



SCCI S.p.A.
Rapporto agli Investitori
Luglio 2001

Indice

- Sommaro pagamenti al 31/07/01
- Sommaro
- Performance Complessiva degli Incassi
- Incassi: Confronto con il Caso Base
- Incassi Tramite Concessionari
- Appendice

Sommario pagamenti al 31 luglio 2001

1) Obbligazioni in essere in linea capitale al 31/07/2001

Serie 2	€ 1,550,000,000
Serie 3	€ 1,395,000,000
Serie 4	€ 1,710,000,000
TOTALE	€4,655,000,000

2) Pagamenti effettuati

Ammontare delle cedole pagate il 31/07/2001

Serie 2	€ 36,416,940.00
Serie 3	€ 33,687,018.01
Serie 4	NIL
TOTALE	€70,103,958.01

Ammontare del capitale rimborsato

Serie 2	NIL
Serie 3	€ 77,500,000
Serie 4	NIL
TOTALE	€77,500,000

Altri pagamenti effettuati alla data del 31/07/2001

Totale pagamenti effettuati :

€4,753,869.22

• Swaps

€4,428,845.13

• Spese

€ 325,024.09

Distinti saluti

The Chase Manhattan Bank, Milan

7 Agosto 2001

Sommario

- Al 31/7/01 sono stati effettuati i seguenti pagamenti:
 - quota interessi Serie 2, 3 per Lit. 145 mld.
 - quota di capitale della Serie 3 per Lit. 150 mld.
- Alla stessa data il totale degli incassi riversati sul conto di SCCI (a partire dal 01/02/2001), al lordo dei pagamenti sopra riportati, e' stato pari a Lit 1.853 mld. Tale ammontare, se confrontato con le previsioni di incasso del nuovo caso base⁽¹⁾ presentato in sede di collocamento della Serie 4, mostra una performance superiore alle attese del 8%
- Gli incassi mostrano un trend crescente positivo; nei soli mesi di giugno e luglio sono stati riversati Lit. 736 mld. di crediti riscossi
- La riforma dei concessionari e della riscossione a mezzo ruolo e' stata ormai ultimata ed è ora pienamente operativa come dimostrato dal significativo incremento negli incassi attraverso questo canale di riscossione. A luglio, i concessionari hanno rappresentato il 50% del totale dei flussi di cassa riversati alla società veicolo

(1) confronto tra incassi effettivi di SCCI (periodo 1/2/01 - 31/7/01, inclusivo degli interessi maturati sul c/c) e 50% degli incassi attesi nell'anno 2001

Performance Complessiva degli Incassi

SITUAZIONE INCASSO CREDITI S.C.C.I. DAL 1/2/2001 AL 11.07.2001
(al netto del 2% di servicing fee in Milioni di lire)

(Lit/Mln)

TIPOLOGIA DI DEBITORE	IN FASE AMINISTRATIVA	IN FASE LEGALE	CONDONO E DILAZIONE	COMPENSAZIONI E CESSIONI	TOTALE INPS	TRAMITE CONCESSIONARI	TOTALE GENERALE
AZIENDE	208,385	150,783	246,231	43,228	648,627		
AUTONOMI	177,432	20,837	116,439	188	314,896		
AGRICOLI	5,300	1	31,298	9	36,608		
TOTALE	391,117	171,621	393,968	43,425	1,000,131		
Entrate da attribuire					5,288		
TOTALE GENERALE	391,117	171,621	393,968	43,425	1,005,419	735,409	1,740,828

Performance Complessiva degli Incassi

(Continua)

RICONCILIAZIONE DELL'INCASSO CREDITI CON IL CONTO DI GIACENZA S.C.C.I. AL 31/7/2001

Entrate

Incassi dal 01/02/01 al 11/07/2001

Uscite

Versamenti incluso Interesse Serie 2,3 e Capitale Serie 3

Incremento netto della giacenza

Riserva Serie 2,3 (Saldo al 31 gennaio 2001)

Riserva Serie 4

Incassi dal 12/07/2001 al 31/07/2001

Saldo Conto S.C.C.I. al 31/07/2001

Interessi maturati I Sem. 2001

TOTALE

ITL Mld

1,741

(295)

