



Final Report

Hedging Interest Rate Risk

BTG

07 april 2025



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

Summary of hedging decisions

- Restructuring of the existing swap through a reduction in the notional schedule and an extension of the duration, following the “merge-out” of a group entity. The hedge reduces the group’s sensitivity to interest rate fluctuations, including the impact of negative rates, with a cash flow hedge objective (i.e., hedging of future cash flows)
- The negative MtM of the old swap has been reincorporated into the new swap rate and applied on the accrued interest payment.
- The new swap with a floor has a rate of 2.5630%, which is higher than the previous floored swap at 2.5385%. This increase reflects the negative fair value of the existing swap reincorporated and the extension of the maturity from January 2027 to July 2027. The product also takes into account the 0% floor on the underlying debt.
- The cap has not been restructured.

Details of the hedging restructuring

Old Swap :

Bank : ABN AMRO BANK NV

Fixed rate with floor included : 2.5385% (strike)

Start date : 04/01/2024

End date: 04/01/2027

Index : Euribor 3 Months

Base : Actual/360

Notional principal : € 80'000'000 amortization as set out in the table

New Swap

Bank : ABN AMRO BANK NV

Fixed rate with floor included : 2.5630%

Start date : 06/01/2025

End date: 05/07/2025

Index : Euribor 3 Months

Base : Actual/360

Notional principal : € 80'000'000 amortization as set out in the table

Notionnal restructuring

OLD Swap

Fixing	Start	End	Payment	Notionnal
02.01.2024	04.01.2024	04.04.2024	04.04.2024	80,000,000
02.04.2024	02.04.2024	04.07.2024	04.07.2024	80,000,000
02.07.2024	04.07.2024	04.10.2024	04.10.2024	80,000,000
02.10.2024	04.10.2024	06.01.2025	06.01.2025	80,000,000
02.01.2025	06.01.2025	04.04.2025	04.04.2025	80,000,000
02.04.2025	04.04.2025	04.07.2025	04.07.2025	80,000,000
02.07.2025	04.07.2025	06.10.2025	06.10.2025	80,000,000
02.10.2025	06.10.2025	05.01.2026	05.01.2026	80,000,000
31.12.2025	05.01.2026	07.04.2026	07.04.2026	80,000,000
01.04.2026	07.04.2026	06.07.2026	06.07.2026	200,000,000
02.07.2026	06.07.2026	05.10.2026	05.10.2026	200,000,000
01.10.2026	05.10.2026	04.01.2027	04.01.2027	200,000,000

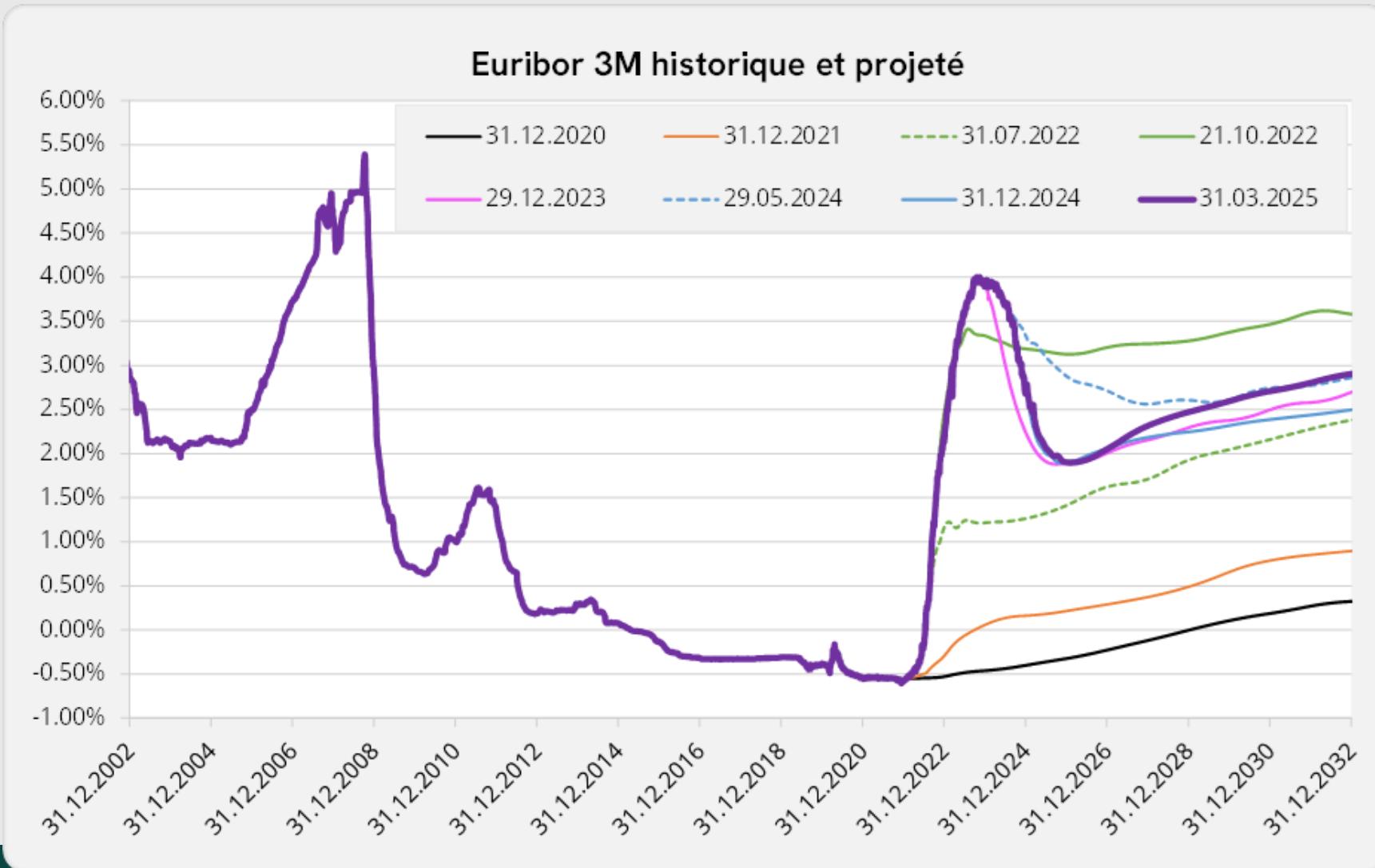
New Swap

Fixing	Start	End	Payment	Notionnal
02.01.2025	06.01.2025	04.04.2025	04.04.2025	80,000,000
02.04.2025	04.04.2025	04.07.2025	04.07.2025	45,000,000
02.07.2025	04.07.2025	06.10.2025	06.10.2025	45,000,000
02.10.2025	06.10.2025	05.01.2026	05.01.2026	45,000,000
31.12.2025	05.01.2026	07.04.2026	07.04.2026	45,000,000
01.04.2026	07.04.2026	06.07.2026	06.07.2026	165,000,000
02.07.2026	06.07.2026	05.10.2026	05.10.2026	165,000,000
01.10.2026	05.10.2026	04.01.2027	04.01.2027	165,000,000
30.12.2026	04.01.2027	05.04.2027	05.04.2027	165,000,000
01.04.2027	04.04.2027	05.07.2027	05.07.2027	165,000,000

Appendices

- Market Data : Historic and projected Euribor
- Recall: Situation before new hedges and Financial expenses simulation
- Financing terms
- Recall : Profiles at maturity of different types of hedge

Market data (31/03/2025)



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.