

# SENATO DELLA REPUBBLICA

————— XVI LEGISLATURA —————

**Doc. CXIV**  
**n. 1**

## RELAZIONE

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

(Situazione al 31 luglio 2008)

*(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 22 settembre 2008**  
—————





Ministero dell'Economia e delle Finanze

**XVII RELAZIONE AL PARLAMENTO SULLE OPERAZIONI DI CESSIONE  
E CARTOLARIZZAZIONE DEI CREDITI CONTRIBUTIVI DELL'INPS**  
*(Situazione a luglio 2008)*

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.

## Sommario pagamenti ( 31 luglio 2008)

### 1) Serie di titoli in essere al 31 Luglio 2008

Serie 8	€	2.050.000.000,00
Serie 9	€	1.575.000.000,00
Serie 10	€	1.500.000.000,00
<b>TOTALE</b>	<b>€</b>	<b>5.125.000.000,00</b>

### 1) Pagamenti effettuati alla data del 31 luglio:

• <u>Rimborso Serie 7</u>	€	1.500.000.000,00
• <u>Rimborso Serie 7°</u>	€	1.925.000.000,00
• <u>Ammontare delle cedole pagate</u>	€	195.825.925,00
• <u>Interessi Pagati per ciascuna Serie</u>		
Cedole Serie 7	€	34.770.000,00
Cedole Serie 8	€	46.481.700,00
Cedole Serie 7A	€	43.841.875,00
Cedole Serie 9	€	36.190.350,00
Cedole Serie 10	€	34.542.000,00
• <u>Floating Amount retrocesso alle Banche</u>	€	37.061.942,23

### 2) Importi incassati alla data del 31 luglio 2008:

Swap	€	47.824.165,28
------	---	---------------

### Cassa residua alla data del 31 Luglio 2008 ( al netto degli esborsi sopra descritti)

Saldo di cassa SCCI presso la Banca d'Italia	€	3.396.058.069,19
--	---	------------------

## Andamento degli Incassi

**INCASSI SCCI DAL 12.01.2008 ALL' 11.07.2008**  
**( al netto delle servicing fee e dell'aggio)**

<i>Tipologia Debitore</i>	<i>In Fase Amministrativa e Dilazioni</i>	<i>In Fase Legale</i>	<i>Condono</i>	<i>Compensazioni e Cessioni</i>	<i>Totale</i>	<i>Tramite Concessionari</i>	<i>TOTALE GENERALE</i>
<b>AZIENDE</b>	147.069	57.066	363	23.625	228.123		
<b>AUTONOMI</b>	59.075	5.407	123	0	64.605		
<b>AGRICOLI</b>	19.084	0	7.987	0	27.071		
<b>TOTALE</b>	<b>225.228</b>	<b>62.473</b>	<b>8.473</b>	<b>23.625</b>	<b>319.799</b>	<b>891.656</b>	<b>1.211.455</b>

Incassi ancora da attribuire/ (Minori riversamenti rispetto agli incassi rendicontati)

90

<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>225.228</b>	<b>62.473</b>	<b>8.473</b>	<b>23.625</b>	<b>319.799</b>		<b>1.211.455</b>
----------------------------	----------------	---------------	--------------	---------------	----------------	--	------------------

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

Saldo della contabilità speciale all'11 Luglio 2008

Saldo della contabilità speciale di cui:

6.678.812

### **ACCUMULATION AMMOUNT**

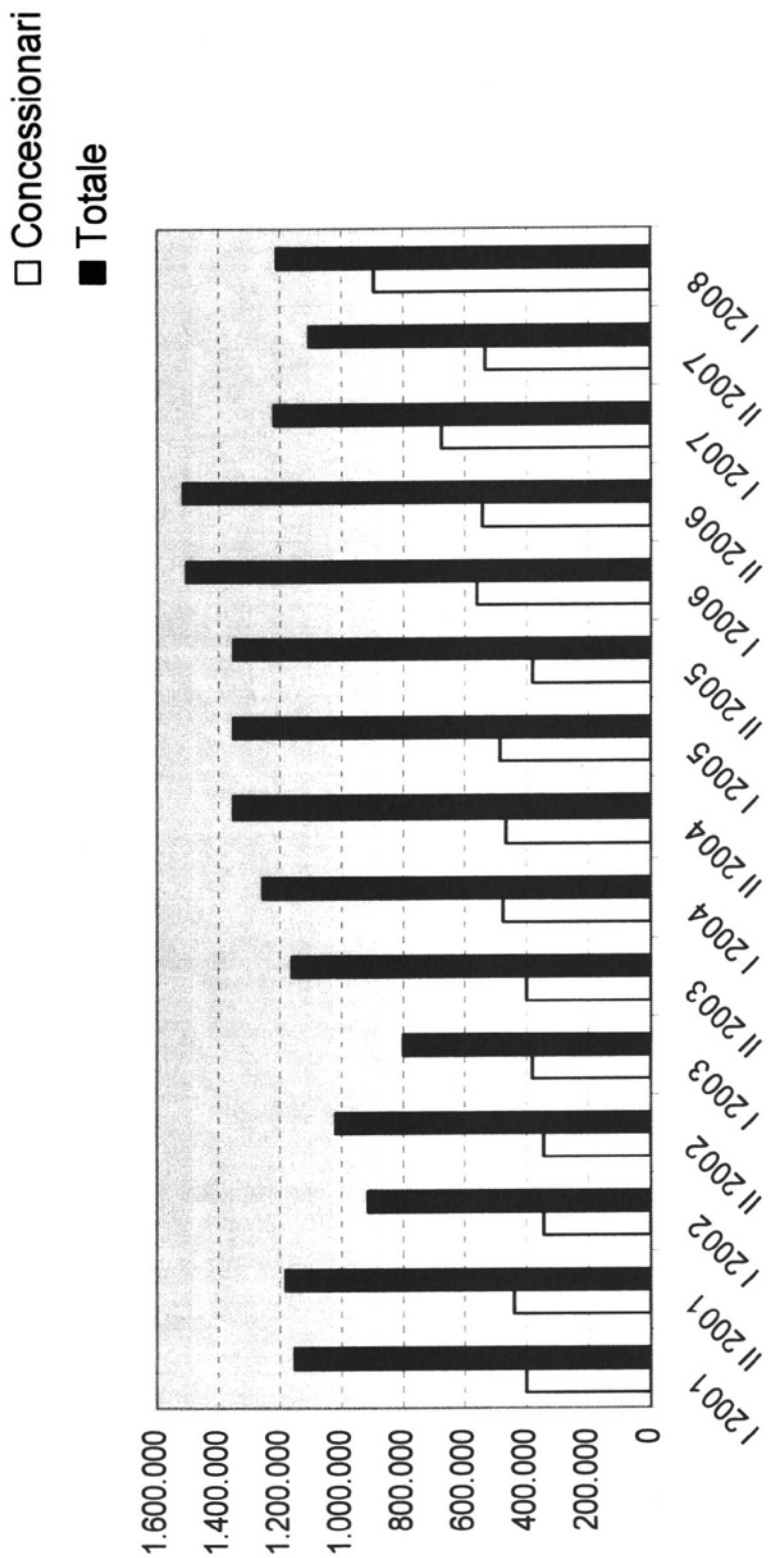
“Accumulation Amount”

3.068.400

L'Accumulation Amount è calcolato con le modalità descritte nell'Offering Circular relativa alla sesta cessione, sulla base dei dati e delle informazioni contenute nel payment Report, redatto da Bank of New York (già JPMorgan) in qualità di Paying e Calculation Agent del veicolo, pubblicato nel mese di febbraio 2008.

# Andamento degli Incassi: Performance complessiva (continua)

**SCCI INCASSI SEMESTRALI**  
(01 Gennaio 2001 – 11 Luglio 2008, in migliaia di Euro)



## ***INCASSI: CONFRONTO CON IL CASO BASE***

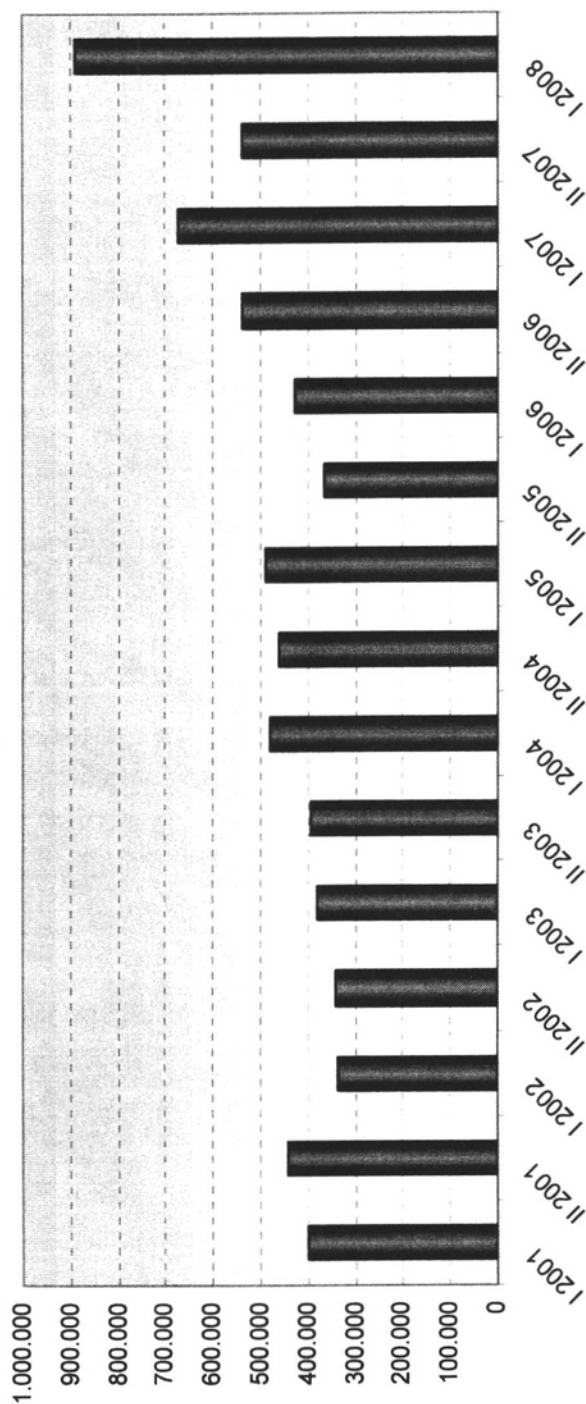
I versamenti sul conto di Tesoreria intestato a SCCI durante il periodo di riferimento (12 gennaio 2008 – 11 luglio 2008), pari a 1.211 milioni di Euro, sono risultati:

