



Конструктор сделок секьюритизации

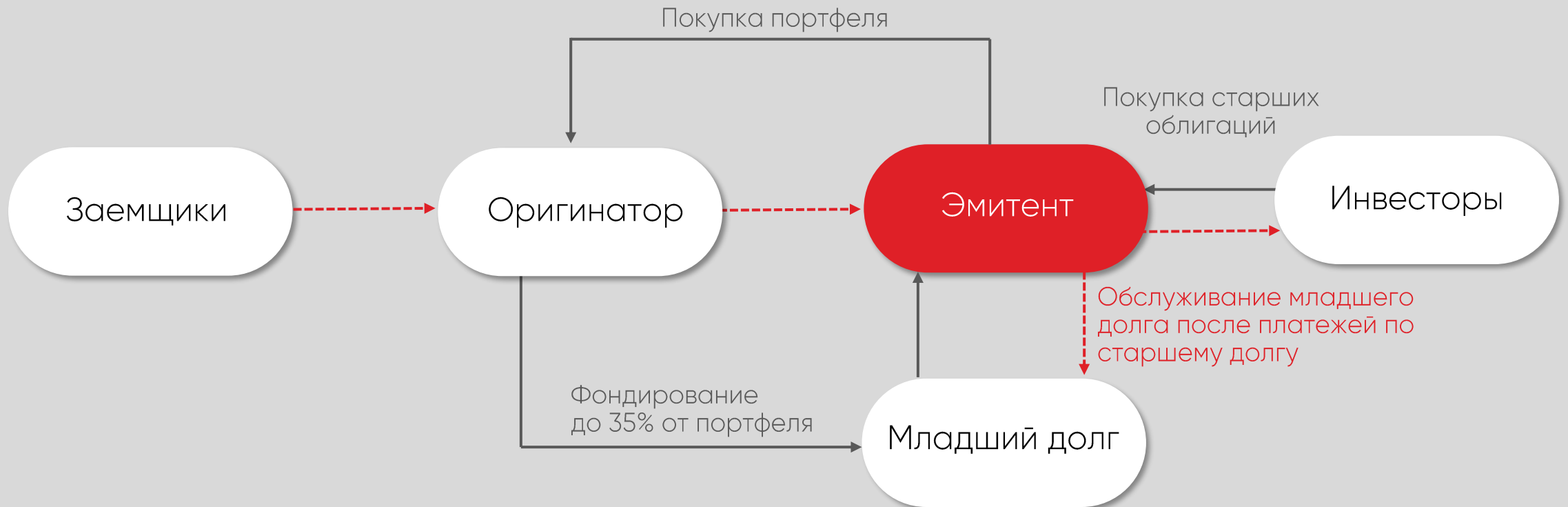


Expert | РЕЙТИНГОВОЕ
АГЕНТСТВО

Expert | БИЗНЕС
РЕШЕНИЯ

Секьюритизация

Продажа портфеля кредитов на обособленного независимого эмитента, выпускающего обеспеченные облигации



← CF при размещении облигаций

-----> CF при обслуживании облигаций

Преимущества

сделок секьюритизации

Разгрузка капитала

Управление процентным
риском

Возможность увеличения
объемов выдачи кредитов
без увеличения капитала

Диверсификация и
снижение стоимости
фондирования бизнеса

Сохранение клиентской
базы в отличие
фондирования в форме
продажи портфеля

Сохранение
дохода за сервисное
обслуживание

Сохранение процентной
маржи
через доход по младшему
траншу

Развитие аналитики
big data и
усовершенствование
бизнес-процессов

При подготовке к сделке возникает множество вопросов

Как отобрать портфель и какие данные по нему нужны?

Какое будет влияние на отчетность и нормативы?

Какая эффективная ставка привлечения средств?

Кто будет инвестором?

Какой необходимый размер субординированной позиции originатора?

Каких инфраструктурных участников выбрать?

Какие требования к договорной документации?

Какие сроки подготовки к сделке?

