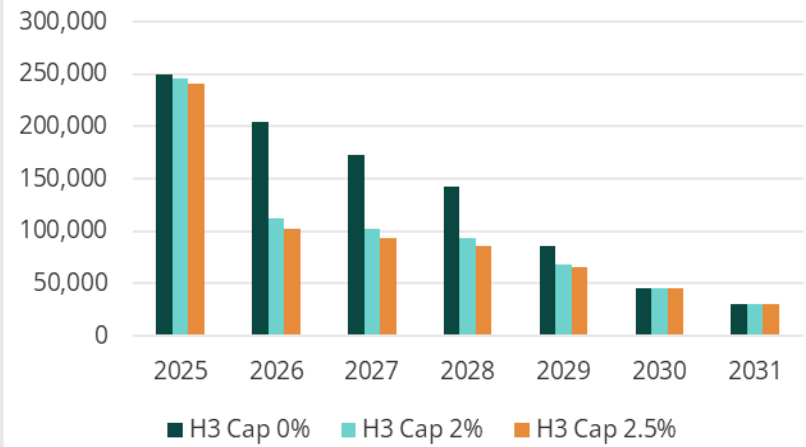
STRATEGIE H1



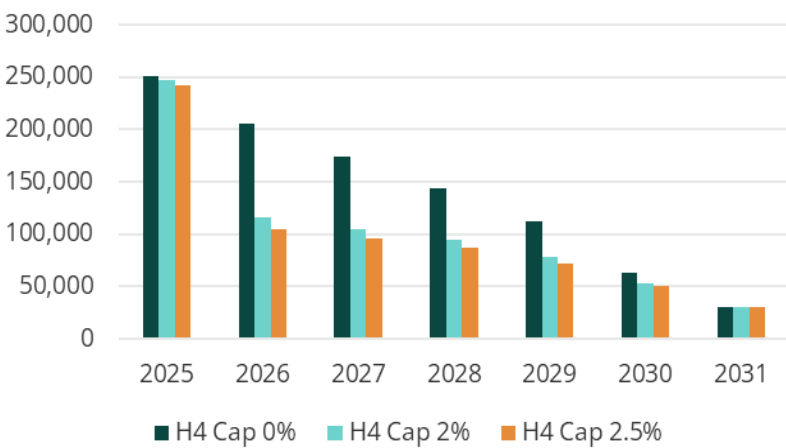
STRATEGIE H2



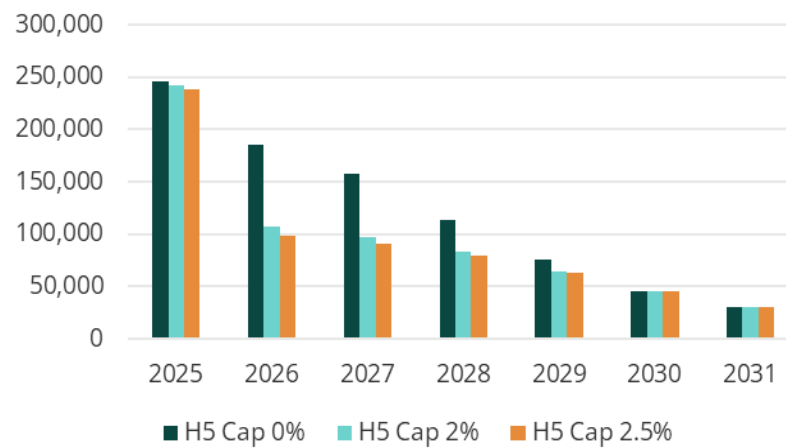
STRATEGIE H3



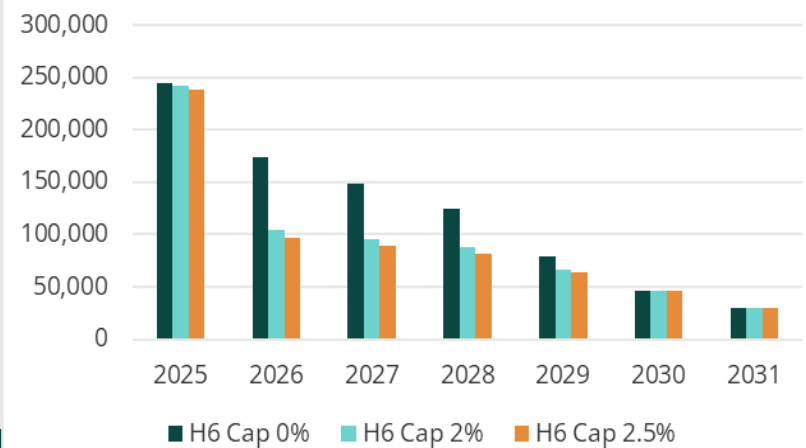
STRATEGIE H4



STRATEGIE H5

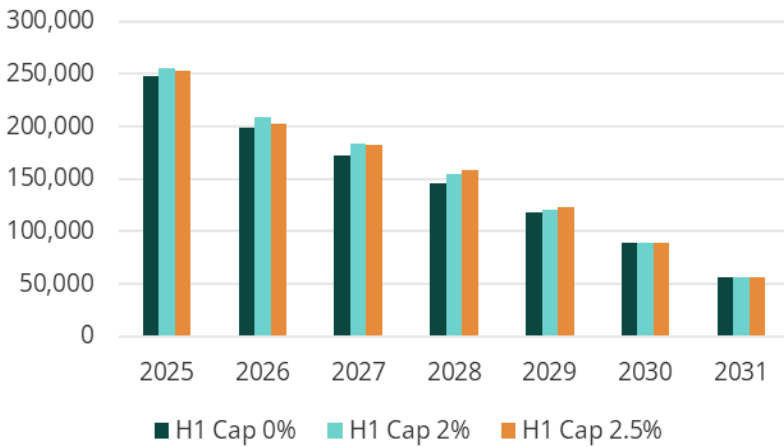


STRATEGIE H6

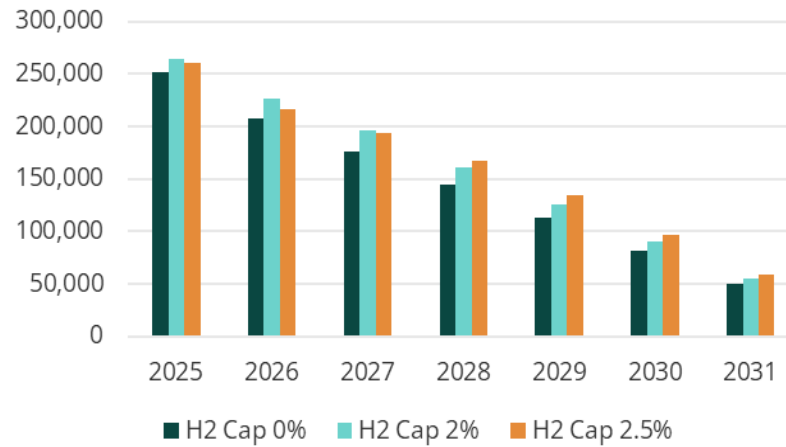


Simulation frais financiers selon la courbe des Euribor projetés

