

RELAZIONE
SULLE OPERAZIONI DI CESSIONE
E CARTOLARIZZAZIONE DEI CREDITI
CONTRIBUTIVI DELL'INPS
(Situazione al 31 agosto 2005)

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

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

Comunicato alla Presidenza il 21 aprile 2006

RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI

Gli incassi totali ottenuti da SCCI nel periodo di riferimento (12 gennaio 2005-11 luglio 2005) sono stati pari a 1.350 milioni di Euro, risultando al di sopra del Caso Base elaborato al momento del lancio dell'operazione INPS 5 (pari a 2.442 milioni di Euro per l'intero anno 2005) e a 1.221 milioni di Euro su base semestrale) e rispetto a quelli registrati nel corso del corrispondente periodo del 2004 (1.255 milioni di Euro, per un incasso complessivo annuo pari a 2.610 milioni di Euro).

Alla data del 29 luglio 2005, il saldo di cassa (comprensivo della Riserva della Serie 6) del conto aperto presso la Banca d'Italia era pari a 2.567 milioni di Euro. Tale ammontare consentirebbe già oggi il pagamento degli interessi fino a luglio 2007 su tutte le Serie di titoli attualmente in essere, nonché il rimborso completo del capitale dei titoli della Serie 5A (atteso per luglio 2006) ed il rimborso del 40% circa del capitale dei titoli della Serie 6 (atteso per luglio 2007).

Gli incassi dei Concessionari nel periodo di riferimento, pari a 486 milioni di Euro, sono superiori ed in linea con gli incassi del periodo corrispondente dell'anno precedente.

Sommario pagamenti al 29 luglio 2005

1) Pagamenti effettuati alla data del 29 luglio 2005

Ammontare delle cedole pagate	Euro	94.008.850,00
Altri pagamenti effettuati (spese e swap)	Euro	59.070.221,76
Ammontare del capitale rimborsato sulle Serie di titoli in scadenza		
Serie 5 (scadenza attesa luglio 2010)	Euro	1.500.000.000,00
TOTALE	Euro	1.500.000.000,00

