

SENATO DELLA REPUBBLICA

XIV LEGISLATURA

Doc. CXIV
n. 9

RELAZIONE

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

(Situazione al 31 gennaio 2005)

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

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

—————
Comunicata alla Presidenza l'11 maggio 2005
—————

RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI

Gli incassi totali ottenuti da SCCI nel periodo di riferimento (13 gennaio 2004-11 gennaio 2005) sono stati pari a 2.610 milioni di Euro, risultando in linea rispetto a quelli previsti dal Caso Base elaborato al momento del lancio dell'operazione INPS 5 (pari a 2.650 milioni di Euro per l'intero anno 2004) e superiori del 33% rispetto a quelli registrati nel corso del periodo corrispondente del 2003 (1.961 milioni di Euro).

Alla data del 31 gennaio 2005, a seguito dei pagamenti effettuati il 27 gennaio 2005 (per un importo di Euro 119.824.537,64 relativo alle cedole dei titoli delle Serie 5, 5A, 6, 7, e 8 e dei pagamenti relativi ai contratti di Swap) il saldo di cassa del conto aperto presso la Banca d'Italia era pari a 2.850 milioni di Euro. Tale ammontare consentirebbe già oggi il pagamento degli interessi fino a luglio 2006 su tutte le Serie di titoli attualmente in essere, nonché il rimborso completo del capitale dei titoli della Serie 5 (atteso per luglio 2005) ed il rimborso del 71% circa del capitale dei titoli della Serie 5 A (atteso per luglio 2006).

Gli incassi dei Concessionari nel periodo di riferimento, pari a 943 milioni di Euro, sono superiori del 21,4% rispetto agli incassi del periodo corrispondente dell'anno precedente.

Sommario pagamenti al 31 gennaio 2005

1) Obbligazioni in essere in linea capitale al 31.1.05

Serie 5	€	1.500.000.000,00
Serie 5A	€	1.500.000.000,00
Serie 6	€	1.500.000.000,00
Serie 7	€	1.500.000.000,00
Serie 8	€	2.050.000.000,00
TOTALE	€	8.050.000.000,00

2) Pagamenti effettuati

Ammontare delle cedole pagate il 31 gennaio 2005

Serie 5	€	18.769.500,00
Serie 5A	€	5.730.000,00
Serie 6	€	19.309.500,00
Serie 7	€	18.538.500,00
Serie 8	€	7.972.450,00
TOTALE	€	70.319.950,00

Altri pagamenti effettuati alla data del 31 gennaio 2005

Spese	€	448.022,68
Swaps	€	49.098.470,85

Andamento degli Incassi

INCASSI SCCI DAL 13.01.2004 ALL' 11.01.2005 (al netto delle commissioni di servicing)

	FASE AMMINISTR.	IN FASE LEGALE	CONDONO E DILAZIONE	COMPENSAZ. E CESSIONI	TOTALE INPS	CONCESS.	TOTALE GENERALE
AZIENDE	852.385	174.395	140.387	81.835	1.249.002		
AUTONOMI	194.578	15.744	90.145	0	300.467		
AGRICOLI	54.584	0	57.017	0	111.601		
TOTALE	1.101.547	190.139	287.549	81.835	1.661.070	942.982	2.604.052
<i>Incassi da Attribuire</i>							6.139
TOTALE GENERALE							2.610.191

SALDO DI CASSA SCCI PRESSO LA BANCA D'ITALIA (Gli importi sono in milioni di Euro)

