



# SCCI S.p.A. Rapporto agli investitori Novembre 2007

# Indice



- Sommario Cedole in pagamento il 31/01/2008
- Sommario
- Andamento degli incassi: Performance complessiva
- Incassi: Confronto con il caso base
- Incassi tramite *Concessionari*
- Appendice

# Sommario Cedole in pagamento 31/01/2008

## 1) Tassi su obbligazioni in pagamento il 31/01/2008

Series 7	4,563 % annuale	2,3322 % periodale (184 giorni)
Series 7A	4,483 % annuale	2,2913 % periodale (184 giorni)
Series 8	4,463 % annuale	2,2811 % periodale (184 giorni)
Series 9	4,523 % annuale	2,3118 % periodale (184 giorni)
Series 10	4,533 % annuale	2,3169 % periodale (184 giorni)

## 2) Ammontare delle cedole pagabili il 31/01/2008

Series 7	€34.983.000,00
Series 7A	€44.107.525,00
Series 8	€46.762.550,00
Series 9	€36.410.850,00
Series 10	€34.753.500,00
<b>Totale</b>	<b>€197.017.425,00</b>

# Sommario

- Gli incassi totali riversati a SCCI nel periodo di riferimento (12 Gennaio 2007 – 15 Ottobre 2007) sono stati pari a 1.694 milioni di Euro, risultando leggermente inferiori rispetto al Caso Base elaborato al momento del lancio dell'operazione INPS 6 (pari a 2.345 milioni di Euro per l'intero anno 2007 e a 1.758 milioni di euro sui 9 mesi) e inferiori rispetto a quelli registrati nel corso del periodo corrispondente del 2006 (pari a 2.155 milioni di Euro).
- Alla data del 31 Ottobre 2007, il saldo di cassa del conto aperto presso la Banca d'Italia era pari a 4.954 milioni di Euro. Tale ammontare consentirebbe già oggi il pagamento degli interessi fino a Luglio 2009 su tutte le Serie di titoli attualmente in essere, nonché il rimborso completo del capitale dei titoli della Serie 7 (atteso per Luglio 2008), il rimborso completo del capitale dei titoli della Serie 7A (atteso per Luglio 2008) e il rimborso parziale del 50 % del capitale dei titoli della Serie 8 (atteso per Luglio 2009).
- Gli incassi dei Concessionari nel periodo di riferimento (963 milioni di Euro), sono decisamente in rialzo rispetto agli incassi del periodo corrispondente dell'anno precedente (828 milioni di euro) .
- In data 9 marzo 2007, è stato sottoscritto il contratto di cessione del portafoglio residuo dei crediti agricoli stipulato tra la SCCI Spa, da un lato e Bayerische Hypo-und Vereinsbank AG e Deutsche Bank AG, dall'altro. Il 31 ottobre 2007 è scaduto il termine ultimo entro il quale i debitori potevano manifestare la volontà di aderire alla ristrutturazione delle proprie posizioni debitorie; la piena efficacia del contratto rimane subordinata al verificarsi di alcune condizioni sospensive, ancora in corso di perfezionamento alla data di pubblicazione del presente rapporto. Pertanto, come già evidenziato nei precedenti rapporti agli investitori diffusi a Maggio 2007 ed Agosto 2007, il saldo di cui sopra, a seguito del verificarsi delle condizioni sospensive, varierà in funzione del corrispettivo liquidato dalle banche alla SCCI Spa, relativo all'importo dei crediti agricoli ceduti, e dell'eventuale conguaglio da effettuarsi con riferimento alla data di efficacia del contratto stesso (15 ottobre 2006).

