



SECURITISATION
SERVICES



- **Leader di mercato** nella gestione e nel monitoraggio delle cartolarizzazioni
- **Massimo ranking S&P**
- Membro di **AFME /ESF**
- Membro della **PCS Association**



€ 285+
MLD AUM



350+
DEALS



1000+
RUOLI «CORE»



15+
ASSETS



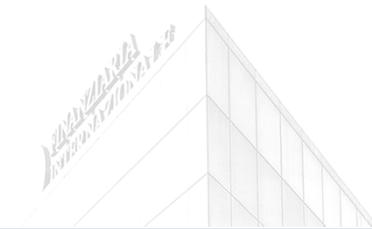
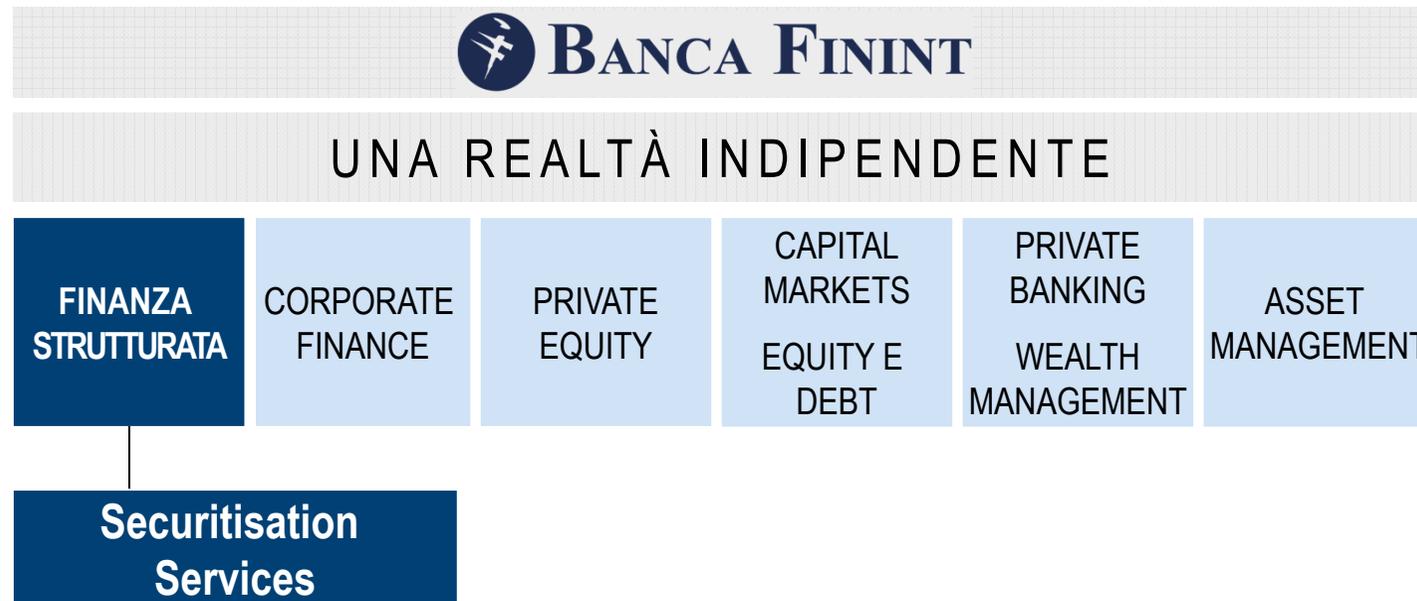
250+
SPV



150+
TEAM

- **PRIMO SERVICER** ISCRITTO ALL'ALBO DEGLI INTERMEDIARI FINANZIARI
- **PRIMO OPERATORE PROFESSIONALE INDIPEDENTE** IN ITALIA NELLE ATTIVITA' A SUPPORTO DI OPERAZIONI DI FINANZA STRUTTURATA

Siamo parte integrante di **Banca Finint** che assieme alle sue controllate opera per fornire un servizio integrato nell'*investment banking*



Strong ranking di **S&P** per il ruolo di **Master Servicer**

Servicer Evaluation: Securitisation Services SpA

Ranking Overview

Servicing category	Ranking	Management and organization subranking	Loan administration subranking	Outlook
Asset finance and consumer loans master servicer in Italy	STRONG	STRONG	STRONG	Stable
Residential mortgages master servicer in Italy	STRONG	STRONG	STRONG	Stable
Commercial mortgages master servicer in Italy	STRONG	STRONG	STRONG	Stable