Конструктор

помощник на подготовительной стадии сделок секьюритизации

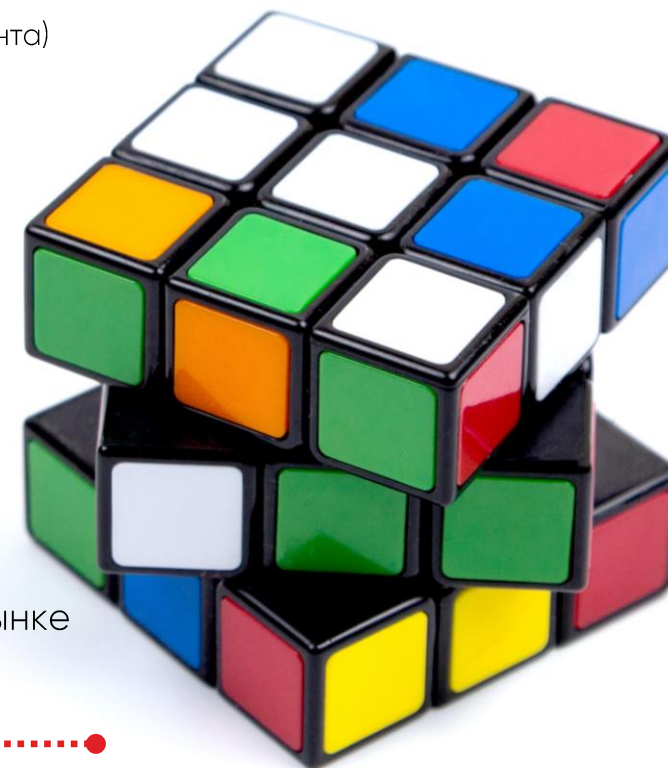


Рассчитывает:

- Прогнозный CF эмитента
- Прогнозный CF банка-оригинатора (с и без консолидации эмитента)
- Сценарии CF
- Эффективную ставку привлечения
- NPV и IRR денежного потока банка-оригинатора
- RWA и влияние на нормативы

Предлагает типовые решения в зависимости от вида актива:

- Term Sheet
- График этапов реализации сделки
- Обзор сделок-бенчмарков на российском рынке
- Презентация с ключевыми выводами по потенциальной сделке



10 рабочих дней
для базового
сценария

INPUT



Анкета

Базовый сценарий

Общие характеристики портфеля
Параметры облигаций
Расходы на инфраструктуру
Порядок водопада платежей по
младшему долгу
Критерии 647-П для расчета RWA
Параметры револьверного периода (при
наличии)

Запрос

дополнительных сценариев

Вариативность параметров
базового сценария

OUTPUT



ИНСТРУМЕНТ ДЛЯ ПРИНЯТИЯ РЕШЕНИЯ ПО СДЕЛКЕ

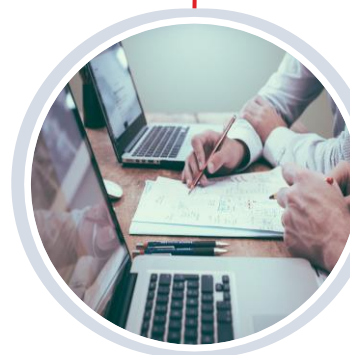
Расчеты показателей эффективности и CF

Таблицы CF originатора
Аналитика для originатора: NPV, IRR, эффективная ставка, RWA, H1
Таблицы CF и BS эмитента
Водопад платежей эмитента по купонным периодам



Презентация ключевых выводов по потенциальной сделке

Удобный формат для защиты предложения по проведению сделки секьюритизации перед органами управления Originатора



ИНСТРУМЕНТ ДЛЯ ПОДГОТОВКИ К СДЕЛКЕ

График этапов реализации сделки
Term sheet

**CF, P&L
ОРИГИНАТОРА**

**IRR, NPV ДЕНЕЖНОГО
ПОТОКА ОРИГИНАТОРА**

**ВЛИЯНИЕ НА Н.1
ОРИГИНАТОРА**

ГРАФИКИ

**RWA МЛАДШЕГО ДОЛГА
И СТАРШИХ ОБЛИГАЦИЙ**

CF, BS ЭМИТЕНТА

Excel формат
предоставления
данных

**«ВОДОПАД»
ПЛАТЕЖЕЙ ЭМИТЕНТА**


**СЦЕНАРНЫЙ
АНАЛИЗ**

Формат предоставляемых данных совместим с Мой Офис, входящего в единый реестр российского ПО.

