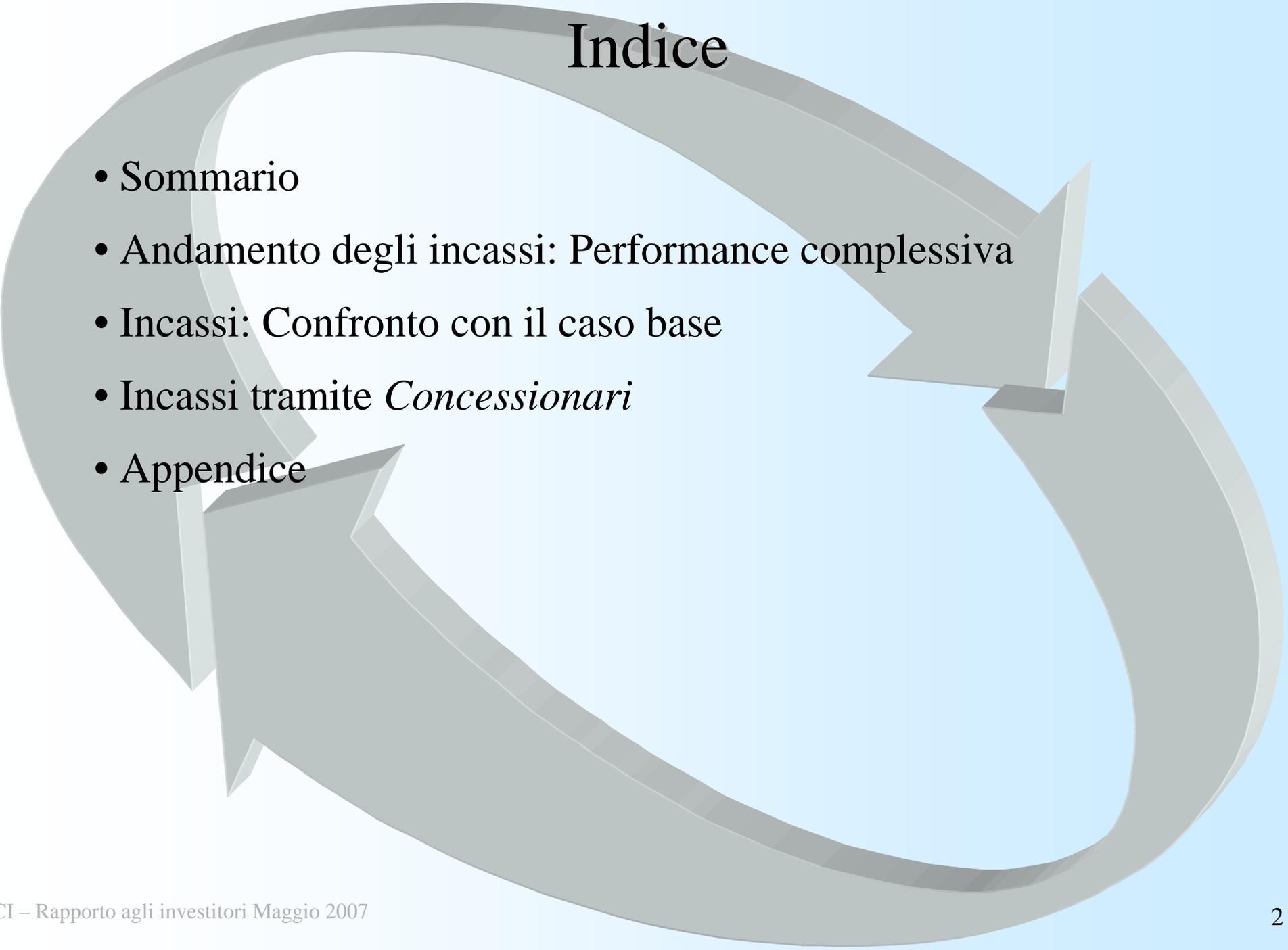




SCCI S.p.A.  
Rapporto agli investitori  
Maggio 2007

# Indice



- Sommario
- Andamento degli incassi: Performance complessiva
- Incassi: Confronto con il caso base
- Incassi tramite *Concessionari*
- Appendice

