

ATTI PARLAMENTARI

XIV LEGISLATURA

CAMERA DEI DEPUTATI

Doc. **CXIV**

n. **8**

R E L A Z I O N E

SULLE OPERAZIONI DI CESSIONE E CARTOLARIZZAZIONE DEI CREDITI CONTRIBUTIVI DELL'INPS

(Situazione al 30 settembre 2004)

*(Articolo 13, comma 1, della legge 23 dicembre 1998, n. 448,
e successive modificazioni)*

Presentata dal Ministro dell'economia e delle finanze

(SINISCALCO)

Trasmessa alla Presidenza l'11 ottobre 2004



Ministero dell'Economia e delle Finanze

**IX RELAZIONE AL PARLAMENTO SULLE OPERAZIONI DI CESSIONE
E CARTOLARIZZAZIONE DEI CREDITI CONTRIBUTIVI DELL'INPS**
(Situazione a Settembre 2004)

Relazione presentata dal Ministro dell'Economia e delle Finanze, ai sensi del comma 1 dell'articolo 13 della legge 23 dicembre 1998, n. 448, come modificato dal decreto legge 6 settembre 1999, n.308, convertito, con modificazioni, nella legge 5 novembre 1999, n. 402, e successivamente modificato.

RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI

- Sono stati interamente rimborsati alla loro scadenza attesa (30 luglio 2004) i titoli della Serie 4 (per un importo pari a 1.710 milioni di Euro) e della Serie 4A (1.500 milioni di Euro).
- Gli incassi totali ottenuti da SCCI nel Periodo di Riferimento (13 Gennaio 2004-12 Luglio 2004) sono stati pari a 1.255 milioni di Euro, risultando superiori a quelli previsti dallo scenario atteso ("Base Case") di volta in volta assunto al momento di avvio delle precedenti cessioni. In particolare, l'incremento rispetto al Base Case risulta essere pari al 13,5%, ovvero, 1.106 milioni di Euro su base semestrale rispetto ai 2.212 milioni di Euro attesi per l'intero anno 2004 e con riferimento alla quarta operazione di cessione (luglio 2003).
- Alla data del 30 luglio 2004, successivamente agli esborsi per il servizio del debito, il saldo di cassa (comprensivo della Riserva delle Serie 5 e 6) del conto aperto dalla SCCI presso la Banca d'Italia era pari a 1.596 milioni di Euro. Tale saldo consente, ad oggi, il rimborso del 93,2% del capitale della Serie 5 (31 luglio 2005) e il pagamento delle spese di " sopravvivenza " della SCCI.
- Gli incassi dei Concessionari, pari al 38,2% degli incassi totali, sono stati in linea con i periodi precedenti.

Sommario pagamenti al 30 luglio 2004

1. Pagamenti effettuati alla data del 30 luglio 2004-09-13

Ammontare delle cedole pagate	Euro	90.093.180,00
Altri pagamenti effettuati (spese e swap)	Euro	72.786.840,18
Ammontare del capitale rimborsato sulle Serie di titoli in scadenza		
Serie 4 (scadenza attesa Luglio 2004)	Euro	1.710.000.000,00
Serie 4A (scadenza attesa Luglio 2004)	Euro	1.500.000.000,00
TOTALE	Euro	3.210.000.000,00

2. Cassa residua alla data del 30 luglio 2004*

Saldo di cassa SCCI presso la Banca d'Italia Euro 1.595.989.344,73

3. Serie di titoli outstanding.

<i>Serie 5 (scadenza attesa Luglio 2005)</i>	<i>Euro</i>	<i>1.500.000.000,00</i>
<i>Serie 6 (scadenza attesa Luglio 2007)</i>	<i>Euro</i>	<i>1.500.000.000,00</i>
<i>Serie 7 (scadenza attesa Luglio 2008)</i>	<i>Euro</i>	<i>1.500.000.000,00</i>

* Successivamente ai pagamenti di cui al punto 1).

