



**SCCI S.p.A.**  
**Rapporto agli Investitori**  
**Febbraio 2006**

# Indice

- Sommario pagamenti al 31/01/2006
- Sommario
- Andamento degli Incassi: Performance complessiva
- Incassi: Confronto con il Caso Base
- Incassi tramite *Concessionari*
- Appendice

# Sommario pagamenti al 31/01/06

## **1) Obbligazioni in essere in linea capitale al 31/01/06**

Serie 5A	€ 1.500.000.000,00
Serie 6	€ 1.500.000.000,00
Serie 7	€ 1.500.000.000,00
Serie 7A	€ 1.925.000.000,00
Serie 8	€ 2.050.000.000,00
Serie 9	€ 1.575.000.000,00
Serie 10	€ 1.500.000.000,00
TOTALE	€11.550.000.000,00

## **2) Pagamenti effettuati**

### *Ammontare delle cedole pagate il 31/01/06*

Serie 5A	€ 17.004.000,00
Serie 6	€ 18.864.000,00
Serie 7	€ 18.088.500,00
Serie 7A	€ 7.551.775,00
Serie 8	€ 23.661.100,00
Serie 9	€ 6.276.375,00
Serie 10	€ 6.001.500,00
TOTALE	€ 97.447.250,00

*Altri pagamenti effettuati alla data del 31/01/2006*

Spese € 846.536,41

Swaps €48.552.706,94

JPMorgan Chase Bank, National Association

# Sommario

- Gli incassi totali ottenuti da SCCI nel periodo di riferimento (12 Gennaio 2005 – 11 Gennaio 2006 ) sono stati pari a 2.706 milioni di Euro risultando in linea rispetto a quelli previsti dal Caso Base elaborato al momento del lancio dell'operazione INPS 6 (pari a 2.442 milioni di Euro per l'intero anno 2005) e superiori del 3,7 % rispetto a quelli registrati nel corso del periodo corrispondente del 2004 (2.610 milioni di Euro).
- Alla data del 11 Gennaio 2006, il saldo di cassa\* del conto aperto presso la Banca d'Italia era pari a 3.911 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, nonché il rimborso completo del capitale dei titoli della Serie 5A e 6.
- Gli incassi dei Concessionari nel periodo di riferimento, pari a 870 milioni di Euro, sono inferiori del 7,7 % rispetto agli incassi del periodo corrispondente dell'anno precedente.

\* Comprensivo della Debt Service Reserve della terza cessione ("Third Portfolio Debt Service Reserve").

# Andamento degli Incassi

**INCASSI SCCI DAL 12.01.2005 AL 11.01.2006**  
(al netto delle commissioni di servicing)

(Euro/000)

TIPOLOGIA DI DEBITORE	IN FASE AMMINISTRATIVA E DILAZIONI	IN FASE LEGALE	CONDONO	COMPENSAZIONI E CESSIONI	TOTALE	TRAMITE CONCESSIONARI	TOTALE GENERALE
AZIENDE	1.019.673	131.520	40.825	88.381	1.280.399		
AUTONOMI	341.574	15.122	16.201	0	372.897		
AGRICOLI	128.689	0	50.360	0	179.049		
<b>TOTALE</b>	<b>1.489.936</b>	<b>146.642</b>	<b>107.386</b>	<b>88.381</b>	<b>1.832.345</b>	<b>870.206</b>	<b>2.702.551</b>
Incassi ancora da attribuire							4.008
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>1.489.936</b>	<b>146.642</b>	<b>107.386</b>	<b>88.381</b>	<b>1.832.345</b>		<b>2.706.559</b>