# Sommario

- Gli incassi totali riversati a SCCI nel periodo di riferimento (12 Gennaio 2007 – 15 Aprile 2007) sono stati pari a 667 milioni di Euro, risultando leggermente superiori rispetto al Caso Base elaborato al momento del lancio dell'operazione INPS 6 (pari a 586 milioni di Euro per il primo trimestre 2007) e inferiori rispetto a quelli registrati nel corso del periodo corrispondente del 2006 (pari a 730 milioni di Euro)
- Alla data del 30 Aprile 2007, il saldo di cassa\* del conto aperto presso la Banca d'Italia era pari a 5.749 milioni di Euro. Tale ammontare consentirebbe già oggi il pagamento degli interessi fino a Gennaio 2011 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 della Serie 7A (atteso per Luglio 2008)
- Gli incassi dei Concessionari nel periodo di riferimento (355 milioni di Euro), sono in rialzo rispetto agli incassi del periodo corrispondente dell'anno precedente (275 milioni di euro)
- In data 9 marzo 2007, con efficacia a far data dal 15 ottobre 2006, 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 contratto è subordinato al verificarsi di alcune condizioni sospensive, ancora in corso di perfezionamento alla data di pubblicazione del presente rapporto. Pertanto, come già evidenziato nel precedente rapporto agli investitori diffuso a febbraio 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)

\* Comprensivo della Riserva della Serie 6

# Sommario Cedole in pagamento 31/07/2007

## 1) Tassi su obbligazioni in pagamento il 31/07/2007

Series 6	4.210% annuale	2.1167% periodale (181 giorni)
Series 7	4.110% annuale	2.0664% periodale (181 giorni)
Series 7A	4.030% annuale	2.0262% periodale (181 giorni)
Series 8	4.010% annuale	2.0161% periodale (181 giorni)
Series 9	4.070% annuale	2.0463% periodale (181 giorni)
Series 10	4.080% annuale	2.0513% periodale (181 giorni)

## 2) Ammontare delle cedole pagabili il 31.07.07

Series 6	€ 31,750,500.00
Series 7	€ 30,996,000.00
Series 7A	€ 39,004,350.00
Series 8	€ 41,330,050.00
Series 9	€ 32,229,225.00
Series 10	€ 30,769,500.00
<b>Totale</b>	<b>€206,079,625.00</b>

# Andamento degli incassi : Performance complessiva

INCASSI SCCI DAL 12.01.2007 AL 15.04.2007

(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	145,118	30,678	7,554	24,213	207,563		
AUTONOMI	75,912	3,232	2,575	0	81,719		
AGRICOLI	16,579	0	6,008	0	22,587		
<b>TOTALE</b>	<b>237,609</b>	<b>33,910</b>	<b>16,137</b>	<b>24,213</b>	<b>311,869</b>	<b>354,952</b>	<b>666,821</b>
Incassi ancora da attribuire							400
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>237,609</b>	<b>33,910</b>	<b>16,137</b>	<b>24,213</b>	<b>311,869</b>		<b>667,221</b>

