

SENATO DELLA REPUBBLICA

————— XIV LEGISLATURA —————

Doc. CXIV
n. 6

RELAZIONE

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

(Situazione al 30 settembre 2003)

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

Presentata dal Ministro dell'economia e delle finanze
(TREMONTI)

—————
Comunicata alla Presidenza il 31 ottobre 2003
—————

RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI

- Gli incassi ottenuti da SCCI dal 14 gennaio all'11 luglio 2003 sono stati pari a 803 milioni di Euro.

Allo stesso 11 luglio, il saldo di cassa del conto intrattenuto presso la Banca d'Italia, comprensivo delle Riserve della Serie 4 e delle Serie 5 e 6, era pari a 2.741 milioni di Euro.

- Tale saldo consente già oggi il pagamento degli interessi su tutto il debito in essere fino a luglio 2004 e del debito in linea capitale dell'intera Serie 4 e del 40% del debito in linea capitale della nuova Serie 4a. La scadenza attesa di entrambe le Serie è a Luglio 2004.

- Gli incassi totali del periodo considerato hanno superato del 24% il Base Case previsto al lancio dell'operazione INPS 3.

Sommario pagamenti al 31 luglio 2003

1. Obbligazioni in essere in linea capitale al 31/07/2003

Serie 4	€	1.710.000.000,00
Serie 4A	€	1.500.000.000,00
Serie 5	€	1.500.000.000,00
Serie 6	€	1.500.000.000,00
Serie 7	€	1.500.000.000,00
TOTALE	€	7.710.000.000,00

2. Pagamenti effettuati

Ammontare delle cedole pagate il 31/07/03

Serie 4	€	25.964.640,00
Serie 4A	€	0
Serie 5	€	22.173.000,00
Serie 6	€	22.701.000,00
Serie 7	€	0
TOTALE	€	70.838.640,00

Altri pagamenti effettuati il 31/07/03

• Spese	€	204.058,19
• Swaps	€	47.800.033,33

Sommario cedole in pagamento al 31/01/2004

1. Tassi su obbligazioni in pagamento il 31/01/04

Serie 4	2,401% per anno	1,2205% periodale (183 gg.)
Serie 4A	2,178% per anno	1,1617% periodale (192 gg.)
Serie 5	2,321% per anno	1,1798% periodale (183 gg.)
Serie 6	2,391% per anno	1,2154% periodale (183 gg.)
Serie 7	2,298% per anno	1,2257% periodale (192 gg.)

2. Cedole dovute il 31/01/04

Ammontare delle cedole pagabili il 31/01/04

Serie 4	€ 20.870.550,00
Serie 4A	€ 17.425.500,00
Serie 5	€ 17.697.000,00
Serie 6	€ 18.321.000,00
Serie 7	€ 18.385.000,00

Andamento degli Incassi

INCASSI SCCI DAL 14.01.2003 ALL' 11.07.2003
(al netto delle commissioni di *servicing*)

(Euro/000)

	IN FASE AMMINISTR.	IN FASE LEGALE	CONDONO E DILAZIONE	COMPENSAZ. E CESSIONI	TOTALE INPS	CONCESS.	TOTALE GENERALE
AZIENDE	151.227	91.109	69.487	3.752	315.575		
AUTONOMI	15.817	13.438	39.077	0	68.332		
AGRICOLI	11.778	5	24.453	0	36.236		
TOTALE	178.822	104.552	133.017	3.752	420.143	380.204	800.347
Incassi da attribuire							2.852
TOTALE GENERALE							803.199

SALDO DI CASSA SCCI PRESSO LA BANCA D'ITALIA

Saldo della contabilità speciale all' 11.07.03

(Euro/000)

Saldo della contabilità speciale	2.741.166
di cui riserva serie 4	-516.457
di cui riserva serie 5 e 6	-200.000

Saldo della contabilità speciale al 31.07.03

(Euro/000)

