



Growth through global trade

ÉVÈNEMENT DE CABRI SUR LE REHAUSSEMENT ET LA GESTION DE LA DETTE PUBLIQUE POUR LA REPRISE POST-COVID

Quels rôles les OCE peuvent-ils jouer pour aider le marché à émettre de manière durable et rentable ?

Les 6 et 7 juillet 2021

La durabilité, c'est... Sur le long terme et à faible coût



Un excellent exemple:

Souverain ouest-africain

Contrat de 326 M€

Construire 6 nouveaux hôpitaux

Financement de 13,5 ans

Un OCE

Avec prêt direct au TICR de l'OCDE

Coupon en € 0,32% - Fixe

Signé 1er trimestre 2021

Annonce publique prévue en juillet 2021

Aperçu de l'OCE



- Les OCE sont des institutions gouvernementales des principaux pays exportateurs qui aident à faciliter le commerce international et les transactions d'exportation par le biais de garanties bancaires et/ou de prêts directs.
- Les OCE offrent les avantages suivants aux emprunteurs africains :
 - Allongement des durées
 - Faible coût (faibles marges - pas de coût de portage)
 - Liquidité
- Adaptés aux projets d'infrastructures
- Plus grande possibilité de structurer un package flexible (c'est-à-dire taux d'intérêt, devise locale, options multidevises)
- Généralement avec des critères de convenants moins stricts (convenants-lite)

Termes de référence généraux de l'OCDE

Les OCE peuvent couvrir	<ul style="list-style-type: none">▪ 85% du contenu export▪ Intérêt pendant la construction▪ Jusqu'à 50% de couverture pour les frais locaux▪ 100% de la prime OCE
Tirage	<ul style="list-style-type: none">▪ Imite les paiements contractuels
Repaiement	<ul style="list-style-type: none">▪ Délai de grâce pour la construction▪ Durée allant jusqu'à 18 ans▪ Les versements sont généralement égaux semestriellement
Prime	<ul style="list-style-type: none">▪ Dépend du crédit et de la durée▪ Payé d'avance ou financé au sein de l'établissement
Premium	<ul style="list-style-type: none">▪ Commercial – variable ou fixe▪ Prêt direct OCE - TICR
Garanties	<ul style="list-style-type: none">▪ Jusqu'à 100 % de la valeur du prêt OCE pour les risques politiques et commerciaux

CERTAINS DES PRINCIPAUX OCE



Australia 	Austria 	Belgium 	Canada 	China 
Denmark 	France 	Finland 	Germany 	Italy 
Japan 	Luxembourg 	Netherlands 	S. Korea 	Norway 
Spain 	Sweden 	UK 	USA 	Islamic Countries 

Prêt direct



- Tous les OCE ne sont pas identiques - certains OCE proposent des « prêts directs »
- Les tarifs sont indiqués publiquement. Basé sur le taux d'intérêt commercial de référence (« TICR ») de l'OCDE
- Financement à taux fixe (sans commission d'engagement sur la partie non tirée)
- Considéré comme la méthode de financement la plus attrayante
- Tous les coûts (même avec la prime OCE ajoutée) sont nettement inférieurs à ceux du marché bancaire ou obligataire
- Et à long terme : Projets d'énergie renouvelable - Financement sur 20 ans
- 2 ans de prélèvement
- 18 ans de remboursement
- TICR à taux fixe : actuellement USD2,82 % ou en euros €1,06 %
- Avec une prime OCE annualisée d'environ 1% par an. – qui peut être financé à 100% via l'OCE

Les OCE offrent de nombreux avantages



Mais il est important que le Souverain s'approprié le processus

- Les OCE peuvent ne pas offrir leurs meilleures conditions générales - il y a beaucoup à négocier sur
- Nécessité d'introduire une tension compétitive pour une transparence totale et les meilleures conditions
- Les banques seront soucieuses de sécuriser le financement – mais leur tarification diffèrera de l'une à l'autre
- **CARE**: Dans de nombreux cas, les banques ne divulgueront **PAS** au souverain le taux de TICR (le TICR est moins cher que le financement bancaire)

Ne supposez pas que votre intérêt en tant que Souverain et celui de l'OCE sont alignés

- L'OCE veut soutenir l'exportateur pour s'assurer qu'ils remportent l'affaire
- L'exportateur veut un mécanisme de paiement pour s'assurer qu'il soit payé - mais a souvent peu ou pas d'intérêt pour s'assurer que le financement est en fait le moins cher du marché
- La relation entre l'exportateur et son OCE est différente de celle entre l'OCE et l'acheteur souverain. Demandant une gestion prudente pour protéger les intérêts des souverains
- Le Souverain devra rechercher la transparence tout en s'assurant que le projet se déroule sans heurts dans les délais impartis

Financement OCE – Le panel d'appel d'offres



- Processus d'appel d'offres où les bailleurs de fonds potentiels sont en concurrence pour le financement
- Crée une concurrence maximale sur les prix et stimule la liquidité
- Fournit une responsabilité interne et une véritable transparence des prix pour le souverain - à la fois actuellement et pour les enregistrements / examens futurs
- Approche en 2 étapes
 - un doux murmure aux bailleurs de fonds potentiels - différents bailleurs ont des prix différents pour des OCE spécifiques
 - suivi d'un panel d'appels d'offres international complet - qui peut inclure les banques OEM
- Accès à l'ensemble des investisseurs - bancaires et non bancaires
- Enchérir auprès du Conseiller OCE avec copie au Souverain
- Sélection basée sur une matrice clé - avec le Souverain ayant le dernier mot
- Utilisation du TICR (prêt direct) à taux fixe de l'OCDE comme taux de garantie, le cas échéant

