



CIRCOLARE INFORMATIVA 28/03

Milano, 15 dicembre 2003

(Inoltro tramite servizio e-f@ct)

OGGETTO: Procedura di valutazione delle operazioni di cartolarizzazione sviluppata dalla società Talete Creative Finance S.p.A..

Il Segretario Generale
Prof. A. Carretta

DISTRIBUZIONE:

ABF FACTORING	DOTT. SINNONA
AOSTA FACTOR	DOTT. MORELLI
BANCA CARIGE	DOTT. MATTEINI
BANCA IFIS	DOTT. STACCIONE
BANCO DI DESIO E DELLA BRIANZA	DIREZIONE GENERALE
CBI FACTOR	AVV. BONDIOLI
CENTRO FACTORING	SERVIZIO AFFARI GENERALI
COFIRI	DOTT. RATTI
CREDEMFACOR	DIREZIONE GENERALE
EMIL-RO FACTOR	DOTT. LICCIARDELLO
ENEL FACTOR	DOTT. MORELLI
FABER FACTOR	DOTT. LOPENA
FACTORCOOP	DIREZIONE GENERALE
FACTORIT	DOTT. DE MARTINI
FARMAFACTORING	DIREZIONE GENERALE
FERCREDIT	DOTT. SSA BOGINI
FIDIS	RAG. BORGIALLO
FIN-ECO FACTORING	DIREZIONE GENERALE
GALLO & C.	RAG. RIVA
GE CAPITAL FINANCE	ING. PINTO
GENERALFINANCE	DIREZIONE GENERALE
IBM ITALIA SERVIZI FINANZIARI	DOTT. LANZA
IFITALIA	DIREZIONE GENERALE
INTESA MEDIOFACTORING	DOTT. SSA MALANCA
ITALEASE FINANCE	DOTT. REDAELLI
LEASINGROMA	DOTT. MESSINA
MPS LEASING & FACTORING	DOTT. ATTANASIO
RIESFACTORING	DOTT. FOLZINI
SAN PAOLO IMI	SIG. RONCORONI
SERFACTORING	DIREZIONE GENERALE
SG FACTORING	DIREZIONE GENERALE
UNICREDIT FACTORING	DOTT. MONCADA
VENETA FACTORING	DIREZIONE GENERALE

Via Cerva, 9 - 20122 Milano

*Telefono: 0276020127 - Telefax: 0276020159 - E-Mail: assifact@assifact.it
Codice Fiscale 97067880159- Partita I.V.A. 10316950152*

DEAL MONITOR

**LO STRUMENTO PER IL
MONITORAGGIO LA
VALUTAZIONE E LA
CONTABILIZZAZIONE DELLE
OPERAZIONI DI
CARTOLARIZZAZIONE**

Talete

Creative Finance

securitisation.it

DEAL MONITOR

LO STRUMENTO SVILUPPATO DA Talete Creative Finance PER

- ➔ La **valutazione** ed il **monitoraggio dell'andamento storico e prospettico** delle operazioni di cartolarizzazione.
- ➔ La **valutazione periodica di tutte le classi di titoli emesse, compresa la tranche junior** sottoscritta dall'originator e lo **swap di copertura**.
- ➔ La **corretta rappresentazione contabile di tutti i flussi generati dall'operazione**.

DEAL MONITOR

Caratteristiche

UN'APPLICAZIONE AVANZATA FACILMENTE INTEGRABILE CON LE ALTRE PROCEDURE GESTIONALI

- ➔ E' sviluppata su Excel e non richiede investimenti in software e/o procedure ad hoc.
- ➔ E' facilmente integrabile con le procedure di **gestione dei crediti cartolarizzati** (procedura di gestione dei crediti e degli incassi).
- ➔ E' facilmente integrabile con le procedure di **reporting periodico** (il report di servicing, ed il payment report del Representative of Noteholders e/o del Calculation Agent).

DEAL MONITOR

Fonte

**UN'APPLICAZIONE SVILUPPATA DA
SPECIALISTI DELLA CARTOLARIZZAZIONE
GRAZIE AL KNOW HOW CONSOLIDATO**

- ➔ **Nella valutazione preliminare della performance degli asset da cartolarizzare.**
- ➔ **Nella strutturazione delle operazioni.**
- ➔ **Nella gestione delle operazioni.**
- ➔ **Nella valutazione delle performance delle operazioni.**
- ➔ **Nell'attività di investor reporting.**

Talete

Creative Finance

DEAL MONITOR

Utilizzatori

➔ FUNZIONE FINANZA

- ✓ per la valutazione della struttura delle nuove operazioni;
- ✓ per il controllo della performance delle operazioni collocate;
- ✓ per la valutazione puntuale dei titoli emessi recependo le variazioni dei tassi di interesse e dei costi di gestione delle operazioni;
- ✓ per la valutazione dello swap di copertura;
- ✓ per la valutazione delle clausole di clean up call e di step-up.

