

Ajustement écarté

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

Document établi le 24/09/2026

3 100 K€ demandés, ajustement exclu · 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, sociétés et personnes inventés. **Aucune écriture n'est faite dans un système réel. Le test rendu ne se réécrit pas** : une demande d'ajustement ouvre un dossier de calcul distinct, qui porte son propre statut et sa propre priorité.

La demande, telle qu'elle a été déposée

Champ	Contenu
Dossier	COV-N107-02
Demandeur	Directeur financier groupe
Demande	Ajouter à l'EBITDA contractuel du test du 30/06/2026 les dividendes remontés de Verchère Composites
Montant	3 100 K€
Approbation de la délégation	Aucune

Champ	Contenu
Statut du dossier	calculations_review
Priorité	P2
Fait porté	ajustement exclu

Les deux ratios, affichés côte à côte

Hypothèse	EBITDA retenu	Dettes nettes	Ratio	Marge au seuil	Retenu
Avec l'ajustement demandé	28 100 K€	61 250 K€	2,18	1,32 tour	Non — écarté
Sous la définition du contrat	25 000 K€	61 250 K€	2,45	1,05 tour	Oui

Les deux motifs de l'exclusion, et ils ne se remplacent pas

Motif	Fondement	Ce qu'il établit
Motif de la délégation	Clause 22.1 (a), énumération limitative ; délégation de crédit du groupe du 06/01/2026	L'ajustement n'a été approuvé par personne : il est écarté et affiché comme écarté
Motif du consolidé	Verchère Composites est dans le périmètre du test	Ses 15 400 K€ d'EBITDA sont déjà dans les 25 000 K€ : ajouter le dividende compterait deux fois le même résultat

Le second motif est celui qui tranche, et il est propre aux groupes tenus par une holding. Une remontée de dividende déplace de la trésorerie entre deux sociétés du même périmètre : elle est **un flux réel pour la mère** et **un non-événement pour le consolidé**. Les deux lectures sont justes, et elles servent deux décisions différentes — l'une commande le covenant, l'autre commande la capacité de la mère à payer son

échéance. **Le dividende a donc son tableau, mais pas au dénominateur du levier.**

Ce qu'il faudrait pour que l'ajustement entre au calcul, et qui le signe

Condition	Qui la porte	Ce que l'agent a déjà préparé
Un ajustement inscrit à la clause 22.1 (a) par avenant	Comité de crédit et de financement, avec l'accord du pool	Projet d'avenant chiffré, effet sur les quatre derniers tests
Une approbation nominative de la délégation, bornée et datée	Comité de crédit et de financement	Fiche d'approbation, borne proposée, date de revue
La démonstration qu'il n'y a pas double compte	Analyste crédit groupe, contreseing du responsable de la consolidation	Rapprochement dividende / EBITDA de la filiale, ligne à ligne

Effet sur le sens du test ce trimestre — Aucun — 2,18 comme 2,45 passent sous 3,50. L'effet apparaîtrait au trimestre où la marge se referme

Écritures externes — 0 — dossier de calcul ouvert en lecture, le test rendu reste inchangé

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.