2) Cassa residua alla data del 29 luglio 2005*

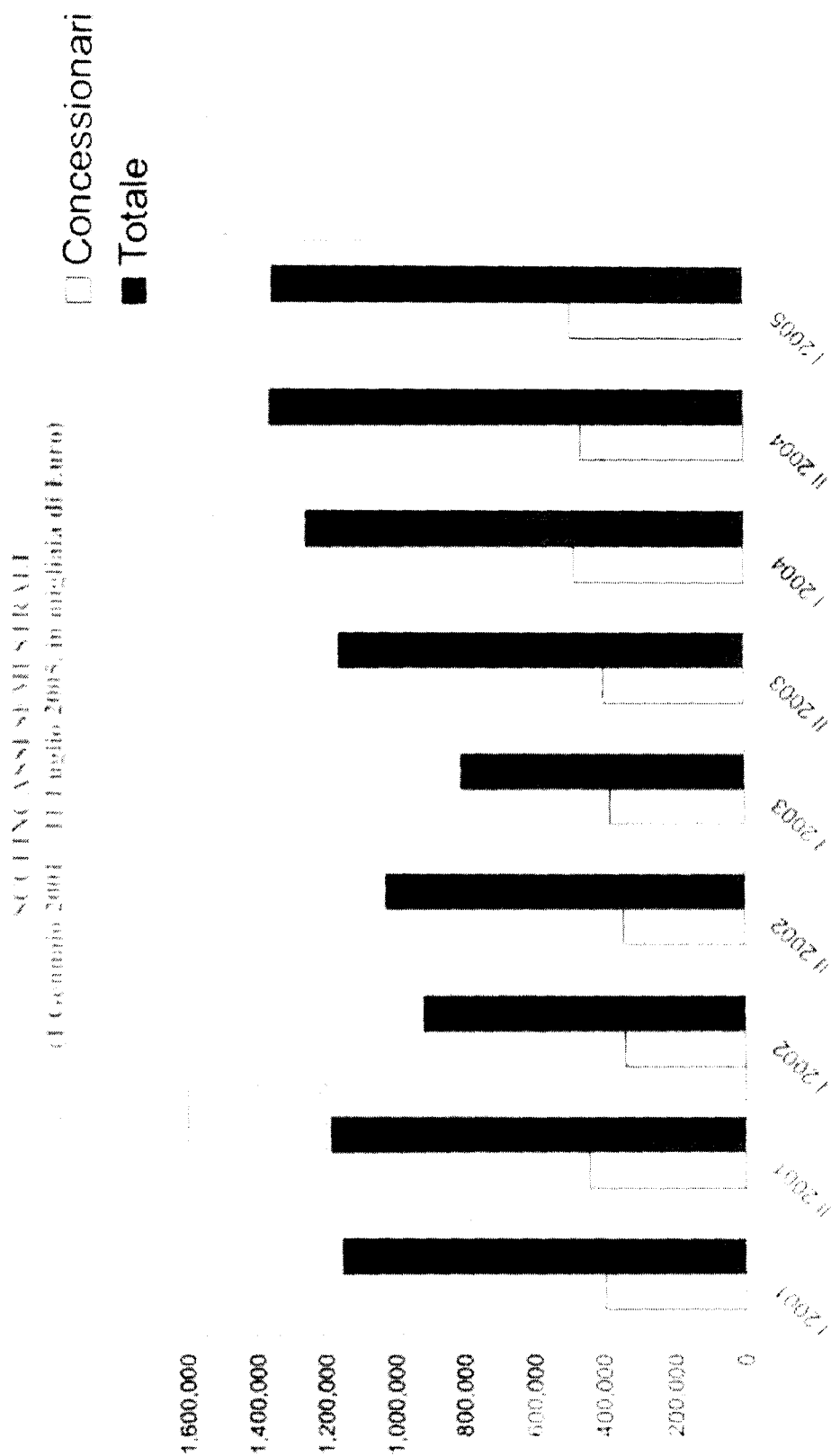
Saldo di cassa SCCI presso la Banca d'Italia	Euro	2.567.156.652,15
---	-------------	-------------------------

3) Serie di titoli outstanding

Serie 6 (scadenza legale luglio 2015)	Euro	1.500.000.000,00
Serie 7 (scadenza legale luglio 2015)	Euro	1.500.000.000,00
Serie 5A (scadenza legale luglio 2010)	Euro	1.500.000.000,00
Serie 8 (scadenza legale luglio 2016)	Euro	2.050.000.000,00
TOTALE	Euro	6.550.000.000,00