1,446

1,104

1,000

112

3,662

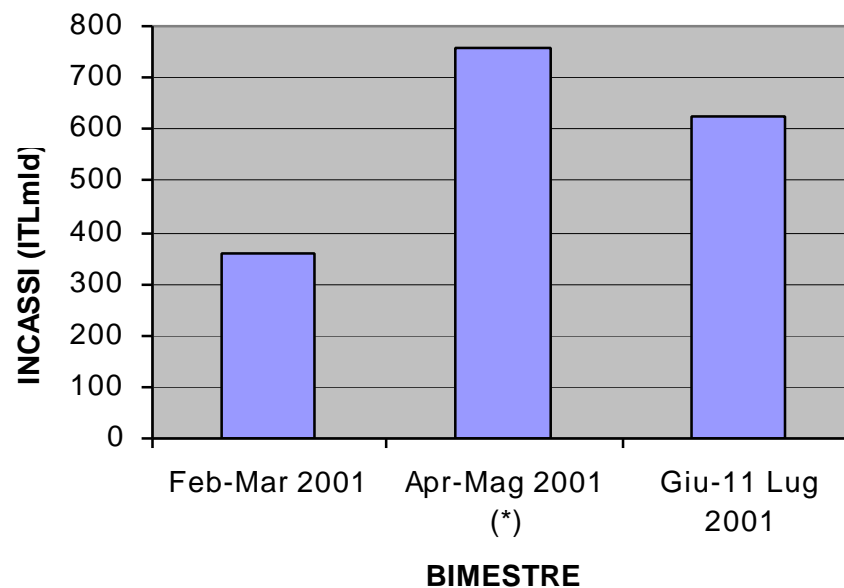
39

3,701

Performance Complessiva degli Incassi

(Continua)

ANDAMENTO BIMESTRALE DEGLI INCASSI DI S.C.C.I.
(febbraio – 11 luglio 2001, in miliardi di lire)



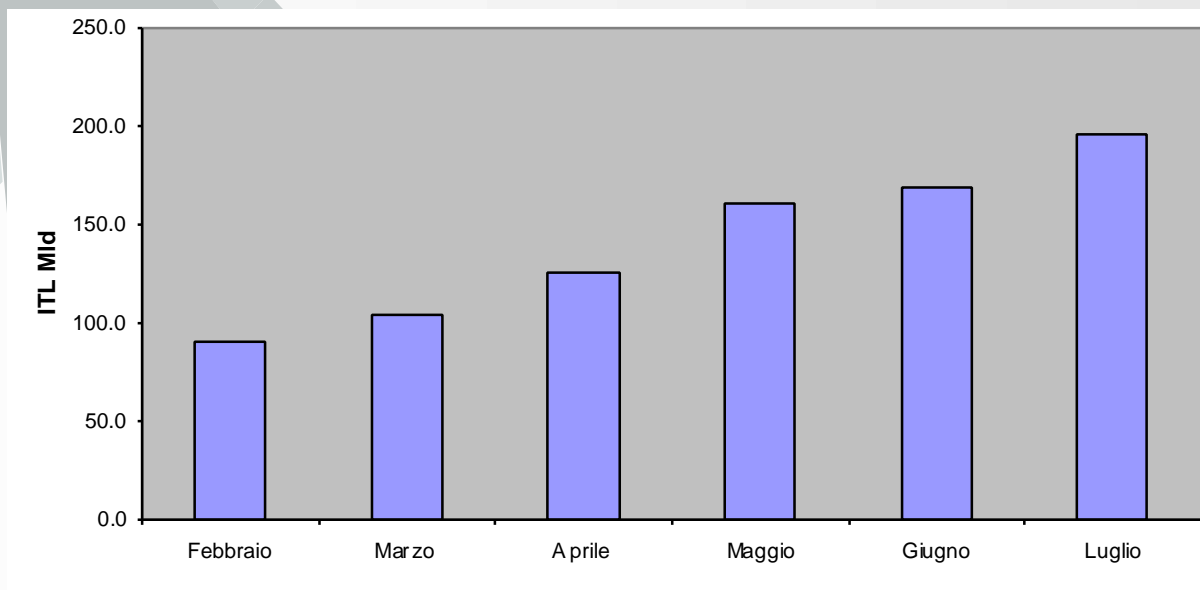
(*) Include il versamento di Lit. 178 mld. effettuato dall'INPS nel corso del mese di Maggio 2001 relativo a riscossioni di periodi precedenti