# Andamento degli incassi : Performance complessiva

INCASSI SCCI DAL 12.01.2007 AL 15.10.2007

(al netto delle *servicing fee* e dell'aggio)

(Euro/000)

TIPOLOGIA DI DEBITORE	IN FASE AMMINISTRATIVA E DILAZIONE	IN FASE LEGALE	CONDONO	COMPENSAZIONI E CESSIONI	TOTALE	TRAMITE CONCESSIONARI	TOTALE GENERALE
AZIENDE	367.730	91.440	9.231	53.882	522.283		
AUTONOMI	131.881	8.597	3.081	0	143.559		
AGRICOLI	43.901	0	21.095	0	64.996		
<b>TOTALE</b>	<b>543.512</b>	<b>100.037</b>	<b>33.407</b>	<b>53.882</b>	<b>730.838</b>	<b>962.893</b>	<b>1.693.731</b>
<b>Incassi ancora da attribuire</b>							685
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>543.512</b>	<b>100.037</b>	<b>33.407</b>	<b>53.882</b>	<b>730.838</b>		<b>1.694.416</b>

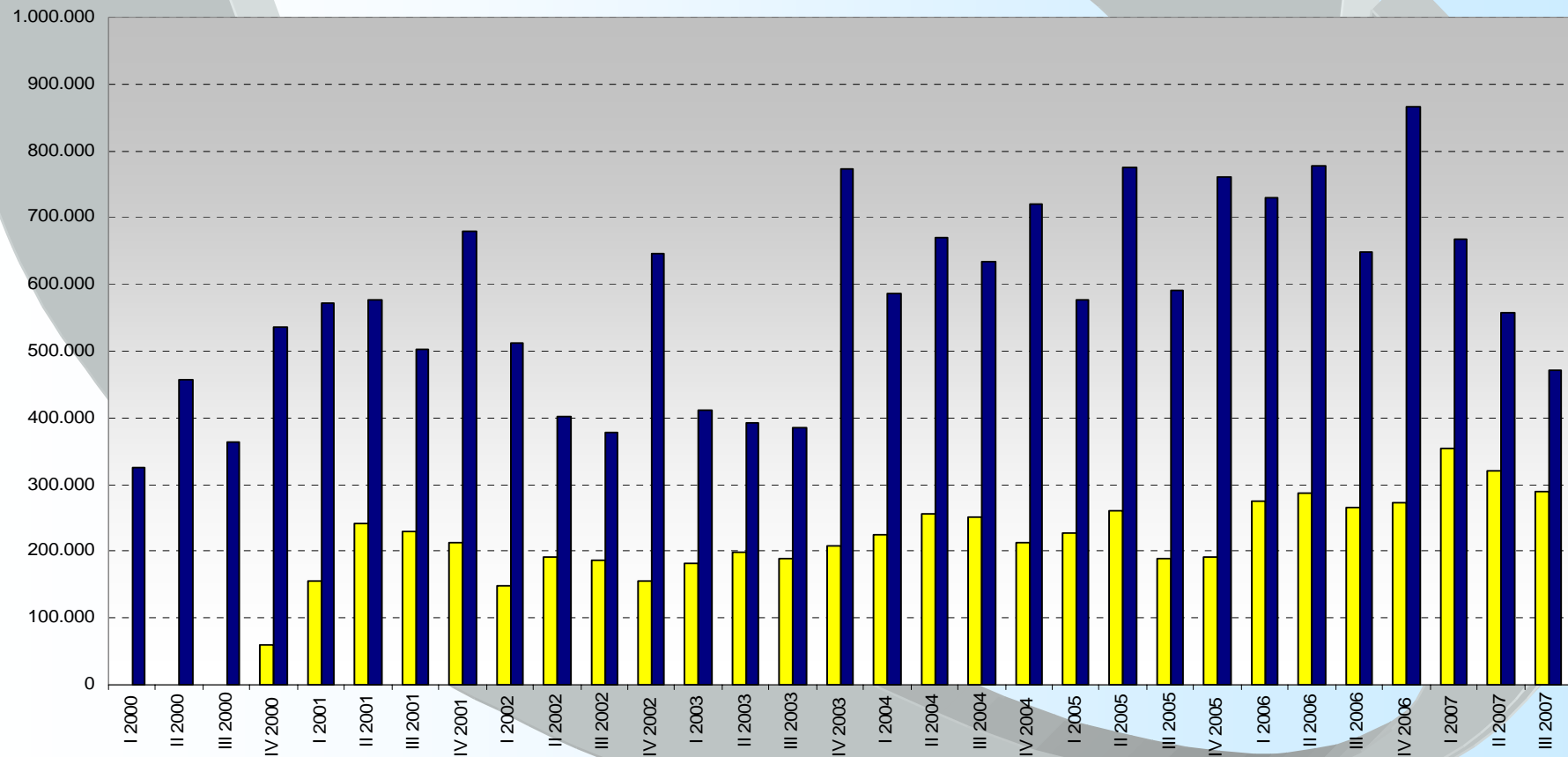
# Andamento degli incassi : performance complessiva (continua)

