

LATÉCOÈRE

Synthèse CVA-DVA - Sensi FX

31 décembre 2019

KERIUS Finance SAS

Conseiller en Investissements Financiers

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

Synthèse CVA - DVA

	CVA	DVA
TOTAL FX	-5 002	767 423
EURCZK	-3 239	-
EURGBP	-	-
EURUSD	-1 140	765 121
USDBRL	-623	2 302
USDMXN	-	-

Markit Series 3Y	Start Date	Maturity Date	CDS premium	Default probability	Recovery	Years	Markit Series
		20.12.2019					26
27	20.03.2017	20.06.2020	182,74	1,45%	40%	0,50	27
28	20.09.2017	20.12.2020	170,43	2,76%	40%	1,00	28
29	20.03.2018	20.06.2021	173,20	4,22%	40%	1,50	29
30	20.09.2018	20.12.2021	167,96	5,45%	40%	2,00	30
31	20.03.2019	20.06.2022	176,32	7,10%	40%	2,50	31

	1Y	2Y	1Y	2Y	
BNP	8,37	12,28	0,14%	0,41%	40,00%
CA	8,48	11,23	0,14%	0,37%	40,00%
LCL	8,48	11,23	0,14%	0,37%	40,00%
CMCIC	9,17	13,71	0,15%	0,46%	40,00%
BECM	9,17	13,71	0,15%	0,46%	40,00%
CIC SO	9,17	13,71	0,15%	0,46%	40,00%
HSBC	10,44	14,36	0,17%	0,48%	40,00%
NATIXIS	19,21	24,88	0,32%	0,83%	40,00%
NOMURA	15,10	20,61	0,23%	0,63%	35,00%
WU	32,28	50,45	0,53%	1,66%	40,00%
SG	9,21	12,73	0,15%	0,42%	40,00%
DB	28,63	35,61	0,47%	1,18%	40,00%
GS	18,92	24,30	0,31%	0,80%	40,00%
BARCLAYS	19,02	23,43	0,31%	0,78%	40,00%

Variation FX +5%

Hedge Reference	Notional	Counternotional
2020	-44 400 000,00	1 180 152 000,00
2021	-37 682 242,99	1 008 000 000,00
EURCZK	-82 082 242,99	2 188 152 000,00

Valuation		
EUR		
Fair Value	Intrinsic Value	Time Value
1 498 527,16	1 498 527,16	-
694 866,99	694 866,99	-
2 193 394,15	2 193 394,15	-

Valuation + 5 %		
EUR		
Fair Value	Intrinsic Value	Time Value
-747 381,18	-747 381,18	-
-1 127 658,91	-1 127 658,91	-
-1 875 040,09	-1 875 040,09	-

Variation + 5 %		
EUR		
Fair Value	Intrinsic Value	Time Value
-2 245 908,34	-2 245 908,34	-
-1 822 525,90	-1 822 525,90	-
-4 068 434,24	-4 068 434,24	-

2020	502 450 651,88	-620 000 000,00
2021	168 074 025,91	-201 550 000,00
EURUSD	670 524 677,79	-821 550 000,00

-44 049 918,28	-43 868 157,15	-181 761,13
-7 879 955,11	-6 306 708,53	-1 573 246,57
-51 929 873,39	-50 174 865,69	-1 755 007,70

-18 982 650,45	-18 070 663,63	-911 986,82
-238 089,07	37 810,19	-275 899,26
-19 220 739,52	-18 032 853,44	-1 187 886,08

25 067 267,83	25 797 493,52	-730 225,69
7 641 866,04	6 344 518,73	1 297 347,31
32 709 133,87	32 142 012,25	567 121,62

2020	-15 000 000,00	63 247 500,00
USDBRL	-15 000 000,00	63 247 500,00

398 236,04	504 671,05	-106 435,01
398 236,04	504 671,05	-106 435,01

-93 676,67	-136 520,07	42 843,40
-93 676,67	-136 520,07	42 843,40

-491 912,71	-641 191,12	149 278,41
-491 912,71	-641 191,12	149 278,41

-49 338 243,19	-47 476 800,48	-1 861 442,71
----------------	----------------	---------------

-21 189 456,28	-20 044 413,60	-1 145 042,68
----------------	----------------	---------------

28 148 786,91	27 432 386,88	716 400,03
---------------	---------------	------------

Variation FX -5%

Hedge Reference	Notional	Counternotional	Valuation			Valuation - 5 %			Variation - 5 %		
			EUR			EUR			EUR		
			Fair Value	Intrinsic Value	Time Value	Fair Value	Intrinsic Value	Time Value	Fair Value	Intrinsic Value	Time Value
2020	-44 400 000,00	1 180 152 000,00	1 498 527,16	1 498 527,16	-	9 969 397,63	9 969 397,63	-	8 470 870,47	8 470 870,47	-
2021	-37 682 242,99	1 008 000 000,00	694 866,99	694 866,99	-	7 810 477,68	7 810 477,68	-	7 115 610,68	7 115 610,68	-
EURCZK	-82 082 242,99	2 188 152 000,00	2 193 394,15	2 193 394,15	-	17 779 875,31	17 779 875,31	-	15 586 481,15	15 586 481,15	-
2020	502 450 651,88	-620 000 000,00	-44 049 918,28	-43 868 157,15	-181 761,13	-72 447 110,65	-72 370 971,18	-76 139,47	-28 397 192,37	-28 502 814,03	105 621,66
2021	168 074 025,91	-201 550 000,00	-7 879 955,11	-6 306 708,53	-1 573 246,57	-16 824 360,60	-13 806 802,39	-3 017 558,21	-8 944 405,49	-7 500 093,86	-1 444 311,64
EURUSD	670 524 677,79	-821 550 000,00	-51 929 873,39	-50 174 865,69	-1 755 007,70	-89 271 471,25	-86 177 773,58	-3 093 697,68	-37 341 597,87	-36 002 907,89	-1 338 689,98
2020	-15 000 000,00	63 247 500,00	398 236,04	504 671,05	-106 435,01	996 953,61	1 050 597,67	-53 644,06	598 717,57	545 926,62	52 790,95
USDBRL	-15 000 000,00	63 247 500,00	398 236,04	504 671,05	-106 435,01	996 953,61	1 050 597,67	-53 644,06	598 717,57	545 926,62	52 790,95
			-49 338 243,19	-47 476 800,48	-1 861 442,71	-70 494 642,33	-67 347 300,60	-3 147 341,74	-21 156 399,14	-19 870 500,12	-1 285 899,03

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

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 Intermédiaire 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 .

www.kerius-finance.com

Sébastien Rouzaire
s.rouzaire@kerius-finance.com

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.