



SCCI S.p.A.
Rapporto agli Investitori
Febbraio 2007

Indice



- Sommario pagamenti al 31/01/2007
- Sommario
- Andamento degli Incassi: Performance complessiva
- Incassi: Confronto con il Caso Base
- Incassi tramite Concessionari
- Appendice

Sommario al 31 Gennaio 2007

1) Pagamenti effettuati alla data del 31 Gennaio 2007

Ammontare delle cedole pagate € 178.677.825,00

Altri pagamenti effettuati (spese e swap) € 12.062.292,19

2) Importi incassati in data 31 Gennaio 2007

Swaps € 3.845.472,25

3) Cassa residua alla data del 31 Gennaio 2007*

Saldo di cassa SCCI presso la Banca d'Italia € 5.029.021.800,49

*Successivamente ai pagamenti di cui al punto 1.

4) Serie di titoli outstanding

Serie 6	(scadenza attesa Luglio 2007)	€ 1.500.000.000,00
Serie 7	(scadenza attesa Luglio 2008)	€ 1.500.000.000,00
Serie 7A	(scadenza attesa Luglio 2008)	€ 1.925.000.000,00
Serie 8	(scadenza attesa Luglio 2009)	€ 2.050.000.000,00
Serie 9	(scadenza attesa Luglio 2010)	€ 1.575.000.000,00
Serie 10	(scadenza attesa Luglio 2011)	€ 1.500.000.000,00
TOTALE		€10.050.000.000,00

Sommario

- Gli incassi totali riversati a SCCI nel periodo di riferimento (12 gennaio 2006 – 11 gennaio 2007) sono stati pari a 3.021 milioni di Euro, risultando leggermente superiori 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 significativamente superiori a quelli registrati nel corso del periodo corrispondente del 2005 (pari a 2.706 milioni di Euro)
- Alla data del 31 gennaio 2007, il saldo di cassa* del conto aperto presso la Banca d'Italia era pari a 5.029 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 6 (atteso per Luglio 2007), il rimborso completo del capitale dei titoli della Serie 7 (atteso per Luglio 2008) e il rimborso parziale del 70% del capitale dei titoli della Serie 7A (atteso per Luglio 2008)
- Gli incassi dei Concessionari nel periodo di riferimento (1.101 milioni di Euro), sono in rialzo rispetto agli incassi del corrispondente periodo dell'anno precedente (870 milioni di euro).

* Comprensivo della Riserva della Serie 6

Andamento degli Incassi: Performance complessiva

INCASSI SCCI DAL 12.01.2006 ALL'11.01.2007
(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	1,012,164	123,816	37,180	145,927	1,319,087			
AUTONOMI	422,788	13,237	13,286	0	449,311			
AGRICOLI	114,098	0	37,324	0	151,422			
TOTALE	1,549,050	137,053	87,790	145,927	1,919,820	1,101,247	3,021,067	
Incassi ancora da attribuire							172	
TOTALE GENERALE	1,549,050	137,053	87,790	145,927	1,919,820		3,021,239	

Andamento degli Incassi: Performance complessiva (continua)

SALDO DI CASSA SCCI PRESSO LA BANCA D'ITALIA

Saldo della contabilità speciale all' 11.01.07 (Euro/000)

