



**SCCI S.p.A.**  
**Rapporto agli Investitori**  
**Gennaio 2004**

# Indice



- Sommario pagamenti al 30/01/2004
- Sommario
- Incassi Totali
- Incassi: confronto con il Caso Base
- Incassi tramite *Concessionari*
- Appendice

# Sommario pagamenti al 30 gennaio 2004

## 1) Obbligazioni in essere in linea capitale al 30/01/04

Serie 4	€ 1.710.000.000,00
Serie 5	€ 1.500.000.000,00
Serie 6	€ 1.500.000.000,00
Serie 4A	€ 1.500.000.000,00
Serie 7	€ 1.500.000.000,00
<b>TOTALE</b>	<b>€ 7.710.000.000,00</b>

## 2) Pagamenti effettuati

*Ammontare delle cedole pagate il 30/01/04*

Serie 4	€ 20.870.550,00
Serie 5	€ 17.697.000,00
Serie 6	€ 18.231.000,00
Serie 4A	€ 17.425.500,00
Serie 7	€ 18.385.500,00
<b>TOTALE</b>	<b>€ 92.609.550,00</b>

*Altri pagamenti effettuati alla data del 30/01/2004*

- Spese € 804.834,53
- Swaps € 72.389.040,83

*Importi incassati in data 30/01/2004*

- Swaps € 24.666,67

JPMorgan Chase Bank

13 febbraio 2004

# Sommario

- Gli incassi ottenuti da SCCI dal 14 gennaio 2003 al 12 gennaio 2004 sono stati pari a 1.961 milioni di Euro. Alla data del 12 gennaio 2004, il saldo di cassa del conto aperto presso la Banca d'Italia, comprensivo delle Riserva della Serie 4 e della Riserva delle Serie 5 e 6 era pari a 3.799 milioni di Euro.
- Tale saldo consente già oggi il pagamento degli interessi su tutto il debito in essere fino a luglio 2004 e dell'intero capitale della Serie 4 e della Serie 4A; è iniziato, inoltre, il processo di accumulo della cassa per il rimborso del capitale della Serie 5. La scadenza attesa della Serie 4 e della Serie 4A è il 31 luglio 2004, quella della Serie 5 è il 31 luglio 2005.
- Gli incassi del 2003 (1.961 milioni di Euro) sono sostanzialmente in linea con quelli previsti nello stesso periodo dallo scenario atteso (il "Base Case") elaborato al momento del lancio dell'operazione INPS 4.
- Gli incassi dei Concessionari, pari al 39,7 % degli incassi totali, hanno fatto registrare un incremento del 14% rispetto allo scorso anno.

# Andamento degli Incassi

**INCASSI SCCI DAL 14.01.2003 AL 12.01.2004**  
(al netto delle commissioni di *servicing*)

(Euro/000)

	IN FASE AMMINISTRATIVA	IN FASE LEGALE	CONDONO E DILAZIONE	COMPENSAZIONI E CESSIONI	TOTALE INPS	CONCESSIONARI	TOTALE GENERALE
AZIENDE	440.815	169.137	135.923	33.067	<b>778.942</b>		
AUTONOMI	137.345	21.360	80.440	5	<b>239.150</b>		
AGRICOLI	89.980	5	70.476	0	<b>160.461</b>		
<b>TOTALE</b>	<b>668.140</b>	<b>190.502</b>	<b>286.839</b>	<b>33.072</b>	<b>1.178.553</b>	<b>776.775</b>	<b>1.955.328</b>
<b>Incassi da attribuire</b>							5.822
<b>TOTALE GENERALE</b>							<b>1.961.150</b>

# Andamento degli Incassi (continua)

## SALDO DI CASSA SCCI PRESSO LA BANCA D'ITALIA

*Saldo della contabilità speciale al 12.01.04*

(Euro/000)

Saldo della contabilità speciale  
di cui:

3.799.335

Riserva Serie 4

-516.457

Riserva Serie 5 e 6

-200.000

*Saldo della contabilità speciale al 31.01.04*

(Euro/000)

Saldo della contabilità speciale  
di cui:

3.672.180 (\*)