# Andamento degli incassi : performance complessiva (continua)

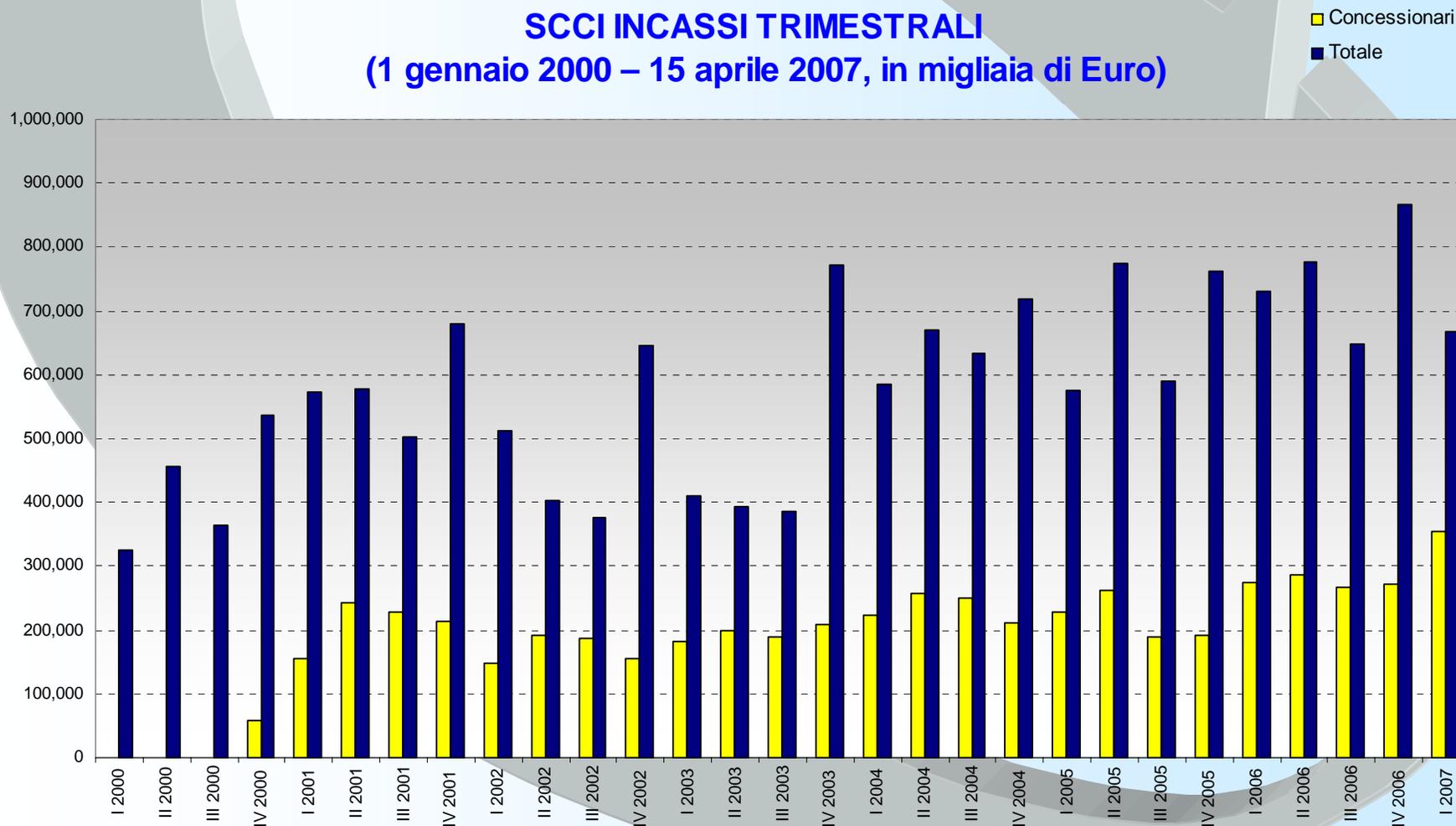
## SALDO DI CASSA SCCI PRESSO LA BANCA D'ITALIA

### Contabilità speciale S.C.C.I. presso la Tesoreria di Banca d'Italia

Saldo della contabilità speciale al 15.04.07	(Euro/000)
Saldo della contabilità speciale di cui:	5,689,867
riserva relativa alla terza cessione	- 200,000
"Accumulation Amount"	5,490,067