Andamento degli Incassi

INCASSI SCCI DAL 13.01.2004 AL 12.07.2004 (al netto delle commissioni di servicing)

	FASE AMMINISTR.	IN FASE LEGALE	CONDONO E DILAZIONE	COMPENSAZ. E CESSIONI	TOTALE INPS	CONCESS.	TOTALE GENERALE
AZIENDE	464.001	80.484	65.849	42.743	653.077		
AUTONOMI	31.395	8.135	40.347	0	79.877		
AGRICOLI	8.538	0	27.256	0	35.794		
TOTALE	503.934	88.619	133.452	42.743	768.748	480.581	1.249.329
<i>Incassi da Attribuire</i>							5.988
TOTALE GENERALE							1.255.317

SALDO DI CASSA SCCI PRESSO LA BANCA D'ITALIA

Saldo della contabilità speciale al 12. 07.2004

Gli importi sono in milioni di euro

<i>Saldo della contabilità speciale</i>	4.919.782
<i>di cui</i>	
<i>Riserva serie 4</i>	- 516.457
<i>Riserva serie 5 e 6</i>	- 200.000

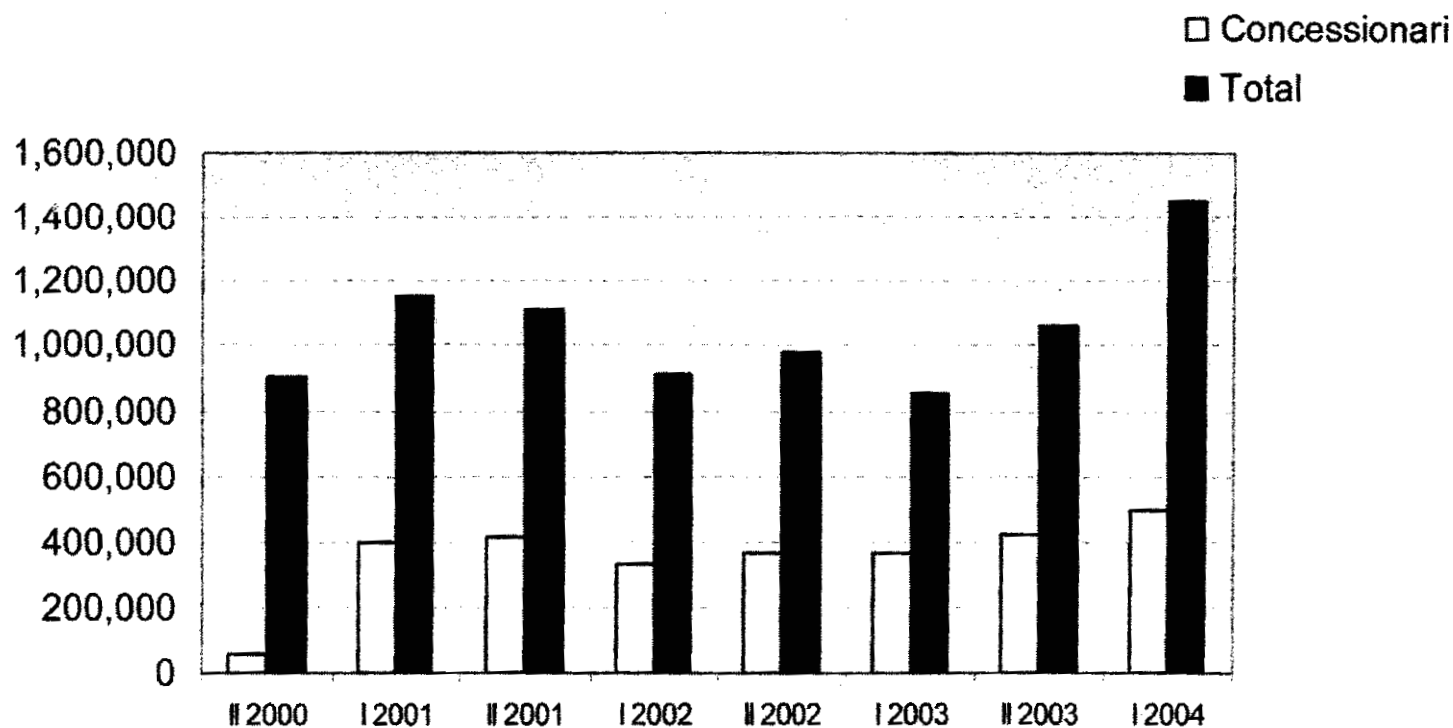
Saldo della contabilità speciale al 30.07.2004