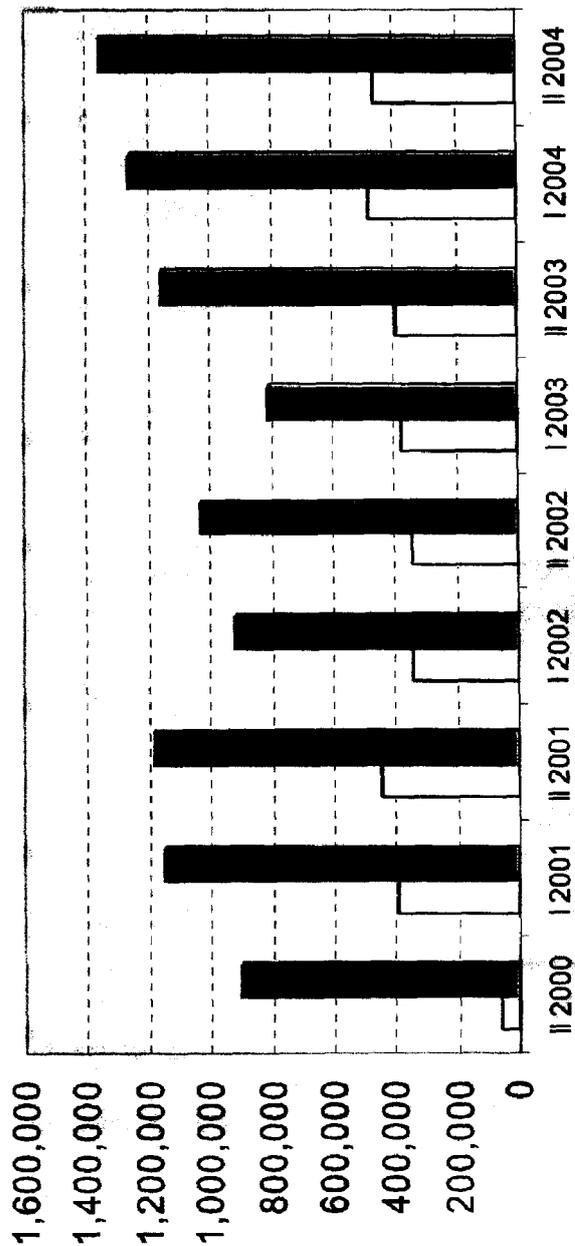
<i>Saldo della contabilità speciale al 11. 01.2005</i>	
<i>Saldo della contabilità speciale di cui</i>	2.932.290
<i>Riserva serie 5 e 6</i>	- 200.000
<i>Saldo della contabilità speciale al 31.01.2005</i>	
<i>Saldo della contabilità speciale di cui</i>	2.850.241*
<i>Riserva serie 5 e 6</i>	- 200.000

* Tale importo è considerato già al netto del pagamento effettuato con valuta 27.1.05 per un importo di Euro 119.824.537,64 relativo alle cedole dei titoli delle Serie 5,5A, 6,7 e 8 e dei pagamenti relativi ai contratti di Swap.

Andamento degli Incassi (continua)

SCCI INCASSI SEMESTRALI
(1 Luglio 2000 - 11 Gennaio 2005, in migliaia di Euro)

□ Concessionari
■ Totale



INCASSI TOTALI E CONFRONTO CON IL CASO BASE

L'ammontare degli incassi totali del 2004*. Pari a 2.610 milioni di Euro

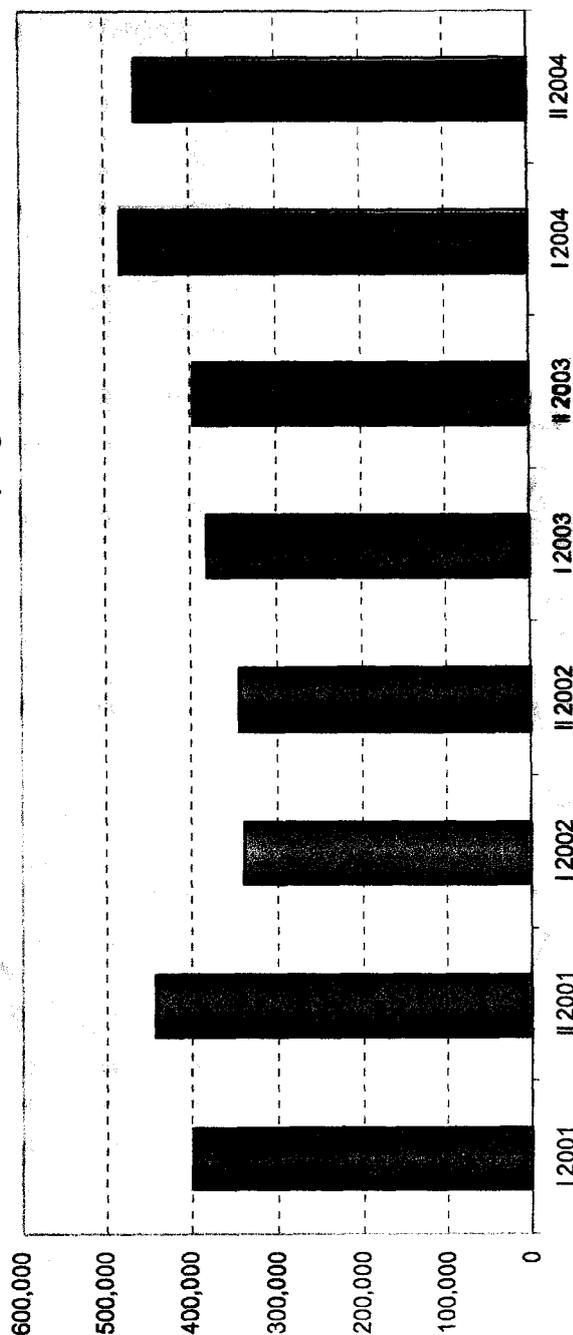
- è risultato ampiamente superiore alle proiezioni del Caso Base formulate al momento del lancio di INPS 4 (2.212 milioni di Euro per il 2004) e sostanzialmente in linea con le proiezioni del Caso Base formulate al momento del lancio di INPS 5 (2.650 milioni di Euro) nel novembre 2004;
- ha evidenziato una netta crescita rispetto agli incassi totali del 2003 (1.961 milioni di Euro), con un incremento del 33%.