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

	(Euro/000)
Saldo della contabilità speciale al 15.10.07	
Saldo della contabilità speciale	4.832.121
"Accumulation Amount"	4.832.321

# Andamento degli incassi : performance complessiva (continua)

SCCI INCASSI TRIMESTRALI  
(1 gennaio 2000 – 15 ottobre 2007, in migliaia di Euro)



# Incassi : Confronto con il caso base

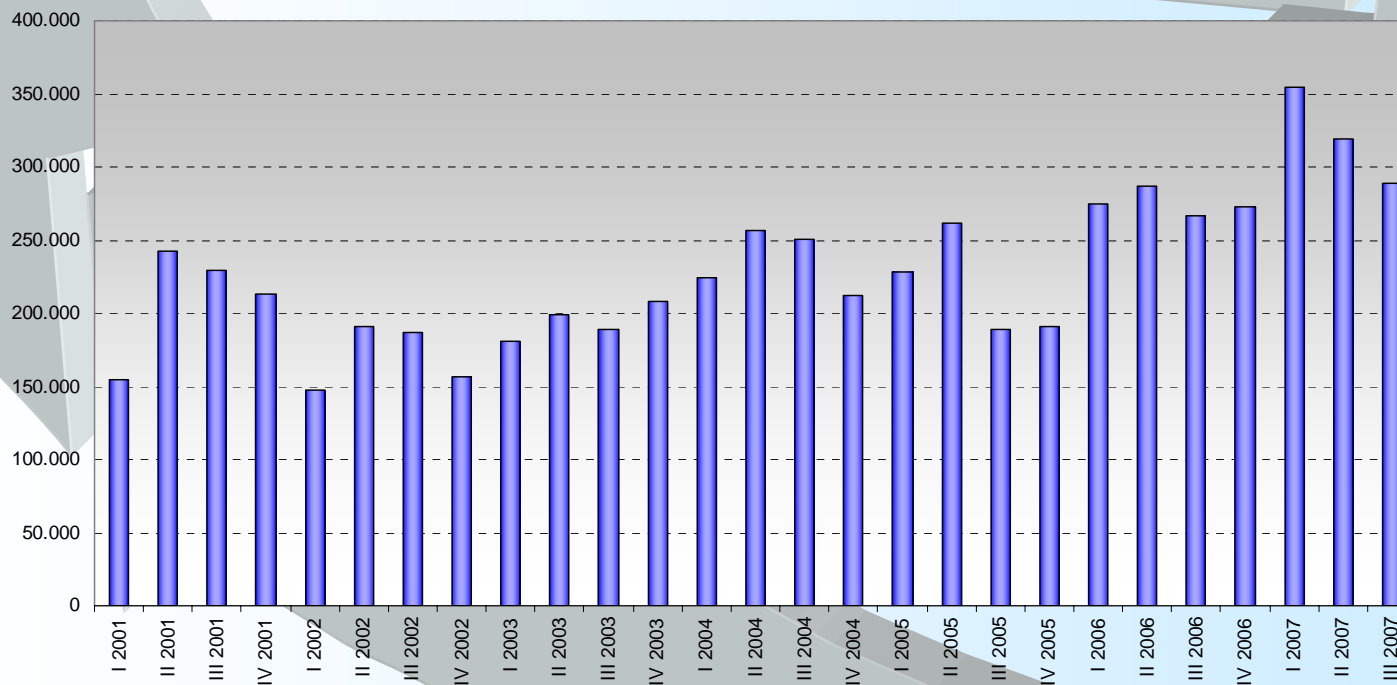
- I versamenti sul conto di Tesoreria intestato a SCCI durante il periodo di riferimento (12 gennaio 2007 – 15 ottobre 2007), pari a 1.694 milioni di Euro, sono risultati :
  - ✓ Leggermente inferiori alle proiezioni del Caso Base formulate al momento del lancio di INPS 6 (pari a 2.345 milioni di Euro per l'intero anno 2007 e a 1.758 milioni di Euro sui 9 mesi) nel novembre 2005
  - ✓ Inferiori agli incassi totali del corrispondente periodo del 2006 (2.155 milioni di Euro)



