

SENATO DELLA REPUBBLICA

XIV LEGISLATURA

Doc. CXIV
n. 4

RELAZIONE

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

(Situazione al 30 settembre 2002)

*(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 4 febbraio 2003

RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI

- Alla data di pagamento del 31 Luglio 2002, il capitale residuo della Serie 3 (Euro 536 milioni) è stato interamente rimborsato. Ciò è avvenuto con un anno di anticipo sulla scadenza attesa.
- Al 31 Luglio, il saldo del conto corrente è già sufficiente a rimborsare un ammontare di titoli pari al 57,2% della Serie 4. ¹
- All'11 Luglio 2002 il totale degli incassi (a partire dal 12/01/2002) da parte della S.C.C.I. era pari ad Euro 913 milioni, con un saldo del conto corrente, inclusa la riserva di cassa per la Serie 4, di Euro 1.462 milioni. Tale ammontare, se confrontato con le previsioni di incasso del nuovo caso base ² presentato in sede di collocamento della Serie 4, indica una performance superiore alle attese del 27,4% nel periodo tra Febbraio 2001 e Luglio 2002. Questa maggiore performance degli incassi è ulteriormente aumentata rispetto al valore del 23,5% registrato nel periodo tra Febbraio 2001 ed Aprile 2002.

(1) *Includendo la Debt Service Reserve della Serie 4 e la New Debt Service Reserve e pagamenti d'interesse.*

(2) *Confronto tra incassi effettivi di SCCL (periodo 1/2/01 - 11/07/02) ed incassi attesi nell'anno 2001 e 50% degli incassi attesi nel 2002.*

- Obbligazioni in essere in linea capitale al 31/07/2002

Serie 3	€	536.300.000,00
Serie 4	€	1.710.000.000,00
Serie 5	€	1.500.000.000,00
Serie 6	€	1.500.000.000,00
TOTALE	€	5.246.300.000,00

- Pagamenti effettuati*1) Ammontare delle cedole pagate il 31/07/02*

Serie 3	€	9.480.550,51
Serie 4	€	31.862.259,00
Serie 5	€	0
Serie 6	€	0
TOTALE	€	41.342.809,51

2) Ammontare del capitale rimborsato il 31/07/02

Serie 3	€	536.300.000,00
Serie 4	€	0
Serie 5	€	0
Serie 6	€	0
TOTALE	€	536.300.000,00

3) *Spese* € 218.559,56

4) *Swaps* € 78.631.879,12

Sommario cedole in pagamento al 31/01/2003

1. Tassi su obbligazioni in pagamento il 31/01/03

Serie 4	3.700% per annum	1.8911% periodale (184 gg.)
Serie 5	3.712% per annum	2.0313% periodale (197 gg.)
Serie 6	3.782% per annum	2.0696% periodale (197 gg.)

2. Cedole dovute il 31/01/03

Ammontare delle cedole pagabili il 31/01/03

Serie 4	€	32.337.810,00
Serie 5	€	30.469.500,00
Serie 6	€	31.044.000,00

Performance Complessiva degli Incassi

SITUAZIONE INCASSI CREDITI S.C.C.I. DAL 12.1.2002 AL 11.07.2002
(al netto della *servicing fee* in Migliaia di Euro)

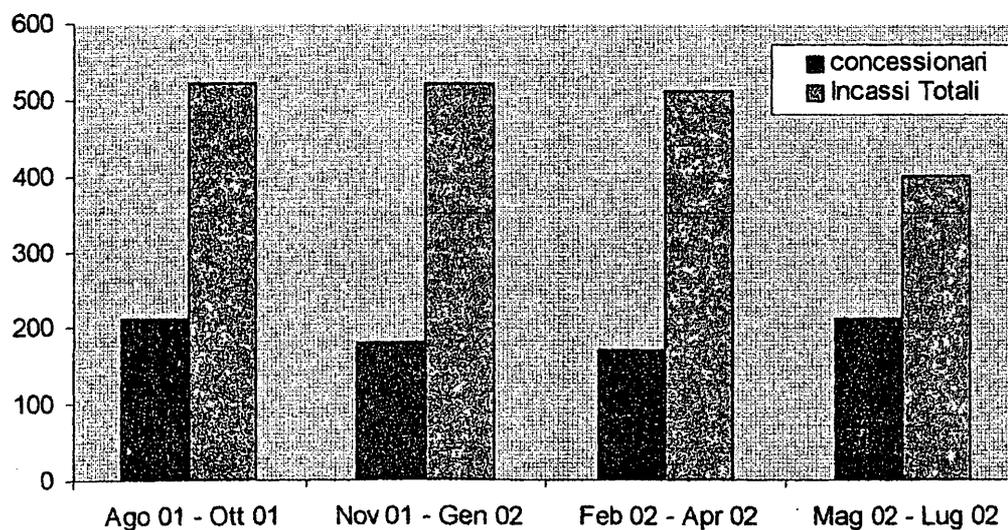
	IN FASE AMMINI STRATIVA	IN FASE LEGALE	CONDONO E DILAZIONE	COMPENSA ZIONI E CESSIONI	TOTALE INPS	CONCESSIONARI	TOTALE GENERALE
AZIENDE	91.912	113.167	151.376	5.592	362.047		
AUTONOMI	73.674	11.661	68.065	16	153.416		
AGRICOLI	23.763	17	28.527	0	52.307		
TOTALE	189.349	124.845	247.968	5.608	567.770	338.150	905.920
Incassi da attribuire							7.581
TOTALE GENERALE							913.501