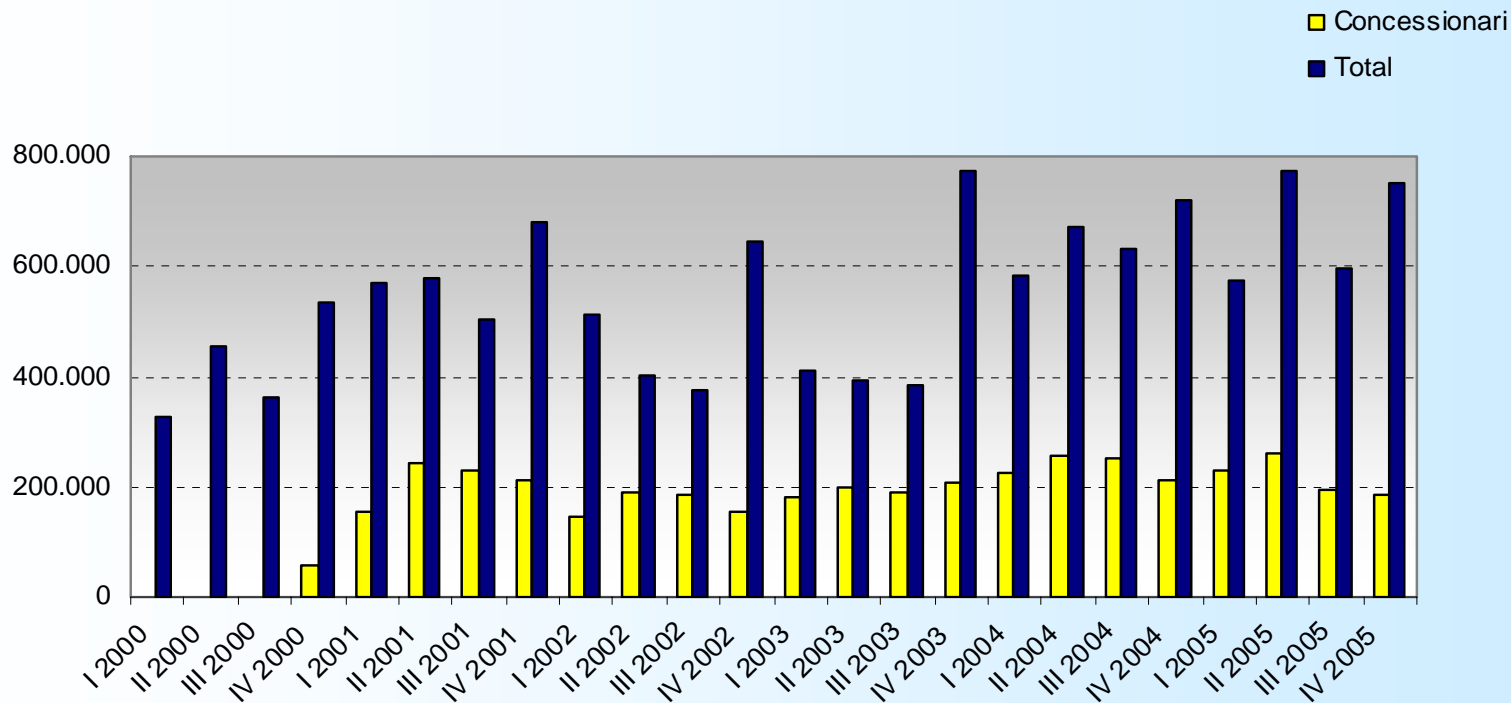
# Andamento degli Incassi (continua)

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

Saldo della contabilità speciale all'11.01.06	(Euro/000)
Saldo della contabilità speciale di cui:	3.910.828
riserva relativa alla terza cessione	-200.000
"Accumulation Amount"	3.763.982

# Andamento degli Incassi (continua)

SCCI INCASSI TRIMESTRALI  
(1 Gennaio 2000 – 11 Gennaio 2006, in Euro/000)