République de Zambie – Une récente étude de cas



République de Zambie

291 millions de dollars
Financement direct UKEF de 13,5 ans
Pour les hôpitaux et les cliniques de santé

Conseiller
2020



Rôle de GKB

- Conseiller exclusif du ministère des Finances de la Zambie
- Conseillé sur la stratégie de financement pour les tranches non couvertes et couvertes par l'OCE
- Conseillé sur la structure, la stratégie et le timing optimaux du marché avec le ministère des Finances
- Conseillé pour garantir le niveau maximum de prêt direct
- Nommé pour garantir le coût de financement le plus bas pour le ministère des Finances

Qu'est-ce qui a été accompli?

- 100% de prêt direct– la plus grande facilité de prêt direct jamais réalisée en Afrique
- Obtention d'un taux d'intérêt fixe de 2,64 % pour l'intégralité de la durée de 13,5 ans
- Bloqué un taux de prime inférieur pour le ministère des Finances
- Fournit un faible coût global pour le ministère des Finances
- Améliorer l'accessibilité et permettre au ministère des Finances d'économiser c. 40 millions de dollars sur toute la durée de vie de la facilité

Pourquoi nommer un conseiller OCE ?



- Le marché bancaire est de plus en plus régulé, volatil et fragmenté
- La tarification bancaire sur le marché de l'OCE est également volatile avec peu ou pas de transparence
- De nombreuses banques internationales se sont retirées de l'Afrique
- Les OCE peuvent ne pas mener avec la meilleure offre - vous devez négocier sur ce qui est possible
- Avoir un conseiller OCE de votre côté garantit la transparence et la redevabilité
- Que la dette soit correctement structurée par rapport aux besoins du projet
- Que vous profitiez des outils de gestion des risques intégrés potentiels pour répondre à vos objectifs de gestion de la dette
- Que vous obteniez les meilleures conditions
- Que des questions telles que la prime, l'engagement et le package juridique sont toutes aux prix du « marché »

**Choisissez un conseiller OCE avec les compétences requises et surtout
QUI EST/SONT INDÉPENDANT(S)...**

Résumé et coordonnées



- Les OCE - la forme la moins chère de dette à long terme en Afrique
- Valeur jusqu'à 85 % de la valeur du contrat. Délais de remboursement jusqu'à 18 ans (après livraison)
- Financement à taux fixe bas – mais vous devez négocier
- MAIS il est important de commencer tôt - le prépositionnement est clé
- Si vous n'êtes pas totalement familier/ère avec le processus OCE - demandez l'avis d'un conseiller OCE

Gabriel Buck
Directeur general

Tél: +44 (0) 1932253084
Mobile: +44 (0) 7767 374 323
Courriel: gabrielbuck@gkbventures.com



Growth through global trade

Ed Harkins
Directeur general

Tél : +44 (0)20 7223 1089
Mobile: +44 (0)7971 197 571
Courriel: edharkins@gkbventures.com



Growth through global trade

Avis de non-responsabilité – Privé et confidentiel



Ce document a été préparé par GKB Ventures LTD (« GKB »), une société anonyme enregistrée en Angleterre sous le numéro d'entreprise 09807325 dont le siège social est 2d Midway Walton-On-Thames Surrey KT12 3HY, à des fins d'information uniquement.

Ce document est un résumé indicatif des termes et conditions potentiels d'un « contrat de service » décrit dans les présentes et peut être modifié, modifié ou remplacé par des résumés ultérieurs. Le contenu ne doit pas être considéré comme une offre ou une acceptation contractuelle. Il ne constitue pas une recommandation de conclure une transaction décrite dans les présentes.

Ni GKB, ni aucun de ses administrateurs, dirigeants, employés, représentants ou agents respectifs n'accepte quelque responsabilité que ce soit, pour toute perte directe, indirecte ou consécutive (contractuelle, délictuelle ou autre) résultant de l'utilisation de ce document ou de son contenu, ou la confiance accordée aux informations contenues dans le présent document, ou à toute autre communication fournie par écrit ou oralement

GKB ne garantit pas l'exactitude ou l'exhaustivité des informations contenues dans ce document. Toute décision de procéder est une décision que vous devez déterminer en votre propre nom après avoir pleinement pris en considération les mérites, les modalités, les conditions, les risques, la pertinence et l'opportunité de toute transaction aux présentes.

GKB est impliqué dans un certain nombre d'activités dans différents secteurs dont des intérêts ou des devoirs conflictuels peuvent survenir.

Privé et confidentiel. Cette présentation contient des informations Privées & Confidentielles à GKB. Les droits d'auteur sur les documents appartiennent à GKB et aucune partie des documents ne doit être copiée ou divulguée à une autre personne sans l'autorisation écrite préalable de GKB. Copyright GKB Ventures LTD 2021 (tous droits réservés)