



SCCI S.p.A.  
Rapporto agli Investitori  
Novembre 2006

# Indice



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

# Sommario cedole in pagamento il 31/01/07

## 1) Tassi su obbligazioni in pagamento il 31/01/07

|           |                |                                |
|-----------|----------------|--------------------------------|
| Series 6  | 3,610% annuale | 1,8451% periodale (184 giorni) |
| Series 7  | 3,510% annuale | 1,7940% periodale (184 giorni) |
| Series 7A | 3,430% annuale | 1,7531% periodale (184 giorni) |
| Series 8  | 3,410% annuale | 1,7429% periodale (184 giorni) |
| Series 9  | 3,470% annuale | 1,7736% periodale (184 giorni) |
| Series 10 | 3,480% annuale | 1,7787% periodale (184 giorni) |

## 2) Ammontare delle cedole pagabili il 31/01/07

|               |                         |
|---------------|-------------------------|
| Series 6      | € 27.676.500,00         |
| Series 7      | € 26.910.000,00         |
| Series 7A     | € 33.747.175,00         |
| Series 8      | € 35.729.450,00         |
| Series 9      | € 27.934.200,00         |
| Series 10     | € 26.680.500,00         |
| <b>Totale</b> | <b>€ 178.677.825,00</b> |

# Sommario

- Gli incassi totali riversati a SCCI nel periodo di riferimento (12 gennaio 2006 – 15 ottobre 2006) sono stati pari a 2.155 milioni di Euro, risultando in linea rispetto al Caso Base elaborato al momento del lancio dell'operazione INPS 6 (pari a 2.896 milioni di Euro per l'intero anno 2006, e a 2.172 milioni di Euro sui 9 mesi) e rispetto a quelli registrati nel corso del periodo corrispondente del 2005 (1.947 milioni di Euro, per un incasso complessivo annuo pari a 2.706 milioni di Euro)
- Alla data del 15 ottobre 2006, il saldo di cassa\* del conto aperto presso la Banca d'Italia era pari a 4.242 milioni di Euro. Tale ammontare consentirebbe già oggi il pagamento degli interessi fino a Luglio 2008 su tutte le Serie di titoli attualmente in essere, nonché il rimborso completo del capitale dei titoli della Serie 6 (atteso per Luglio 2007), il rimborso completo del capitale dei titoli della Serie 7 (atteso per Luglio 2008) e il rimborso parziale del 19% del capitale dei titoli della Serie 7A (atteso per Luglio 2008)
- Gli incassi dei Concessionari nel periodo di riferimento (828 milioni di Euro), sono in rialzo rispetto agli incassi del periodo corrispondente dell'anno precedente (679 milioni di euro).

\* Comprensivo della Riserva della Serie 6

# Andamento degli Incassi: Performance complessiva

INCASSI SCCI DAL 12.01.2006 AL 15.10.2006  
(al netto delle servicing fee e dell'aggio)

(Euro/000)

| TIPOLOGIA DI DEBITORE        | IN FASE AMMINISTRATIVA E DILAZIONI | IN FASE LEGALE | CONDONO       | COMPENSAZIONI E CESSIONI | TOTALE           | TRAMITE CONCESSIONARI | TOTALE GENERALE  |
|------------------------------|------------------------------------|----------------|---------------|--------------------------|------------------|-----------------------|------------------|
| AZIENDE                      | 855,707                            | 96,574         | 26,919        | 100,200                  | 1,079,400        |                       |                  |
| AUTONOMI                     | 171,190                            | 10,158         | 9,731         | 0                        | 191,079          |                       |                  |
| AGRICOLI                     | 31,450                             | 0              | 24,839        | 0                        | 56,289           |                       |                  |
| <b>TOTALE</b>                | <b>1,058,347</b>                   | <b>106,732</b> | <b>61,489</b> | <b>100,200</b>           | <b>1,326,768</b> | <b>828,194</b>        | <b>2,154,962</b> |
| Incassi ancora da attribuire |                                    |                |               |                          |                  |                       | 98               |
| <b>TOTALE GENERALE</b>       | <b>1,058,347</b>                   | <b>106,732</b> | <b>61,489</b> | <b>100,200</b>           | <b>1,326,768</b> |                       | <b>2,155,060</b> |