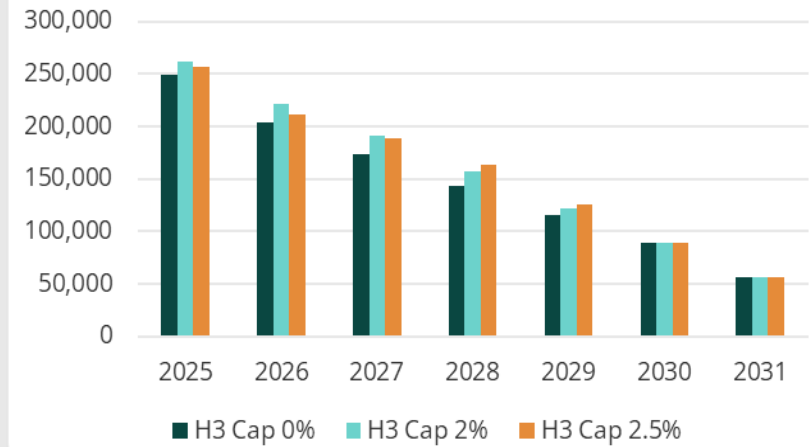
STRATEGIE H1



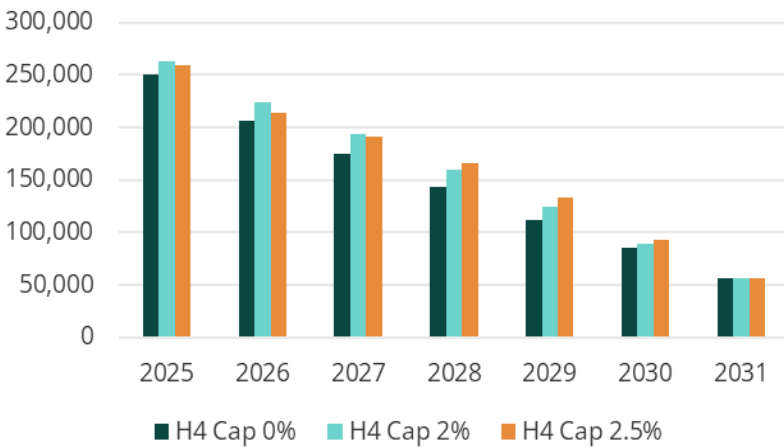
STRATEGIE H2



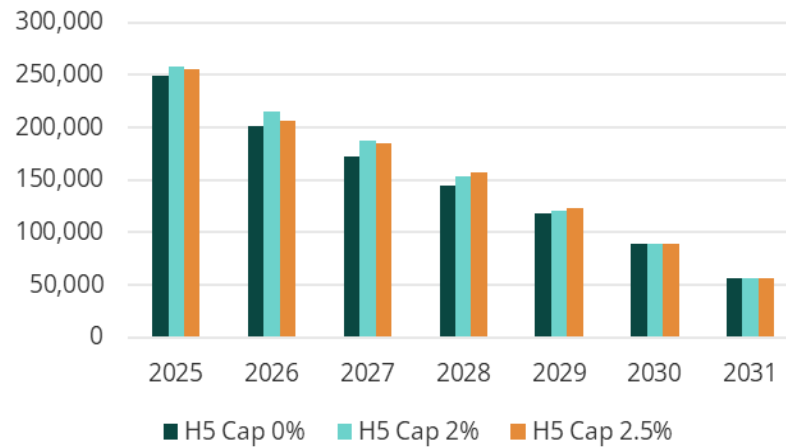
STRATEGIE H3



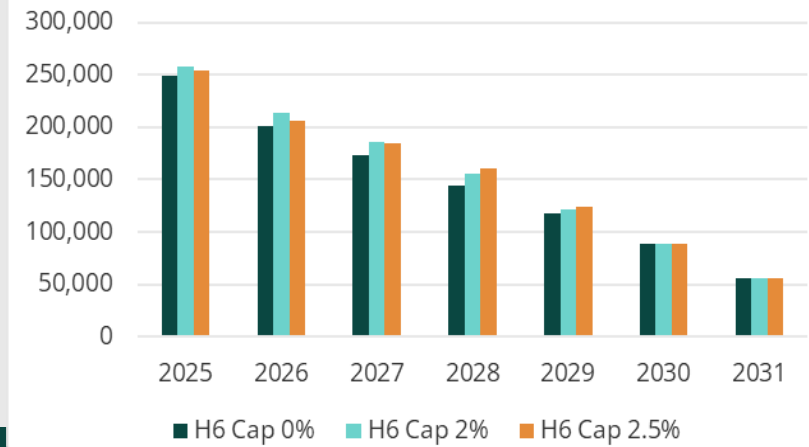
STRATEGIE H4



STRATEGIE H5

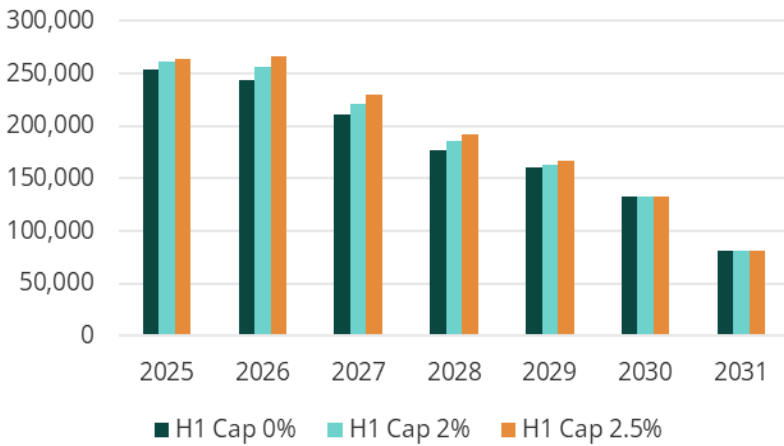


STRATEGIE H6

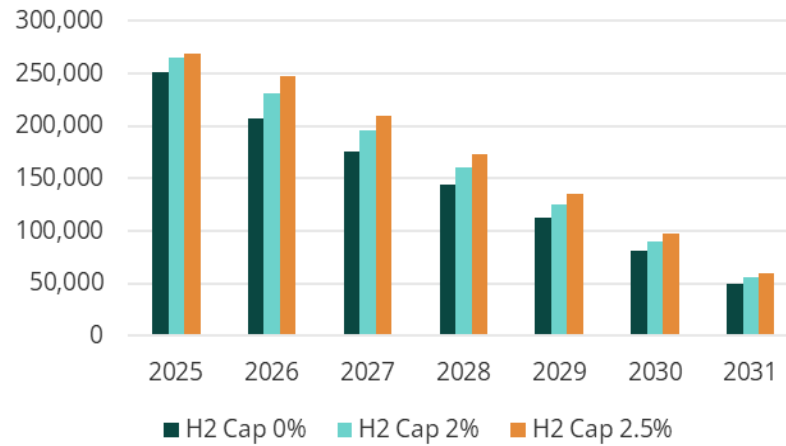


