

Maxime Dentroux (KERIUS Finance)

De: Chrisdele M'BEMBA <chrisdele.mbemba@bnpparibas.com>
Envoyé: 28 July 2015 10:04
À: Sébastien Rouzaire (Kerius Finance); 'Dentroux, Maxime'
Cc: Nadia DAGNAS; Shemine ASMINA; Laurent LEVEQUE; Loubna BOUCHEKIF
Objet: RE: BOAD

Bonjour Mr Rouzaire,

Suite à notre conversation téléphonique, nous souhaitons vous faire part, dans les grandes lignes, des discussions que nous avons eu avec la BOAD sur leur demande de couverture globale. Comme vous le verrez ci-dessous, des points bloquants laissés en suspend nous avaient empêché à l'époque d'arriver à une proposition de solution finale.

Notre solution proposait de couvrir les 3 monnaies demandées par la BOAD à savoir le CHF, l'US\$ et le SDR, sur des maturités à 3 ans. Nous comprenons qu'aujourd'hui le CHF n'est plus un sujet, et que vous envisagez de recommander une couverture à 5ans, afin d'être en ligne avec la fréquence de réajustement du panier de SDR. Une solution de couverture à 5 ans des expositions US\$ et SDR de la BOAD est envisageable pour BNP Paribas sous réserve de discussion sur les points ci-dessous :

- Crédit : notre offre initiale avait été présentée à notre comité de crédit il y plus d'1 an. Nous devons nous assurer d'obtenir l'accord de ce comité sur les maturités proposées. Au vu du profil de risque de la BOAD nous sommes prêts à présenter ce dossier en comité de crédit pour les volumes demandés à 5 ans
- Legal : le comité de crédit statuera sur la nécessité de signature d'un ISDA.
- Settlement : si le set-up choisi par la BOAD inclut toujours un 1/3rd party paiement auprès de la BCEAO, nos contraintes en terme de conformité pourraient nous empêcher de fournir le service de couverture proposé. Ce point serait à discuter avec vous.
- Timing : comme présenté dans le document attaché – « Hedging SDR Exposure » -, nous avons la capacité de couvrir des expositions en DTS/SDRs (nos forwards peuvent être traités en NDF). Nous traitons le SDR comme un panier composé en fonction des pondérations initiales définies par le FMI. Si des modifications du panier SDR surviennent dans les 5 ans, le contrat sera révisé en fonction de la nouvelle pondération du panier. Cette capacité est reconnue par nos clients car nous proposons déjà ces solutions à d'autres Supranationaux. En revanche, nous pensons que le timing de septembre ne serait pas idéal car le panier du SDR pourrait être revu en Janvier pour y inclure le RMNB : si c'était le cas, l'annonce serait faite à priori le 20 octobre.

Nous nous tenons à votre disposition pour une réunion téléphonique la semaine du 17 août, pour discuter plus en amont les éléments cités dans notre email.

Bien Cordialement,

Chrisdèle M'bemba



Chrisdèle M'BEMBA
Relationship manager Europe & Africa

Official Institution Coverage (OIC)
CHD 02B1
37, PLACE DU MARCHE SAINT HONORE 75001 PARIS 01
Tél : +33(0)1 58 16 74 25 - Fax : +33(0)1 42 98 18 55
Mobile : +33(0)6 72 14 99 04
chrisdele.mbemba@bnpparibas.com

De : Laurent LEVEQUE
Envoyé : lundi 13 juillet 2015 15:29
À : Sébastien Rouzaire (Kerius Finance)

Cc : 'Dentroux, Maxime'; Nadia DGNAS; Chrisdele M'BEMBA; Shemine ASMINA
Objet : RE: BOAD

Merci beaucoup pour ces détails, nous reviendrons vers vous Mercredi afin de commencer à avancer plus concrètement. Je copie Chrisdele qui est en charge de la BOAD dans mon équipe.