- Sono risultati superiori del 26% rispetto alle previsioni formulate nel dicembre 2005 ( ovvero al momento del lancio dell'operazione INPS 6) relative all'anno 2008:
  - a) pari a 1.922 milioni di Euro per l'intero anno;
  - b) pari a 960,97 rispetto al primo semestre 2008.

# Incassi tramite Concessionari

•Gli incassi dei Concessionari nel periodo di riferimento (12 gennaio 2008-11 luglio 2008), pari ad € 891.6 milioni, al lordo dell'importo retrocesso da SCCI alle Banche, risultano essere superiori del 32.2% rispetto al primo semestre 2007 (stesso periodo di osservazione). Questi dati confermano la rilevanza di quanto incassato dai Concessionari sugli incassi complessivi.

**Incassi semestrali derivanti dai Concessionari  
da Gennaio 2001 all' 11 Luglio 2008 (in Euro migliaia)**





## INCASSI: DISTRIBUZIONE GEOGRAFICA

INCASSI SCCI VERSATI DA INPS DAL 12.01.2008 ALL' 11.07.2008  
( al netto della commissione di servicing )

gli importi sono in milioni di Euro.

Regione	Riversamenti alla S.C.C.I.
PIEMONTE	18.185
VALLE D'AOSTA	219
LOMBARDIA	53.006
LIGURIA	6.222
TRENTINO ALTO ADIGE	2.207
VENETO	20.639
FRIULI VENEZIA GIULIA	8.722
EMILIA ROMAGNA	17.637
TOSCANA	19.167
UMBRIA	2.974
MARCHE	7.960
LAZIO	48.109
ABRUZZO	12.051
MOLISE	3.713
CAMPANIA	30.980
PUGLIA	18.342
BASILICATA	3.003
CALABRIA	8.750
SICILIA	27.083
SARDEGNA	10.830
<b>TOTALE</b>	<b>319.799</b>

### **Incassi in base alla distribuzione geografica ( al lordo della commissione di servicing)**

Gli importi indicati non ricomprendono tutti gli incassi da concessionari alla data dell'11 luglio 2008, ma solo i flussi informativi ricevuti ed acquisiti dall'INPS al 30 giugno 2008.

#### **Regioni**

Valle d'Aosta	18.289	0%
Piemonte	538.742	8%
Liguria	224.218	3%
Lombardia	1.071.318	16%
Veneto	493.336	8%
Trentino Alto Adige	86.369	1%
Friuli Venezia Giulia	130.288	2%
Emilia Romagna	495.507	8%
<b>Totale Nord Italia</b>	<b>3.058.067</b>	<b>47%</b>
Toscana	486.327	7%
Umbria	102.708	2%
Marche	168.098	3%
Lazio	630.692	10%
Abruzzo	180.240	3%
<b>Totale Centro Italia</b>	<b>1.568.064</b>	<b>24%</b>
Basilicata	79.334	1%
Campania	506.978	8%
Calabria	165.608	3%
Molise	37.128	1%
Puglia	424.620	6%
Sardegna	199.846	3%
Sicilia	521.358	8%
<b>Totale Sud Italia e Isole</b>	<b>1.934.871</b>	<b>29%</b>
<b>Totale incassi da Concessionari</b>	<b>6.561.002</b>	<b>100%</b>