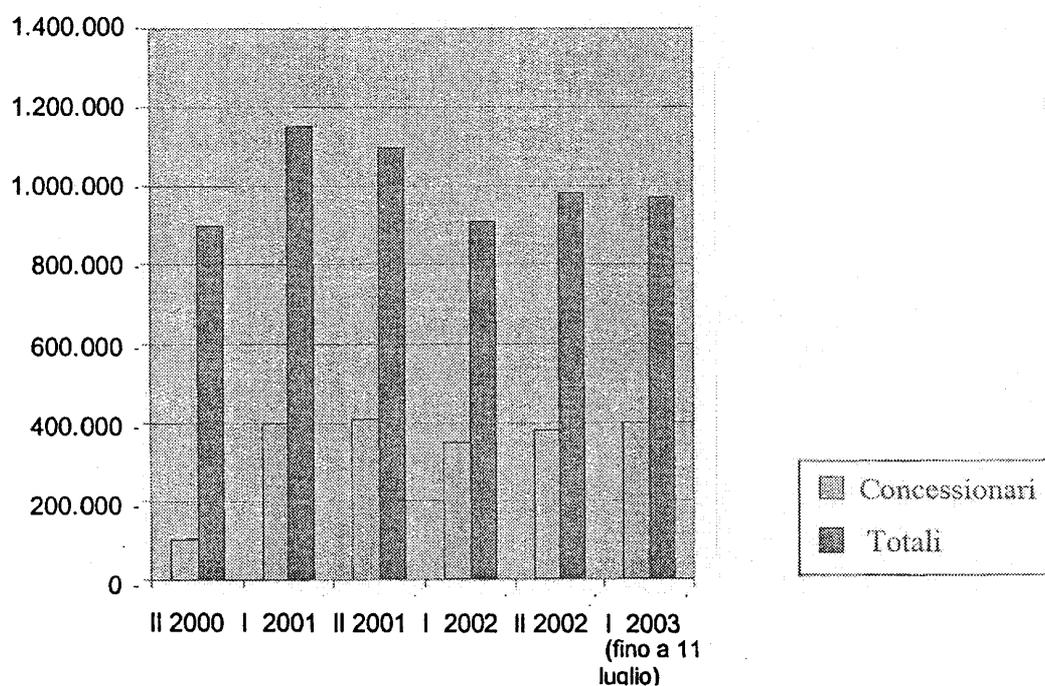
Saldo della contabilità speciale	3.866.819
Corrispettivo crediti 2003 *	-1.200.000
di cui riserva serie 4	-516.457
di cui riserva serie 5 e 6	-200.000

* Ai sensi del contratto di cessione stipulato nell'ambito dell'operazione INPS 4, il prezzo di acquisto dei crediti sorti nel 2003 è stato accantonato sul conto di SCCI e verrà rilasciato all'INPS a Dicembre 2003 a seguito della presentazione degli elenchi definitivi dei crediti sorti nel 2002.

SCCI INCASSI SEMESTRALI ¹

(1° Luglio 2000 - 11 Luglio 2003, in migliaia di Euro)

INCASSI SEMESTRALI



¹ Gli incassi del primo semestre 2003 includono anche gli incassi dal 1° all'11 luglio 2003.