# Andamento degli incassi : performance complessiva (continua)

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



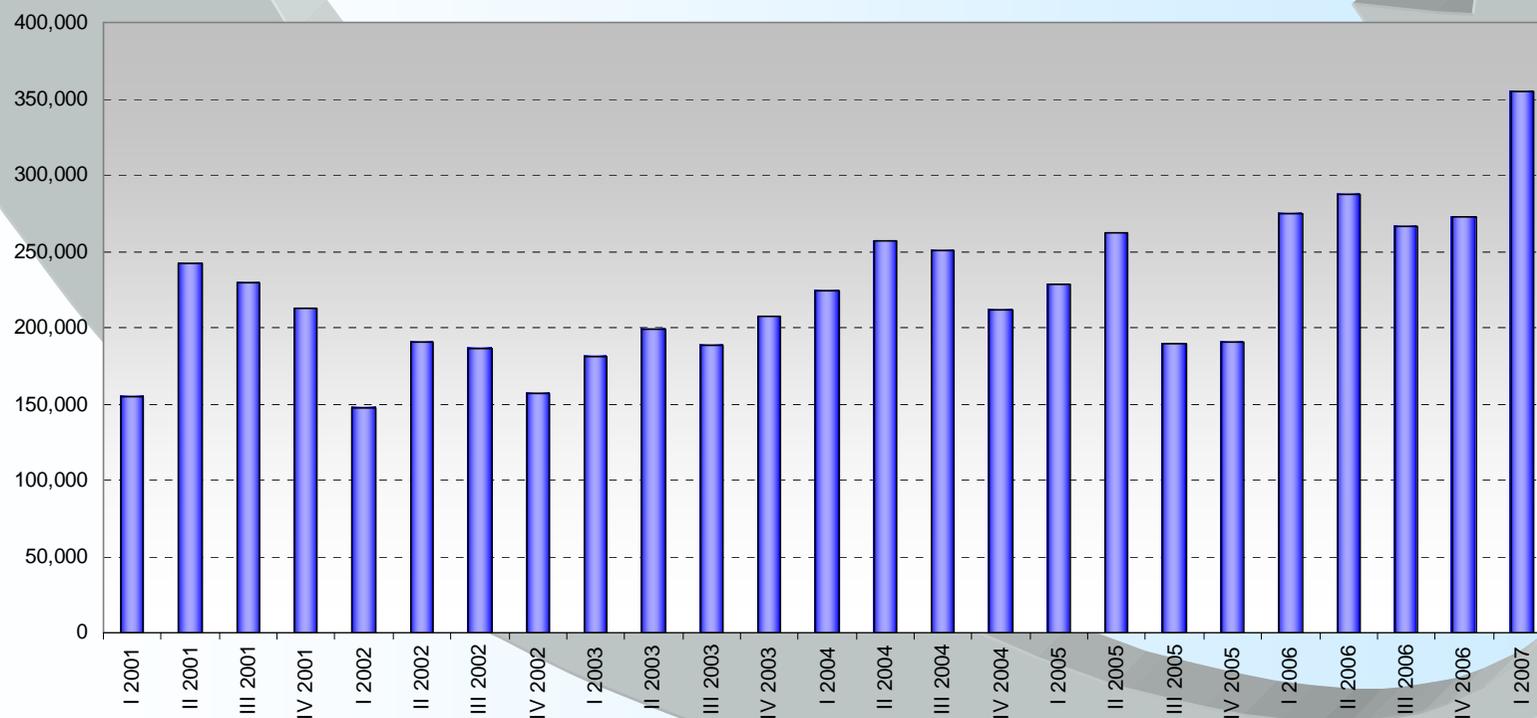
# Incassi : Confronto con il caso base

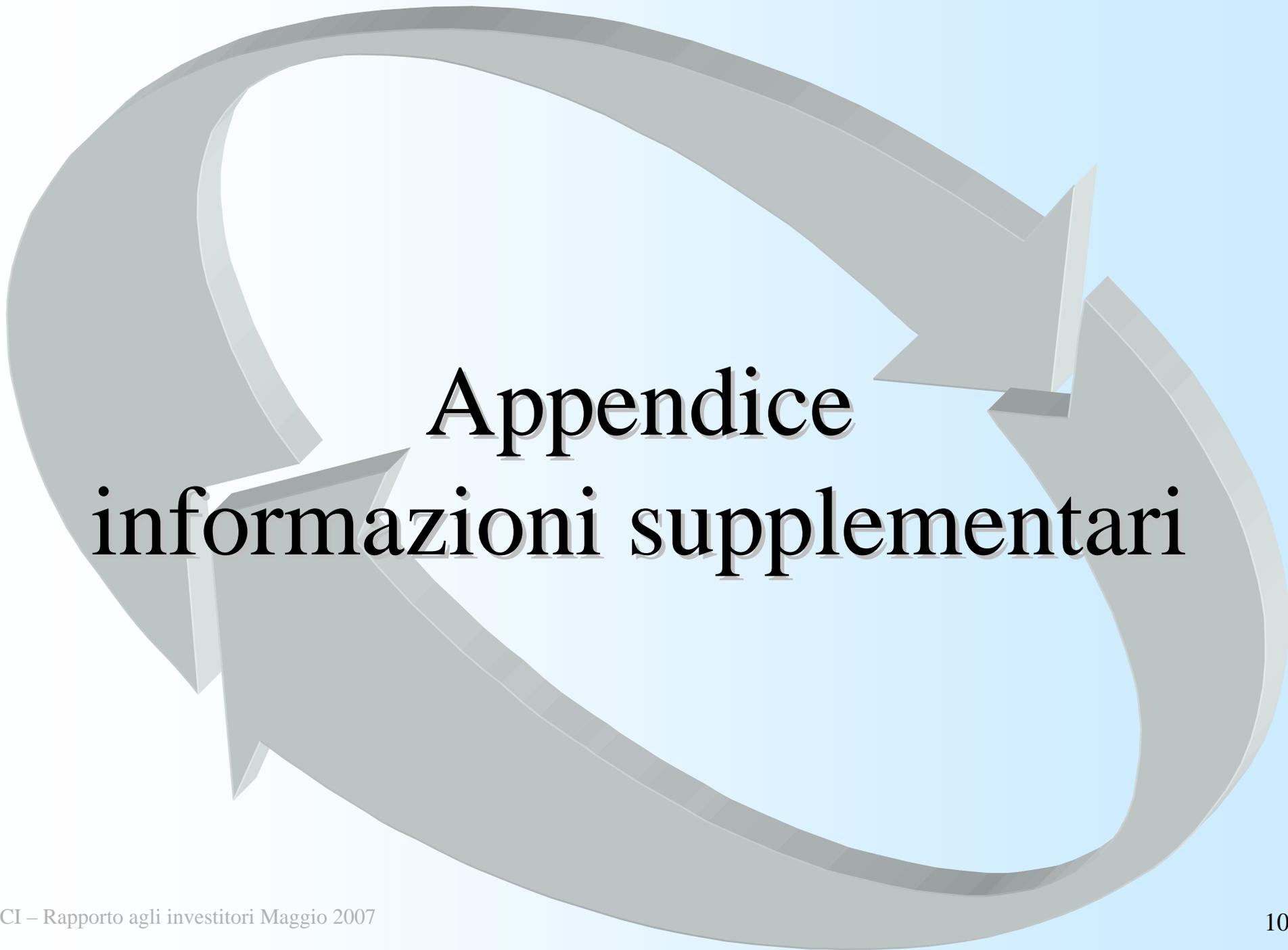
- I versamenti sul conto di Tesoreria intestato a SCCI durante il periodo di riferimento (12 gennaio 2007 – 15 aprile 2007), pari a 667 milioni di Euro, sono risultati :
  - ✓ Superiori alle proiezioni del Caso Base formulate al momento del lancio di INPS 6 (586 milioni di Euro) nel novembre 2005
  - ✓ Inferiori agli incassi totali del corrispondente periodo del 2006 (730 milioni di Euro)