# Incassi tramite *Concessionari*

- Nel periodo di riferimento (12 gennaio 2007 – 15 ottobre 2007), gli incassi realizzati dai Concessionari sono stati pari a 963 milioni di Euro (56,83% rispetto al totale degli incassi nel periodo)
- Questi risultati evidenziano una significativa incidenza degli incassi dei Concessionari sul totale degli incassi.

**Incassi dei Concessionari per Trimestre  
dal 1 gennaio 2001 al 15 ottobre 2007 (migliaia di Euro)**





# Appendice informazioni supplementari

# Incassi : Distribuzione geografica

**SCCI INCASSI VERSATI DA INPS DAL 12.01.2007 AL 15.10.2007**

**(AL NETTO DELLE COMMISSIONI DI SERVICING - Euro/000)**

PIEMONTE	48.209
VALLE D'AOSTA	921
LOMBARDIA	110.832
LIGURIA	14.670
TRENTINO ALTO ADIGE	6.786
VENETO	47.406
FRIULI VENEZIA GIULIA	12.724
EMILIA ROMAGNA	35.658
TOSCANA	47.497
UMBRIA	10.114
MARCHE	16.667
LAZIO	94.141
ABRUZZO	24.929
MOLISE	7.074
CAMPANIA	78.779
PUGLIA	44.689
BASILICATA	14.192
CALABRIA	21.399
SICILIA	65.652
SARDEGNA	28.499
<b>TOTALE</b>	<b>730.838</b>

# Incassi : distribuzione geografica ( continua )

## FLUSSI INFORMATIVI DEI CONCESSIONARI FINO AL 30 SETTEMBRE 2007

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

### Regioni

Valle d'aosta	16.942	0%
Piemonte	491.329	8%
Liguria	204.083	3%
Lombardia	984.005	17%
Veneto	455.041	8%
Trentino Alto Adige	81.409	1%
Friuli Venezia Giulia	120.473	2%
Emilia Romagna	456.114	8%
<b>Totale Nord Italia</b>	<b>2.809.395</b>	<b>47%</b>
Toscana	441.329	7%
Umbria	95.067	2%
Marche	156.026	3%
Lazio	564.061	9%
Abruzzo	162.757	3%
<b>Totale Centro Italia</b>	<b>1.419.240</b>	<b>24%</b>
Basilicata	70.267	1%
Campania	450.815	8%
Calabria	148.878	2%
Molise	33.306	1%
Puglia	386.204	6%
Sardegna	179.577	3%
Sicilia	461.121	8%
<b>Totale Sud Italia e Isole</b>	<b>1.730.169</b>	<b>29%</b>
<b>Totale incassi da Concessionari</b>	<b>5.958.804</b>	<b>100%</b>

Gli importi indicati nella tabella non ricomprendono tutti gli incassi da Concessionari al 15 Ottobre 2007, ma solo i flussi informativi ricevuti ed acquisiti da INPS al 30 Settembre 2007.