Milioni di Euro

<i>Saldo della contabilità speciale</i>	1.595.989
<i>di cui</i>	
<i>Riserva serie 5 e 6</i>	- 200.000

Andamento degli Incassi (Continua)

SCCI INCASSI SEMESTRALI *
(1 Luglio 2000 – 12 Luglio 2004, in Euro)



* Gli incassi del primo semestre 2004 includono gli incassi del periodo 1 Gennaio 2004 – 12 Luglio 2004

INCASSI TOTALI E CONFRONTO CON IL CASO BASE

- *I versamenti sul c/c di Tesoreria intestato a SCCI effettuati durante il periodo di riferimento del primo semestre 2004* (pari a 1.255 milioni di Euro, corrispondenti in proiezione a 2.510 milioni di Euro su base annua) sono risultati superiori di circa il 13.5% rispetto a quelli attesi sulla base delle previsioni formulate al momento del lancio della quarta operazione di cartolarizzazione (pari a 2.212 milioni di Euro per il 2004).*

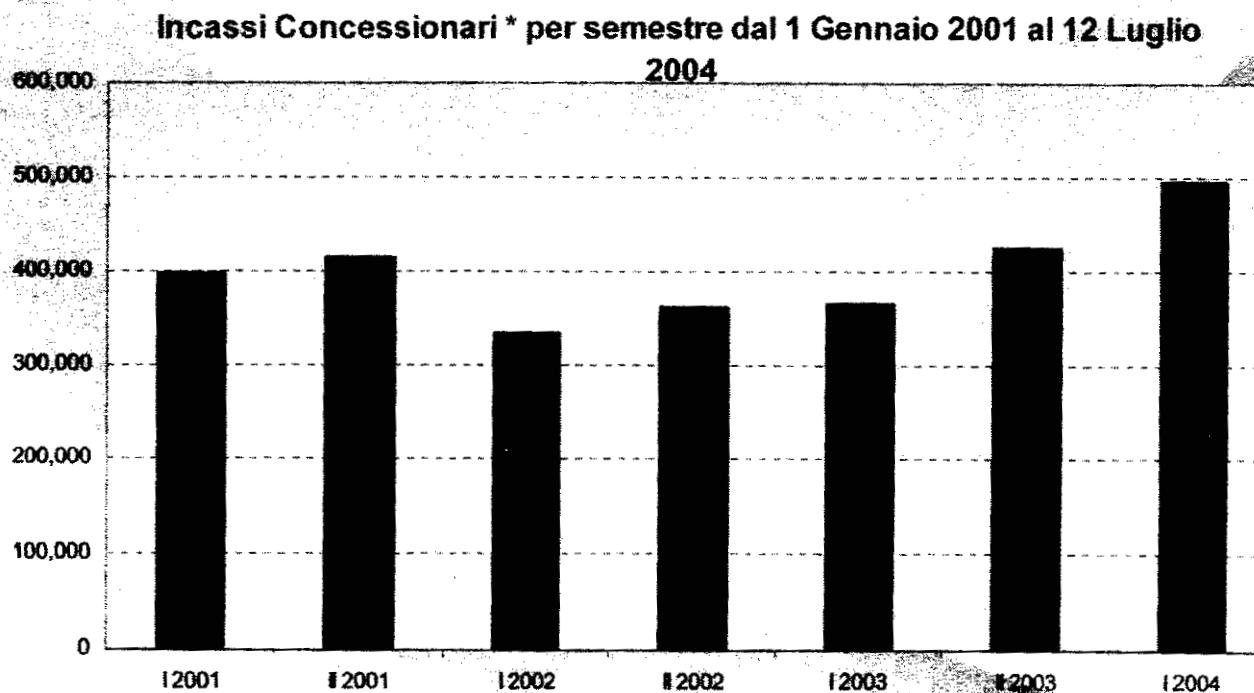
- *Gli incassi continuano ad evidenziare un andamento positivo, confermando la stabilità e la regolarità della performance dell'operazione nel tempo.*