2007: ASSEGNAZIONE RANKING

2012: MASSIMO RANKING NELLA SCALA MONDIALE DI S&P

Major Ranking Factors

- proven track record within the Italian securitization market in several roles
- stable leadership team that has delivered consistent results in respect of its objectives
- solid management team and the well-defined and tested workflow
- IT systems with good functionality and level of automation, continuously upgraded
- a new dashboard to improve its reporting ability and the display of information on portfolio performance
- further enhancing of master servicing inspection activity by updating its sub-servicer ranking methodology

(Source: S&P Servicer Evaluation, 8 March 2018)

L'esperienza, la dedizione e l'affidabilità che cercate

Costituzione SPV

- predisposizione statuto con oggetto esclusivo in accordo con la Legge 130/1999
- domiciliazione, uso dei locali e tenuta dei libri sociali
- convocazione assemblee dei soci e redazione dei verbali

Socio SPV

- direttamente o con supporto di partner esterni, supporto nella costituzione di una fondazione olandese per detenere le quote societarie della SPV

Amministratore SPV

- individuazione di amministratori indipendenti e qualificati, con una profonda conoscenza della struttura legale e finanziaria delle operazioni



Securitisations Services è una *one-stop-shop*

Analisi e Consulenza

Assistenza nel:

- Definire e implementare le procedure contabili interne dell'*originator / servicer*
- Monitorare i requisiti per il mantenimento dell'eleggibilità dei titoli
- Compilare e validare i file *loan-by-loan* per la BCE e il loro caricamento nell'*European DataWarehouse*

Società Veicolo (SPV)

- Costituzione e domiciliazione della SPV
- Servizio di socio, incluso il versamento iniziale del capitale sociale della SPV
- Nomina di amministratori qualificati e indipendenti
- Adempimenti connessi ai requisiti di vigilanza e regolamentari
- Unwinding dell'operazione
- Liquidazione della SPV

Gestione e Monitoraggio

- *Servicer*
- *Master Servicer*
- *Back-up Servicer*
- *Corporate Servicer*
- *Computation Agent*
- Rappresentante dei Portatori dei Titoli (RON)
- *Cash Manager*
- *Back-up Servicer Facilitator*
- *Back-up Computation Agent*
- *Monitoring Agent*

Il nostro qualificato ed esperto *team* garantisce un'accurata ed efficiente gestione delle società di cartolarizzazione



Attività societarie e di segreteria



Adempimenti fiscali



Rapporti con Monte Titoli e Borse Estere



Redazione bilanci della società veicolo



Gestione PEC e anagrafe rapporti



Reporting IAS e IFRS



Adempimenti contabili



Segnalazioni statistiche per la Banca d'Italia

La Società fornisce inoltre il servizio di corporate servicer per le società REOCO (Real Estate Owned Company), dedicate alla valorizzazione degli asset immobiliari provenienti dai crediti cartolarizzati

In quanto soggetto iscritto all'elenco degli intermediari finanziari ex articolo 106 del TUB, Securitisation Services può svolgere i ruoli di:



SERVICER: gestisce direttamente i crediti oltre a svolgere le funzioni di monitoraggio richieste dalla Legge

MASTER SERVICER: verifica la conformità dell'operazione alla Legge e delega le attività relative alla gestione dei crediti a terze controparti

BEST PRACTICE NEL MASTER SERVICING

- ✓ Team di professionisti con competenze in materia regolamentare, legale, data management e credit management
- ✓ Piattaforma IT dedicata, con dashboard per gli investitori
- ✓ *Best practice* in termini di metodologia di monitoraggio
- ✓ *Strong servicer ranking* assegnato da S&P
- ✓ Gestione di varie tipologie di asset sia *performing* che *non performing*

Esperienza unica nel mercato italiano degli NPL

Attività



SPECIAL SERVICER
MONITORING



REGULATORY



INVESTORS REPORTING

Best practice



STRONG MASTER
SERVICER DA S&P



COMPLIANCE
CON ISTRUZIONI DI
VIGILANZA

Partner

30+ SPECIAL SERVICER

- SOC. RECUPERO
EX 115 TULPS
- 106 TUB
- CONSULENTI /
LEGALI

CARTOLARIZZAZIONI PRIVATE

- OLTRE 100 OPERAZIONI IN
GESTIONE DAL 2006
- SOFFERENZE E UTP

CARTOLARIZZAZIONI GACS

- 19 OPERAZIONI
- RUOLI DIVERSI, TRA CUI MASTER
SERVICER E MONITORING AGENT



Le recenti modifiche della Legge 130/99 consentono ai veicoli di cartolarizzazione di acquistare *equity instruments* e di effettuare *direct lending* e prevedono la possibilità di costituire società veicolo parallele denominate *ReoCo* e *LeasingCo*.

