



**S.C.C.I. S.p.A.**  
**Rapporto agli investitori**  
**Gennaio 2002**

# Indice

• Sommario pagamenti al 31/01/02	3
• Sommario	5
• Saldo contabilità speciale	6
• Analisi delle riscossioni	7
• Riscossioni totali nel periodo	8
• Riscossioni tramite concessionari	9
• Entrate ed uscite	10
• Portafoglio al 31 gennaio 2002	11
• Allegato 1	12

# Sommario pagamenti al 31 gennaio 2002

## **1) Obbligazioni in essere in linea capitale al 31/01/02**

Serie 2	€1.550.000.000
Serie 3	€1.317.500.000
Serie 4	€1.710.000.000
TOTALE	€4.577.500.000

## **2) Pagamenti effettuati**

### *Ammontare delle cedole pagate il 31/01/02*

Serie 2	€ 34.461.150,00
Serie 3	€ 30.168.115,00
Serie 4	€ 55.441.620,00
TOTALE	€120.070.885,00

### *Ammontare del capitale rimborsato*

Serie 2	€1.550.000.000,00
Serie 3	€ 781.200.000,00
Serie 4	NIL
TOTALE	€2.331.200.000,00

*Altri pagamenti effettuati alla data del 31/01/2002*

• Spese € 311.053,70

*Importi incassati in data 31/01/2002*

• Swaps € 47.630.823,88

Distinti saluti

JPMorgan Chase Bank

8 febbraio 2002

# Sommario

- All'11 Gennaio 2002, il saldo contabile del conto corrente di Tesoreria di S.C.C.I. S.p.A. ammontava ad Euro 2,921 MM includendo la Riserva di cassa della Series 4 di Euro 516.5 MM. La cassa disponibile per i pagamenti previsti al 31 Gennaio 2002 è quindi, al netto della riserva per i titoli della Serie 4, pari a Euro 2,405 MM.
- **Il saldo disponibile consente di rimborsare i titoli della Serie 2 secondo le aspettative, di pagare le cedole previste e di rimborsare i titoli della Serie 3 per Euro 781.2 MM.**
- **L'ammontare residuo dei titoli della Serie 3 si riduce a Euro 536.3 MM rispetto ai previsti Euro 855.6 MM.**
- L'overperformance deriva dai crediti in fase amministrativa e legale e dalla performance dei concessionari nel periodo 1 Febbraio-11 Gennaio 2002; le riscossioni da concessionari rappresentano il 40% circa delle riscossioni totali. Va notato che le riscossioni dovute a *Dilazioni* non includono il pagamento iniziale fatto dal Debitore che richiede una dilazione e che sono classificate come riscossioni da fase Amministrativa.
- Come notato nell'ultimo report, l'andamento delle riscossioni da *Condoni e Dilazioni* è sotto le aspettative ma è più che compensato dalle altre riscossioni.
- La cassa totale al 31 Gennaio 2002, dopo aver effettuato i pagamenti, è di Euro 543,7 MM di cui Euro 516.5 MM rappresentano la riserva della Serie 4.

# Saldo Contabilita' Speciale

	(Euro\000)
• Saldo contabilità speciale all'11 Gennaio 2002	2,920,971
<i>di cui Riserva di cassa della Serie 4</i>	<i>(516,457)</i>
• Saldo contabilità speciale al 31 gennaio 2002	543,731
<i>di cui Riserva di cassa della Serie 4</i>	<i>(516,457)</i>

