



## Couverture des risques de change Cotations indicatives

29 janvier 2016

KERIUS Finance SAS

Conseiller en Investissements Financiers

Membre de l'ANACOFI CIF- Association agréée par l'AMF - ORIAS N° 13000716

## Contenu et objectif

Les cotations indicatives présentées dans ce rapport font suite aux analyses précédentes de risques et aux produits recommandés (cf rapport N°2).

Les montants à couvrir et leur répartition par trimestre restent à valider par ORCA avant de consulter les banques pour juger leur prix.

# Cotations EURUSD

<b>EURUSD</b>	<b>1.0900</b>				
<b>Expo 2016</b>		<b>T1</b>	<b>T2</b>	<b>T3</b>	<b>T4</b>
<b>Date d'échéance</b>		<b>31/03/2016</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>30/09/2016</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>Montant USD (contrats non indexés)</b>	<b>1,500,000</b>	375,000	375,000	375,000	375,000
Points de terme	70	17	49	87	128
<b>Cours Vente à terme</b>	<b>1.0970</b>	<b>1.0917</b>	<b>1.0949</b>	<b>1.0987</b>	<b>1.1028</b>
Montant EUR	1,367,354	343,501	342,497	341,312	340,044
<b>Montant USD (contrats indexés)</b>	<b>2,500,000</b>	625,000	625,000	625,000	625,000
<b>Prime option protection = cours à terme en % EUR</b>	<b>2.49%</b>	1.66%	2.67%	3.43%	4.05%
<b>Prime option ATMF en EUR</b>	<b>67,718</b>	<b>9,518</b>	<b>15,310</b>	<b>19,667</b>	<b>23,222</b>
Montant "au pire" EUR net de Prime	2,211,205	562,983	555,519	549,187	543,517
<b>Prime option Protection = 1.15 en % EUR</b>	<b>1.08%</b>	0.28%	0.95%	1.63%	2.27%
<b>Prime option Protection = 1.15 en EUR</b>	<b>29,415</b>	<b>1,606</b>	<b>5,447</b>	<b>9,346</b>	<b>13,016</b>
Montant "au pire" EUR	2,144,498	541,873	538,031	534,132	530,462
<b>Prime option Protection = 1.20 en % EUR</b>	<b>0.50%</b>	0.08%	0.35%	0.75%	1.18%
<b>Prime option Protection = 1.20 en EUR</b>	<b>13,532</b>	<b>459</b>	<b>2,007</b>	<b>4,300</b>	<b>6,766</b>
Montant "au pire" EUR	2,069,801	520,375	518,826	516,533	514,067

Cotations indicatives hors marges bancaires

## Cotations EURGBP

<b>EURGBP</b>	<b>0.7600</b>
---------------	---------------

<b>Expo 2016</b>		<b>T1</b>	<b>T2</b>	<b>T3</b>	<b>T4</b>
<b>Date d'échéance</b>		<b>31/03/2016</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>30/09/2016</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>Montant GBP</b>	<b>1,500,000</b>	375,000	375,000	375,000	375,000
Points de terme	43	11	31	53	76
<b>Cours Vente à terme</b>	<b>0.7643</b>	0.7611	0.7631	0.7653	0.7676
Montant EUR	1,962,664	492,708	491,417	490,004	488,536

Cotations indicatives hors marges bancaires

## Cotations EURRUB

<b>EURRUB</b>	<b>83.00</b>
---------------	--------------

<b>Expo 2016</b>		<b>9mois *</b>	<b>12mois **</b>	<b>15mois **</b>	<b>18mois **</b>
<b>Date d'échéance</b>		<b>31/10/2016</b>	<b>30/01/2017</b>	<b>28/04/2017</b>	<b>31/07/2017</b>
<b>Montant RUB</b>	<b>64,817,000</b>	24,817,000	13,333,333	13,333,333	13,333,333
Points de terme	98,017	70,000	94,000	116,000	140,000
<b>Cours Vente à terme</b>	<b>92.8017</b>	90.00	92.40	94.60	97.00
Montant EUR	698,446	275,744	144,300	140,944	137,457

\* dettes actuelles en Euros non couvertes chez PF Russie (256KE factures commerciales + 43KE prêt financier intragroupe)

\*\* facturations en RUB de PF Belgique à PF Russie

Cotations indicatives hors marges bancaires

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  
Rue Cardinal Journet 27,  
1217 Meyrin - Genève, Suisse

Tel : + 41 22 566 40 52

*RC Genève, numéro fédéral: CH-660-2330011-1*

[www.kerius-finance.com](http://www.kerius-finance.com)

Sébastien Rouzaire  
[s.rouzaire@kerius-finance.com](mailto:s.rouzaire@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.