Tali misure favoriscono la cessione di crediti UTP e leasing.

SECURITISATION SERVICES PER GLI UNLIKELY TO PAY

- 20 operazioni in gestione
- Elevata flessibilità soluzioni IT
- Team di professionisti specializzato in UTP
- Cooperazione con Banca Finint, per il ruolo di *fronting bank*

SECURITISATION SERVICES PER IL LEASING

- 34 operazioni in gestione, di cui 2 con cessione del contratto
- Pluriennale specializzazione nel leasing del Gruppo Finint: servicing + strutturazione
- Conoscenza delle principali piattaforma IT

Per il Monitoring Agent, richiesto nell'ambito di operazioni pubbliche di NPL dotate di GACS, Securitisation Services mette a disposizione un **team con esperienza ventennale nel settore del portfolio management** del mondo NPL

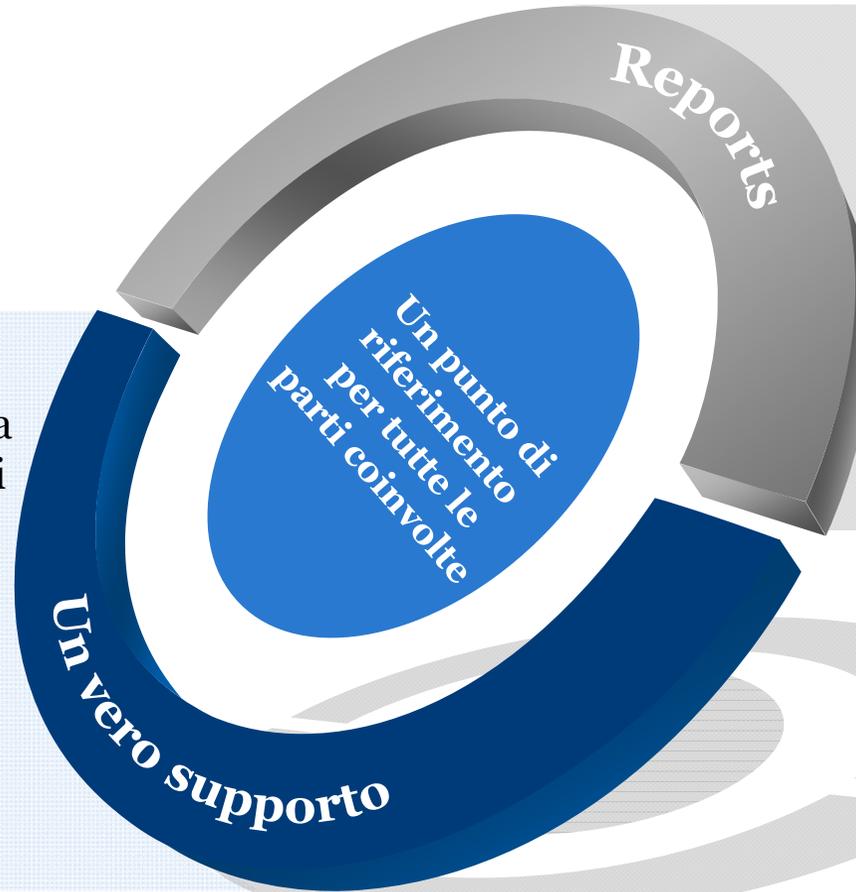


ATTIVITÀ SVOLTE

- ✓ Verifica Servicer Report
- ✓ Analisi campionaria attività svolte dal Servicer
- ✓ Monitoraggio performance portafoglio vs *Business Plan*
- ✓ Analisi proposte transattive sui crediti da sottoporre al comitato degli investitori
- ✓ Pubblicazione in un'area riservata del sito web dei documenti del comitato investitori