Сценарный анализ

Тарификация в зависимости от количества просчитываемых сценариев

Расчет дополнительных сценариев CF и аналитики для originатора

в зависимости от изменения параметров

Параметры портфеля

- CPR
- CDR
- LTV
- WAIR
- Объем пула
- Продуктовая структура
- Параметры взыскания дефолтов

Параметры облигаций

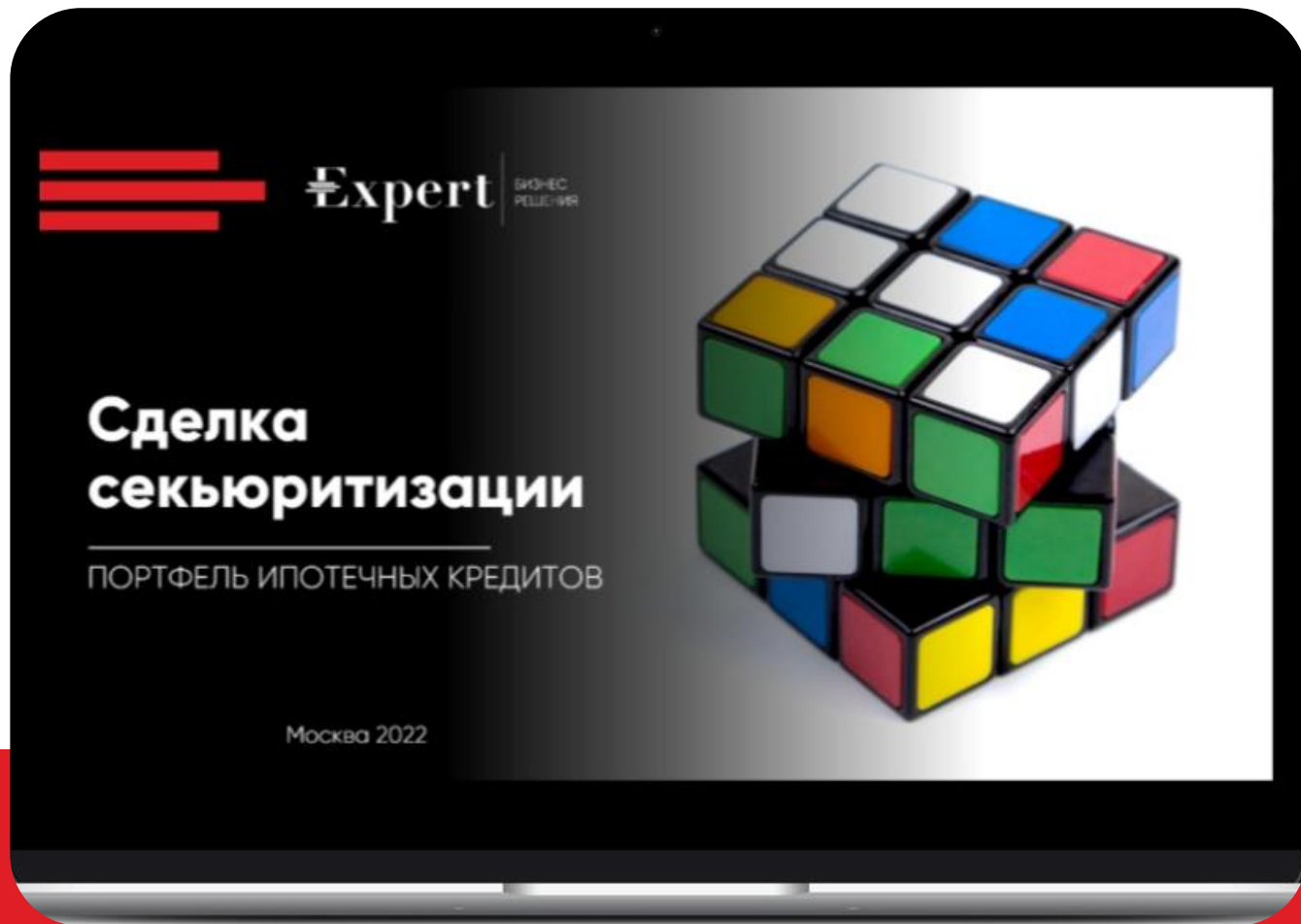
- Ставка купона
- Длительность купонного периода
- Размер младшего долга
- Clean-up call
- Размер резервного фонда