# Incassi : distribuzione per anno di vetustà

## FLUSSI INFORMATIVI DEI CONCESSIONARI FINO AL 30 SETTEMBRE 2007

(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	516	2.923	13	47	57	170	586	3.141
1980	294	798	56	159	74	180	424	1.137
1981	332	1.129	311	915	181	368	824	2.412
1982	378	1.648	1.458	4.183	528	1.068	2.364	6.899
1983	448	1.604	2.107	5.563	537	976	3.092	8.143
1984	516	1.830	3.259	7.436	885	1.453	4.660	10.719
1985	830	2.679	5.716	11.408	1.329	1.983	7.875	16.070
1986	736	1.884	5.481	9.739	1.190	1.644	7.407	13.267
1987	982	2.155	8.977	13.599	938	1.222	10.896	16.976
1988	1.317	2.485	15.429	20.167	2.471	2.901	19.218	25.553
1989	1.962	3.427	20.111	23.702	3.758	3.915	25.832	31.044
1990	2.947	5.282	36.751	41.073	4.672	4.335	44.370	50.689
1991	4.623	7.468	56.814	61.012	6.344	5.890	67.781	74.371
1992	8.011	11.835	45.007	45.750	6.823	6.003	59.841	63.588
1993	9.857	13.744	62.353	58.219	7.617	6.890	79.828	78.853
1994	13.717	19.891	98.845	81.316	9.318	7.609	121.880	108.815
1995	22.564	28.761	139.719	98.178	12.414	8.147	174.697	135.087
1996	41.922	43.162	193.557	115.491	16.390	8.490	251.870	167.143
1997	56.259	53.433	291.509	126.953	22.192	8.935	369.960	189.321
1998	112.258	56.328	339.843	96.447	67.483	18.433	519.584	171.207
1999	143.576	47.070	304.130	61.903	70.041	13.816	517.746	122.789
2000	120.160	40.535	199.435	48.514	54.991	8.589	374.586	97.638
2001	99.250	26.032	317.499	86.524	49.710	7.048	466.459	119.604
2002	68.000	21.036	347.313	92.047	37.014	5.309	452.327	118.393
2003	13.875	14.433	209.216	31.268	27.698	3.799	250.789	49.501
2004	44.511	16.077	161.254	20.844	13.458	1.796	219.223	38.717
2005	83.401	15.600	76.739	7.766	0	102	160.140	23.469
Totale	853.243	443.249	2.942.904	1.170.223	418.112	131.073	4.214.259	1.744.545

Gli importi indicati nella tabella non ricomprendono tutti gli incassi da Concessionari al 15 ottobre 2007, ma solo i flussi informativi ricevuti ed acquisiti da INPS al 30 settembre 2007.

# Portafoglio residuo \*

## SCCI PORTAFOGLIO RESIDUO AL 15.10.2007

(Euro/000)

	Aziende	Autonomi	Agricoli	Totale
Fase Amministrativa e Dilazioni	20.714.970	17.898.866	4.972.226	<b>43.586.063</b>
Fase Legale	21.562.308	1.682.393	109.658	<b>23.354.358</b>
Condoni	1.135.082	248.400	557.597	<b>1.941.079</b>
<b>TOTALE</b>	<b>43.412.359</b>	<b>19.829.660</b>	<b>5.639.481</b>	<b>68.881.501</b>

In data 9 marzo 2007, è stato sottoscritto il contratto di cessione del portafoglio residuo dei crediti agricoli stipulato tra la SCCI Spa, da un lato e Bayerische Hypo-und Vereinsbank AG e Deutsche Bank AG, dall'altro. Il 31 ottobre 2007 è scaduto il termine ultimo entro il quale i debitori potevano manifestare la volontà di aderire alla ristrutturazione delle proprie posizioni debitorie; la piena efficacia del contratto rimane subordinata al verificarsi di alcune condizioni sospensive, ancora in corso di perfezionamento alla data di pubblicazione del presente rapporto. Pertanto, come già evidenziato nei precedenti rapporti agli investitori diffusi a Maggio 2007 ed Agosto 2007, il portafoglio residuo sopra esposto, sarà decurtato, a far data dalla data di efficacia del contratto stesso (15 ottobre 2006), per un importo pari al valore nominale dei crediti agricoli.

*(\*)I crediti residui sono stati determinati sottraendo al portafoglio residuo all' 11 gennaio 2007, gli incassi lordi del periodo dal 12 gennaio 2007 al 15 ottobre 2007 (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.*