Merci

Laurent



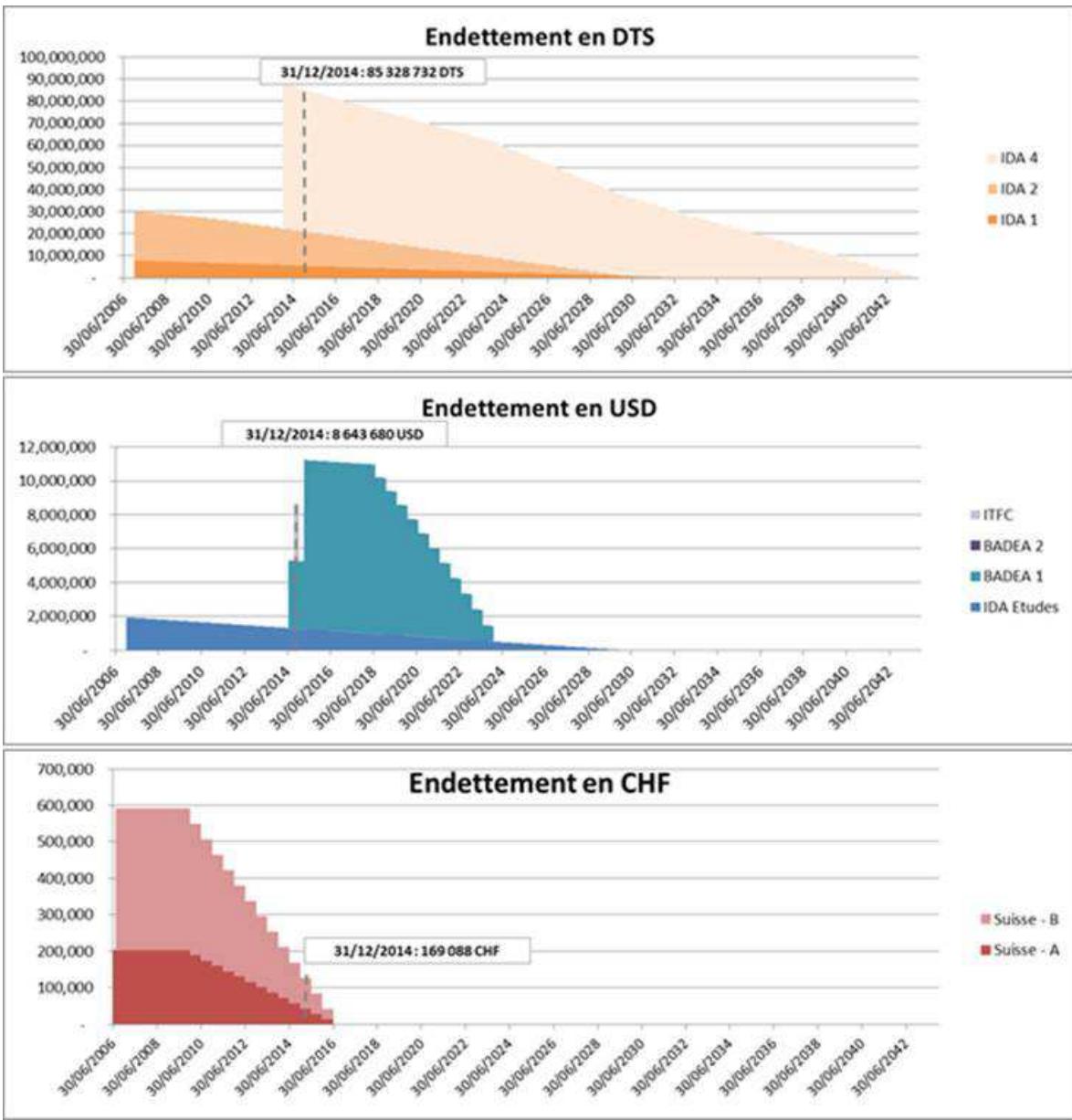
From: Sébastien Rouzaire (Kerius Finance) [<mailto:s.rouzaire@kerius-finance.com>]
Sent: lundi 13 juillet 2015 11:27
To: Laurent LEVEQUE
Cc: 'Dentroux, Maxime'; Nadia DGNAS
Subject: BOAD

Monsieur Leveque,

Comme discuté, voici la cartographie des dettes (à taux fixe) à couvrir pour vous donner une idée des montants et échéances.

Nous restons à votre disposition pour une conférence téléphonique ces prochains jours afin de discuter des aspects crédit et techniques liés au panier DTS.

Cordialement.