Параметры револьвера

- Срочность револьверного периода
- Параметры кредитов в револьверный период
- Триггеры на остановку револьверного периода

Параметры CF

- Операционные расходы эмитента
- Очередность водопада платежей
- Обратные выкупы дефолтов



ПРЕЗЕНТАЦИЯ С КЛЮЧЕВЫМИ ВЫВОДАМИ

Удобный формат для защиты предложения по проведению сделки секьюритизации перед органами управления Оригинатора

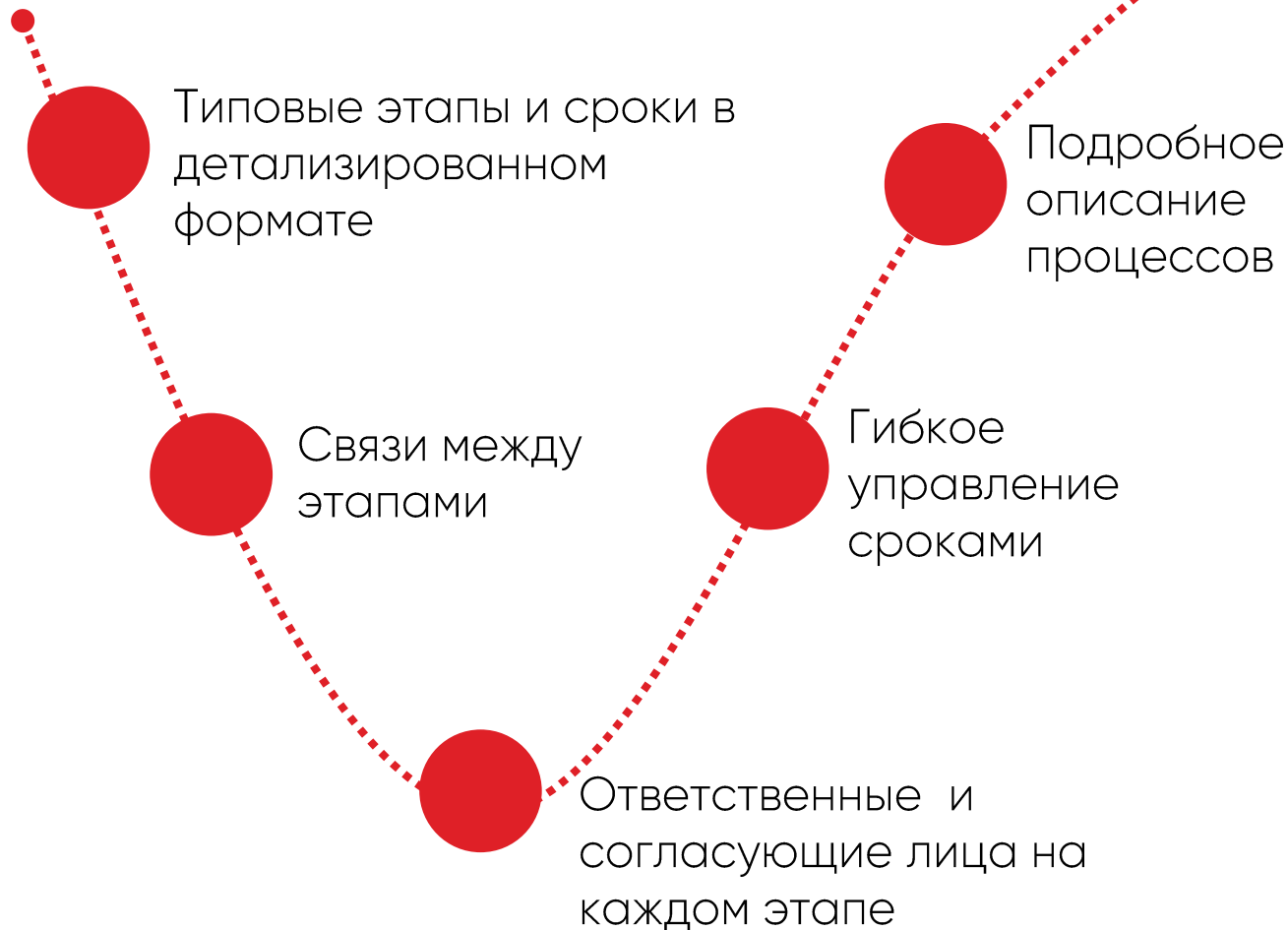
- ❑ Параметры экономической эффективности сделки
- ❑ Параметры портфеля
- ❑ Схема сделки
- ❑ Участники сделки и расходы
- ❑ Таблицы CF
- ❑ График этапов подготовки сделки
- ❑ Peer-анализ: обзор сделок-бенчмарков на российском рынке