Saldo della contabilità speciale di cui: 5,152,617

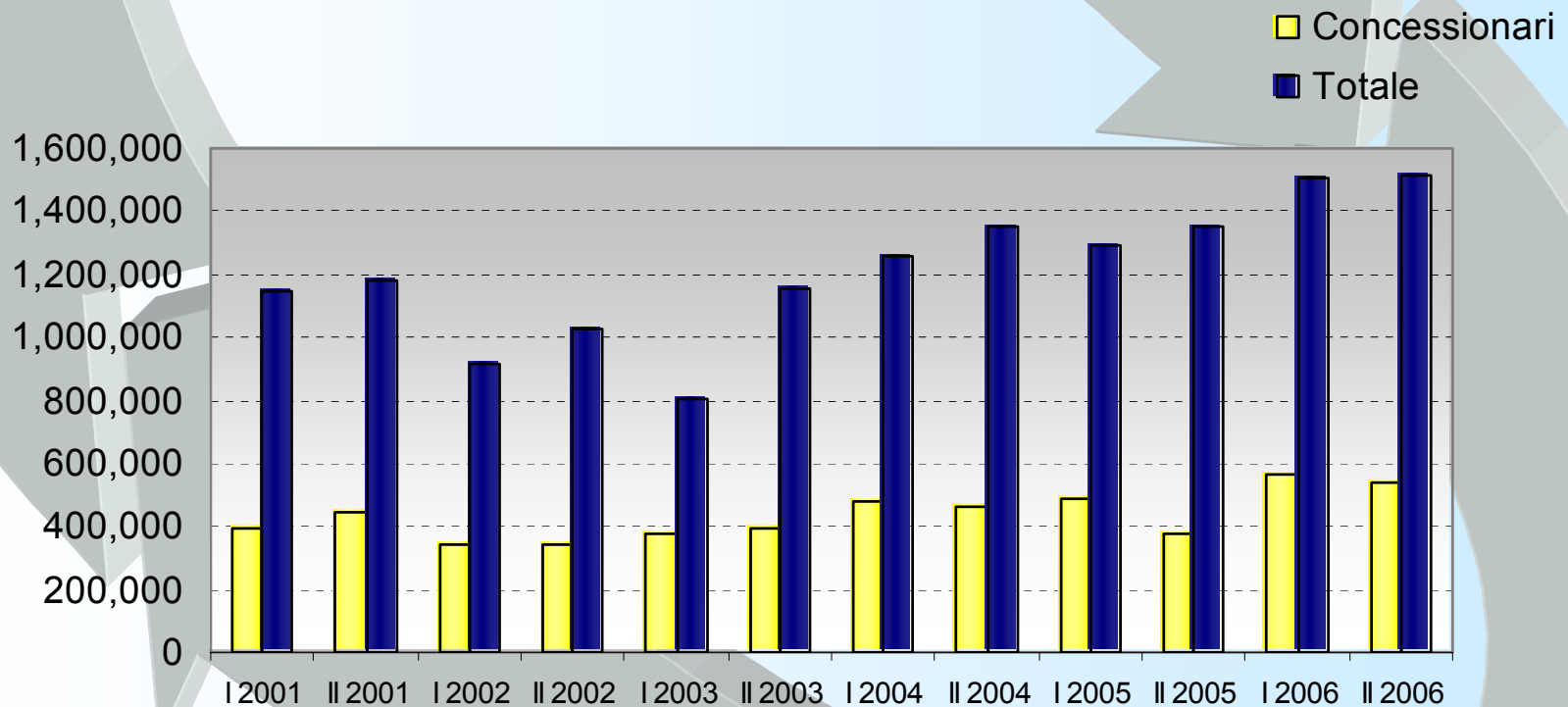
riserva relativa alla terza cessione - 200,000

ACCUMULATION AMOUNT

"Accumulation Amount" 4,765,962

Andamento degli Incassi: Performance complessiva (continua)

SCCI INCASSI SEMESTRALI
(12 Gennaio 2001 – 11 Gennaio 2007, in migliaia di Euro)



