



SCCI S.p.A.
Rapporto agli Investitori
Novembre 2004

Sommario cedole in pagamento il 31 gennaio 2005

1) Tassi su obbligazioni in pagamento il 31/01/05

Serie 5	2,435% annuale	1,2513% periodale (185 giorni)
Serie 6	2,505% annuale	1,2873% periodale (185 giorni)
Serie 7	2,405% annuale	1,2359% periodale (185 giorni)

2) Cedole dovute il 31/01/05

Ammontare delle cedole pagabili il 31/01/05

Serie 5	€ 18.769.500,00
Serie 6	€ 19.309.500,00
Serie 7	€ 18.538.500,00

TOTALE € 56.617.500,00

Indice



- Sommario
- Andamento degli Incassi: Performance complessiva
- Incassi: Confronto con il Caso Base
- Incassi tramite *Concessionari*
- Appendice

Sommario

- Gli incassi totali ottenuti da SCCI nel periodo di riferimento (13 Gennaio 2004 – 15 Ottobre 2004) sono stati pari a 1.890 milioni di Euro, risultando superiori del 13,9% rispetto a quelli previsti dal Caso Base elaborato al momento del lancio dell'operazione INPS 4 (2.212 milioni di Euro per l'intero anno 2004, ovvero 1.659 milioni di Euro fino alla fine del terzo trimestre) e del 59,0% rispetto a quelli registrati nel periodo corrispondente del 2003 (1.188 milioni di Euro)
- Al 15 Ottobre 2004, il saldo di cassa* del conto aperto presso la Banca d'Italia era pari a 2.181 milioni di Euro. Tale ammontare consentirebbe già oggi il pagamento degli interessi fino a Luglio 2007 su tutte le Serie di titoli attualmente in essere ed il rimborso completo del capitale della Serie 5 (atteso per Luglio 2005)
- Gli incassi dei Concessionari, pari al 38,7% del totale degli incassi del 2004, sono in linea con i periodi precedenti

* Comprensivo della Riserva della Serie 5 e 6

Andamento degli Incassi

INCASSI SCCI DAL 13.01.2004 AL 15.10.2004
(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	673.205	117.103	103.697	58.923	952.928		
AUTONOMI	58.914	11.515	63.326	0	133.755		
AGRICOLI	19.727	0	46.021	0	65.748		
TOTALE	751.846	128.618	213.044	58.923	1.152.431	730.969	1.883.400
Incassi ancora da attribuire							6.128
TOTALE GENERALE							1.889.528

Andamento degli Incassi (continua)

SALDO DI CASSA SCCI PRESSO LA BANCA D'ITALIA

Saldo della contabilità speciale al 15.10.04

(Euro/000)

Saldo della contabilità speciale
di cui:

2.181.116

Riserva Serie 5 e 6

-200.000

Saldo della contabilità speciale al 29.10.04

(Euro/000)

Saldo della contabilità speciale
di cui:

2.244.479 (*)