Term Sheet

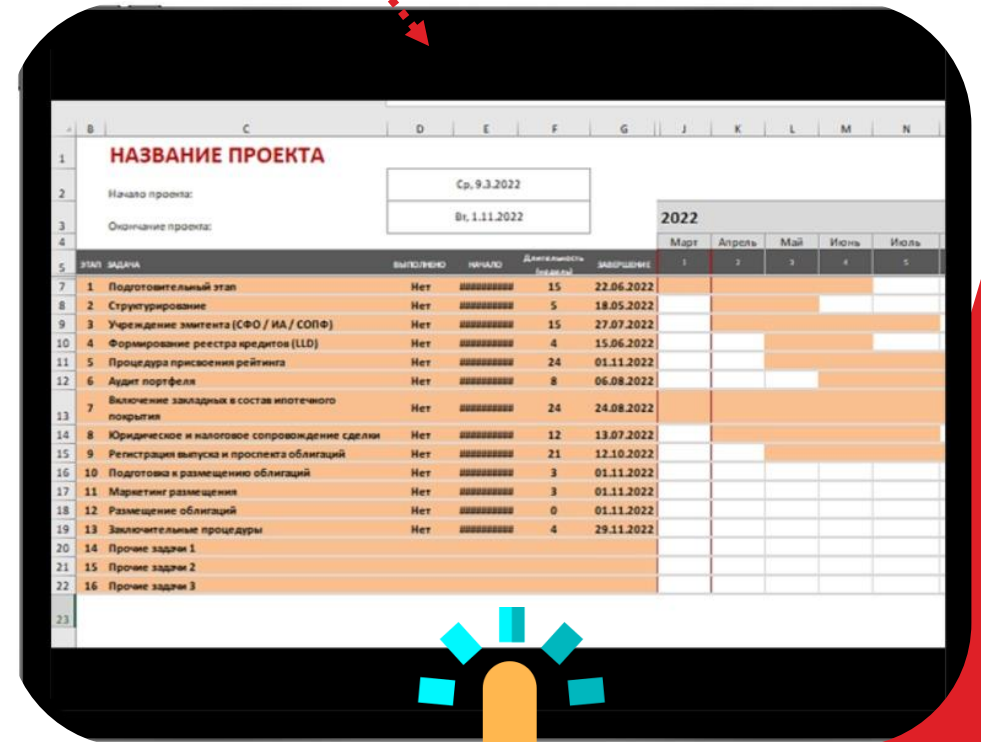


- «Водопад» платежей
- Меры кредитного усиления и их условия
- Порядок уступки и отчетность
- Обзор инфраструктурных участников
- Типовые критерии отбора прав требований
- Типовые критерии портфеля
- Триггеры на ускоренную и обычную амортизацию
- Условия досрочного погашения по требованию инвесторов
- Условия clean-up call опциона
- Условия обратных выкупов
- Существенные условия договоров эмитента с контрагентами
- Порядок аудита портфеля (AUP)