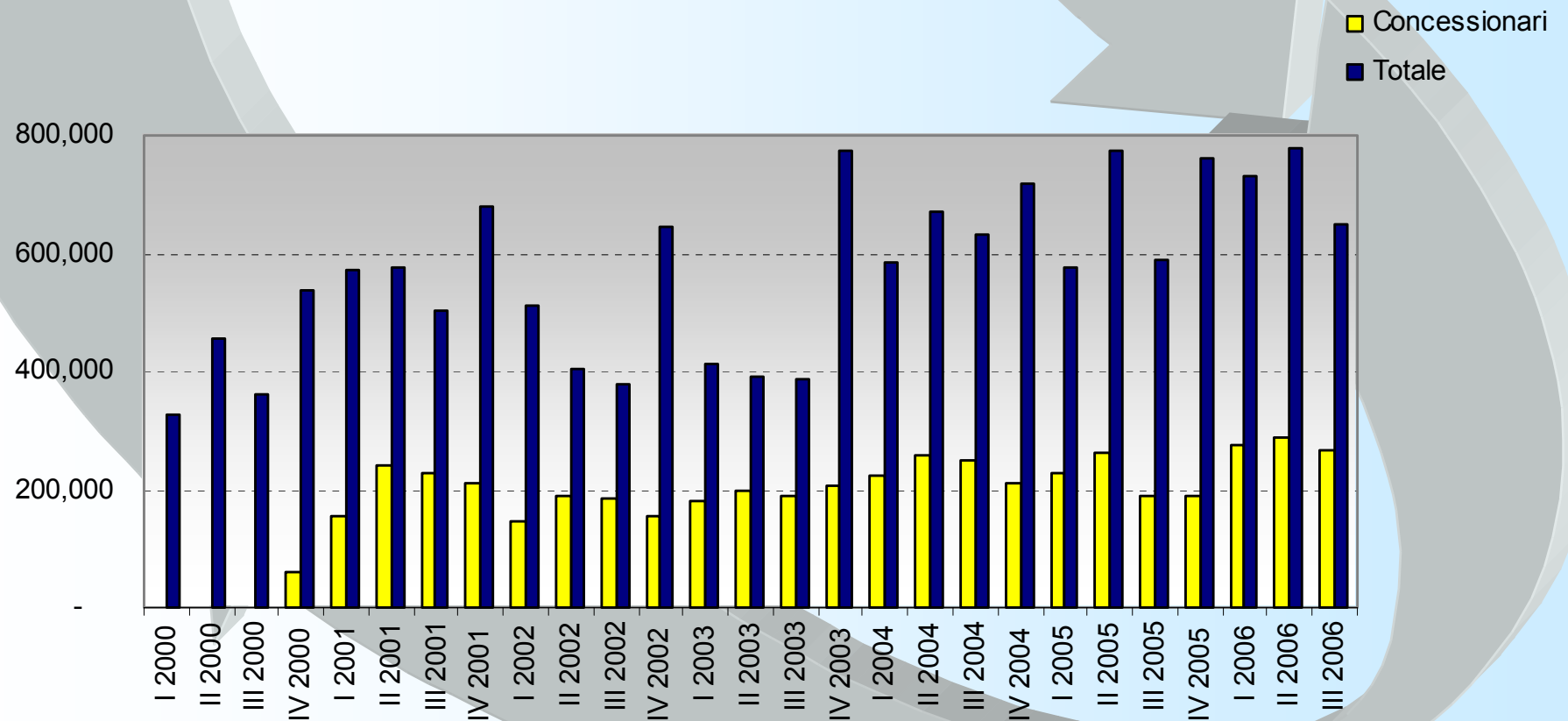
# Andamento degli Incassi: Performance complessiva (continua)

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

|  |            |
|--|------------|
| Saldo della contabilità speciale al 15.10.06 | (Euro/000) |
| Saldo della contabilità speciale di cui:     | 4,242,297  |
| riserva relativa alla terza cessione         | - 200,000  |
| <b>ACCUMULATION AMOUNT</b>                   |            |
| "Accumulation Amount"                        | 4,042,497  |

# Andamento degli Incassi: Performance complessiva (continua)

SCCI INCASSI TRIMESTRALI  
(1 Gennaio 2000 – 15 Ottobre 2006, in migliaia di Euro)