# Incassi tramite *Concessionari*

- Nel periodo di riferimento (12 gennaio 2007 – 15 aprile 2007), gli incassi realizzati dai Concessionari sono stati pari a 355 milioni di Euro (53.2% rispetto al totale degli incassi nel periodo)
- Questi risultati evidenziano un forte miglioramento degli incassi dei Concessionari sul totale degli incassi.

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





# Appendice informazioni supplementari

# Incassi : Distribuzione geografica

**SCCI INCASSI VERSATI DA INPS DAL 12.01.2007 AL 15.04.2007**

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

PIEMONTE	19,488
VALLE D'AOSTA	500
LOMBARDIA	44,525
LIGURIA	5,924
TRENTINO ALTO ADIGE	2,915
VENETO	20,267
FRIULI VENEZIA GIULIA	4,662
EMILIA ROMAGNA	15,551
TOSCANA	20,029
UMBRIA	5,178
MARCHE	6,442
LAZIO	41,099
ABRUZZO	9,325
MOLISE	3,379
CAMPANIA	36,782
PUGLIA	19,538
BASILICATA	4,539
CALABRIA	9,483
SICILIA	28,190
SARDEGNA	14,053
<b>TOTALE</b>	<b>311,869</b>

# Incassi : distribuzione geografica ( continua )

## FLUSSI INFORMATIVI DEI CONCESSIONARI FINO AL 31 MARZO 2007 (al lordo della commissione di servicing - Euro/000)

Regioni	(Euro/000)	%
Valle d'aosta	15,842	0%
Piemonte	452,680	8%
Liguria	186,232	3%
Lombardia	904,547	17%
Veneto	419,276	8%
Trentino Alto Adige	74,662	1%
Friuli Venezia Giulia	109,855	2%
Emilia Romagna	418,034	8%
<b>Totale Nord Italia</b>	<b>2,581,127</b>	<b>48%</b>
Toscana	400,912	7%
Umbria	87,695	2%
Marche	144,122	3%
Lazio	503,101	9%
Abruzzo	149,210	3%
<b>Totale Centro Italia</b>	<b>1,285,040</b>	<b>24%</b>
Basilicata	64,526	1%
Campania	402,096	7%
Calabria	135,700	3%
Molise	30,946	1%
Puglia	355,267	7%
Sardegna	160,687	3%
Sicilia	411,464	8%
<b>Totale Sud Italia e Isole</b>	<b>1,560,686</b>	<b>29%</b>
<b>Totale incassi da Concessionari</b>	<b>5,426,852</b>	<b>100%</b>

Gli importi indicati nella tabella non ricomprendono tutti gli incassi da Concessionari al 15 aprile 2007, ma solo i flussi informativi ricevuti ed acquisiti da INPS al 31 marzo 2007.