Диаграмма Ганта по этапам подготовки сделки – удобный инструмент планирования



Отслеживание актуального статуса



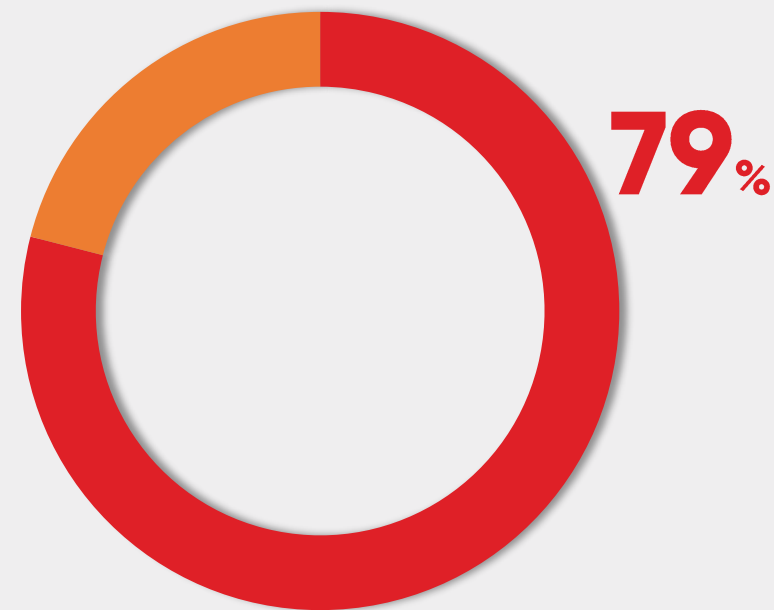
Команда «Эксперт РА» имеет большой опыт в работе над сделками секьюритизации



В рамках сделок секьюритизации «Эксперт РА» работает с широким спектром активов:

- Ипотека
- Автокредиты
- Обеспеченные и необеспеченные потребительские кредиты
- Кредиты МСП
- Негранулированные активы

Доля «Эксперт РА» на рынке облигаций структурированного финансирования, имеющих кредитный рейтинг*



* в рублях по состоянию на 31.12.2021

Expert

РЕЙТИНГОВОЕ
АГЕНТСТВО

«Эксперт РА» является старейшим и крупнейшим из работающих в России кредитных рейтинговых агентств. Мы занимаем порядка 60% рынка банковских рейтингов и 75% рынка в корпоративном сегменте. Порядка 60% долгового рынка покрыто нашей экспертизой.

Expert

БИЗНЕС
РЕШЕНИЯ

«Эксперт Бизнес-Решения» – информационно аналитическая компания агентства «Эксперт РА». Компания сосредоточена на создании аналитических решений для бизнеса и написании индивидуальных исследований по запросам клиентов.



Более

20 лет

на рынке
рейтинговых услуг



Более

1 000

присвоенных
рейтингов



44

рейтинговых
аналитика



Более

10 лет

Опыт использования систем
сквозной автоматизации
бизнес-процессов



Более

40

ежегодных
исследований



18

действующих
рейтинговых
методологий

Контакты

ООО «Эксперт Бизнес-Решения»
Москва, ул. Николоямская, д. 13, стр. 2

+7 (495) 234-34-16

www.expert-business.ru

По коммерческим вопросам

Павел Митрофанов
Генеральный директор
ООО «Эксперт Бизнес-Решения»,
Директор по развитию АО «Эксперт РА»
mitrofanov@raexpert.ru

Роман Ерофеев
Коммерческий директор –
Член правления АО «Эксперт РА»
erofeev@raexpert.ru

По аналитическим вопросам

Александра Веролайнен
Управляющий директор по рейтингам
структурированного финансирования
АО «Эксперт РА»
verolajnen@raexpert.ru