# Incassi: Confronto con il Caso Base

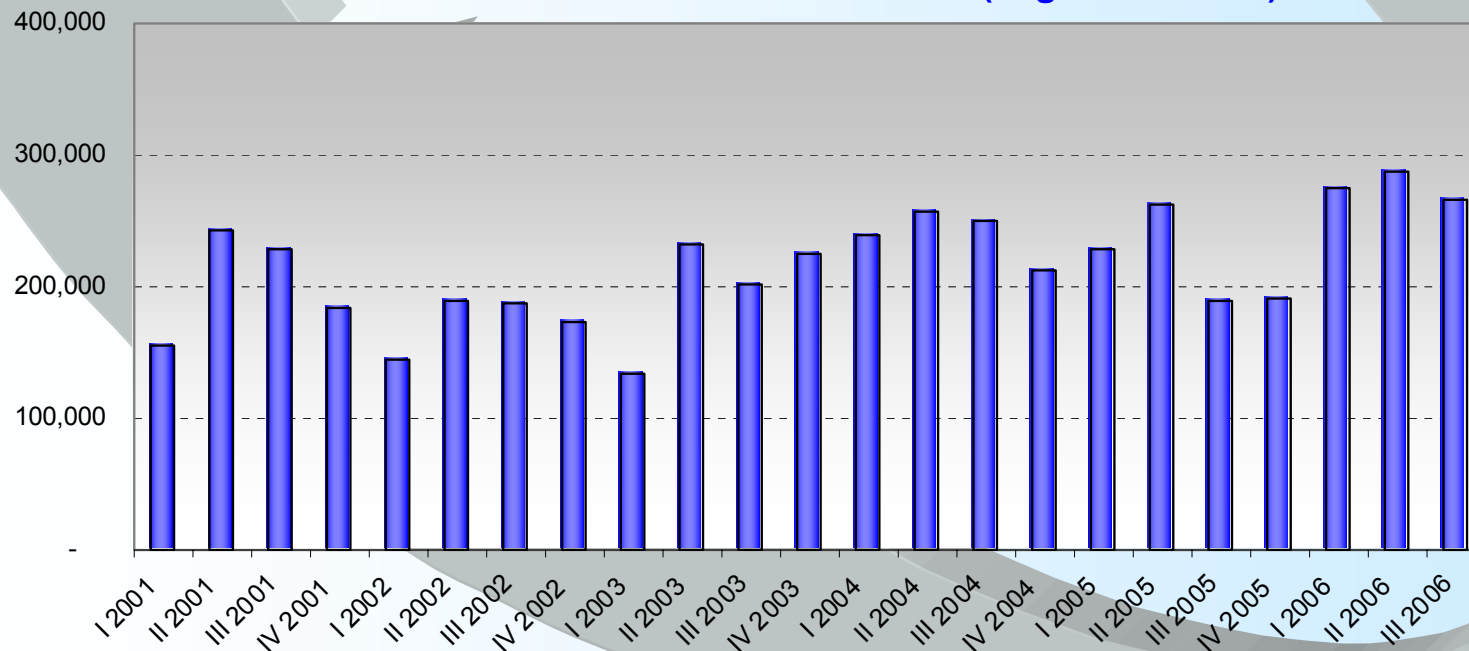
- I versamenti sul conto di Tesoreria intestato a SCCI durante il periodo di riferimento (12 gennaio 2006 – 15 ottobre 2006), pari a 2.155 milioni di Euro, sono risultati in linea con:
  - ✓ le proiezioni del Caso Base formulate al momento del lancio di INPS 6 (2.896 milioni di Euro per l'intero anno 2006, 2.172 milioni di Euro sui primi 9 mesi) nel Novembre 2005
  - ✓ gli incassi totali del corrispondente periodo del 2005 (1.947 milioni di Euro)



# Incassi tramite Concessionari

- Nel periodo di riferimento (12 Gennaio 2006 – 15 Ottobre 2006), gli incassi realizzati dai Concessionari sono stati pari a 828 milioni di Euro
- Tali incassi sono risultati superiori del 22% rispetto a quelli del corrispondente periodo dell'anno precedente ed il contributo sul totale degli incassi SCCI nel periodo (pari a 38.4%) è maggiore a quello dei periodi precedenti

