

Cascade d'affectation

LINDBERGH FORMATION — 16 rue de Maillé, 91310 Montlhéry · RCS Evry 817 946 114

Document établi le 24/09/2026

Groupe Vaulnier · document fictif

Document fictif — exemple de démonstration

Ce document est produit par le site Blue Lemon Agent pour illustrer ce qu'un agent IA remet à ses utilisateurs. Les sociétés, dossiers, montants et personnes qui y figurent sont inventés. Il n'a aucune valeur juridique, comptable ni commerciale.

Document fictif, produit pour la démonstration. Tranches, quote-parts, sûretés et dates inventées. **Aucune écriture n'est faite dans un système réel**, aucun mouvement de fonds n'est initié et aucune instruction de paiement n'est émise. **Cette pièce répond à une seule question** : dans quel ORDRE un euro remboursé revient au fonds, et pour quelle part.

Ce que le fonds détient, tranche par tranche

Tranche	Taille de la tranche	Quote-part détenue	Engagement du fonds	Encours du fonds	Non tiré
A — amortissable	60,0 M€	7,5 %	4,5 M€	3,94 M€	0,00 M€
B — in fine	100,0 M€	22,0 %	22,0 M€	22,00 M€	0,00 M€
C — acquisition	50,0 M€	18,0 %	9,0 M€	9,00 M€	0,00 M€

Tranche	Taille de la tranche	Quote-part détenue	Engagement du fonds	Encours du fonds	Non tiré
Revolving	30,0 M€	6,0 %	1,8 M€	0,83 M€	0,97 M€
Total	240,0 M€	15,54 %	37,3 M€	35,77 M€	0,97 M€

La cascade d'un flux ordinaire — échéance du 30/09/2026 (clause 28)

Rang	Affectation	Montant syndiqué	Part du fonds	Fondement
1	Frais et rémunération de l'agent du crédit	0,26 M€	0,04 M€	Clause 28 (a)
2	Intérêts échus des quatre tranches, au prorata	3,54 M€	0,55 M€	Clause 28 (b)
3	Amortissement contractuel de la tranche A	3,75 M€	0,28 M€	Clause 28 (c)
4	Tranches in fine B et C — rien à cette échéance	0,00 M€	0,00 M€	Clause 28 (d)

La cascade d'un produit de réalisation — l'ordre qui surprend (clause 29)

Le partage d'un produit de réalisation ne suit pas la taille des positions : **la ligne revolving est servie à un rang supérieur**, avant A, B et C. Conséquence chiffrée pour le fonds : ses **0,83 M€ tirés sur la revolving passent devant ses 22,00 M€ sur la tranche B**. C'est la lecture qu'un total d'exposition efface, et c'est celle qui décide d'un vote.

Rang	Bénéficiaire	Assiette	Ce que le fonds y porte
1	Frais de réalisation et rémunération de l'agent des sûretés	Au réel	Au prorata des encours
2	Ligne revolving — rang supérieur	13,80 M€ tirés	0,83 M€, soit 6,0 %
3	Tranches A, B et C, au prorata des encours	202,50 M€	34,94 M€, soit 17,3 % du rang
4	Soldes et intérêts de retard	Au réel	Au prorata

Les sûretés, telles que la documentation les déclare

Sûreté	Titulaire déclaré	Rang déclaré	Échéance	Dernière pièce reçue
Nantissement des titres de la société holding	Agent des sûretés, pour le compte des prêteurs	Premier rang	Durée du financement	Acte du 30/06/2025, diffusé le 03/07/2025
Nantissement des comptes bancaires	Agent des sûretés, pour le compte des prêteurs	Premier rang	Durée du financement	Acte du 30/06/2025, diffusé le 03/07/2025
Nantissement de créances clients	Agent des sûretés, pour le compte des prêteurs	Premier rang	Renouvellement annuel	Renouvelé le 28/06/2026, diffusé le 04/07/2026
Assurance multirisque exigée (clause 25.4)	Bénéficiaire : agent des sûretés	Sans objet	31/10/2026	Attestation du 12/05/2026 — preuve de renouvellement attendue avant le 20/10

Réserve de reporting déjà rédigée — Si la preuve de renouvellement de l'assurance n'est pas diffusée avant le 15/10, la réserve nominative s'insère dans le reporting du 20/10 et s'efface d'elle-même à réception

Écritures externes — 0 — aucune instruction de paiement, aucun appel de tirage, aucune correspondance envoyée

Portée de ce document : le service exploité par Blue Lemon Agent. Pour un agent déployé chez vous, la localisation applicable est celle de l'architecture décrite au devis et vérifiée avant mise en service ; l'exécution locale n'est annoncée que pour la configuration explicitement décrite et recettée au devis ; l'isolation applicable dépend du mode de déploiement décrit au devis, aucune isolation dédiée n'étant présumée ; les mécanismes de chiffrement en transit et au repos, leurs composants et la gestion des clés sont ceux documentés pour l'architecture retenue ; les rôles et permissions sont configurés et recettés pour les identités et systèmes effectivement raccordés ; les événements journalisés, leur contenu, leur durée de conservation et leurs accès sont définis pour le déploiement retenu.