DEAL MONITOR

Utilizzatori

➔ FUNZIONE BILANCIO

- ✓ per la corretta rappresentazione contabile delle nuove operazioni;
- ✓ per la corretta valutazione periodica, ai fini della redazione del bilancio, dei titoli in portafoglio, compresa la tranche junior e lo swap di copertura;
- ✓ per la corretta rappresentazione contabile dei flussi di competenza dei titoli in portafoglio, compresa la tranche junior;
- ✓ per supportare le valutazioni nei confronti dei Revisori contabili.

DEAL MONITOR

Utilizzatori

➔ ASSET MANAGER

- ✓ per la determinazione dei flussi di cassa futuri attesi dai titoli in portafoglio;
- ✓ per la valutazione periodica dei titoli in portafoglio;
- ✓ per la valutazione periodica delle performance delle operazioni;
- ✓ per la verifica degli scenari futuri;
- ✓ per la determinazione puntuale del valore corrente dei titoli in portafoglio.

DEAL MONITOR

Dati di input

➔ Deal Monitor recepisce

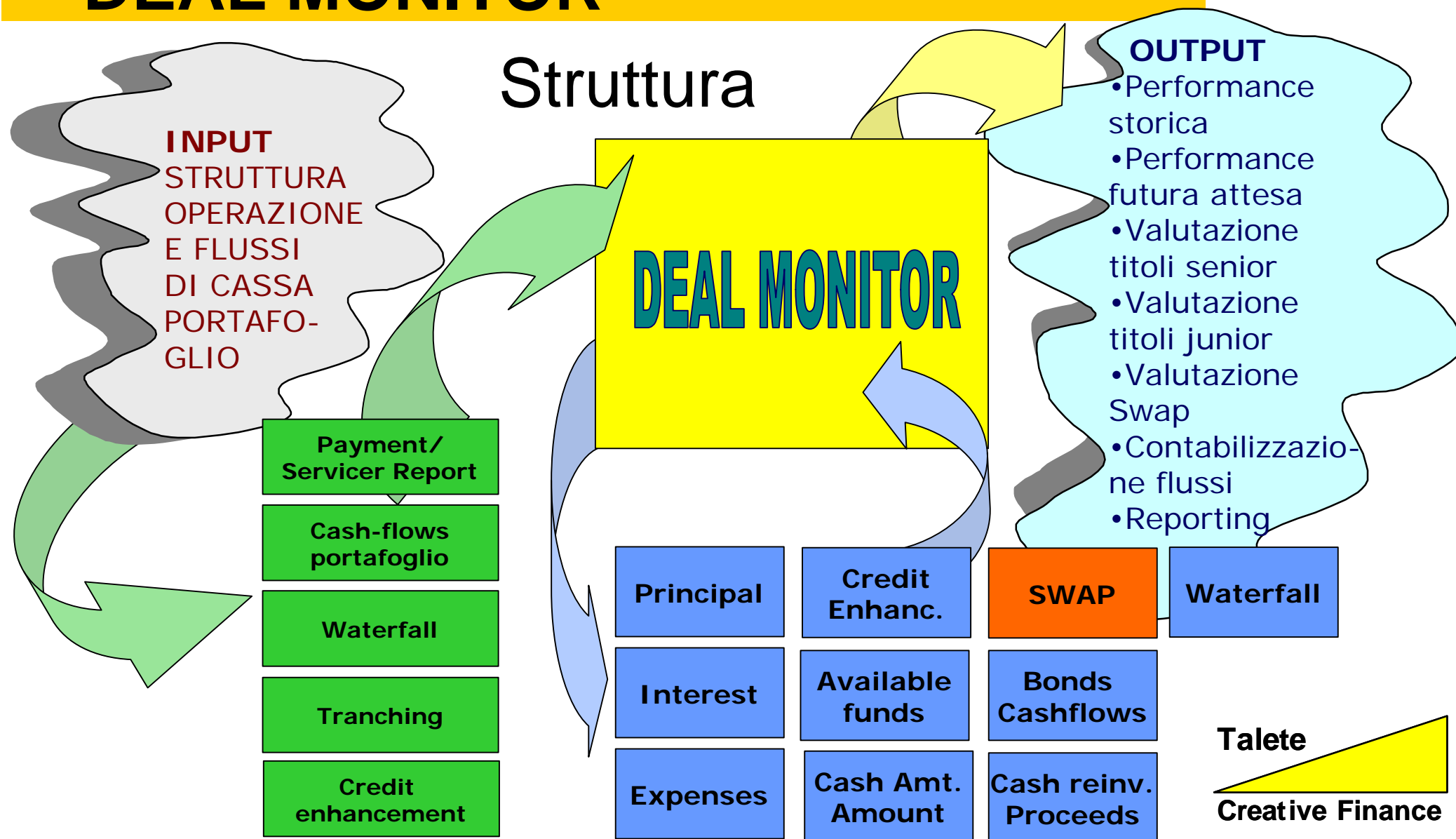
- ✓ la struttura legale dell'operazione (waterfall);
- ✓ la struttura finanziaria dell'operazione (tranching);
- ✓ i flussi storici (Payment e Servicer Report);
- ✓ i flussi attesi del portafoglio;
- ✓ le clausole di step-up e clean up call.