Simulation frais financiers selon la courbe des Euribor projetés +2%

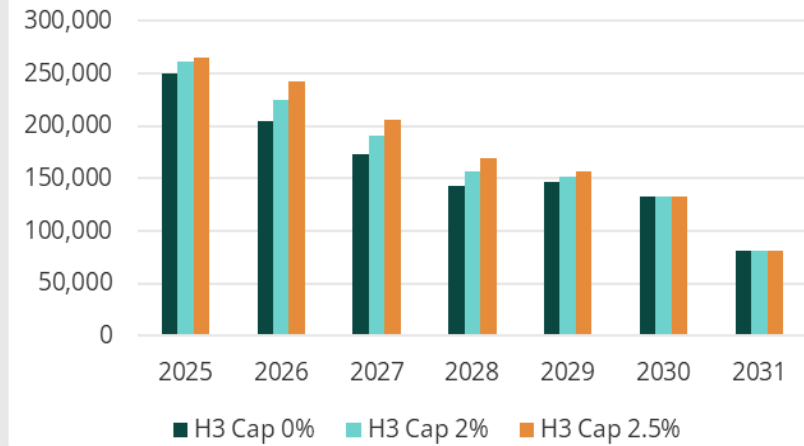
STRATEGIE H1



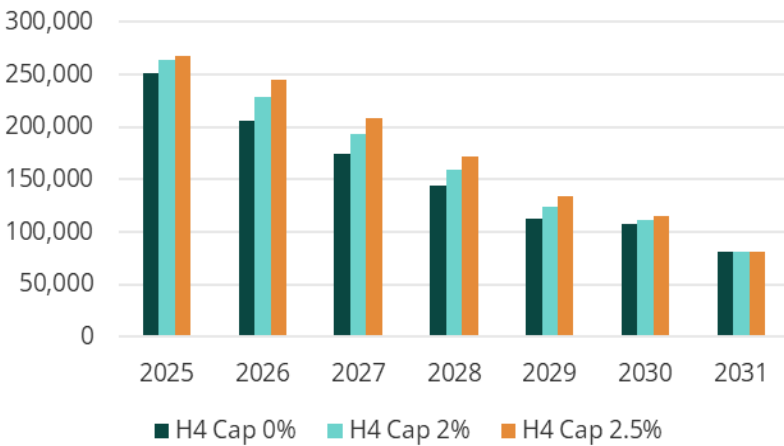
STRATEGIE H2



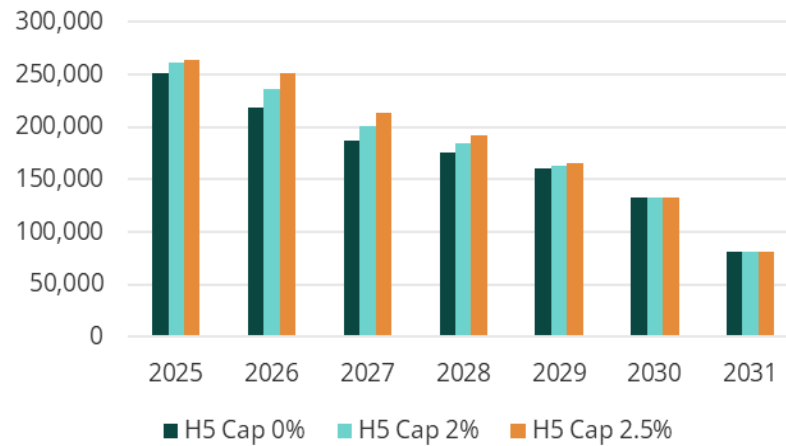
STRATEGIE H3



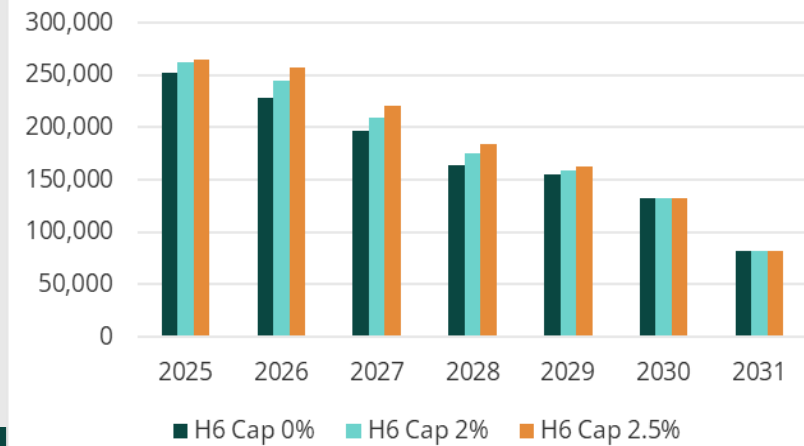
STRATEGIE H4



STRATEGIE H5

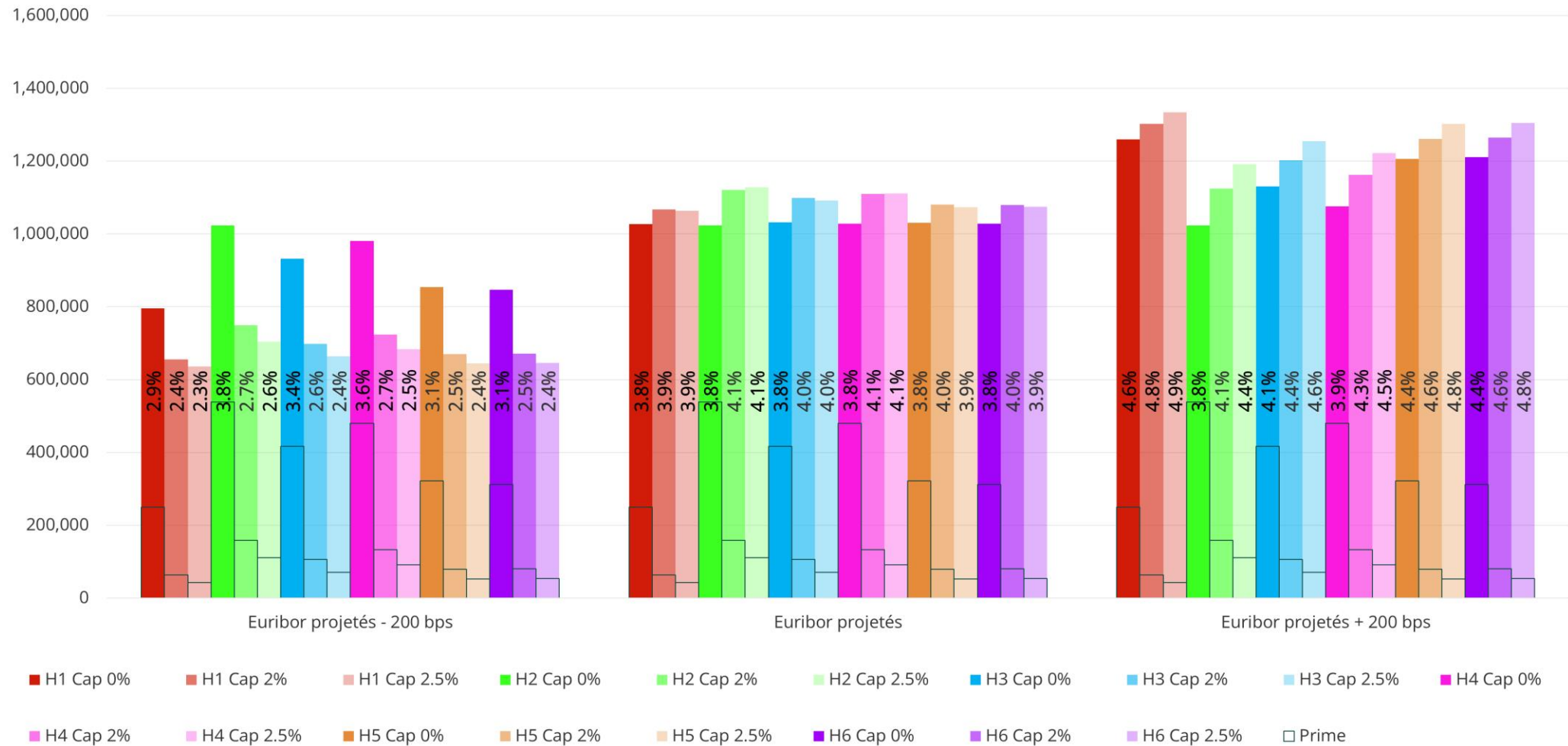


STRATEGIE H6