Saldo Conto di Tesoreria S.C.C.I. Presso la Banca d'Italia

<i>Saldo della contabilità speciale al 11.07.02</i>	(Euro/000)	
Saldo della contabilità speciale		1.461.769
di cui riserva serie 4		-516.457
	(Euro/000)	
<i>Saldo della contabilità speciale al 31.07.02</i>		
Saldo della contabilità speciale		1.711.609
di cui riserva serie 4		-516.457
di cui riserva di cassa addizionale		-200.000
Prelievi		-656.387
Saldo al netto della riserva e pagamenti		338.765

ANDAMENTO TRIMESTRALE DEGLI INCASSI DI S.C.C.I. (Agosto 2001 – Luglio 2002, in migliaia di Euro)

Incassi per trimestre



Incassi: Confronto con il Caso Base

- Gli incassi effettivi del primo semestre 2002 sono stati superiori alle proiezioni presentate alle Agenzie di Rating ed agli Investitori in occasione dell'emissione dei titoli del Maggio 2001. La maggiore performance rispetto al caso base è stata del 27,4%.
- Nel primo semestre del 2002, gli incassi totali dei concessionari sono stati Euro 338 milioni, con una media mensile di Euro 65 milioni.¹
- Gli incassi dei Concessionari si sono stabilizzati dopo il massimo raggiunto nell'estate del 2001. Gli incassi più recenti erano allo stesso livello o ad un livello maggiore della media degli incassi mensili, e sono stati a Maggio pari ad Euro 64 milioni, a Giugno pari ad Euro 67 milioni ed a Luglio pari ad Euro 83 milioni.
- La percentuale degli incassi che provengono dai concessionari si è stabilizzata ad un livello pari a circa il 41%¹ degli incassi totali. Per questo semestre il 42%² degli incassi proveniva dai concessionari.

(1) Media calcolata sugli incassi dal Gennaio 2001 al Luglio 2002

(2) Media delle percentuali mensili dal Gennaio 2002 al Luglio 2002

Appendice

Informazioni supplementari

Incassi: distribuzione geografica

RIPARTIZIONE INCASSI SEDI INPS DAL 12.1.2002 AL 11.07.2002 (al netto della *servicing fee*)

Incassi INPS per regione

	(Euro/000)
PIEMONTE	41.282
VALLE D'AOSTA	742
LOMBARDIA	91.569
LIGURIA	12.934
TRENTINO ALTO ADIGE	7.022
VENETO	38.430
FRIULI VENEZIA GIULIA	9.698
EMILIA ROMAGNA	53.313
TOSCANA	35.098
UMBRIA	10.339
MARCHE	14.333
LAZIO	59.426
ABRUZZO	13.888
MOLISE	2.948
CAMPANIA	54.097
PUGLIA	32.478
BASILICATA	7.194
CALABRIA	15.157
SICILIA	52.288
SARDEGNA	15.534
TOTALE	<u>567.770</u>

Portafoglio – Crediti Residui *

Portafoglio residuo SCCI al 11/7/02
(Euro/000)

	Aziende	Autonomi	Agricoli	Totale
Fase Amministrativa	7.871.560	9.975.894 (**)	2.953.189	20.800.643
Fase Legale	22.244.722	1.755.316	109.983	24.110.021
Condoni e dilazioni	1.023.598 (**)	238.615	754.628	2.123.841
TOTALE	31.246.880	11.969.825	3.817.800	47.034.505

(*) I crediti residui sono stati determinati sottraendo al portafoglio residuo all'11 gennaio 2002, gli incassi lordi del periodo dal 12 gennaio al'11 luglio 2002 (per incassi lordi si intendono gli incassi prima delle trattenute del 2% per "servicing fee" per gli incassi INPS e gli "incassi da attribuire" e del 2,5% di aggi 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.

Questi numeri non includono i crediti ceduti il 18 luglio 2002 con un ammontare garantito minimo di New Receivables di Euro 3.667.000.000 dei quali:

- Aziende Euro 1.962.000,000
- Autonomi Euro 1.085.000,000
- Agricoli Euro 620.000.000

(**) Inoltre sono stati inclusi nel portafoglio residuo gli aggiustamenti agli elenchi definitivi dei crediti della prima cessione pari ad una riduzione di Euro 1.521 milioni relativi ad artigiani e commercianti in fase amministrativa ed a una riduzione di Euro 107 milioni relativi a condoni da aziende.