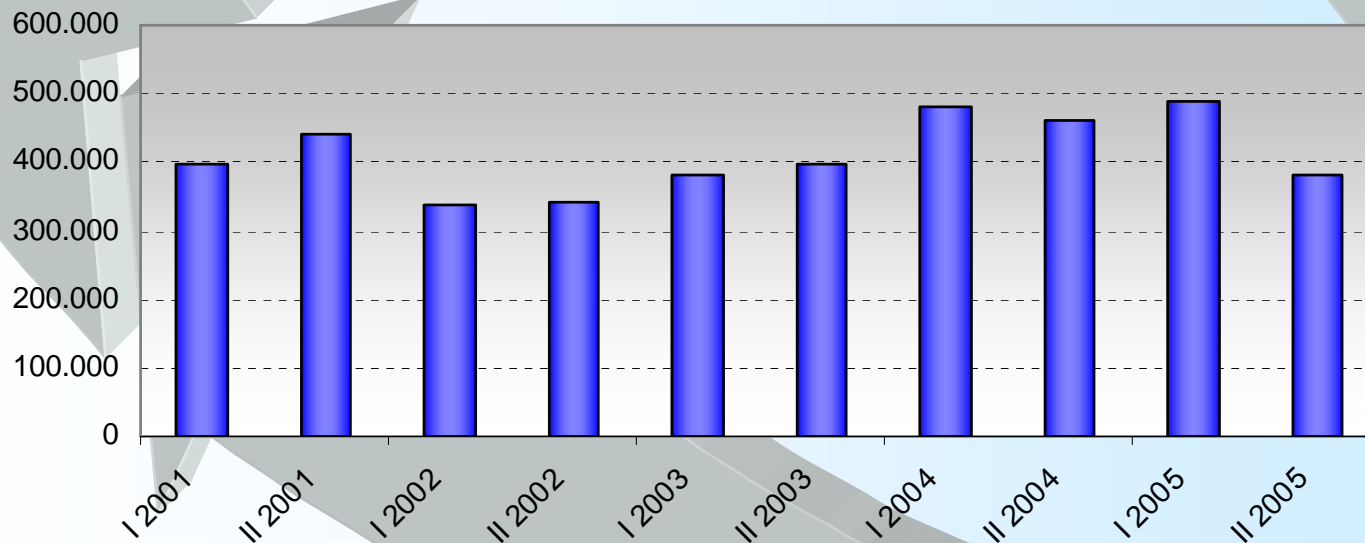
# Incassi: Confronto con il Caso Base

- L'ammontare degli incassi totali dal 12 Gennaio 2005 all'11 Gennaio 2006, pari a 2.706 milioni di Euro, sono:
  - superiori del 10,8% rispetto alle proiezioni del Caso Base formulate nel Dicembre 2005 al momento dell'emissione della Serie 7A, Serie 9 e Serie 10 (2.442 milioni di Euro per tutto il 2005)
  - superiori al livello degli incassi registrati durante il periodo corrispondente del 2004 (2.610 milioni di Euro)
- Gli incassi continuano a mostrare un andamento positivo, confermando la stabilità e la regolarità della performance del programma di cartolarizzazione dei crediti INPS nel tempo

# Incassi tramite *Concessionari*

- Nel periodo di riferimento (12 Gennaio 2005 – 11 Gennaio 2006), gli incassi realizzati dai *Concessionari* sono stati pari a 870 milioni di Euro (rappresentando il 32,2 % degli incassi totali del periodo)
- I dati confermano il contributo dei *Concessionari* agli incassi totali

**INCASSI DEI CONCESSIONARI per semestre relativamente al periodo  
1 Gennaio 2001 – 11 Gennaio 2006, in Euro/000)**





# Appendice

# Informazioni Supplementari

# Incassi: Distribuzione Geografica

**INCASSI SCCI VERSATI DA INPS DAL 12.01.2005 AL 11.01.2006**  
(al netto della commissione di servicing - Euro/000)

PIEMONTE	117.589
VALLE D'AOSTA	4.525
LOMBARDIA	284.146
LIGURIA	41.899
TRENTINO ALTO ADIGE	22.034
VENETO	146.357
FRIULI VENEZIA GIULIA	32.738
EMILIA ROMAGNA	112.246
TOSCANA	113.662
UMBRIA	26.712
MARCHE	45.492
LAZIO	226.206
ABRUZZO	60.290
MOLISE	8.815
CAMPANIA	184.606
PUGLIA	108.287
BASILICATA	24.800
CALABRIA	64.815
SICILIA	153.737
SARDEGNA	53.389
<b>TOTALE</b>	<b>1.832.345</b>

# Incassi: Distribuzione Geografica (continua)

FLUSSI INFORMATIVI DEI CONCESSIONARI FINO AL 31 DICEMBRE 2005

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

Regioni	(Euro/000)	%
Valle d'aosta	12.745	0%
Piemonte	334.980	8%
Liguria	142.368	3%
Lombardia	705.636	17%
Veneto	319.020	8%
Trentino Alto Adige	55.569	1%
Friuli Venezia Giulia	83.757	2%
Emilia Romagna	322.859	8%
<b>Totale Nord Italia</b>	<b>1.976.934</b>	<b>48%</b>
Toscana	303.143	7%
Umbria	69.426	2%
Marche	116.544	3%
Lazio	374.723	9%
Abruzzo	111.835	3%
<b>Totale Centro Italia</b>	<b>975.672</b>	<b>24%</b>
Basilicata	52.297	1%
Campania	291.350	7%
Calabria	104.119	3%
Molise	25.771	1%
Puglia	269.939	7%
Sardegna	122.811	3%
Sicilia	296.444	7%
<b>Totale Sud Italia e Isole</b>	<b>1.162.732</b>	<b>28%</b>
<b>Totale incassi da Concessionari</b>	<b>4.115.337</b>	<b>100%</b>

Gli importi indicati nella tabella non comprendono tutti gli incassi da Concessionari all' 11 Gennaio 2006, ma solo i flussi informativi ricevuti ed acquisiti da INPS al 31 Dicembre 2005.