Sébastien Rouzaire

Président, KERIUS Finance

www.kerius-finance.com | [BLOG](#) | [Twitter](#) | [LinkedIn](#)

GENEVA : +41 22 566 40 52 | +41 76 211 25 38 (mobile)

PARIS : +33 1 83 62 27 61 | +33 6 68 25 7000 (mobile)

Conseiller en Investissements Financiers (CIF) immatriculé au registre ORIAS (N° 13000716) et membre de l'ANACOFI-CIF, association agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (France).

De : Laurent LEVEQUE [<mailto:laurent.leveque@bnpparibas.com>]

Envoyé : lundi 13 juillet 2015 11:05

À : Sébastien Rouzaire (Kerius Finance); Nadia DAGNAS

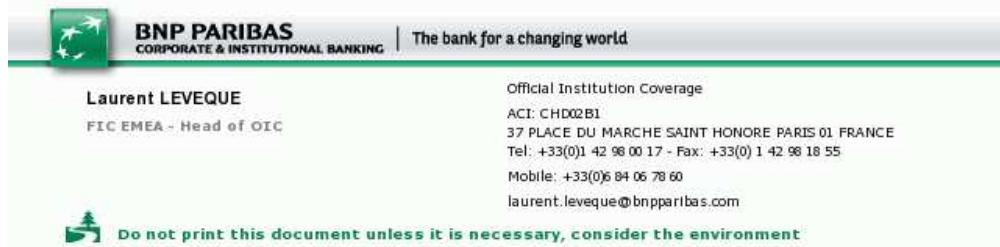
Cc : COMLAN Bienvenu; Dentroux, Maxime

Objet : RE: BOAD

Bonjour Monsieur Rouzaire,

A votre disposition pour un appel sur le sujet, quelles seraient vos disponibilités ?

Merci



From: Sébastien Rouzaire (Kerius Finance) [<mailto:s.rouzaire@kerius-finance.com>]

Sent: lundi 13 juillet 2015 08:46

To: Nadia DAGNAS; Laurent LEVEQUE

Cc: COMLAN Bienvenu; Dentroux, Maxime

Subject: BOAD

Madame, Monsieur,

Je vous contacte de la part de M. COMLAN.

La BOAD nous a mandatés pour les conseiller dans la mise en place d'une couverture des risques de change liés à une dette multi-devise (dont DTS).

J'essaierai de vous appeler dans la journée pour prendre contact, vous présenter la problématique et voir ce que votre banque peut proposer dans ce processus.

Je vous remercie par avance.

Meilleures salutations.

Sébastien Rouzaire
Président, KERIUS Finance
www.kerius-finance.com | [BLOG](#) | [Twitter](#) | [LinkedIn](#)

GENEVA : +41 22 566 40 52 | +41 76 211 25 38 (mobile)

PARIS : +33 1 83 62 27 61 | +33 6 68 25 7000 (mobile)

Conseiller en Investissements Financiers (CIF) immatriculé au registre ORIAS (N° 13000716) et membre de l'ANACOFI-CIF, association agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (France).

This message and any attachments (the "message") is intended solely for the intended addressees and is confidential. If you receive this message in error, or are not the intended recipient(s), please delete it and any copies from your systems and immediately notify the sender. Any unauthorized view, use that does not comply with its purpose, dissemination or disclosure, either whole or partial, is prohibited. Since the internet cannot guarantee the integrity of this message which may not be reliable, BNP PARIBAS (and its subsidiaries) shall not be liable for the message if modified, changed or falsified. Do not print this message unless it is necessary, consider the environment.

Ce message et toutes les pieces jointes (ci-apres le "message") sont etablis a l'intention exclusive de ses destinataires et sont confidentiels. Si vous recevez ce message par erreur ou s'il ne vous est pas destine, merci de le detruire ainsi que toute copie de votre systeme et d'en avertir immediatement l'expediteur. Toute lecture non autorisee, toute utilisation de ce message qui n'est pas conforme a sa destination, toute diffusion ou toute publication, totale ou partielle, est interdite. L'Internet ne permettant pas d'assurer

l'integrite de ce message electronique susceptible d'alteration, BNP Paribas
(et ses filiales) decline(nt) toute responsabilite au titre de ce message dans l'hypothese
ou il aurait ete modifie, deforme ou falsifie.
N'imprimez ce message que si necessaire, pensez a l'environnement.