➔ Deal Monitor introduce

- ✓ le assumption prospettiche;
- ✓ i livelli dei tassi di interesse ed i flussi di swap;
- ✓ il funzionamento del credit enhancement.

DEAL MONITOR

Struttura



DEAL MONITOR

Output 1- Analisi performance storiche

- ✓ Permette di ricostruire le determinanti della performance effettiva del portafoglio cartolarizzato.
- ✓ Permette di verificare le assumption utilizzate nella strutturazione dell'operazione a partire dalla data di cessione iniziale degli asset.
- ✓ Permette di esaminare l'evoluzione nel tempo degli indicatori di performance (foreclosure frequency, default, recovery, ecc.).
- ✓ Permette di verificare la coerenza delle assumption e l'accuratezza delle previsioni rispetto ai dati consuntivi.

DEAL MONITOR

Output 1- Analisi performance future attese

- ✓ Determina i flussi futuri del portafoglio sulla base delle assumption inserite.
- ✓ Verifica la tenuta nel tempo della struttura dell'operazione e gli utilizzi degli strumenti di credit enhancement.
- ✓ Determina i flussi futuri di tutte le classi di titoli emesse compresa la tranche junior e lo swap.
- ✓ Permette di effettuare analisi di scenario e valutazioni periodiche variando le assumption.
- ✓ Permette di valutare le clausole di step up e di clean up call.

DEAL MONITOR

Output 2- Valutazione titoli

- ✓ Determina ogni tipologia di flusso finanziario futuro (interessi, rimborso di capitale, additional return, altro) per ognuna delle classi di titoli emessa, compresa la tranche junior.
- ✓ Permette di calcolare IRR e NPV di ogni classe di titoli emessa.
- ✓ Permette di effettuare le valutazioni dei titoli in portafoglio sulla base dei tassi di interesse utilizzati per la redazione dei bilanci periodici.
- ✓ Permette di determinare il valore corrente dei titoli.
- ✓ Permette di valutare lo swap di copertura.

DEAL MONITOR

Output 3 - Rappresentazione contabile

- ✓ Permette di rilevare in modo corretto i flussi finanziari che vengono prodotti dall'operazione a partire dalla cessione iniziale del portafoglio.
- ✓ Permette di effettuare la corretta rappresentazione contabile dei flussi prodotti dai titoli.
- ✓ Permette di determinare il valore dei titoli in portafoglio ai fini della redazione dei bilanci periodici.
- ✓ Permette di valutare lo swap di copertura.
- ✓ Permette di supportare le valutazioni nei confronti dei Revisori contabili ai fini della certificazione.

DEAL MONITOR

Modalità operative

ACQUISTO APPLICAZIONE DEAL MONITOR

- ✓ Viene fornita una copia personalizzata di Deal Monitor per ogni operazione effettuata.

ACQUISTO SERVIZIO DI MONITORAGGIO

- ✓ Viene fornita in uso una copia personalizzata di Deal Monitor per ogni operazione effettuata.
- ✓ Viene fornito il servizio di aggiornamento periodico dei dati consuntivi e previsionali (mensile, trimestrale, semestrale).
- ✓ Viene fornito il servizio di aggiornamento periodico dell'applicazione.

DEAL MONITOR

Tempi

ACQUISIZIONE DATI INIZIALI (5/10 giorni lavorativi)

- ✓ Contratto di cessione.
- ✓ Portafoglio ceduto.
- ✓ Offering Circular, Servicer report, Payment report, Swap agreement.

ELABORAZIONE (25/40 giorni lavorativi)

- ✓ Verifica informazioni.
- ✓ Elaborazione portafoglio.
- ✓ Sviluppo applicazione e protezione accesso dati.

INSTALLAZIONE E FORMAZIONE (3/5 giorni lavorativi)

- ✓ Consegna applicazione.
- ✓ Formazione addetti.

Talete

Creative Finance

DEAL MONITOR

Contatti

Per maggiori informazioni potete contattare:

TALETE CREATIVE FINANCE Srl

E-mail: mail@taletefinance.com

Via Londra 7/9 – Quartiere Milano Oltre

20090 – Segrate - MI

tel.: 02.26925687

fax: 02.26926410