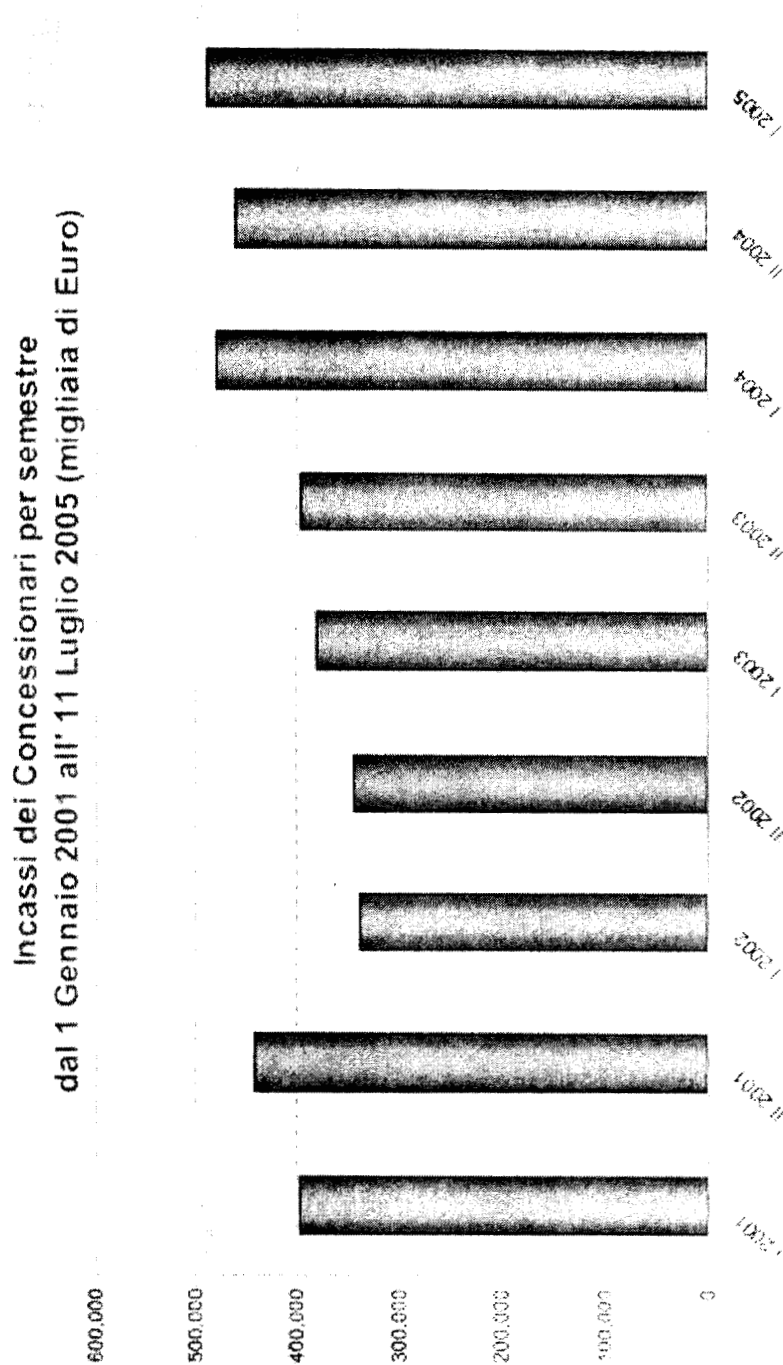
* Successivamente ai pagamenti di cui al punto 1).

Andamento degli Incassi: Performance complessiva (continua)



Incassi tramite Concessionari

- Nel periodo di riferimento (12 Gennaio 2005 – 11 Luglio 2005), gli incassi realizzati dai Concessionari sono stati pari a 486 milioni di Euro
- Tali incassi sono risultati sostanzialmente pari a quelli dello stesso periodo dell'anno precedente (481 milioni di Euro), ed il contributo sul totale degli incassi SCCI nel periodo (pari a 36%) si mantiene in linea con quello dei periodi precedenti



Andamento degli Incassi

INCASSI SCCI DAL 12.01.2005 ALL' 11.07.2005 (al netto delle commissioni di servicing)

	<i>FASE AMMINISTR..</i>	<i>IN FASE LEGALE</i>	<i>CONDONO</i>	<i>COMPENSAZ. E CESSIONI</i>	<i>TOTALE</i>	<i>CONCESS.</i>	<i>TOTALE GENERALE</i>
<i>AZIENDE</i>	595.770	67.871	21.836	51.335	736.812		
<i>AUTONOMI</i>	67.655	7.695	8.062	0	83.412		
<i>AGRICOLI</i>	16.816	0	22.366	0	39.182		
<i>TOTALE</i>	680.241	75.566	52.264	51.335	859.406	485.888	1.345.294
<i>Incassi da Attribuire</i>							4.321
<i>TOTALE GENERALE</i>	680.241	75.566	52.264	51.335	859.406		1.349.615