* periodo del 13 gennaio 2004 all'11 gennaio 2005

Incassi tramite Concessionari

- Nel periodo di riferimento (13 Gennaio 2004 - 11 Gennaio 2005), gli incassi realizzati dai Concessionari sono stati pari a 943 milioni di Euro
- Tali incassi sono stati superiori del 21,4% rispetto a quelli dello stesso periodo riferibile all'anno precedente, ed il contributo sul totale degli incassi SCCI nel periodo (pari a 36,1%) si mantiene in linea con quello dei periodi precedenti

Incassi dei Concessionari per semestre relativamente al periodo
1 Gennaio 2001 - 11 Gennaio 2005 (migliaia di Euro)



INCASSI: DISTRIBUZIONE GEOGRAFICA

INCASSI SCCI VERSATI DA INPS DAL 13.01.2004 ALL' 11.01.2005
(al netto della commissione di servicing) Gli importi sono in milioni di Euro.

PIEMONTE	121.130
VALLE D'AOSTA	3.893
LOMBARDIA	294.760
LIGURIA	41.153
TRENTINO ALTO ADIGE	17.572
VENETO	141.383
FRIULI VENEZIA GIULIA	26.604
EMILIA ROMAGNA	117.922
TOSCANA	103.618
UMBRIA	30.267
MARCHE	41.353
LAZIO	191.386
ABRUZZO	47.897
MOLISE	10.089
CAMPANIA	137.312
PUGLIA	87.374
BASILICATA	22.504
CALABRIA	46.761
SICILIA	27.559
SARDEGNA	50.533
TOTALE	1.661.070

Incassi: distribuzione geografica
FLUSSI INFORMATIVI DEI CONCESSIONARI FINO AL 31.12.2004
 (al lordo della commissione di servicing) Gli importi sono in milioni di Euro.

Regioni		%
<i>Valle d'Aosta</i>	9.392	0%
<i>Piemonte</i>	250.092	8%
<i>Liguria</i>	112.168	3%
<i>Lombardia</i>	543.440	17%
<i>Veneto</i>	259.530	8%
<i>Trentino Alto Adige</i>	45.368	1%
<i>Friuli Venezia Giulia</i>	61.465	2%
<i>Emilia Romagna</i>	252.143	8%
Totale Nord Italia	1.533.598	48%
<i>Toscana</i>	242.904	8%
<i>Umbria</i>	53.876	2%
<i>Marche</i>	93.451	3%
<i>Lazio</i>	288.095	9%
<i>Abruzzo</i>	86.000	3%
Totale Centro Italia	764.326	24%
<i>Basilicata</i>	42.431	1%
<i>Campania</i>	231.299	7%
<i>Calabria</i>	76.682	2%
<i>Molise</i>	21.239	1%
<i>Puglia</i>	209.445	7%
<i>Sardegna</i>	100.713	3%
<i>Sicilia</i>	225.667	7%
Totale Sud Italia e Isole	907.476	28%
Totale incassi da Concessionari	3.205.400	100%

Gli importi indicati nella tabella comprendono i flussi informativi di incasso ricevuti ed acquisiti da INPS al 31 dicembre 2004.