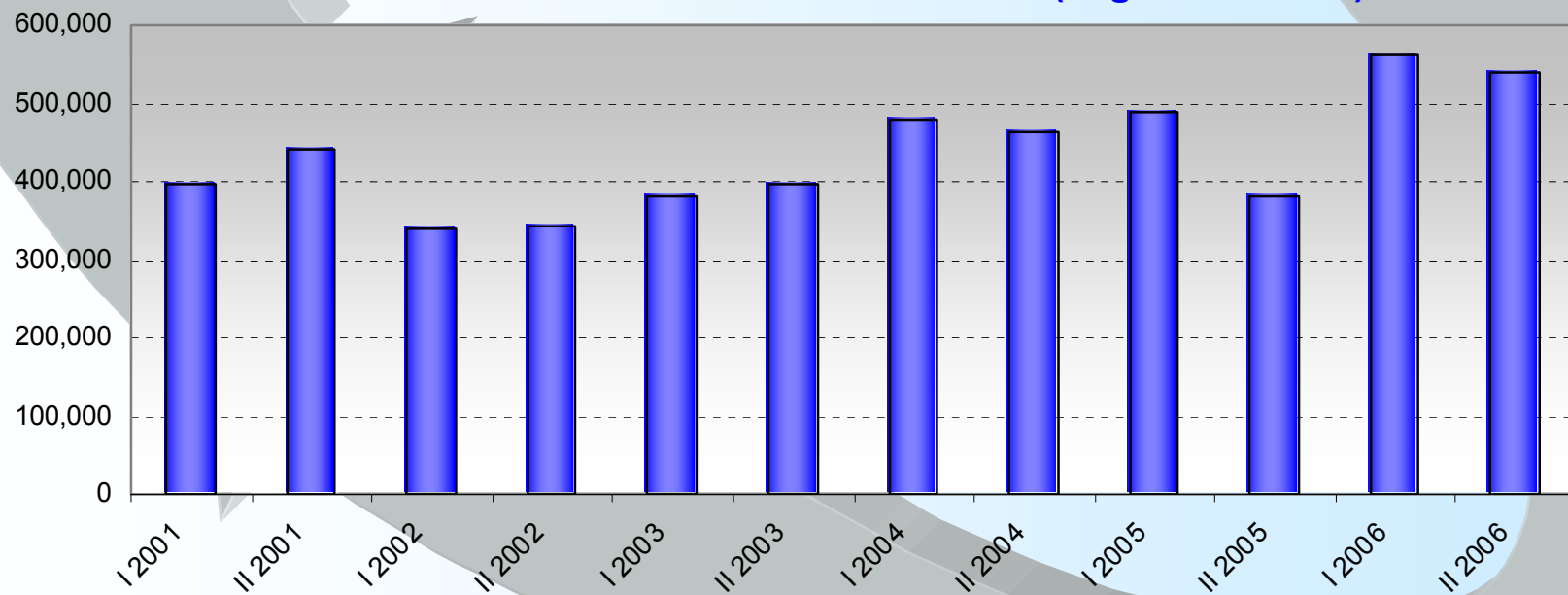
Incassi: Confronto con il Caso Base

- I versamenti sul conto di Tesoreria intestato a SCCI durante il periodo di riferimento (12 gennaio 2006 – 11 gennaio 2007), pari a 3.021 milioni di Euro, sono risultati leggermente superiori alle proiezioni del Caso Base formulate al momento del lancio di INPS 6 (2.896 milioni di Euro per l'intero anno 2006) nel Dicembre 2005 e significativamente superiori agli incassi totali del corrispondente periodo del 2005 (2.706 milioni di Euro)

Incassi tramite Concessionari

- Nel periodo di riferimento (12 Gennaio 2006 – 11 gennaio 2007), gli incassi realizzati dai Concessionari sono stati pari a 1.101 milioni di Euro (36.4% rispetto al totale degli incassi nel periodo)
- Questi dati confermano il peso degli incassi dei Concessionari sul totale degli incassi.

**Incassi dei Concessionari per semestre
dal 1 Gennaio 2001 all' 11 Gennaio 2007 (migliaia di Euro)**





Appendice

Informazioni Supplementari

Incassi: Distribuzione Geografica

INCASSI SCCI VERSATI DA INPS DAL 12.01.2006 AL 11.01.2007
(al netto della commissione di servicing - Euro/000)

Regione	Riversamenti a S.C.C.I. periodo 12/01/06- 11/01/2007
PIEMONTE	115,961
VALLE D'AOSTA	4,082
LOMBARDIA	268,937
LIGURIA	47,783
TRENTINO ALTO ADIGE	21,187
VENETO	126,234
FRIULI VENEZIA GIULIA	29,321
EMILIA ROMAGNA	126,627
TOSCANA	111,784
UMBRIA	26,129
MARCHE	46,773
LAZIO	238,494
ABRUZZO	60,842
MOLISE	15,981
CAMPANIA	200,309
PUGLIA	147,584
BASILICATA	22,168
CALABRIA	65,288
SICILIA	176,789
SARDEGNA	67,547
TOTALE	1,919,820

Incassi: Distribuzione Geografica (continua)

FLUSSI INFORMATIVI DEI CONCESSIONARI FINO AL 31 DICEMBRE 2006
(al lordo della commissione di servicing - Euro/000)

Regioni	(Euro/000)	%
Valle d'aosta	15,189	0%
Piemonte	425,093	8%
Liguria	175,795	3%
Lombardia	844,037	17%
Veneto	391,995	8%
Trentino Alto Adige	69,979	1%
Friuli Venezia Giulia	103,678	2%
Emilia Romagna	395,556	8%
Totale Nord Italia	2,421,323	47%
Toscana	380,017	7%
Umbria	83,010	2%
Marche	136,398	3%
Lazio	476,524	9%
Abruzzo	142,745	3%
Totale Centro Italia	1,218,694	24%
Basilicata	61,336	1%
Campania	374,647	7%
Calabria	121,059	2%
Molise	29,827	1%
Puglia	330,520	6%
Sardegna	153,919	3%
Sicilia	387,953	8%
Totale Sud Italia e Isole	1,459,262	29%
Totale incassi da Concessionari	5,099,279	100%

