

## CONSULENZA OPERATIVA SUL RISCHIO TASSI

Aritma I.F. Srl, grazie alla sua ultraventennale esperienza, propone un innovativo servizio di consulenza operativa personalizzata per ottimizzare l'utilizzo e la gestione degli strumenti derivati per la copertura del rischio tassi di interesse.

### **Obiettivi:**

- Scelta ottimale dello strumento, con specifico riferimento al debito sottostante: simulazione preliminare delle diverse alternative possibili.
- Quantificazione dei costi/benefici attuali e prospettici, sulla base dei tassi impliciti (attese del mercato) e sulla base di scenari previsionali alternativi.
- Valutazione comparata di strumenti alternativi, con quantificazione dei relativi effetti, come da punto precedente.
- Controllo del "pricing": attraverso il confronto tra operazione proposta e rilevazione del "best price" di mercato, siamo in grado di stimare il margine di guadagno applicato dalla Banca, con riferimento a tutte le possibili strutture.
- Analisi su strumenti derivati già in essere: analisi di convenienza "ex – post" e quantificazione del mark – up applicato dalla Banca.

### **Attività proposte:**

- Analisi del rischio tassi riferito alla situazione debitoria complessiva e identificazione delle operazioni di finanziamento oggetto di possibile copertura.
- Analisi di convenienza tra strumenti alternativi e assistenza nella scelta dello strumento più adeguato. Elaborazione matematiche, con simulazioni comparate (confronto strumenti e valutazione differenti scenari).
- Valutazione del pricing e assistenza nella trattativa.
- Analisi della documentazione contrattuale (in eventuale collaborazione con gli assistenti legali dell'azienda).
- Monitoraggio operazioni già in essere: report di analisi ex – post, analisi delle condizioni applicate, calcolo fair value e mark up iniziale, mark to market corrente, assistenza nella valutazione di eventuali proposte di ristrutturazione.

Le attività effettivamente realizzate dipenderanno ovviamente dalle specifiche esigenze e richieste del cliente.

### **ARITMA I.F. S.r.l.**

### **Strumenti analizzati:**

Tutti i principali strumenti disponibili per la copertura del rischio tassi di interesse, ovvero:

- Interest rate swap
- Cap & Floor
- Collar
- Fra e Future Euribor 3 mesi

Valutiamo il pricing secondo tutte le possibili strutture; con o senza piani di ammortamento; con decorrenza immediata o differita; con differenti basi di parametro (es. Euribor 3 mesi, piuttosto che 6 mesi), oppure diverse modalità/periodicità di liquidazione dei differenziali (mensile, trimestrale, semestrale, ecc).

Per ogni struttura, indichiamo il “best price” indicativo di mercato e siamo quindi in grado di stimare il margine di guadagno della banca.

### **Vantaggi per il cliente:**

- Poter disporre di un interlocutore qualificato e indipendente; “guadagniamo sulla consulenza” e non siamo interessati al fatto che l’azienda effettui o meno l’operazione, quale tipo di operazione concluda o con chi la perfezioni.
- Assumere decisioni su operazioni di natura aleatoria, sulla base di valutazioni numeriche oggettive.
- Controllare il “pricing” sulle stesse basi e con gli stessi strumenti della controparte, stimare quindi il margine di guadagno della Banca, ottimizzare la negoziazione e minimizzare i costi.

### **Modalità di intervento, costi:**

Da personalizzare in funzione delle caratteristiche, dell’entità e della frequenza delle operazioni prese in esame. Su richiesta dialoghiamo direttamente con la Banca, lasciando ovviamente sempre all’azienda la decisione di intervento.