**Incassi dei Concessionari per semestre  
dal 1 Gennaio 2001 all' 15 Ottobre 2006 (migliaia di Euro)**





# Appendice

# Informazioni Supplementari

# Incassi: Distribuzione Geografica

**INCASSI SCCI VERSATI DA INPS DAL 12.01.2006 AL 15.10.2006**  
(al netto della commissione di servicing - Euro/000)

|                       |                  |
|-----------------------|------------------|
| PIEMONTE              | 80,447           |
| VALLE D'AOSTA         | 3,031            |
| LOMBARDIA             | 196,384          |
| LIGURIA               | 35,818           |
| TRENTINO ALTO ADIGE   | 14,169           |
| VENETO                | 89,169           |
| FRIULI VENEZIA GIULIA | 21,074           |
| EMILIA ROMAGNA        | 95,505           |
| TOSCANA               | 76,575           |
| UMBRIA                | 18,027           |
| MARCHE                | 30,214           |
| LAZIO                 | 171,767          |
| ABRUZZO               | 42,591           |
| MOLISE                | 8,126            |
| CAMPANIA              | 144,571          |
| PUGLIA                | 82,977           |
| BASILICATA            | 14,826           |
| CALABRIA              | 41,657           |
| SICILIA               | 114,394          |
| SARDEGNA              | 45,446           |
| <b>TOTALE</b>         | <b>1,326,768</b> |

# Incassi: Distribuzione Geografica (continua)

**FLUSSI INFORMATIVI DEI CONCESSIONARI FINO AL 30 SETTEMBRE 2006**  
(al lordo della commissione di servicing - Euro/000)

| Regioni                                | (Euro/000)       | %           |
|--|------------------|-------------|
| Valle d'aosta                          | 14,401           | 0%          |
| Piemonte                               | 396,069          | 8%          |
| Liguria                                | 166,455          | 3%          |
| Lombardia                              | 808,606          | 17%         |
| Veneto                                 | 365,735          | 8%          |
| Trentino Alto Adige                    | 60,353           | 1%          |
| Friuli Venezia Giulia                  | 95,505           | 2%          |
| Emilia Romagna                         | 370,062          | 8%          |
| <b>Totale Nord Italia</b>              | <b>2,277,186</b> | <b>48%</b>  |
| Toscana                                | 355,092          | 7%          |
| Umbria                                 | 78,460           | 2%          |
| Marche                                 | 128,002          | 3%          |
| Lazio                                  | 438,331          | 9%          |
| Abruzzo                                | 133,145          | 3%          |
| <b>Totale Centro Italia</b>            | <b>1,133,031</b> | <b>24%</b>  |
| Basilicata                             | 59,113           | 1%          |
| Campania                               | 352,605          | 7%          |
| Calabria                               | 120,240          | 3%          |
| Molise                                 | 28,749           | 1%          |
| Puglia                                 | 317,986          | 7%          |
| Sardegna                               | 146,218          | 3%          |
| Sicilia                                | 343,607          | 7%          |
| <b>Totale Sud Italia e Isole</b>       | <b>1,368,517</b> | <b>29%</b>  |
| <b>Totale incassi da Concessionari</b> | <b>4,778,735</b> | <b>100%</b> |

Gli importi indicati nella tabella non comprendono tutti gli incassi da Concessionari al 15 Ottobre 2006, ma solo i flussi informativi ricevuti ed acquisiti da INPS al 30 Settembre 2006