Gli importi indicati nella tabella non comprendono tutti gli incassi da Concessionari all'11 Gennaio 2007, ma solo i flussi informativi ricevuti ed acquisiti da INPS al 31 dicembre 2006

Incassi: Distribuzione per anno di vetustà

FLUSSI INFORMATIVI DEI CONCESSIONARI FINO AL 31 DICEMBRE 2006
(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	483	2,767	12	44	54	163	549	2,975
1980	274	677	51	147	69	167	394	991
1981	282	802	278	824	168	343	728	1,970
1982	270	1,050	1,331	3,840	496	1,006	2,097	5,896
1983	302	955	1,929	5,115	506	923	2,737	6,993
1984	349	1,105	2,993	6,840	838	1,377	4,181	9,322
1985	622	1,614	5,274	10,528	1,253	1,873	7,149	14,015
1986	655	1,665	5,006	8,926	1,126	1,563	6,786	12,155
1987	804	1,814	8,233	12,470	884	1,162	9,921	15,447
1988	1,116	2,100	14,275	18,637	2,329	2,740	17,720	23,476
1989	1,688	3,024	18,405	21,650	3,531	3,684	23,623	28,358
1990	2,550	4,723	33,738	37,650	4,439	4,116	40,727	46,490
1991	3,792	6,458	51,988	55,716	6,030	5,598	61,811	67,771
1992	7,069	10,411	40,574	41,004	6,465	5,691	54,108	57,106
1993	8,214	11,262	55,993	51,779	7,167	6,442	71,373	69,483
1994	11,551	16,820	90,162	73,459	8,812	7,147	110,526	97,426
1995	18,995	24,279	127,710	88,619	11,727	7,620	158,433	120,517
1996	35,766	36,154	177,180	104,330	15,659	7,986	228,605	148,470
1997	50,964	47,730	269,779	115,485	21,208	8,409	341,952	171,624
1998	105,389	50,271	315,791	87,460	65,648	17,758	486,828	155,489
1999	133,974	41,347	281,555	55,104	68,232	13,325	483,761	109,776
2000	108,038	34,276	179,357	41,244	53,337	8,197	340,732	83,717
2001	88,115	20,838	282,848	74,873	47,666	6,599	418,630	102,310
2002	57,768	15,314	293,347	76,474	34,382	4,857	385,497	96,645
2003	7,339	8,394	153,923	20,533	23,431	3,155	184,692	32,083
2004	22,093	7,271	80,046	8,745	9,697	1,287	111,836	17,302
2005	33,573	3,950	7,804	752	0	0	41,378	4,701
Totale	702,035	357,070	2,499,584	1,022,248	395,154	123,188	3,596,772	1,502,506

Gli importi indicati nella tabella non comprendono tutti gli incassi da Concessionari all'11 Gennaio 2007, ma solo i flussi informativi ricevuti ed acquisiti da INPS al 31 Dicembre 2006.

Portafoglio Residuo *

SCCI PORTAFOGLIO RESIDUO AL 11.01.2007

Crediti residui per modalità di recupero (*)

(Euro/000)

	Aziende	Autonomi	Agricoli	Totale
Fase Amministrativa e Dilazioni	21,934,446	18,181,124	5,079,560	45,195,129
Fase Legale	21,657,654	1,691,357	109,658	23,458,670
Condoni	1,146,082	251,613	579,593	1,977,288
TOTALE	44,738,182	20,124,094	5,768,811	70,631,087

(*) I crediti residui sono stati determinati sottraendo al portafoglio residuo all' 11 gennaio 2006, gli incassi lordi del periodo dal 12 gennaio 2006 all'11 gennaio 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.

Al momento del perfezionamento dell'operazione di cessione dei crediti agricoli da SCCI Spa ad un pool di banche formato da Deutsche Bank e Unicredit, il portafoglio residuo sarà ridotto di un importo equivalente al volere di carico dei crediti agricoli residui alla data di efficacia della predetta cessione. Il Consiglio di Amministrazione dell'INPS, al momento della pubblicazione del presente report, ha espresso parere favorevole all'operazione di cessione del portafoglio residuo dei crediti agricoli, e ha dato mandato al suo Presidente di sottoscrivere gli atti necessari per il perfezionamento dell'operazione di cessione.