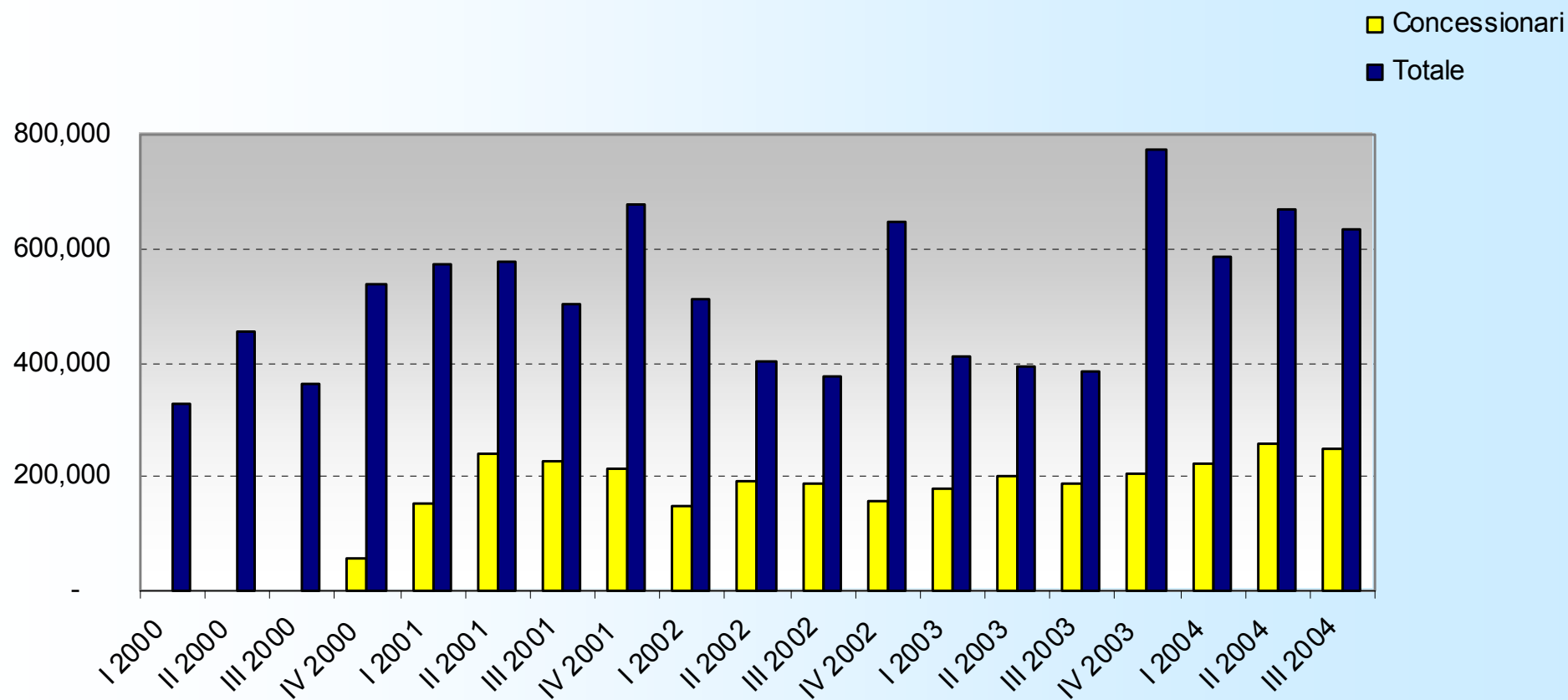
Riserva Serie 5 e 6

-200.000

(*) Tale importo è comprensivo degli interessi maturati sul conto SCCI relativamente al primo semestre 2004 ed accreditati in data 22.10.04 per un importo pari a € 30.510.661

Andamento degli Incassi (continua)

SCCI INCASSI TRIMESTRALI *
(1 Gennaio 2000 – 15 Ottobre 2004, in Euro/000)



* Gli incassi del terzo trimestre 2004 includono gli incassi dal 13 Luglio 2004 al 15 Ottobre 2004