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

Saldo della contabilità speciale al 11. 07.2005

*Saldo della contabilità speciale
di cui* 4.182.133

Riserva serie 5 e 6 - 200.000

Saldo della contabilità speciale al 29.07.2005

*Saldo della contabilità speciale
di cui* 2.567.157

Riserva serie 5 e 6 - 200.000

INCASSI TOTALI E CONFRONTO CON IL CASO BASE

I versamenti sul conto di Tesoreria intestato a SCCI durante il periodo di riferimento del primo semestre 2005*, pari a 1.350 milioni di Euro, sono risultati leggermente al di sopra:

^ delle proiezioni del Caso Base formulate al momento del lancio di INPS 5 (2.442 milioni di Euro per l'intero anno 2005, 1.221 milioni di Euro su base semestrale) nel novembre 2004;

^ degli incassi totali del corrispondente periodo del 2004 (1.255 milioni di Euro).

* periodo dal 12 gennaio 2005 all'11 luglio 2005

INCASSI: DISTRIBUZIONE GEOGRAFICA

INCASSI SCCI VERSATI DA INPS DAL 12.01.2005 ALL' 11.07.2005
(al netto della commissione di servicing) Gli importi sono in milioni di Euro.

PIEMONTE	55.108
VALLE D'AOSTA	2.407
LOMBARDIA	139.739
LIGURIA	19.684
TRENTINO ALTO ADIGE	9.620
VENETO	73.110
FRIULI VENEZIA GIULIA	13.188
EMILIA ROMAGNA	53.846
TOSCANA	55.036
UMBRIA	12.273
MARCHE	21.119
LAZIO	110.479
ABRUZZO	30.625
MOLISE	3.752
CAMPANIA	86.856
PUGLIA	49.761
BASILICATA	11.209
CALABRIA	23.951
SICILIA	64.319
SARDEGNA	23.324
TOTALE	859.406

Incassi: distribuzione geografica

FLUSSI INFORMATIVI DEI CONCESSIONARI FINO AL 30.6.2005

(al lordo della commissione di servicing) Gli importi sono in milioni di Euro.

Regioni		%
<i>Valle d'Aosta</i>	11.057	0%
<i>Piemonte</i>	293.734	8%
<i>Liguria</i>	126.953	3%
<i>Lombardia</i>	622.742	17%
<i>Veneto</i>	289.074	8%
<i>Trentino Alto Adige</i>	50.389	1%
<i>Friuli Venezia Giulia</i>	73.484	2%
<i>Emilia Romagna</i>	289.332	8%
Totale Nord Italia	1.756.766	48%
<i>Toscana</i>	272.232	7%
<i>Umbria</i>	61.931	2%
<i>Marche</i>	106.804	3%
<i>Lazio</i>	337.554	9%
<i>Abruzzo</i>	100.232	3%
Totale Centro Italia	878.753	24%
<i>Basilicata</i>	47.650	1%
<i>Campania</i>	260.204	7%
<i>Calabria</i>	89.273	2%
<i>Molise</i>	23.997	1%
<i>Puglia</i>	239.133	7%
<i>Sardegna</i>	112.365	3%
<i>Sicilia</i>	263.900	7%
Totale Sud Italia e Isole	1.036.521	28%
Totale incassi da Concessionari	3.672.040	100%

Gli importi indicati nella tabella non comprendono tutti gli incassi da Concessionari all'11 luglio 2005, ma solo i flussi informativi ricevuti ed acquisiti da INPS al 30 giugno 2005.