Riserva Serie 4

-516.457

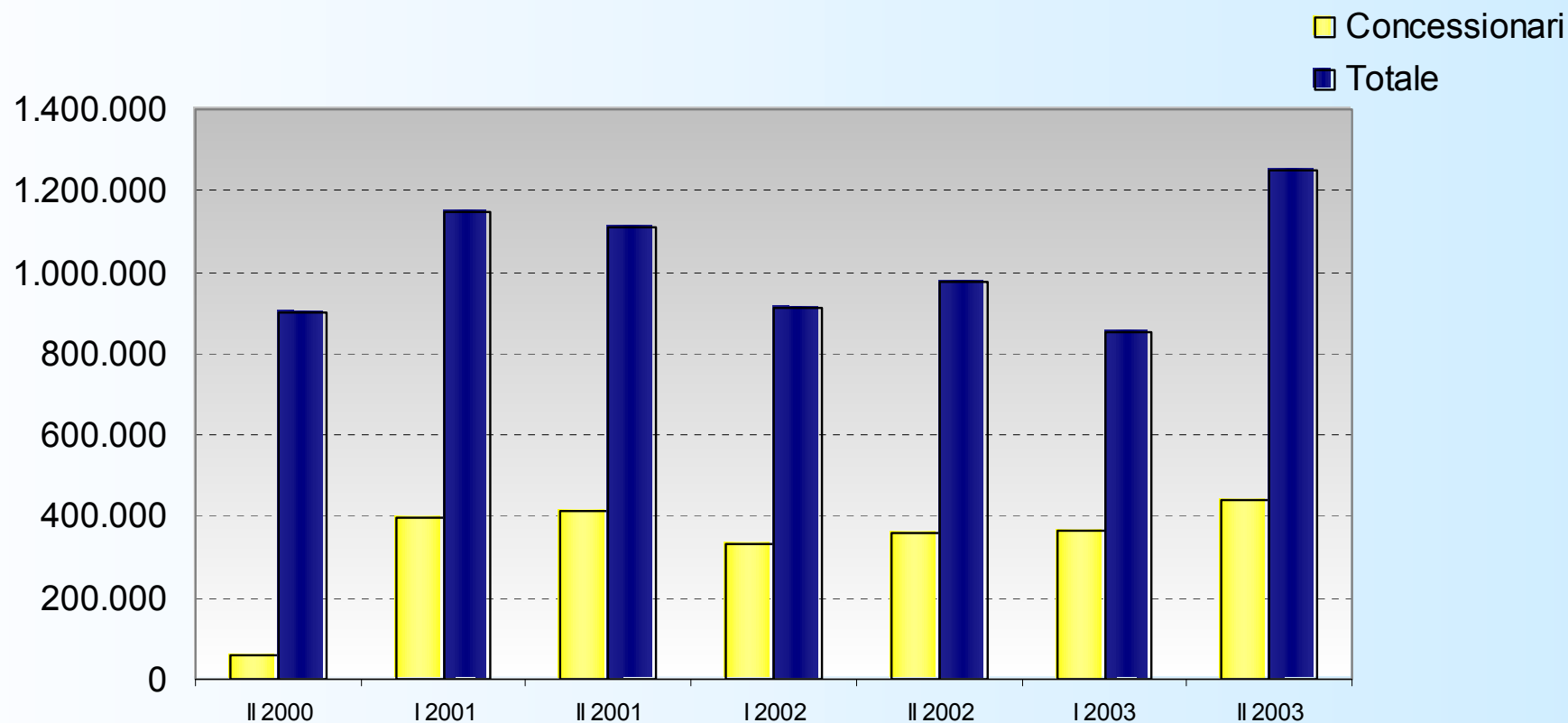
Riserva Serie 5 e 6

-200.000

(\*) *Tale importo è considerato già al netto del pagamento effettuato con valuta 30/01/2004 per un importo di Euro 165.776.343,52 relativo alle cedole dei titoli Serie 4, 5, 6, 4A e 7 e dei pagamenti relativi ai contratti swap.*

# Andamento degli Incassi (Continua)

SCCI INCASSI SEMESTRALI \*  
(1 Luglio 2000 – 12 Gennaio 2004, in Euro)



\* Gli incassi del secondo semestre 2003 includono gli incassi del periodo 1 luglio 2003 – 12 gennaio 2004