# Incassi : distribuzione per anno di vetustà

## FLUSSI INFORMATIVI DEI CONCESSIONARI FINO AL 31 MARZO 2007

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

Euro/000	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
Anno di competenza								
Anteriore al 1980	495	2,820	13	46	55	167	563	3,032
1980	279	700	53	152	72	172	404	1,025
1981	288	835	292	865	172	354	751	2,055
1982	292	1,111	1,386	3,996	511	1,040	2,189	6,146
1983	314	981	1,999	5,310	520	951	2,834	7,242
1984	367	1,151	3,099	7,098	862	1,419	4,328	9,667
1985	642	1,696	5,448	10,891	1,295	1,940	7,385	14,527
1986	682	1,700	5,192	9,243	1,158	1,608	7,031	12,551
1987	852	1,908	8,528	12,929	908	1,195	10,288	16,032
1988	1,176	2,179	14,736	19,267	2,396	2,826	18,308	24,273
1989	1,809	3,143	19,097	22,505	3,648	3,813	24,554	29,460
1990	2,705	4,979	34,969	39,080	4,556	4,236	42,230	48,295
1991	4,014	6,906	53,972	57,925	6,178	5,754	64,164	70,584
1992	7,447	11,030	42,325	42,907	6,631	5,851	56,402	59,787
1993	8,519	11,889	58,463	54,324	7,398	6,682	74,380	72,895
1994	12,083	17,718	93,614	76,587	9,074	7,395	114,772	101,700
1995	20,037	25,652	132,536	92,443	12,074	7,897	164,648	125,993
1996	38,020	38,727	183,868	108,830	16,065	8,256	237,953	155,812
1997	53,300	49,985	279,342	120,341	21,785	8,695	354,427	179,022
1998	107,811	52,520	326,337	91,159	66,803	18,151	500,951	161,830
1999	137,339	43,415	291,070	57,771	69,291	13,588	497,700	114,774
2000	111,932	36,416	186,750	43,879	54,247	8,411	352,930	88,705
2001	91,939	22,603	295,231	79,060	48,716	6,848	435,886	108,511
2002	61,015	17,165	312,872	82,131	35,671	5,062	409,557	104,358
2003	9,637	10,427	174,427	24,454	25,748	3,486	209,812	38,367
2004	28,155	10,081	112,735	13,476	11,763	1,520	152,653	25,078
2005	51,065	7,377	36,284	3,304	0	1	87,349	10,682
<b>Totale</b>	<b>752,214</b>	<b>385,113</b>	<b>2,674,637</b>	<b>1,079,975</b>	<b>407,597</b>	<b>127,316</b>	<b>3,834,449</b>	<b>1,592,403</b>

Gli importi indicati nella tabella non ricomprendono tutti gli incassi da Concessionari al 15 aprile 2007, ma solo i flussi informativi ricevuti ed acquisiti da INPS al 31 marzo 2007.

# Portafoglio residuo \*

(Euro/000)

## SCCI PORTAFOGLIO RESIDUO AL 15.04.2007

	Aziende	Autonomi	Agricoli	Totale
Fase Amministrativa e Dilazioni	21,508,572	18,009,605	5,041,073	44,559,250
Fase Legale	21,625,653	1,687,986	109,658	23,423,297
Condoni	1,136,954	248,927	573,326	1,959,207
<b>TOTALE</b>	<b>44,271,179</b>	<b>19,946,518</b>	<b>5,724,057</b>	<b>69,941,754</b>

In data 9 marzo 2007, con efficacia a far data dal 15 ottobre 2006, 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 contratto è subordinato al verificarsi di alcune condizioni sospensive, ancora in corso di perfezionamento alla data di pubblicazione del presente rapporto. Pertanto, come già evidenziato nel precedente rapporto agli investitori diffuso a Febbraio 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 aprile 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.*