# Incassi: Distribuzione per anno di vetustà

## FLUSSI INFORMATIVI DEI CONCESSIONARI FINO AL 31 DICEMBRE 2005

(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	461	2.495	11	40	52	158	524	2.693
1980	195	527	45	132	65	154	305	813
1981	211	657	243	723	150	311	604	1.690
1982	213	868	1.226	3.506	453	925	1.892	5.299
1983	254	760	1.750	4.622	459	837	2.462	6.219
1984	305	930	2.724	6.150	755	1.234	3.784	8.314
1985	508	1.381	4.773	9.369	1.127	1.665	6.408	12.415
1986	522	1.390	4.444	7.805	1.042	1.439	6.009	10.633
1987	544	1.322	7.420	10.989	822	1.081	8.786	13.392
1988	829	1.663	13.191	16.775	2.163	2.536	16.183	20.974
1989	1.210	2.285	16.823	19.281	3.313	3.456	21.346	25.022
1990	1.988	3.665	31.046	33.746	4.175	3.867	37.208	41.278
1991	3.050	5.127	47.746	49.838	5.633	5.213	56.429	60.179
1992	5.821	8.592	35.947	35.466	6.035	5.312	47.803	49.371
1993	6.399	8.731	49.317	44.480	6.647	5.974	62.363	59.184
1994	9.834	13.586	80.563	63.852	8.249	6.661	98.647	84.099
1995	15.978	19.152	114.413	76.795	11.063	7.128	141.454	103.075
1996	28.812	27.558	159.250	90.612	14.953	7.498	203.014	125.668
1997	45.507	39.697	249.671	102.352	20.585	8.019	315.763	150.069
1998	95.750	41.113	291.980	76.859	64.774	17.279	452.504	135.251
1999	121.320	33.013	257.671	47.436	66.700	12.790	445.691	93.239
2000	91.681	25.690	155.066	32.924	51.191	7.749	297.939	66.363
2001	70.070	14.210	229.397	58.397	43.232	5.834	342.699	78.440
2002	39.144	7.728	190.751	49.949	27.463	3.776	257.359	61.453
2003	0	1.534	52.536	5.510	11.579	1.378	64.115	8.422
2004	0	477	6	1	6	1	12	478
2005	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>540.605</b>	<b>264.150</b>	<b>1.998.014</b>	<b>847.609</b>	<b>352.685</b>	<b>112.274</b>	<b>2.891.304</b>	<b>1.224.034</b>

Gli importi indicati nella tabella non comprendono tutti gli incassi da Concessionari all' 11 Gennaio 2006, ma solo i flussi informativi ricevuti ed acquisiti da INPS al 31 Dicembre 2005.

# Portafoglio Residuo \*

## SCCI PORTAFOGLIO RESIDUO AL 11.01.2006

(Euro/000)

	Aziende	Autonomi	Agricoli	Totale
Fase Amministrativa e Dilazioni	17.164.765	16.118.144	5.071.299	38.354.208
Fase Legale	21.673.261	1.692.307	109.658	23.475.226
Condoni	1.150.880	250.086	572.426	1.973.392
<b>TOTALE</b>	<b>39.988.905</b>	<b>18.060.538</b>	<b>5.753.383</b>	<b>63.802.826</b>

*(\*) I crediti residui sono stati determinati sottraendo al portafoglio residuo al 11 gennaio 2005 gli incassi lordi del periodo dal 12 gennaio 2005 al 11 Gennaio 2006 (per incassi lordi si intendono gli incassi prima delle trattenute del 3% per “servicing fee” relativamente agli incassi INPS e agli “incassi da attribuire” e delle trattenute del 2,5% a titolo di aggio per gli incassi da Concessionari).*

*Gli incassi relativi a Compensazioni e Cessioni sono stati allocati pro-rata alle categorie “Fase Amministrativa e Dilazioni” e “Condoni”.*

*Gli incassi da Concessionari sono stati allocati alla categoria “Fase Amministrativa e Dilazioni” (ripartiti pro-rata tra Aziende, Autonomi e Agricoli).*

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

*Gli importi riportati nella tabella non includono i crediti ceduti nel Novembre 2005 nell’ambito della sesta operazione di cartolarizzazione, il cui minimo garantito è pari a Euro 6.000.000.000 così suddiviso:*

*Aziende Euro 4.200.000.000;*

*Autonomi Euro 1.800.000.000*