# Incassi: Distribuzione per anno di vetustà

## FLUSSI INFORMATIVI DEI CONCESSIONARI FINO AL 30 SETTEMBRE 2006 (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  | 484                | 2,782                | 12                  | 43                   | 53                  | 159                  | 549              | 2,984                |
| 1980               | 210                | 586                  | 49                  | 142                  | 67                  | 162                  | 325              | 889                  |
| 1981               | 233                | 738                  | 266                 | 787                  | 162                 | 330                  | 661              | 1,855                |
| 1982               | 254                | 1,009                | 1,296               | 3,727                | 486                 | 987                  | 2,036            | 5,723                |
| 1983               | 279                | 882                  | 1,866               | 4,939                | 496                 | 904                  | 2,642            | 6,725                |
| 1984               | 333                | 1,068                | 2,902               | 6,600                | 808                 | 1,323                | 4,043            | 8,991                |
| 1985               | 558                | 1,503                | 5,102               | 10,106               | 1,213               | 1,815                | 6,873            | 13,424               |
| 1986               | 624                | 1,594                | 4,822               | 8,550                | 1,097               | 1,525                | 6,543            | 11,670               |
| 1987               | 756                | 1,721                | 7,933               | 11,957               | 866                 | 1,135                | 9,555            | 14,814               |
| 1988               | 1,081              | 1,962                | 13,850              | 17,955               | 2,279               | 2,679                | 17,210           | 22,595               |
| 1989               | 1,591              | 2,801                | 17,804              | 20,760               | 3,471               | 3,622                | 22,866           | 27,183               |
| 1990               | 2,466              | 4,443                | 32,681              | 36,140               | 4,362               | 4,060                | 39,509           | 44,643               |
| 1991               | 3,633              | 6,131                | 50,333              | 53,458               | 5,903               | 5,503                | 59,868           | 65,092               |
| 1992               | 6,755              | 9,949                | 38,920              | 39,055               | 6,312               | 5,569                | 51,988           | 54,573               |
| 1993               | 7,628              | 10,514               | 53,551              | 49,214               | 7,005               | 6,330                | 68,184           | 66,058               |
| 1994               | 11,042             | 15,701               | 86,778              | 70,181               | 8,683               | 7,053                | 106,503          | 92,935               |
| 1995               | 18,130             | 22,670               | 123,059             | 84,666               | 11,555              | 7,494                | 152,745          | 114,830              |
| 1996               | 33,640             | 33,721               | 171,020             | 99,813               | 15,455              | 7,845                | 220,116          | 141,379              |
| 1997               | 49,510             | 45,304               | 262,461             | 111,078              | 21,047              | 8,290                | 333,018          | 164,673              |
| 1998               | 102,928            | 47,307               | 308,628             | 84,176               | 65,583              | 17,670               | 477,140          | 149,153              |
| 1999               | 130,621            | 38,395               | 274,187             | 52,623               | 67,869              | 13,168               | 472,676          | 104,185              |
| 2000               | 103,447            | 31,399               | 170,812             | 38,391               | 52,793              | 8,081                | 327,052          | 77,871               |
| 2001               | 82,548             | 18,567               | 267,316             | 69,914               | 46,767              | 6,436                | 396,631          | 94,916               |
| 2002               | 51,965             | 12,865               | 267,122             | 69,445               | 32,864              | 4,620                | 351,952          | 86,930               |
| 2003               | 4,534              | 5,961                | 127,293             | 16,242               | 20,974              | 2,801                | 152,801          | 25,004               |
| 2004               | 13,190             | 4,176                | 53,069              | 5,304                | 7,885               | 1,061                | 74,144           | 10,541               |
| 2005               | 10,084             | 1,344                | 37                  | 3                    | 0                   | 0                    | 10,121           | 1,347                |
| <b>Totale</b>      | <b>638,523</b>     | <b>325,096</b>       | <b>2,343,170</b>    | <b>965,270</b>       | <b>386,058</b>      | <b>120,619</b>       | <b>3,367,752</b> | <b>1,410,984</b>     |

Gli importi indicati nella tabella non comprendono tutti gli incassi da Concessionari al 15 Ottobre 2006, ma solo i flussi informativi ricevuti ed acquisiti da INPS al 30 Settembre 2006

# Portafoglio Residuo \*

SCCI PORTAFOGLIO RESIDUO AL 15.10.2006

(Euro/000)

|                                 | Aziende           | Autonomi          | Agricoli         | Totale            |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| Fase Amministrativa e Dilazioni | 22,184,877        | 18,619,679        | 5,227,276        | 46,031,832        |
| Fase Legale                     | 21,686,036        | 1,694,565         | 109,658          | 23,490,259        |
| Condoni                         | 1,158,975         | 255,317           | 592,600          | 2,006,892         |
| <b>TOTALE</b>                   | <b>45,029,887</b> | <b>20,569,560</b> | <b>5,929,534</b> | <b>71,528,982</b> |

*(\*) I crediti residui sono stati determinati sottraendo al portafoglio residuo all' 11 gennaio 2006, gli incassi lordi del periodo dal 12 gennaio 2006 al 15 ottobre 2006 (per incassi lordi si intendono gli incassi prima delle trattenute del 4% 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 Dilazioni" e "Condoni".*

*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*