Incassi: Confronto con il Caso Base

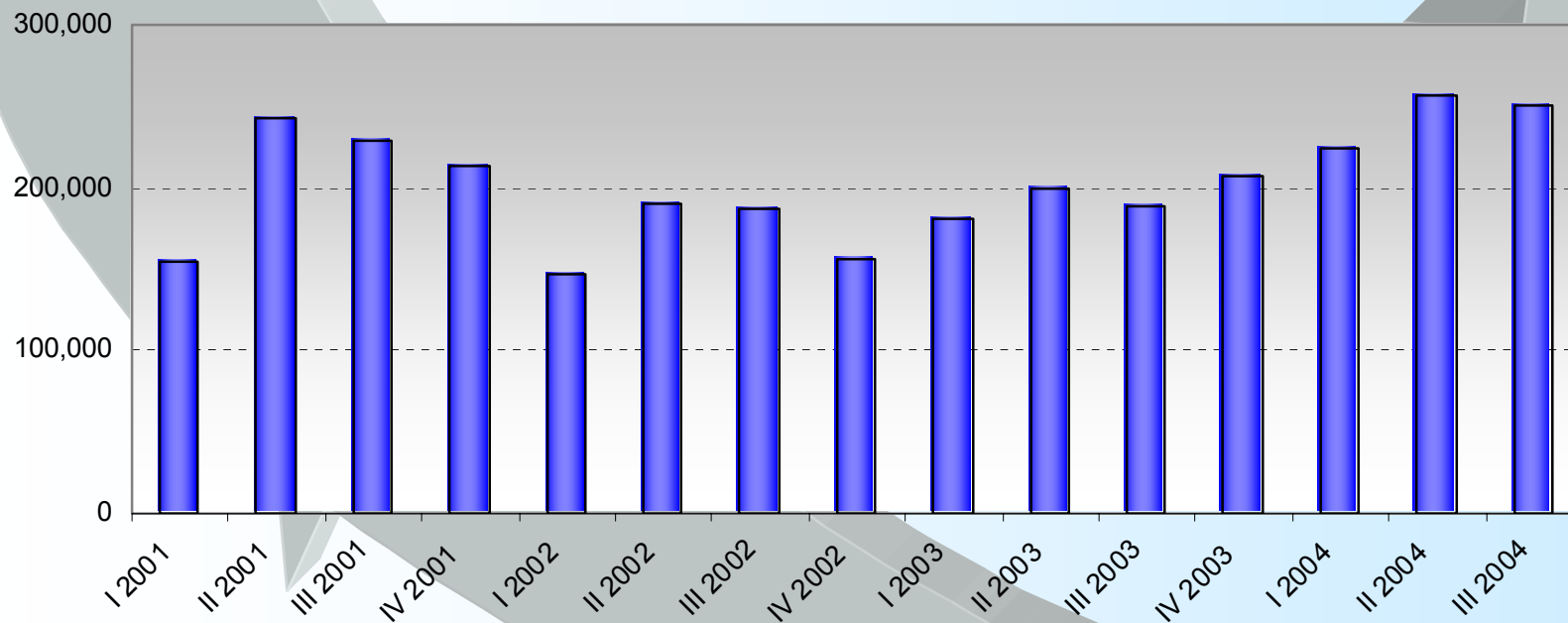
- L'ammontare degli incassi totali dei primi tre trimestri del 2004* (1.890 milioni di Euro, corrispondenti in proiezione a 2.519 milioni di Euro su base annua)
 - è risultato superiore del 13,9% rispetto alle proiezioni del Caso Base formulate nel Luglio 2003 al momento del lancio di INPS 4 (2.212 milioni di Euro per il 2004)
 - ha evidenziato una netta crescita rispetto agli incassi totali del periodo corrispondente del 2003 (1.188 milioni di Euro), con un incremento percentuale del 59,0%
- Gli incassi continuano ad evidenziare un andamento positivo, confermando la stabilità e la regolarità della performance del programma di cartolarizzazione dei crediti INPS nel tempo

* Periodo dal 13 Gennaio 2004 al 15 Ottobre 2004

Incassi tramite *Concessionari*

- Nel periodo di riferimento (13 Gennaio 2004 – 15 Ottobre 2004), gli incassi realizzati dai *Concessionari* sono stati pari a 731 milioni di Euro (il 38,7 % degli incassi totali del periodo)
- I dati confermano il contributo dei *Concessionari* agli incassi totali

**Incassi Concessionari * dal 1 Gennaio 2001 al 15 Ottobre 2004
(Euro '000)**



* Gli incassi del terzo trimestre 2004 includono gli incassi dal 13 Luglio 2004 al 15 Ottobre 2004



Appendice

Informazioni Supplementari

Incassi: Distribuzione Geografica

INCASSI SCCI VERSATI DA INPS DAL 13.01.2004 AL 15.10.2004
(al netto della commissione di servicing - Euro/000)

PIEMONTE	88.391
VALLE D'AOSTA	3.198
LOMBARDIA	195.608
LIGURIA	23.055
TRENTINO ALTO ADIGE	11.611
VENETO	103.240
FRIULI VENEZIA GIULIA	19.077
EMILIA ROMAGNA	86.987
TOSCANA	73.945
UMBRIA	21.427
MARCHE	28.756
LAZIO	135.944
ABRUZZO	32.195
MOLISE	7.829
CAMPANIA	99.511
PUGLIA	56.535
BASILICATA	17.065
CALABRIA	30.408
SICILIA	86.938
SARDEGNA	30.711
TOTALE	1.152.431

Incassi: Distribuzione Geografica (continua)

FLUSSI INFORMATIVI DEI CONCESSIONARI FINO AL 30 SETTEMBRE 2004
(al lordo della commissione di servicing - Euro/000)

Regioni		%
Valle d'aosta	8.690	0%
Piemonte	229.837	8%
Liguria	104.183	4%
Lombardia	491.371	17%
Veneto	237.636	8%
Trentino Alto Adige	40.587	1%
Friuli Venezia Giulia	58.009	2%
Emilia Romagna	227.307	8%
Totale Nord Italia	1.397.622	48%
Toscana	224.962	8%
Umbria	49.620	2%
Marche	84.960	3%
Lazio	258.512	9%
Abruzzo	78.735	3%
Totale Centro Italia	696.789	24%
Basilicata	39.108	1%
Campania	213.475	7%
Calabria	67.324	2%
Molise	20.111	1%
Puglia	183.266	6%
Sardegna	92.547	3%
Sicilia	203.126	7%
Totale Sud Italia e Isole	818.957	28%
Totale incassi da Concessionari	2.913.368	100%

Gli importi indicati nella tabella non comprendono tutti gli incassi da Concessionari al 15 Ottobre 2004, ma solo i flussi informativi ricevuti ed acquisiti da INPS al 30 Settembre 2004.