# Analisi delle Riscossioni

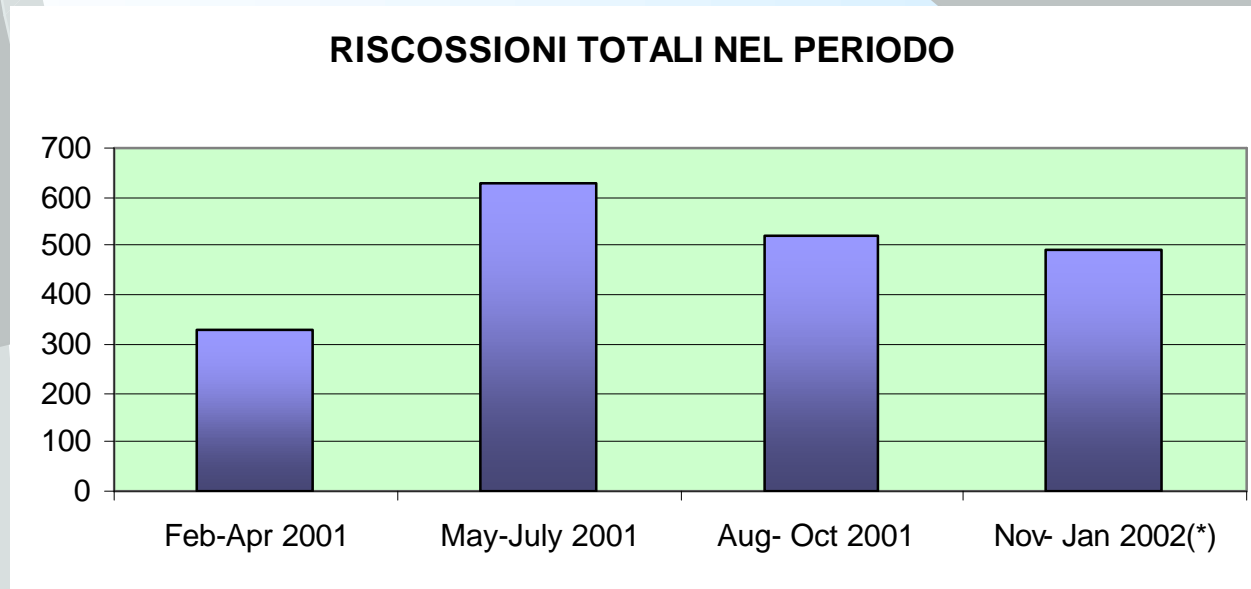
Tavola 1- Riscossioni nel periodo 1 febbraio 2001-11 gennaio 2002

(Euro/000)

	Fase Amministrativa	Fase legale	Condoni e Dilazioni	Compensazioni e Cessioni	Riscossioni INPS	Concessionari	TOTALE
<i>AZIENDE</i>	270,810	195,948	337,938	50,314	<b>855,011</b>		
<i>AUTONOMI</i>	95,462	21,318	137,008	277	<b>254,065</b>		
<i>AGRICOLI</i>	31,307	132	41,087	5	<b>72,531</b>		
<b>TOTALE</b>	<b>397,579</b>	<b>217,399</b>	<b>516,033</b>	<b>50,596</b>	<b>1,181,607</b>	<b>783,115</b>	<b>1,964,722</b>
Riscossioni da allocare							<b>1,675</b>
<b>TOTALE</b>							<b>1,966,397</b>