Synthèse simulation frais financiers

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



Synthèse simulation frais financiers

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

		STRATEGIE H1			STRATEGIE H2			STRATEGIE H3		
		H1 Cap 0%	H1 Cap 2%	H1 Cap 2.5%	H2 Cap 0%	H2 Cap 2%	H2 Cap 2.5%	H3 Cap 0%	H3 Cap 2%	H3 Cap 2.5%
Euribor projetés - 200 bps		796,247	656,017	635,676	1,023,951	749,612	704,376	931,894	698,012	664,176
Euribor projetés		1,027,133	1,067,362	1,063,521	1,023,951	1,120,713	1,127,811	1,031,473	1,098,357	1,092,021
Euribor projetés + 200 bps		1,259,552	1,302,246	1,334,146	1,023,951	1,124,819	1,191,548	1,131,053	1,202,042	1,255,276

		STRATEGIE H4			STRATEGIE H5			STRATEGIE H6		
		H4 Cap 0%	H4 Cap 2%	H4 Cap 2.5%	H5 Cap 0%	H5 Cap 2%	H5 Cap 2.5%	H6 Cap 0%	H6 Cap 2%	H6 Cap 2.5%
Euribor projetés - 200 bps		980,974	723,812	683,976	854,338	670,777	645,076	847,165	671,753	646,376
Euribor projetés		1,028,618	1,110,436	1,111,023	1,030,227	1,080,408	1,072,921	1,028,810	1,078,973	1,074,221
Euribor projetés + 200 bps		1,076,263	1,162,187	1,222,404	1,206,691	1,260,362	1,301,903	1,211,415	1,264,657	1,304,582