La profonda esperienza insieme ad un approccio interdisciplinare preciso e affidabile fanno di Securitisation Services un *benchmark* per l'elevata qualità dei servizi

- Controlli sulla completezza e coerenza di tutte le informazioni ricevute in aggiunta alla predisposizione della reportistica
- Vero supporto al *Servicer*, alle Agenzie di *Rating* e agli Investitori

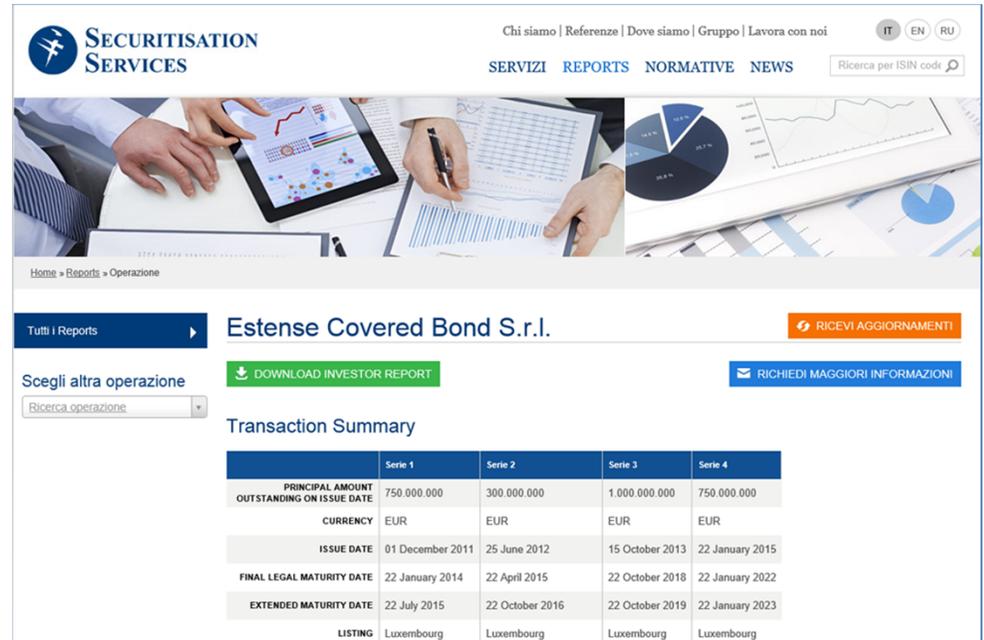


- *Payment e Investor Reports* personalizzati realizzati con un software interno
- Assistenza nella preparazione delle istruzioni di pagamento



Per un aggiornamento immediato dei vostri modelli di *cash flow*

- Veloce e facile accesso alle informazioni
- Non richiesto il *login*
- *Investor Report* scaricabili gratuitamente
- Email *alerts* attivabili
- Criterio di ricerca per ISIN Code
- Informazioni complete disponibili:
 - ✓ Controparti dell'operazione
 - ✓ Caratteristiche del portafoglio
 - ✓ Andamento degli incassi
 - ✓ *Performance* del portafoglio, inclusi *delinquency ratio* e *default ratio*



SECURITISATION SERVICES

Chi siamo | Referenze | Dove siamo | Gruppo | Lavora con noi

SERVIZI REPORTS NORMATIVE NEWS

Ricerca per ISIN code

Home > Reports > Operazione

Tutti i Reports

Estense Covered Bond S.r.l.

RICEVI AGGIORNAMENTI

Scegli altra operazione

DOWNLOAD INVESTOR REPORT

RICHIEDI MAGGIORI INFORMAZIONI

Ricerca operazione

Transaction Summary

	Serie 1	Serie 2	Serie 3	Serie 4
PRINCIPAL AMOUNT	750.000.000	300.000.000	1.000.000.000	750.000.000
OUTSTANDING ON ISSUE DATE				
CURRENCY	EUR	EUR	EUR	EUR
ISSUE DATE	01 December 2011	25 June 2012	15 October 2013	22 January 2015
FINAL LEGAL MATURITY DATE	22 January 2014	22 April 2015	22 October 2018	22 January 2022
EXTENDED MATURITY DATE	22 July 2015	22 October 2016	22 October 2019	22 January 2023
LISTING	Luxembourg	Luxembourg	Luxembourg	Luxembourg