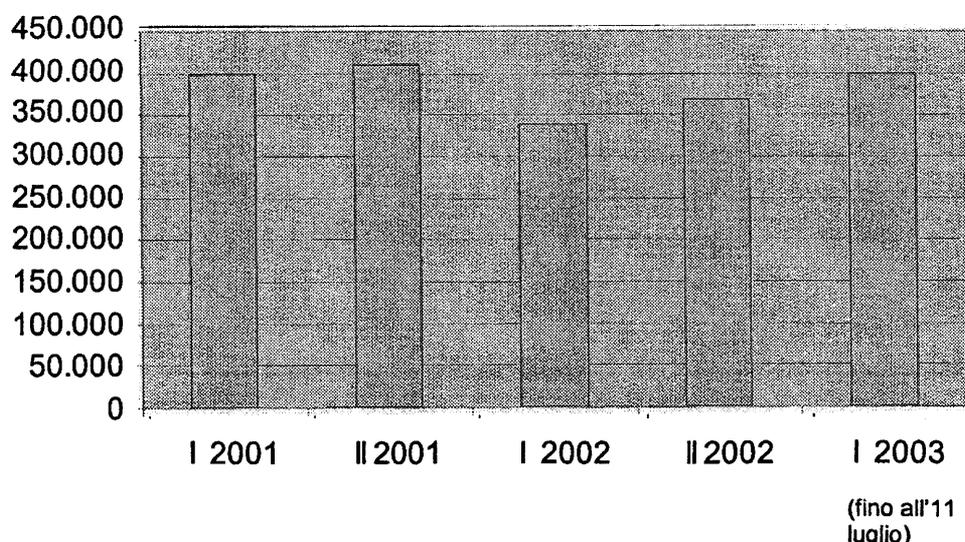
Incassi: Confronto con il Base Case

- Gli incassi del primo semestre del 2003 (€ 850 milioni nel periodo 1° gennaio – 30 giugno) sono superiori di circa il 24% rispetto agli incassi previsti nel Base Case presentato agli investitori della terza operazione di cartolarizzazione dei crediti INPS realizzata nel luglio del 2002 (“INPS3”).
- Il Base Case (incassi totali previsti nel 2003 di € 1.372 milioni, ovvero € 686 milioni su base semestrale) era stato determinato sulla base delle simulazioni realizzate al lancio di INPS 3.

Incassi tramite Concessionari

Nel periodo di riferimento (dal 14 gennaio all'11 luglio 2003), gli incassi realizzati dai Concessionari sono stati pari a 380 milioni di Euro (pari al 47% degli incassi totali), in linea con l'incasso semestrale medio di 376 milioni realizzato nei precedenti 4 semestri (2001 e 2002)

INCASSI SEMESTRALI 2001- 2002 (1/1- 31/12) e 2003



Appendice

Informazioni Supplementari

Incassi: distribuzione geografica

INCASSI SCCI DA INPS DAL 14.01.2003 ALL' 11.07.2003
(al netto della commissione di servicing - Euro/000)

PIEMONTE	33.949
VALLE D'AOSTA	1.339
LOMBARDIA	64.425
LIGURIA	9.699
TRENTINO ALTO ADIGE	3.745
VENETO	27.135
FRIULI VENEZIA GIULIA	9.151
EMILIA ROMAGNA	24.760
TOSCANA	30.323
UMBRIA	6.070
MARCHE	12.263
LAZIO	44.530
ABRUZZO	15.714
MOLISE	2.493
CAMPANIA	45.752
PUGLIA	23.754
BASILICATA	8.003
CALABRIA	11.422
SICILIA	35.120
SARDEGNA	10.496
TOTALE	420.143

Incassi: distribuzione geografica

FLUSSI INFORMATIVI DEI CONCESSIONARI FINO AL 30 GIUGNO 2003 (al lordo della commissione di servicing - Euro/000)

REGIONI

PIEMONTE	152.580	8%
VALLE D'AOSTA	4.934	0%
LOMBARDIA	325.738	17%
LIGURIA	66.355	4%
TRENTINO ALTO ADIGE	24.998	1%
VENETO	156.377	8%
FRIULI VENEZIA GIULIA	39.911	2%
EMILIA ROMAGNA	147.173	8%
Totale Nord Italia	918.066	48%
TOSCANA	144.033	8%
UMBRIA	32.214	2%
MARCHE	56.436	3%
LAZIO	161.168	9%
ABRUZZO	53.817	3%
Totale Centro Italia	447.668	25%
MOLISE	16.306	1%
CAMPANIA	139.217	7%
PUGLIA	122.426	7%
BASILICATA	23.749	1%
CALABRIA	37.101	2%
SICILIA	109.868	6%
SARDEGNA	59.012	3%
Totale Sud Italia e Isole	507.679	27%
TOTALE INCASSI DA CONCESSIONARI	1.873.413	100%

Gli importi indicati nella tabella non comprendono tutti gli incassi da Concessionari fino all'11 luglio 2003, ma solo i flussi informativi di incasso ricevuti ed acquisiti dall' INPS al 30 giugno 2003.