Tableaux d’amortissement

DATE FIXING	DATE DEPART	DATE FIN	DATE PAIEMENT	Crédit d'Acquisition - Tranche A		Crédit d'Acquisition - Tranche B		Crédit d'Investissement - Tranche A		Crédit d'Investissement - Tranche B		TOTAL DETTE
				Amort.	CRD	Amort.	CRD	Amort.	CRD	Amort.	CRD	
18.12.2024	20.12.2024	20.03.2025	20.03.2025	0	1,360,000	0	340,000	0	3,760,000	0	940,000	6,400,000
18.03.2025	20.03.2025	20.06.2025	20.06.2025	0	1,360,000	0	340,000	0	3,760,000	0	940,000	6,400,000
18.06.2025	20.06.2025	22.09.2025	22.09.2025	0	1,360,000	0	340,000	0	3,760,000	0	940,000	6,400,000
18.09.2025	22.09.2025	22.12.2025	22.12.2025	0	1,360,000	0	340,000	0	3,760,000	0	940,000	6,400,000
18.12.2025	22.12.2025	20.03.2026	20.03.2026	226,667	1,133,333	0	340,000	626,667	3,133,333	0	940,000	5,546,667
18.03.2026	20.03.2026	22.06.2026	22.06.2026	0	1,133,333	0	340,000	0	3,133,333	0	940,000	5,546,667
18.06.2026	22.06.2026	21.09.2026	21.09.2026	0	1,133,333	0	340,000	0	3,133,333	0	940,000	5,546,667
17.09.2026	21.09.2026	21.12.2026	21.12.2026	0	1,133,333	0	340,000	0	3,133,333	0	940,000	5,546,667
17.12.2026	21.12.2026	22.03.2027	22.03.2027	226,667	906,667	0	340,000	626,667	2,506,667	0	940,000	4,693,333
18.03.2027	22.03.2027	21.06.2027	21.06.2027	0	906,667	0	340,000	0	2,506,667	0	940,000	4,693,333
17.06.2027	21.06.2027	20.09.2027	20.09.2027	0	906,667	0	340,000	0	2,506,667	0	940,000	4,693,333
16.09.2027	20.09.2027	20.12.2027	20.12.2027	0	906,667	0	340,000	0	2,506,667	0	940,000	4,693,333
16.12.2027	20.12.2027	20.03.2028	20.03.2028	226,667	680,000	0	340,000	626,667	1,880,000	0	940,000	3,840,000
16.03.2028	20.03.2028	20.06.2028	20.06.2028	0	680,000	0	340,000	0	1,880,000	0	940,000	3,840,000
16.06.2028	20.06.2028	20.09.2028	20.09.2028	0	680,000	0	340,000	0	1,880,000	0	940,000	3,840,000
18.09.2028	20.09.2028	20.12.2028	20.12.2028	0	680,000	0	340,000	0	1,880,000	0	940,000	3,840,000
18.12.2028	20.12.2028	20.03.2029	20.03.2029	226,667	453,333	0	340,000	626,667	1,253,333	0	940,000	2,986,667
16.03.2029	20.03.2029	20.06.2029	20.06.2029	0	453,333	0	340,000	0	1,253,333	0	940,000	2,986,667
18.06.2029	20.06.2029	20.09.2029	20.09.2029	0	453,333	0	340,000	0	1,253,333	0	940,000	2,986,667
18.09.2029	20.09.2029	20.12.2029	20.12.2029	0	453,333	0	340,000	0	1,253,333	0	940,000	2,986,667
18.12.2029	20.12.2029	20.03.2030	20.03.2030	226,667	226,667	0	340,000	626,667	626,667	0	940,000	2,133,333
18.03.2030	20.03.2030	20.06.2030	20.06.2030	0	226,667	0	340,000	0	626,667	0	940,000	2,133,333
18.06.2030	20.06.2030	20.09.2030	20.09.2030	0	226,667	0	340,000	0	626,667	0	940,000	2,133,333
18.09.2030	20.09.2030	20.12.2030	20.12.2030	0	226,667	0	340,000	0	626,667	0	940,000	2,133,333
18.12.2030	20.12.2030	20.03.2031	20.03.2031	226,667	0	0	340,000	626,667	0	0	940,000	1,280,000
18.03.2031	20.03.2031	20.06.2031	20.06.2031	0	0	0	340,000	0	0	0	940,000	1,280,000
18.06.2031	20.06.2031	22.09.2031	22.09.2031	0	0	0	340,000	0	0	0	940,000	1,280,000
18.09.2031	22.09.2031	22.12.2031	22.12.2031	0	0	0	340,000	0	0	0	940,000	1,280,000
18.12.2031	22.12.2031	22.03.2032	22.03.2032	0	0	340,000	0	0	0	940,000	0	0