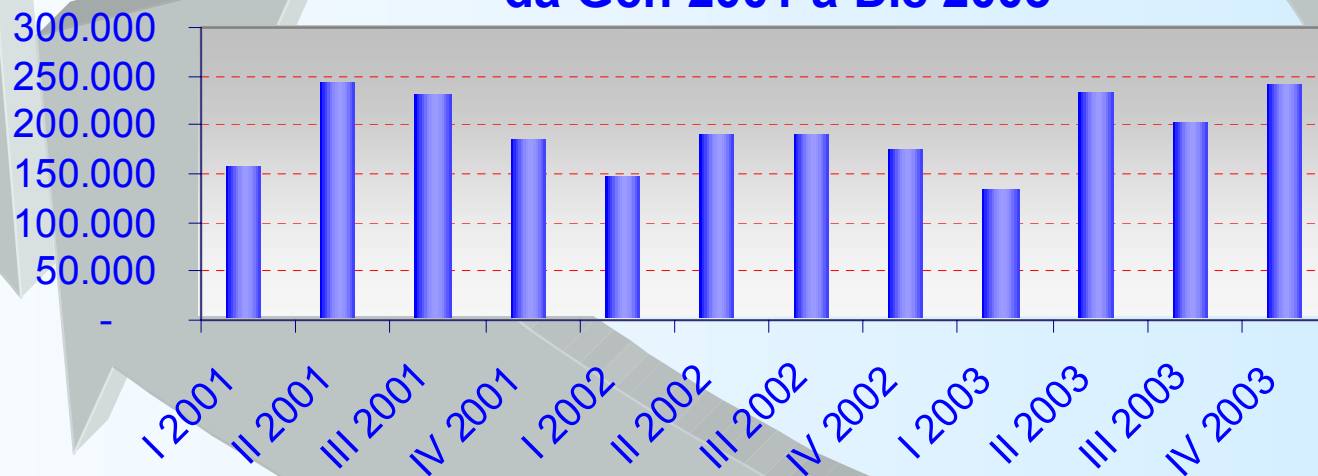
# Incassi: Confronto con il Caso Base

- Gli incassi ottenuti nel periodo 14 gennaio 2003 - 12 gennaio 2004 (pari a 1.961 milioni di Euro) sono sostanzialmente in linea con le previsioni effettuate a luglio 2003, al momento del lancio della quarta operazione di cartolarizzazione (pari a 2.033 milioni di Euro).
- L'ammontare degli incassi annuali continua a essere costante nel tempo, nonostante siano passati 4 anni dalla prima cessione dei crediti, dimostrando la stabilità e la regolarità della *performance* dell'operazione nel tempo.
- Come da attese, gli incassi dell'INPS durante l'ultimo trimestre sono stati particolarmente rilevanti, per l'effetto dell'avviso bonario inviato sui crediti ceduti a luglio 2003 e per tre recuperi di incassi non versati nei mesi precedenti, effettuati dall'INPS a ottobre, novembre, dicembre e dovuti ad una differente attribuzione delle causali di versamento al momento dell'incasso.

# Incassi tramite *Concessionari*

- Nel 2003 gli incassi realizzati dai Concessionari sono stati pari a 777 milioni di Euro (pari al 39,7% degli incassi totali del periodo), in aumento di 96 milioni di euro (+ 14%) rispetto allo scorso anno (681 milioni di Euro).
- Il periodo in esame conferma la crescente incidenza degli incassi dei Concessionari (39,7% nel 2003 rispetto a 35,4% nel 2002).

**Incassi Concessionari per trimestre  
da Gen 2001 a Dic 2003 \***



\* Gli incassi del quarto trimestre 2003 includono gli incassi del periodo 1 ottobre 2003 – 12 gennaio 2004



# Appendice

# Informazioni Supplementari

# Incassi: Distribuzione Geografica

**INCASSI SCCI VERSATI DA INPS DAL 14.01.2003 AL 12.01.2004**

**(al netto della commissione di servicing - Euro/000)**

PIEMONTE	91.731
VALLE D'AOSTA	3.569
LOMBARDIA	181.447
LIGURIA	26.966
TRENTINO ALTO ADIGE	12.137
VENETO	80.803
FRIULI VENEZIA GIULIA	20.616
EMILIA ROMAGNA	79.239
TOSCANA	76.246
UMBRIA	17.263
MARCHE	31.259
LAZIO	121.228
ABRUZZO	39.687
MOLISE	7.009
CAMPANIA	110.639
PUGLIA	79.613
BASILICATA	18.660
CALABRIA	35.621
SICILIA	112.103
SARDEGNA	32.717
<b>TOTALE</b>	<b>1.178.553</b>

# Incassi: Distribuzione Geografica

## FLUSSI INFORMATIVI DEI CONCESSIONARI FINO AL 31 DICEMBRE 2003

Regioni	(al lordo della commissione di servicing - Euro/000)	%
Valle d'aosta	5.583	0%
Piemonte	172.150	8%
Liguria	80.361	4%
Lombardia	389.848	18%
Veneto	172.835	8%
Trentino Alto Adige	31.695	1%
Friuli Venezia Giulia	43.931	2%
Emilia Romagna	166.481	8%
<b>Totale Nord Italia</b>	<b>1.062.884</b>	<b>48%</b>
Toscana	174.862	8%
Umbria	35.172	2%
Marche	67.251	3%
Lazio	198.016	9%
Abruzzo	63.357	3%
<b>Totale Centro Italia</b>	<b>538.658</b>	<b>24%</b>
Basilicata	26.891	1%
Campania	168.740	8%
Calabria	48.034	2%
Molise	17.940	1%
Puglia	142.232	6%
Sardegna	74.115	3%
Sicilia	140.029	6%
<b>Totale Sud Italia e Isole</b>	<b>617.981</b>	<b>28%</b>
<b>Totale incassi da Concessionari</b>	<b>2.219.523</b>	<b>100%</b>

Gli importi indicati nella tabella non comprendono tutti gli incassi da Concessionari fino al 12 gennaio 2004, ma solo i flussi informativi di incasso ricevuti ed acquisiti da INPS al 31 dicembre 2003.

