

Dossier de vote

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

Document établi le 24/09/2026

3 options chiffrées pour le comité · 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. Montants, commissions et effets calculés sur des données inventées. **Aucune écriture n'est faite dans un système réel. Ce dossier prépare un vote, il ne l'exprime pas** : la réponse à l'agent du crédit part sous la signature du middle office, sur décision du comité d'investissement.

Ce que la modification ferait à votre marge, tranche par tranche

Tranche	Plafond aujourd'hui	Levier aujourd'hui	Marge aujourd'hui	Plafond demandé	Levier après	Marge après
A	15 %	3,78x	11,1 %	20 %	3,62x	23,8 %
B	20 %	3,62x	23,8 %	20 % — inchangé	3,62x	23,8 %
C	25 %	3,54x	29,2 %	25 % — inchangé	3,54x	29,2 %

Tranche	Plafond aujourd'hui	Levier aujourd'hui	Marge aujourd'hui	Plafond demandé	Levier après	Marge après
Revolving	15 %	3,78x	11,1 %	15 % — inchangé, la demande ne la vise pas	3,78x	11,1 %

La lecture qui compte, et elle est contre-intuitive : la marge de la tranche A ne s'élargit pas parce que l'emprunteur va mieux, elle s'élargit parce que le test devient moins exigeant. **Le coussin ne grossit pas, c'est le signal qui s'éteint**. La tranche A et la ligne revolving sont aujourd'hui les **seuls tests serrés** de cette opération, à 11,1 % de marge relative contre 23,8 % et 29,2 % ailleurs ; ce sont eux qui préviendraient les premiers. La demande en désactiverait un et laisserait l'autre : **c'est le vrai objet du vote**.

Les trois options, chacune chiffrée

Option	Ce qu'elle rapporte	Ce qu'elle coûte	Effet sur le rang	Quorum atteint ?
Consentir	93 250 € de commission (25 pb sur 37,3 M€) , et un risque de bris technique écarté au prochain arrêté	La marge d'alerte de la tranche A passe de 11,1 % à 23,8 % : le seul test serré s'éteint	Inchangé	Oui — 76,54 %
Consentir sous condition d'un plafond à 17,5 %	Même commission de 93 250 € , et une marge qui reste sous surveillance à 12,9 %	Négociation à rouvrir, réponse possible après le 11/09 si l'agent proroge	Inchangé	Dépend du ralliement des autres consentants

Option	Ce qu'elle rapporte	Ce qu'elle coûte	Effet sur le rang	Quorum atteint ?
Refuser	La marge d'alerte de 11,1 % est préservée en l'état	Aucune commission ; risque de bris technique conservé si l'EBITDA se tasse au prochain arrêté	Inchangé	Non — 61 % restent en deçà de 75 %

Ce qui reste à réunir avant la séance

Élément	Où le chercher	Délai utile
Motif écrit du refus d'Estournel Crédit, dans sa version intégrale	Agent du crédit, diffusion du 05/09	Avant le 10/09
Position de Vaudreux Partners, encore silencieux	Agent du crédit, prochain décompte	Avant le 11/09 à 17 h 00
Définition d'EBITDA pro forma proposée, texte exact	Projet d'avenant joint à la sollicitation	Reçue le 02/09, lue et versionnée

Décision attendue — Le sens du vote du fonds sur SOL-2026-07

Fonction qui la prend — Le comité d'investissement du fonds, au titre de la délégation de crédit ; la réponse est adressée à l'agent du crédit par le middle office

Écritures externes — 0 — dossier rendu au comité, aucun consentement exprimé

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.