- *L'ammontare degli incassi totali del primo semestre 2004(1.255 milioni di Euro) ha evidenziato una netta crescita rispetto agli incassi totali del periodo corrispondente del 2003 (803 milioni di Euro), con un incremento percentuale del 56.3%. Si segnala come nel Luglio del 2003, a differenza di quanto avvenuto nelle precedenti operazioni, INPS ha ceduto a SCCI i crediti degli anni 2002 e 2003.*

* *Periodo dal 13 gennaio 2004 al 12 luglio 2004*

Incassi tramite *Concessionari*

- Nel Periodo di Riferimento (dal 13 Gennaio al 12 Luglio 2004) gli incassi realizzati dai Concessionari sono stati pari a 481 milioni di Euro (pari al 38.2% degli incassi totali)
- I dati relativi al primo semestre 2004 confermano l'incidenza degli incassi dei Concessionari sul totale degli incassi



* Gli incassi del primo semestre 2004 includono gli incassi del periodo 1 Gennaio 2004 – 12 Luglio 2004

INCASSI: DISTRIBUZIONE GEOGRAFICA

INCASSI SCCI VERSATI DA INPS DAL 13.01.2004 AL 12.07.2004
(al netto della commissione di servicing) Gli importi sono in milioni di Euro.

PIEMONTE	57.275
VALLE D'AOSTA	1.884
LOMBARDIA	137.464
LIGURIA	15.568
TRENTINO ALTO ADIGE	6.396
VENETO	65.461
FRIULI VENEZIA GIULIA	13.039
EMILIA ROMAGNA	57.638
TOSCANA	46.450
UMBRIA	14.696
MARCHE	18.856
LAZIO	96.843
ABRUZZO	18.834
MOLISE	4.897
CAMPANIA	66.367
PUGLIA	35.916
BASILICATA	12.291
CALABRIA	21.363
SICILIA	56.575
SARDEGNA	20.935
TOTALE	768.748

Incassi: distribuzione geografica
FLUSSI INFORMATIVI DEI CONCESSIONARI FINO AL 30.6.2004
 (al lordo della commissione di servicing) Gli importi sono in milioni di Euro.

Regioni		%
<i>Valle d'Aosta</i>	7.519	0%
<i>Piemonte</i>	198.418	8%
<i>Liguria</i>	93.356	4%
<i>Lombardia</i>	434.967	17%
<i>Veneto</i>	203.341	8%
<i>Trentino Alto Adige</i>	36.211	1%
<i>Friuli Venezia Giulia</i>	52.283	2%
<i>Emilia Romagna</i>	199.915	8%
Totale Nord Italia	1.226.009	47%
<i>Toscana</i>	206.563	8%
<i>Umbria</i>	45.594	2%
<i>Marche</i>	77.851	3%
<i>Lazio</i>	236.600	9%
<i>Abruzzo</i>	72.349	3%
Totale Centro Italia	638.957	25%
<i>Basilicata</i>	33.542	1%
<i>Campania</i>	194.939	7%
<i>Calabria</i>	59.887	2%
<i>Molise</i>	19.495	1%
<i>Puglia</i>	169.286	6%
<i>Sardegna</i>	84.123	3%
<i>Sicilia</i>	179.822	7%
Totale Sud Italia e Isole	741.093	28%
Totale incassi da Concessionari	2.606.059	100%

Gli importi indicati nella tabella comprendono i flussi informativi di incasso ricevuti ed acquisiti da INPS al 30 giugno 2004.

Incassi: Distribuzione per anno di vetustà
FLUSSI INFORMATIVI DEI CONCESSIONARI FINO AL 30.6.2004
(al lordo della commissione di servicing) Gli importi sono in milioni di Euro