Per maggiori informazioni visitate il nostro sito web www.securitisation-services.com



Investitori e Agenzie di *Rating* hanno da sempre evidenziato l'importanza e la delicatezza del ruolo di RON nelle operazioni di finanza strutturata

Descrizione

Il Rappresentante dei Portatori dei Titoli (“RON”) è il rappresentante legale degli investitori e degli *Issuer Secured Creditors*

Attività

Coordina le azioni che gli investitori desiderano intraprendere ed evita i problemi che possono emergere da azioni individuali



Securitisation Services: il partner per fronteggiare il rischio operativo

Securitisation Services è più volte stata approvata dalle agenzie di rating quale controparte eligible per garantire la continuità delle attività

Back-up Servicer

Resta in *stand-by*, pronto a subentrare nell'operazione al verificarsi di un *termination event* in relazione al *servicer* originario

Back-up Servicer Facilitator

Assiste la SPV nel trovare un adeguato *back-up servicer* o *servicer* al verificarsi di alcuni eventi in capo all'attuale *servicer*

Back-up Computation Agent

Prepara il *Payment* e l'*Investor Report* e assiste la SPV nel predisporre le istruzioni di pagamento qualora il *computation agent* non li invii entro la scadenza prevista

Assistiamo la società emittente nella gestione degli aspetti operativi connessi all'emissione di obbligazioni nel mercato italiano

Agente dell'Emittente

Assiste la società emittente nel:

- Aprire e gestire le relazioni con Banca d'Italia
- Aprire e gestire le relazioni con Monte Titoli e gli altri Sistemi di Deposito Accentrato delle obbligazioni

Rappresentante Comune Obbligazionisti

- Tutela i diritti degli obbligazionisti e di agisce nel loro interesse ai sensi degli art. 2417 e 2418 del codice civile
- Esegue le delibere dell'assemblea degli obbligazionisti e coordina le azioni che gli investitori desiderano intraprendere

Security Agent & Monitoraggio Covenants

Supporta gli obbligazionisti nel:

- Monitorare e conservare le eventuali garanzie date in pegno
- Gestire l'escussione delle garanzie
- Monitorare specifici *covenants* previsti nei documenti dell'emissione

Supportiamo i nostri clienti nella gestione delle operazioni di erogazione di finanziamenti a società

Facility Agent

Mediatore tra finanziato ed erogatore del finanziamento *corporate*

- Calcola e paga gli interessi, le commissioni ed il capitale da rimborsare
- Gestisce modifiche contrattuali, consensi e *waiver*
- Monitora ed inoltra alle controparti i documenti ricevuti dal soggetto finanziato

Loan Agent

Nell'ambito di accordi di ristrutturazione finanziaria o di finanziamenti in *pool*:

- Verifica condizioni di efficacia dei contratti
- Verifica i *convenants* finanziari
- Esegue gli adempimenti periodici amministrativi
- Predisporre i report periodici
- Gestisce modifiche contrattuali, consensi e i *waiver*

Security Agent

Assiste i creditori nel:

- Conservare e gestire le garanzie per conto dei creditori
- Gestire eventuali integrazioni o cancellazioni delle garanzie
- Escutere le garanzie in caso di inadempimento da parte del soggetto finanziato
- Applicare e distribuire i proventi derivanti dalla loro escussione

Contatti

Securitisation Services S.p.A.

Via Vittorio Alfieri, 1 – 31015 Conegliano (Tv)

Via Orefici, n. 2 (Piazza del Duomo) – 20123 Milano

Via Nazionale, 200 – 00184 Roma

T +39 0438 360926 F +39 0438 360926

E securitisation-services@finint.com W www.securitisation-services.com



Società sottoposta a direzione e coordinamento da parte di Banca Finint S.p.A., iscritta all'albo dei Gruppi Bancari quale Capogruppo del Gruppo Banca Finanziaria Internazionale

Management Team

Presidente.....Giovanni Perissinotto

Amministratore Delegato.....Luigi Bussi

Amministratore Delegato.....Andrea Perin

Il presente documento è da considerarsi strettamente riservato e non riproducibile, soggetto ad utilizzo limitato da parte del destinatario; pertanto esso non potrà essere riprodotto o comunque messo a disposizione di terzi senza il consenso preventivo scritto di Securitisation Services SpA