Incassi: Confronto con il Caso Base

- Gli incassi nei primi mesi del 2001 sono stati superiori a quelli previsti nel Caso Base analizzato dalle agenzie di *rating* e dagli investitori al momento del lancio dell'operazione di cartolarizzazione nel maggio 2001
- La media mensile degli incassi negli ultimi sei mesi e' stata pari a Lit. 309 mld.
- Le riscossioni necessarie a rispettare il piano di rimborso atteso a gennaio 2002 (come pubblicato sull'*Offering Circular*) sono oggi pari a Lit. 1.336 mld., ovvero circa Lit. 223 mld. al mese (il 28% in meno di quanto riscosso in media negli ultimi sei mesi ed il 43% in meno degli incassi di luglio 2001)
- Gli incassi da condoni sono stati inferiori alle attese. A riguardo va sottolineato che la penalizzazione negli incassi e' stata determinata anche dai seguenti fattori:
 - la rata di pagamento dei condoni agricoli prevista per maggio 2001 è stata posticipata a fine giugno, a seguito di un provvedimento legislativo. Pertanto le sedi INPS verseranno la maggior parte di tali incassi alla SCCI soltanto nel corso del mese di Agosto
 - l'*underperformance* dei condoni è più che bilanciata dalle riscossioni di altra natura. Inoltre, il contributo dei condoni diventerà sempre meno rilevante al fine del rimborso dei titoli.

Incassi Tramite Concessionari

- Nel periodo febbraio - luglio 2001, i versamenti complessivi realizzati dai Concessionari sono stati pari a Lire 848 miliardi con un *trend* di crescita costante e significativo, così come evidenziato nel grafico sottostante
- I versamenti da concessionari rappresentano inoltre una quota significativa dei flussi di cassa di SCCI. A luglio i versamenti da concessionari hanno costituito il 50% del totale dei flussi di cassa
- In relazione alle operazioni di infasamento dei crediti e di notifica delle cartelle ai debitori, il processo è stato completato. I crediti sorti nel 2000 verranno infasati appena decorsi i termini di pagamento successivi all'invio dell'avviso bonario





Appendice
Informazioni supplementari

Incassi: distribuzione geografica

SITUAZIONE DEGLI INCASSI DI S.C.C.I. AL 11.7.2001

(al netto del 2% di servicing fee in Milioni di lire)

(Lit/Mln)

Regione	Riversamenti a S.C.C.I. periodo 01/02/01 - 11/07/01
PIEMONTE	77,045
VALLE D'AOSTA	2,290
LOMBARDIA	189,738
LIGURIA	31,416
TRENTINO ALTO ADIGE	7,309
VENETO	82,092
FRIULI VENEZIA GIULIA	18,233
EMILIA ROMAGNA	61,790
TOSCANA	65,175
UMBRIA	15,590
MARCHE	23,982
LAZIO	97,391
ABRUZZO	33,027
MOLISE	7,617
CAMPANIA	95,552
PUGLIA	45,725
BASILICATA	10,415
CALABRIA	25,423
SICILIA	85,005
SARDEGNA	25,316
TOTALE	1,000,131

Nota: esclude incassi da Concessionari

Portafoglio Crediti - Residuo

PORTAFOGLIO CREDITI CEDUTI - RESIDUO AL 11.07.01

(Lit/Mln)

TIPOLOGIA DI DEBITORE	IN FASE AMINISTRATIVA	IN FASE LEGALE	CONDONO E DILAZIONE	TOTALE
AZIENDE	13,958,930	43,531,449	2,931,721	60,422,101
AUTONOMI	22,386,410	3,442,923	750,235	26,579,568
AGRICOLI	5,705,855	213,252	1,567,479	7,486,585
TOTALE	42,051,195	47,187,625	5,249,435	94,488,254

Nota: I crediti incassati sono riportati al lordo del 2% di servicing fee per gli incassi effettuati dalle Sedi INPS, al lordo del 2,5% di agio per gli incassi effettuati dai concessionari.

Nota: Le voci compensazioni e cessioni sono state ripartite pro quota tra amministrativi e condoni, mentre le voci incassi da Concessionari sono state allocate alla categoria amministrativa.

Nota: La voce Entrate da Attribuire è stata ripartita pro quota tra tutte le voci del prospetto

Nota: I nuovi crediti ceduti per un totale di 6.300.000 Lit/Mln sono così ripartiti:

<i>Aziende</i>	<i>3,300,000 Lit/Mln</i>
<i>Autonomi</i>	<i>2,200,000 Lit/Mln</i>
<i>Agricoli</i>	<i>800,000 Lit/Mln</i>