Euro/000	Incassi da Aziende		Incassi da Autonomi		Incassi da Agricoli		Totale	
	Valore Nom.	Sanzioni e Interessi	Valore Nom.	Sanzioni e Interessi	Valore Nom.	Sanzioni e Interessi	Valore Nom.	Sanzioni e Interessi
<i>Anno di</i>								
<i>Competenza</i>								
<i>Anteriore al 1980</i>	355	1.916	9	32	38	109	402	2.057
1980	172	411	34	100	48	114	254	626
1981	156	452	174	539	109	224	439	1.214
1982	138	550	943	2.680	313	630	1.394	3.860
1983	147	395	1.341	3.525	309	552	1.796	4.473
1984	193	627	2.088	4.632	521	849	2.803	6.108
1985	294	958	3.751	7.247	807	1.189	4.851	9.394
1986	364	941	3.423	5.887	802	1.115	4.588	7.943
1987	327	908	5.667	8.041	614	806	6.608	9.755
1988	453	1.074	10.189	12.422	1.626	1.895	12.267	15.390
1989	672	1.476	12.630	13.914	2.474	2.556	15.776	17.946
1990	1.247	2.296	23.369	24.485	3.073	2.870	27.689	29.652
1991	1.804	3.025	35.954	35.894	4.126	3.768	41.884	42.688
1992	3.522	5.334	25.307	23.673	4.442	3.876	33.272	32.884
1993	3.739	5.405	34.843	29.613	4.811	4.245	43.393	39.263
1994	6.068	8.112	57.715	42.782	6.135	4.795	69.918	55.689
1995	9.684	11.270	82.431	51.442	8.284	5.159	100.399	67.870
1996	18.142	15.824	114.934	61.288	11.442	5.497	144.518	82.609
1997	34.387	25.941	189.745	71.502	16.035	5.940	240.167	103.383
1998	76.403	26.709	229.403	54.489	54.442	13.582	360.249	94.779
1999	94.837	20.223	196.680	32.630	53.692	9.634	345.209	62.486
2000	51.233	12.251	96.116	18.585	34.440	5.122	182.789	35.958
2001	28.587	4.763	119.161	28.770	21.658	2.633	169.405	36.166
2002	4.691	616	18.719	5.125	4.123	517	27.533	6.258
2003	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE	337.616	151.479	1.264.627	539.301	253.364	77.674	1.837.606	768.453

Gli importi indicati nella tabella non comprendono tutti gli incassi da Concessionari fino al 12.7.2004, ma solo i flussi informativi di incasso ricevuti ed acquisiti da INPS al 30 giugno 2004.

Portafoglio Residuo *

SCCI Portafoglio residuo al 12.07.2004

	Aziende	Autonomi	Agricoli	Totale
<i>Fase Amministrativa</i>	14.593.956	15.178.626	4.602.658	34.375.240
<i>Fase Legale</i>	21.905.204	1.715.708	109.658	23.730.570
<i>Condoni e dilazioni</i>	698.055	61.127	607.995	1.367.177
TOTALE	37.197.215	16.995.461	5.320.311	59.472.987

*

I crediti residui sono stati determinati sottraendo al portafoglio residuo al 12 gennaio 2004, gli incassi lordi del periodo dal 13 gennaio 2004 al 12 luglio 2004 (per incassi lordi si intendono gli incassi prima delle trattenute del 2% per le "servicing fee" relativamente agli incassi INPS e agli " incassi da attribuire " e prima 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 " Condoni e dilazioni ".

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 portafoglio residuo al 12 luglio 2004 è stato aggiunto l'ammontare dei crediti contributivi 2003 ceduti in data 18 luglio 2003 (data di efficacia 31 maggio 2003), come risultanti dagli elenchi definitivi consegnati dall'INPS in data 28 maggio 2004, per un importo complessivo pari a 6.050.499 milioni di Euro, e distribuiti come segue:

CREDITI 2003

Importi Minimi Garantiti Crediti 2003

Gli importi sono in milioni di Euro.

<i>Aziende</i>	1.859.000
<i>Autonomi</i>	977.000
<i>Agricoli</i>	557.000
TOTALE	3.393.000

Elenchi Finali Crediti 2003

<i>Milioni di Euro.</i>	<i>Valori Nominali</i>	<i>Sanzioni e Interessi</i>	
<i>Totale</i>			
<i>Aziende</i>	3.026.538	560.104	3.586.642
<i>Autonomi</i>	1.600.879	177.799	1.778.678
<i>Agricoli</i>	660.267	24.912	685.179
TOTALE	5.287.684	762.815	6.050.499

Differenze tra gli Elenchi Finali Crediti 2003 e gli Importi Minimi Garantiti Crediti 2003

<i>Milioni di Euro.</i>	<i>Surplus Valori Nominali</i>
<i>Aziende</i>	1.167.538
<i>Autonomi</i>	623.879
<i>Agricoli</i>	103.267
TOTALE	1.894.684