Incassi: Distribuzione per anno di vetustà

FLUSSI INFORMATIVI DEI CONCESSIONARI FINO AL 30 SETTEMBRE 2004
(al lordo della commissione di servicing - 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	403	2.204	10	34	42	124	455	2.362
1980	173	435	37	109	53	125	264	669
1981	157	510	189	580	117	246	463	1.336
1982	148	629	1.011	2.885	338	690	1.497	4.204
1983	167	519	1.428	3.780	333	600	1.928	4.899
1984	208	678	2.230	5.002	561	915	2.999	6.596
1985	335	1.044	3.985	7.790	854	1.273	5.174	10.106
1986	390	1.006	3.661	6.360	845	1.181	4.896	8.546
1987	352	958	6.052	8.744	658	863	7.062	10.565
1988	593	1.161	10.944	13.561	1.753	2.050	13.290	16.771
1989	761	1.627	13.612	15.245	2.667	2.767	17.041	19.638
1990	1.325	2.489	25.166	26.808	3.329	3.107	29.821	32.404
1991	2.016	3.317	38.633	39.350	4.489	4.117	45.138	46.784
1992	3.845	5.836	27.657	26.372	4.812	4.198	36.313	36.406
1993	4.210	5.998	38.006	32.970	5.256	4.656	47.471	43.624
1994	6.828	9.101	62.620	47.525	6.614	5.220	76.063	61.846
1995	10.956	12.807	89.484	57.231	8.959	5.613	109.400	75.650
1996	20.104	17.937	124.771	67.962	12.406	5.982	157.281	91.881
1997	36.775	28.763	203.510	78.740	17.170	6.425	257.456	113.927
1998	80.128	29.714	243.408	59.546	57.070	14.513	380.607	103.772
1999	100.577	22.761	209.422	35.649	56.776	10.309	366.774	68.719
2000	58.806	14.640	108.263	21.308	39.284	5.716	206.353	41.664
2001	36.122	6.217	145.692	35.744	27.083	3.419	208.898	45.380
2002	10.127	1.366	53.659	15.194	7.634	992	71.420	17.551
2003	0	3	0	0	0	0	0	3
Totale	375.510	171.715	1.413.451	608.490	259.104	85.099	2.048.064	865.304

Gli importi indicati nella tabella non ricomprendono tutti gli incassi da Concessionari al 15 Ottobre 2004, ma solo i flussi informativi ricevuti ed acquisiti da INPS al 30 Settembre 2004

Portafoglio Residuo *

SCCI PORTAFOGLIO RESIDUO AL 15.10.2004

(Euro/000)

	Aziende	Autonomi(**)	Agricoli	Totale
Fase Amministrativa	14.149.183	15.122.434	4.579.880	33.851.497
Fase Legale	21.867.846	1.712.261	109.658	23.689.765
Condoni e dilazioni	656.791	37.657	588.813	1.283.261
TOTALE	36.673.820	16.872.352	5.278.351	58.824.523

() I crediti residui sono stati determinati sottraendo al portafoglio residuo al 12 gennaio 2004, gli incassi lordi del periodo dal 13 gennaio 2004 al 15 Ottobre 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.

*(**) L'elenco dei crediti ceduti anno 2000 della gestione Autonomi è sottostimato a seguito della sospensione nella contabilizzazione dei crediti dei lavoratori autonomi delle regioni Marche e Umbria colpiti dal sisma del 1997.*

Questi crediti, stimati in € 184 milioni di contributi e € 34 milioni di sanzioni e interessi, a seguito dell'ordinanza del Presidente del Consiglio dei Ministri n.3333 del 23.1.04, saranno riscossi a partire dal Gennaio 2005.

Ciò comporterà un aggiornamento del portafoglio crediti residui in un prossimo report.