# Riscossioni totali nel periodo

Euro Mln

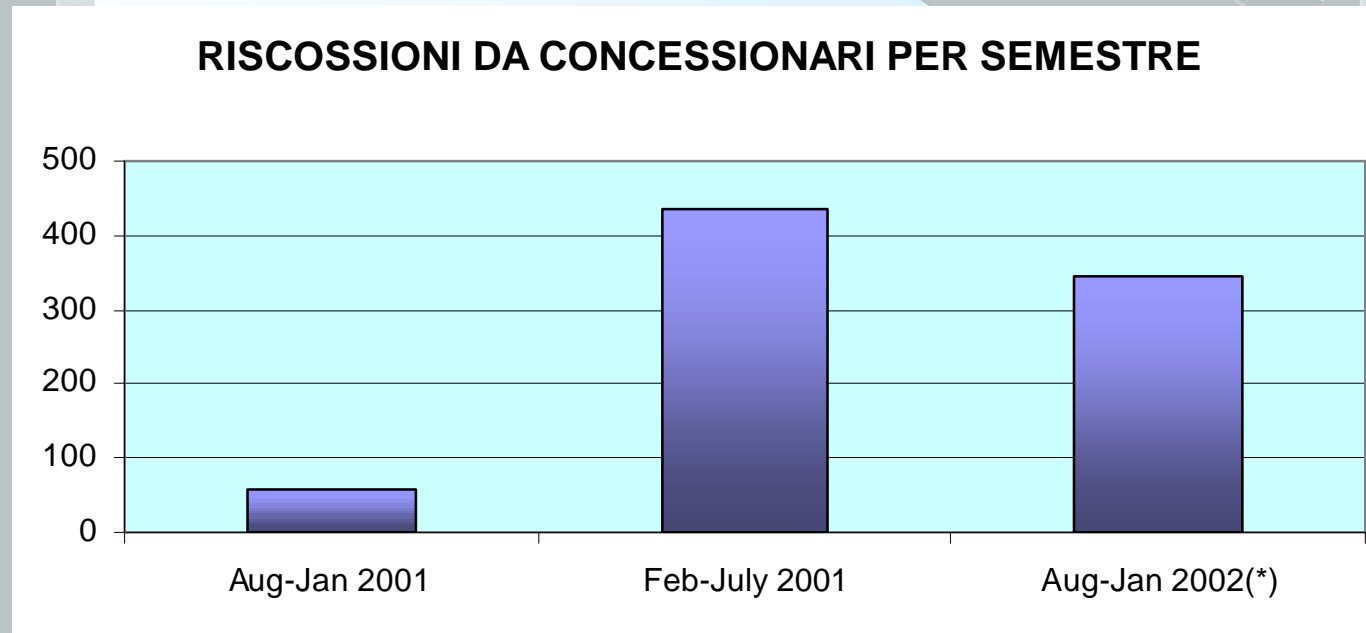


(\*) Fino al 11 Gennaio 2002



# Riscossioni tramite Concessionari

Euro Mln



(\*) Fino a 11 Gennaio 2002

*Concessionari* stanno contribuendo ampiamente agli incassi dell'operazione: va notato che le riscossioni durante l'ultimo semestre includono il periodo estivo.

# Entrate ed Uscite

**Tavola 2- Entrate - Uscite 1 feb 2001-31 gen 2002**

Euro/000.000

Entrate		Uscite	
Riscossioni su crediti fino all 11 gennaio	1,966	Rimborso Serie 2	1,550
Interessi su c.c	20	Rimborso Serie 3	781
Riserva Serie 4	517	Differenziale swap interessi gennaio 2002	8
Riscossioni 12 gennaio -31 gennaio	27	Pagamenti interessi gennaio 2002 (*)	65
		Pagamenti swap interessi luglio 2001 e rimborso parziale serie 3	152
		Altre spese	0.04
	2,530		2,556

Cassa in Banca d'Italia al 31 Gennaio 2001

570

Cassa in Banca d'Italia al 31 Gennaio 2002

544

(\*) I pagamenti per interessi sulla Serie 4 per Euro 55.4 MM sono perfettamente coperti dallo swap della Serie 4 non generando o assorbendo cassa a gennaio 2002

# Portafoglio al 31 Gennaio 2002

TAVOLA 3- Crediti residui per fase di recupero al 31 Gennaio 2002

(Euro/000)

	AZIENDE	AUTONOMI	AGRICOLI	TOTALE
FASE AMMINISTRATIVA	8,137,119	22,361,756	1,290,697	31,789,572
FASE LEGALE	11,708,039	1,767,375	309,014	13,784,428
CONDONI E DILAZIONI	3,021,289	110,001	784,130	3,915,420
<b>TOTALE</b>	<b>22,866,447</b>	<b>24,239,132</b>	<b>2,383,841</b>	<b>49,489,420</b>

*(\*) I crediti residui sono stati determinati sottraendo al portafoglio residuo al 31 gennaio 2001 gli incassi lordi del periodo dal 1° febbraio al 11 gennaio 2002 (per incassi lordi si intendono gli incassi prima delle trattenute del 2% per “servicing fee” per gli incassi INPS e gli “incassi da attribuire” e del 2,5% di aggi per gli incassi da Concessionari).*

*Gli incassi relativi a Compensazioni e Cessioni sono stati allocati pro-rata alle categorie “Fase Amministrativa” e “Condoni e dilazioni”. Gli incassi da Concessionari sono stati allocati alla categoria “Fase Amministrativa” (ripartiti prorata tra Aziende, Autonomi e Agricoli).*

*Gli incassi da attribuire sono stati allocati pro-rata su tutte le categorie.*

*Al portafoglio residuo al 31 gennaio 2001 è stato aggiunto l'ammontare dei crediti contributivi ceduti il 1° maggio 2001, come risultanti dagli elenchi definitivi, per un importo pari a Lit. 9.749.536 milioni (vedi rapporto agli investitori di novembre 2001)*

# Allegato 1

**Tavola 4- Riscossioni INPS per regione**

(Euro/000)

PIEMONTE	82,611	7%
VALLE D'AOSTA	2,225	0%
LOMBARDIA	206,856	18%
LIGURIA	32,178	3%
TRENTINO ALTO ADIGE	11,819	1%
VENETO	96,219	8%
FRIULI VENEZIA GIULIA	18,830	2%
EMILIA ROMAGNA	95,103	8%
TOSCANA	76,952	7%
UMBRIA	18,945	2%
MARCHE	27,272	2%
LAZIO	131,815	11%
ABRUZZO	39,137	3%
MOLISE	8,620	1%
CAMPANIA	115,886	10%
PUGLIA	51,610	4%
BASILICATA	12,227	1%
CALABRIA	29,293	2%
SICILIA	93,756	8%
SARDEGNA	30,256	3%
<b>TOTALE</b>	<b>1,181,607</b>	<b>100%</b>