# Incassi: Distribuzione per anno di vetustà

FLUSSI INFORMATIVI DEI CONCESSIONARI FINO AL 31 DICEMBRE 2003

(al lordo della commissione di servicing - Euro/000)

Euro/000 Anno di competenza	Incassi da Aziende		Incassi da Autonomi		Incassi da Agricoli		Totale Incassi	
	Valore nominale	Sanzioni & Interessi	Valore nominale	Sanzioni & Interessi	Valore nominale	Sanzioni & Interessi	Valore nominale	Sanzioni & Interessi
Anteriore al 1980	344	1.877	9	30	33	89	386	1.996
1980	162	384	32	85	43	96	237	565
1981	147	414	155	447	95	181	397	1.042
1982	131	485	857	2.274	276	537	1.264	3.296
1983	128	323	1.218	2.992	268	466	1.614	3.781
1984	160	539	1.894	3.897	458	718	2.512	5.154
1985	214	822	3.476	6.155	714	1.026	4.404	8.003
1986	282	849	3.089	4.983	732	1.005	4.103	6.837
1987	261	779	5.147	6.675	562	724	5.970	8.178
1988	379	943	9.341	10.348	1.471	1.691	11.191	12.982
1989	579	1.271	11.433	11.427	2.185	2.229	14.197	14.927
1990	1.114	1.956	21.277	20.179	2.735	2.528	25.126	24.663
1991	1.615	2.547	32.844	29.711	3.633	3.270	38.092	35.528
1992	3.046	4.437	22.173	18.803	3.856	3.359	29.075	26.599
1993	3.280	4.510	30.582	23.599	4.168	3.653	38.030	31.762
1994	5.278	6.623	50.917	34.211	5.405	4.151	61.600	44.985
1995	8.268	9.118	73.279	41.216	7.339	4.498	88.886	54.832
1996	15.548	12.603	102.483	49.364	10.142	4.763	128.173	66.730
1997	31.157	20.734	173.996	58.324	14.184	5.074	219.337	84.132
1998	71.304	21.346	223.988	48.547	49.296	11.893	344.588	81.786
1999	98.698	18.501	177.079	27.807	46.975	8.153	322.752	54.461
2000	39.360	8.641	73.258	13.603	26.182	3.751	138.800	25.995
2001	27.992	3.670	74.533	17.836	11.705	1.345	114.230	22.851
2002	3.282	192	0	0	0	0	3.282	192
<b>Totale</b>	<b>312.729</b>	<b>123.564</b>	<b>1.093.060</b>	<b>432.513</b>	<b>192.457</b>	<b>65.200</b>	<b>1.598.246</b>	<b>621.277</b>

Gli importi indicati nella tabella non comprendono tutti gli incassi da Concessionari fino al 12 gennaio 2004, ma solo i flussi informativi di incasso ricevuti ed acquisiti da INPS al 31 Dicembre 2003.

# Portafoglio Residuo\*

## SCCI PORTAFOGLIO RESIDUO AL 12.01.2004

	Aziende	Autonomi	Agricoli	Totale
Fase Amministrativa	11.976.729	13.462.956	3.934.615	<b>29.374.300</b>
Fase Legale	21.988.008	1.724.077	109.658	<b>23.821.743</b>
Condoni e dilazioni	771.223	102.637	636.036	<b>1.509.896</b>
<b>TOTALE</b>	<b>34.735.960</b>	<b>15.289.670</b>	<b>4.680.309</b>	<b>54.705.939</b>

*(\*) I crediti residui sono stati determinati sottraendo al portafoglio residuo al 13 gennaio 2003, gli incassi lordi del periodo dal 14 gennaio 2003 al 12 gennaio 2004 (per incassi lordi si intendono gli incassi prima delle trattenute del 2% per “servicing fee” relativamente agli incassi INPS e agli “incassi da attribuire” e delle trattenute del 2,5% a titoli di aggio 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 pro-rata tra Aziende, Autonomi e Agricoli).*

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

*Questi numeri includono i crediti 2002 ceduti nell’ambito della 4° operazione di cartolarizzazione mentre non includono i crediti 2003 ceduti nell’ambito della 4° operazione di cartolarizzazione il cui minimo garantito è pari a Euro 3.393.000.000, così suddiviso:*

- Aziende Euro 1.859.000.000*
- Autonomi Euro 977.000.000*
- Agricoli Euro 557.000.000.*