Incassi: Distribuzione per anno di vetustà
FLUSSI INFORMATIVI DEI CONCESSIONARI FINO AL 30.6.2005
(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	453	2.480	11	38	49	149	513	2.667
1980	189	518	42	123	59	142	290	783
1981	202	637	224	671	136	287	562	1.594
1982	187	765	1.142	3.254	403	839	1.732	4.857
1983	228	687	1.629	4.284	404	742	2.260	5.713
1984	271	840	2.538	5.697	679	1.120	3.488	7.657
1985	431	1.257	4.479	8.755	1.012	1.493	5.921	11.505
1986	476	1.247	4.155	7.242	968	1.343	5.599	9.831
1987	479	1.176	6.920	10.112	756	1.001	8.155	12.288
1988	756	1.466	12.353	15.505	1.995	2.349	15.104	19.321
1989	1.115	2.071	15.565	17.633	3.066	3.198	19.746	22.902
1990	1.798	3.224	28.798	30.957	3.917	3.624	34.513	37.805
1991	2.688	4.424	44.348	45.657	5.241	4.848	52.277	54.929
1992	5.186	7.641	32.924	31.954	5.633	4.947	43.743	44.542
1993	5.568	7.739	45.230	40.047	6.192	5.564	56.90	53.349
1994	8.947	12.124	74.019	57.451	7.768	6.233	90.734	75.808
1995	14.106	16.785	105.300	69.125	10.436	6.680	129.842	92.589
1996	25.288	23.867	146.635	81.752	14.185	7.016	186.107	112.635
1997	42.652	35.747	233.010	93.180	19.457	7.499	295.118	136.426
1998	90.304	36.847	274.493	70.247	62.513	16.468	427.310	123.561
1999	114.138	29.193	239.161	42.710	63.538	11.990	416.837	83.893
2000	80.140	21.370	136.814	28.365	47.865	7.152	264.820	56.887
2001	57.303	10.819	199.902	50.313	39.383	5.250	296.588	66.382
2002	28.854	4.985	144.147	38.459	21.911	2.968	194.912	46.412
2003	0	351	23.803	2.524	6.966	846	30.769	3.721
2004	0	51	0	0	0	0	0	51
TOTALE	481759	228.309	1.777.641	756.053	324.532	103.747	2.583.932	1.088.109

Gli importi indicati nella tabella non comprendono tutti gli incassi da Concessionari fino all' 11.7.2005, ma solo i flussi informativi di incasso ricevuti ed acquisiti da INPS al 30 .6. 2005.

Portafoglio Residuo *

SCCI Portafoglio residuo al 11.07.2005

	Aziende	Autonomi	Agricoli	Totale
<i>Fase Amministrativa e Dilazioni</i>	17.813.605	16.549.546	5.256.301	39.619.452
<i>Fase Legale</i>	21.738.816	1.699.958	109.658	23.548.431
<i>Condoni</i>	1.172.069	258.471	601.282	2.031.821
TOTALE	40.724.489	18.507.975	5.967.241	65.199.705

*

I crediti residui sono stati determinati sottraendo al portafoglio residuo al 11 gennaio 2005, gli incassi lordi del periodo dal 12 gennaio 2005 all' 11 luglio 2005 (per incassi lordi si intendono gli incassi prima delle trattenute del 3% per "servicing fee" relativamente agli incassi INPS e agli "incassi da attribuire" e delle trattenute del 2,5% a titolo 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 e Dilazioni" (ripartiti pro-rata tra Aziende, Autonomi e Agricoli).

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

Al portafoglio residuo all'11 luglio 2005 è stato aggiunto l'ammontare dei crediti contributivi 2004 ceduti con contratto del 29 novembre 2004 (data di efficacia 30 aprile 2004) così come risultanti dagli elenchi definitivi depositati dall'INPS in data 25 maggio 2005, per un importo complessivo pari a Euro 8.502.177, distribuiti come segue:

ELENCHI DEFINITIVI CREDITI 2004

	Valore Nominale	Sanzioni e interessi	Totale
AZIENDE	4.964.501	700.332	5.664.833
AUTONOMI	1.841.659	183.769	2.025.429
AGRICOLI	764.281	47.634	811.915
TOTALE	7.570.442	931.735	8.502.177