Période brisée

Tableaux d’amortissement

DATE FIXING	DATE DEPART	DATE FIN	DATE PAIEMENT	% DETTE TOTALE	H1 : OBLIGATION COUVERTURE	H2	H3	H4	H5	H6
18.12.2024	20.12.2024	20.03.2025	20.03.2025		0	0	0	0	0	0
18.03.2025	20.03.2025	20.06.2025	20.06.2025		0	0	0	0	0	0
18.06.2025	20.06.2025	22.09.2025	22.09.2025	60%	3,840,000	6,400,000	6,400,000	6,400,000	5,440,000	4,800,000
18.09.2025	22.09.2025	22.12.2025	22.12.2025	60%	3,840,000	6,400,000	6,400,000	6,400,000	5,440,000	4,800,000
18.12.2025	22.12.2025	20.03.2026	20.03.2026	60%	3,328,000	5,546,667	5,546,667	5,546,667	4,714,667	4,160,000
18.03.2026	20.03.2026	22.06.2026	22.06.2026	60%	3,328,000	5,546,667	5,546,667	5,546,667	4,714,667	4,160,000
18.06.2026	22.06.2026	21.09.2026	21.09.2026	60%	3,328,000	5,546,667	5,546,667	5,546,667	4,714,667	4,160,000
17.09.2026	21.09.2026	21.12.2026	21.12.2026	60%	3,328,000	5,546,667	5,546,667	5,546,667	4,714,667	4,160,000
17.12.2026	21.12.2026	22.03.2027	22.03.2027	60%	2,816,000	4,693,333	4,693,333	4,693,333	3,989,333	3,520,000
18.03.2027	22.03.2027	21.06.2027	21.06.2027	60%	2,816,000	4,693,333	4,693,333	4,693,333	3,989,333	3,520,000
17.06.2027	21.06.2027	20.09.2027	20.09.2027	60%	2,816,000	4,693,333	4,693,333	4,693,333	3,989,333	3,520,000
16.09.2027	20.09.2027	20.12.2027	20.12.2027	60%	2,816,000	4,693,333	4,693,333	4,693,333	3,989,333	3,520,000
16.12.2027	20.12.2027	20.03.2028	20.03.2028	60%	2,304,000	3,840,000	3,840,000	3,840,000	2,304,000	2,880,000
16.03.2028	20.03.2028	20.06.2028	20.06.2028	60%	2,304,000	3,840,000	3,840,000	3,840,000	2,304,000	2,880,000
16.06.2028	20.06.2028	20.09.2028	20.09.2028	60%	2,304,000	3,840,000	3,840,000	3,840,000	2,304,000	2,880,000
18.09.2028	20.09.2028	20.12.2028	20.12.2028	60%	2,304,000	3,840,000	3,840,000	3,840,000	2,304,000	2,880,000
18.12.2028	20.12.2028	20.03.2029	20.03.2029	60%	1,792,000	2,986,667	2,986,667	2,986,667	1,792,000	2,240,000
16.03.2029	20.03.2029	20.06.2029	20.06.2029	60%	1,792,000	2,986,667	2,986,667	2,986,667	1,792,000	2,240,000
18.06.2029	20.06.2029	20.09.2029	20.09.2029		0	2,986,667	0	2,986,667	0	0
18.09.2029	20.09.2029	20.12.2029	20.12.2029		0	2,986,667	0	2,986,667	0	0
18.12.2029	20.12.2029	20.03.2030	20.03.2030		0	2,133,333	0	2,133,333	0	0
18.03.2030	20.03.2030	20.06.2030	20.06.2030		0	2,133,333	0	2,133,333	0	0
18.06.2030	20.06.2030	20.09.2030	20.09.2030		0	2,133,333	0	0	0	0
18.09.2030	20.09.2030	20.12.2030	20.12.2030		0	2,133,333	0	0	0	0
18.12.2030	20.12.2030	20.03.2031	20.03.2031		0	1,280,000	0	0	0	0
18.03.2031	20.03.2031	20.06.2031	20.06.2031		0	1,280,000	0	0	0	0
18.06.2031	20.06.2031	22.09.2031	22.09.2031		0	1,280,000	0	0	0	0
18.09.2031	22.09.2031	22.12.2031	22.12.2031		0	1,280,000	0	0	0	0
18.12.2031	22.12.2031	22.03.2032	22.03.2032		0	0	0	0	0	0

Période brisée

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

Sébastien Rouzaire : s.rouzaire@kerius-finance.com

Solal Huard : s.huard@kerius-finance.com

Marion Dondin : m.dondin@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.