

Calcul recomposé — levier au 30/06/2026

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

Document établi le 24/09/2026

61 250 K€ / 25 000 K€ = 2,45 pour un seuil · 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 dates inventés.

Aucune écriture n'est faite dans un système réel. Chaque terme porte sa source et sa date de dépôt : le calcul se refait à la main et rend le même chiffre.

Numérateur — dette nette du périmètre, clause 22.1 (b) et (c)

Terme	Montant	Société qui le porte	Source	Déposée le
Facilité senior d'acquisition FAC-01, tirée	70 000 K€	Holding Verchère — la mère	Tableau de dette groupe	04/08/2026 09 h 12
Dettes opérationnelles des sociétés retenues	6 300 K€	Composites, Distribution, Outillage	Liasses au 30/06/2026	24/07 au 04/08/2026
Engagements de crédit-bail assimilés	1 350 K€	Composites, Outillage	Annexes des liasses	24/07 au 04/08/2026

Terme	Montant	Société qui le porte	Source	Déposée le
Prêts intragroupe consentis par la mère	0 K€ — 12 400 K€ éliminés	Holding Verchère vers 4 filiales	Tableau des flux intragroupe	04/08/2026 09 h 12
Trésorerie déductible, plafonnée	–16 400 K€	Toutes les sociétés retenues	Liasses et échéancier de trésorerie	04/08/2026 09 h 12
Total — dette nette retenue	61 250 K€			

Les prêts intragroupe sont la ligne qu'un suivi de holding rate le plus souvent, et elle vaut 12 400 K€ ici. La mère a prêté à quatre de ses filiales ; ces prêts sont un actif chez elle et une dette chez elles. **Les compter au numérateur reviendrait à compter deux fois la même somme**, une fois où elle est due et une fois où elle est prêtée. La clause les élimine, l'agent les élimine, et il les affiche comme éliminés — **un zéro qui n'explique pas d'où il vient est un zéro qu'on rediscute au comité suivant.**

Dénominateur — EBITDA contractuel, douze mois glissants au 30/06/2026

Terme	Montant	Clause	Sens de l'effet
EBITDA agrégé brut des sociétés retenues	27 580 K€	22.1	
Retraitement de Verchère Énergie, cédée le 12/05/2026	–680 K€	22.1 (e)	Contre l'emprunteur
Élimination des marges internes	–1 100 K€	22.1	Contre l'emprunteur
Élimination des frais de siège refacturés aux filiales	–800 K€	22.1	Contre l'emprunteur

Terme	Montant	Clause	Sens de l'effet
Total — EBITDA contractuel	25 000 K€		

Où l'EBITDA est produit, et où la dette est portée

Société	EBITDA retenu	Part du dénominateur	Dette portée	Société garante
Verchère Composites	15 400 K€	61,6 %	3 900 K€	Oui
Verchère Distribution	8 200 K€	32,8 %	1 700 K€	Oui
Verchère Outillage	2 700 K€	10,8 %	700 K€	Non
Verchère Services	900 K€	3,6 %	0 K€	Non
Holding Verchère	−300 K€	−1,2 %	70 000 K€	Emprunteur
Éliminations et ajustements du contrat	−1 900 K€	−7,6 %	−15 050 K€	

Cette table est la raison d'être d'un suivi de holding. La mère porte **100 % de la dette senior** et produit un EBITDA négatif ; **61,6 % du dénominateur repose sur une seule filiale.** Un consolidé lisse cette asymétrie et la fait disparaître de l'écran ; le comité, lui, décide justement sur elle. **Une dérive de 20 % sur le seul EBITDA de Verchère Composites déplacerait le levier de 2,45 à 2,79** — sans qu'aucune autre société du groupe ait bougé.

Résultat du test	Valeur
Ratio calculé	2,45
Seuil contractuel	3,50, en maximum
Marge au seuil	1,05 tour, soit 30,0 % du seuil
Seuil de vigilance de marge relative	10 % — la marge est au-dessus

Résultat du test	Valeur
Statut	compliant
Priorité	P4 — P3 si la marge relative était passée sous 10 %
Ce qui aurait fait basculer le test	+26 250 K€ de dette nette, ou –7 500 K€ d'EBITDA, soit une chute de 30,0 %
Décision humaine requise	Oui — la validation du périmètre revient au comité
Écritures externes	0

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.