Incassi: Distribuzione per anno di vetustà
FLUSSI INFORMATIVI DEI CONCESSIONARI FINO AL 31.12.2004
(al lordo della commissione di servicing) Gli importi sono in milioni di Euro

Anno di competenza	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
Anteriore al 1980	426	2.393	10	35	45	133	481	2.562
1980	177	463	38	113	54	131	270	707
1981	174	562	203	617	125	263	501	1.443
1982	158	656	1.064	3.045	360	743	1.582	4.444
1983	182	575	1.508	3.987	359	651	2.049	5.213
1984	242	765	2.350	5.286	602	989	3.194	7.040
1985	385	1.147	4.179	8.196	921	1.360	5.485	10.703
1986	415	1.080	3.859	6.709	895	1.253	5.169	9.041
1987	417	1.048	6.393	9.306	697	919	7.508	11.273
1988	648	1.279	11.511	14.375	1.858	2.181	14.018	17.835
1989	874	1.749	14.403	16.249	2.852	2.966	18.129	20.963
1990	1.475	2.767	26.611	28.539	3.547	3.334	31.633	34.640
1991	2.306	3.645	40.903	41.968	4.805	4.428	48.014	50.042
1992	4.156	6.343	29.774	28.654	5.144	4.504	39.075	39.501
1993	4.719	6.850	40.925	35.832	5.637	5.031	51.280	47.713
1994	7.684	10.239	67.152	51.516	7.086	5.629	81.922	67.384
1995	12.069	14.252	95.731	61.936	9.599	6.062	117.399	82.250
1996	21.998	20.082	133.445	73.450	13.186	6.426	168.630	99.057
1997	39.030	31.721	215.239	84.530	18.159	6.894	272.428	123.145
1998	84.309	32.606	255.881	63.788	59.292	15.318	399.483	111.712
1999	106.207	25.220	221.320	38.353	59.701	11.017	387.227	74.590
2000	68.592	17.421	119.605	24.021	43.005	6.310	231.202	47.752
2001	45.577	8.072	167.789	41.467	32.830	4.283	246.196	53.821
2002	18.078	2.527	89.815	24.845	11.886	1.531	119.779	28.903
2003	0	44	8	1	52	7	60	52
TOTALE	420.298	193.506	1.549.717	666.818	282.697	92.362	2.252.714	952.686

Gli importi indicati nella tabella non comprendono tutti gli incassi da Concessionari fino all' 11.1.2005, ma solo i flussi informativi di incasso ricevuti ed acquisiti da INPS al 31 .12. 2004.

Portafoglio Residuo *

SCCI Portafoglio residuo al 12.07.2004

	Aziende	Autonomi	Agricoli	Totale
<i>Fase Amministrativa</i>	13.869.036	14.871.400	4.515.927	33.256.363
<i>Fase Legale</i>	21.809.160	1.707.933	109.658	23.626.751
<i>Condoni e dilazioni</i>	615.461	10.187	577.553	1.203.201
TOTALE	36.293.657	16.589.520	5.203.138	58.086.315

*

I crediti residui sono stati determinati sottraendo al portafoglio residuo al 12 gennaio 2004, gli incassi lordi del periodo dal 13 gennaio 2004 all' 11 gennaio 2005 (per incassi lordi si intendono: gli incassi " INPS " e gli " Incassi da attribuire " al lordo della " servicing fee " pari al 2% relativamente a quegli incassi realizzati tra gennaio 2004 e novembre 2004 e pari al 3% per gli incassi del mese di dicembre 2004; gli incassi da " Concessionari " al lordo del 2,5% a titolo di aggio).

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.

I numeri riportati nel prospetto non includono i crediti ceduti nel novembre 2004 nell'ambito della 5° operazione di cartolarizzazione, il cui minimo garantito 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