Incassi: distribuzione per anno di vetustà

FLUSSI INFORMATIVI DEI CONCESSIONARI FINO AL 30 GIUGNO 2003 (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	333	1.850	8	25	29	77	370	1.952
1980	127	366	29	74	39	84	195	524
1981	127	374	137	390	85	156	349	920
1982	118	411	779	2.018	243	464	1.140	2.893
1983	117	284	1.103	2.647	236	398	1.456	3.329
1984	148	457	1.718	3.427	399	603	2.265	4.487
1985	196	594	3.191	5.466	638	902	4.025	6.962
1986	241	682	2.810	4.424	663	904	3.714	6.010
1987	206	669	4.674	5.832	516	647	5.396	7.148
1988	301	758	8.603	9.182	1.344	1.516	10.248	11.456
1989	491	1.059	10.459	10.077	1.941	1.947	12.891	13.083
1990	937	1.631	19.473	17.831	2.472	2.252	22.882	21.714
1991	1.370	2.141	30.050	26.096	3.185	2.805	34.605	31.042
1992	2.694	3.851	19.677	15.845	3.300	2.910	25.671	22.606
1993	2.976	3.813	27.150	19.961	3.637	3.093	33.763	26.867
1994	4.666	5.684	45.330	28.978	4.803	3.574	54.799	38.236
1995	7.162	7.749	65.455	34.978	6.454	3.868	79.071	46.595
1996	13.249	10.216	91.561	42.123	9.145	4.102	113.955	56.441
1997	28.033	17.439	158.654	50.146	12.739	4.344	199.426	71.929
1998	66.770	18.003	203.024	41.067	45.075	10.299	314.869	69.369
1999	89.554	14.466	158.419	23.338	41.374	6.806	289.347	44.610
2000	24.915	5.472	54.713	9.588	17.790	2.536	97.418	17.596
2001	12.628	1.661	30.600	8.057	5.061	624	48.289	10.342
2002	1.102	56	0	0	0	0	1.102	56
Totale	258.461	99.686	937.617	361.570	161.168	54.911	1.357.246	516.167

Gli importi indicati nella tabella non comprendono tutti gli incassi da Concessionari fino all'11 luglio 2003, ma solo i flussi informativi di incasso ricevuti ed acquisiti da INPS al 30 giugno 2003.

Portafoglio Residuo*

SCCI PORTAFOGLIO RESIDUO ALL' 11.07.2003

(Euro/000)

	Aziende	Autonomi	Agricoli	Totale
Fase Amministrativa	9.801.857	11.602.692	3.527.164	24.931.713
Fase Legale	22.067.869	1.732.178	109.658	23.909.705
Condoni e dilazioni	845.981	144.990	683.193	1.674.164
TOTALE	32.715.707	13.479.860	4.320.015	50.515.582

(*) I crediti residui sono stati determinati sottraendo dal portafoglio residuo al 13 gennaio 2003, gli incassi lordi del periodo dal 14 gennaio 2003 all' 11 luglio 2003 (per incassi lordi si intendono gli incassi prima delle trattenute del 2% per "servicing fee" per gli incassi INPS e per gli "incassi da attribuire", e del 2,5% di servicing fee 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" (allocati pro rata tra Aziende, Autonomi ed Agricoli).

Gli incassi da attribuire sono stati allocati pro-rata su tutte le categorie.

Questi numeri non includono i crediti ceduti nell'ambito della 4° operazione di cartolarizzazione, il cui minimo garantito per i Crediti 2002 è pari a Euro 3.500.000.000, così suddiviso:

- Aziende Euro 1.855.000.000
 - Autonomi Euro 1.050.000.000
 - Agricoli Euro 595.000.000

ed il cui minimo garantito per i Crediti 2003 è pari a Euro 3.393.000.000, così suddiviso:

- Aziende Euro 1.859.000.000
 - Autonomi Euro 977.000.000
 - Agricoli Euro 557.000.000