**Incessi: Distribuzione per anno di vetustà**  
**FLUSSI INFORMATIVI DEI CONCESSIONARI FINO FINO AL 30 giugno 2008**  
 ( al lordo della commissione di servicing - EURO/000 )

Anno competenza Anteriore al 1980	Incessi da Aziende		Incessi da Autonomi		Incessi da Agricoli		Totale	
	Valore nominale	Sanzioni e Interessi	Valore Nominale	Sanzioni e Interessi	Valore Nominale	Sanzioni e Interessi	Valore Nominale	Sanzioni e Interessi
1980	537	3.004	15	52	58	174	609	3.230
1981	321	935	62	171	76	183	459	1.288
1982	368	1.322	343	993	188	380	899	2.695
1983	440	1.863	1.560	4.433	553	1.096	2.553	7.392
1984	496	1.800	2.250	5.903	565	1.012	3.311	8.715
1985	559	2.004	3.463	7.873	924	1.501	4.945	11.379
1986	895	2.919	6.045	12.063	1.371	2.032	8.310	16.988
1987	833	2.220	5.826	10.353	1.226	1.687	7.884	14.260
1988	1.151	2.550	9.497	14.416	970	1.250	11.618	18.216
1989	1.473	2.844	16.247	21.241	2.531	2.966	11.618	27.052
1990	2.273	3.953	21.267	25.091	3.879	4.039	20.251	33.082
1991	3.375	5.880	38.828	43.445	4.813	4.457	27.418	53.782
1992	5.220	8.344	60.061	64.524	6.549	6.071	47.016	78.939
1993	9.156	12.991	48.287	49.235	7.052	6.193	71.829	68.419
1994	10.873	15.286	66.871	62.782	7.920	7.158	64.459	85.226
1995	14.955	21.828	104.916	86.959	9.638	7.868	85.663	116.655
1996	24.877	31.894	147.963	105.012	12.832	8.455	129.508	145.361
1997	47.3017	49.017	204.685	123.453	16.850	8.792	185.672	181.263
1998	60.799	58.752	305.165	134.664	22.736	9.208	268.836	202.624
1999	119.505	62.259	355.365	102.886	68.400	18.786	388.700	183.932
2000	153.397	52.439	319.238	66.950	71.076	14.088	543.274	133.476
2001	130.455	45.526	213.640	54.063	55.951	8.796	543.710	108.385
2002	108.449	30.404	342.800	95.455	50.823	7.266	400.046	113.126
2003	77.336	26.026	384.635	103.393	38.348	5.562	502.072	134.981
2004	18.802	19.311	224.756	39.095	29.649	4.416	500.320	62.522
2005	58.352	23.470	207.582	28.916	15.065	2.143	293.206	54.529
TOTALE	122.142	28.226	116.030	13.112	0	373	280.999	41.711
	974.342	517.065	3.227.395	1.276.509	430.039	135.652	4.631.776	1.929.226

Gli importi indicati nella tabella non comprendono tutti gli incassi da Concessionari all'11 gennaio 2008, ma solo i flussi informativi ricevuti ed acquisiti da INPS al 30 giugno 2008

## Portafoglio Residuo

### SCCI Portafoglio residuo all' 11.07.2008

	<b>Aziende</b>	<b>Autonomi</b>	<b>Agricoli</b>	<b>Totale</b>
<b>Fase Amministrativa e Dilazioni</b>	<b>19.606.443</b>	<b>17.319.847</b>	<b>3.809.294</b>	<b>40.753.584</b>
<b>Fase Legale</b>	<b>21.477.631</b>	<b>1.673.723</b>	<b>109.658</b>	<b>23.261.012</b>
<b>Condoni</b>	<b>1.133.229</b>	<b>248.191</b>	<b>540.357</b>	<b>1.921.777</b>
<b>TOTALE</b>	<b>42.217.303</b>	<b>19.241.761</b>	<b>4.459.308</b>	<b>65.918.373</b>

Il portafoglio residuo è composto dai crediti residui, suddivisi per modalità di recupero.

Detti crediti sono stati determinati sottraendo al portafoglio residuo alla data dell'11 gennaio 2008, gli incassi lordi del periodo dal 12 gennaio all'11 luglio 2008.

Per incassi lordi si intendono gli incassi al netto :

- a) del 4 % da corrispondere all'INPS, come da contratto, quale "servicing fee" relativamente agli incassi realizzati dall'INPS e agli "incassi da attribuire" e ;
- b) delle trattenute del 2,5% a titolo di aggio da corrispondere ai Concessionari per gli incassi da essi realizzati.

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" (ripartiti pro-rata tra Aziende, Autonomi e Agricoli).

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

Il portafoglio residuo relativo alla categoria "Agricoli" è stato ridotto del valore nominale dei crediti ristrutturati pari a 1.063.581 migliaia di euro.