

Doc. **CXIV**

n. **2**

RELAZIONE
SULLE OPERAZIONI DI CESSIONE E CARTOLARIZZAZIONE DEI
CREDITI CONTRIBUTIVI DEL' INPS
(Aggiornata al 28 febbraio 2007)

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

Presentata dal Ministro dell' economia e finanze
(PADOA-SCHIOPPA)

Trasmessa alla Presidenza il 23 marzo 2007

PAGINA BIANCA

Sommario pagamenti al 31/01/07

1) Serie di titoli in essere al 31 Gennaio 2007

Serie 6	€	1.500.000.000,00
Serie 7	€	1.500.000.000,00
Serie 7A°	€	1.925.000.000,00
Serie 8	€	2.050.000.000,00
Serie 9	€	1.575.000.000,00
Serie 10	€	1.500.000.000,00
TOTALE	€	10.050.000.000,00

2) Cassa residua alla data del 31 Gennaio 2007

Saldo di cassa SCCI presso la Banca d'Italia € 5.029.021.800,49

3) Pagamenti effettuati alla data del 31 Gennaio 2007

Cedole Serie 6	€	27.676.500,00
Cedole Serie 7	€	26.910.000,00
Cedole Serie 8	€	35.729.450,00
Cedole Serie 7A	€	33.747.175,00
Cedole Serie 9	€	27.934.200,00
Cedole Serie 10	€	26.680.500,00
TOTALE	€	178.677.825,00

Altri pagamenti effettuati alla data del 31 Gennaio 2007

Spese e Swap € 12.062.292,19

4) Importi incassati in data 31 Gennaio 2007

Swaps € 3.845.472,25

Andamento degli Incassi

INCASSI SCCI DAL 12.01.2006 ALL' 11.01.2007
(al netto delle servicing fee e dell'aggio)

Tipologia Debitore	In Fase Amministrativa e Dilazioni	In Fase Legale	Condono	Compensazioni e Cessioni	Totale	Tramite Concessionari	TOTALE GENERALE
AZIENDE	1.012.164	123.816	37.180	145.927	1.319.087		
AUTONOMI	422.788	13.237	13.286	0	449.311		
AGRICOLI	114.098	0	37.324	0	151.422		
TOTALE	1.549.050	137.053	87.790	145.927	1.919.820	1.101.247	3.021.067

Incassi ancora da attribuire

172

TOTALE GENERALE	1.549.050	137.053	87.790	145.927	1.919.820		3.021.239
----------------------------	-----------	---------	--------	---------	-----------	--	-----------

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

Saldo della contabilità speciale all'11 Gennaio 2007

Saldo della contabilità speciale di cui: 5.152.617

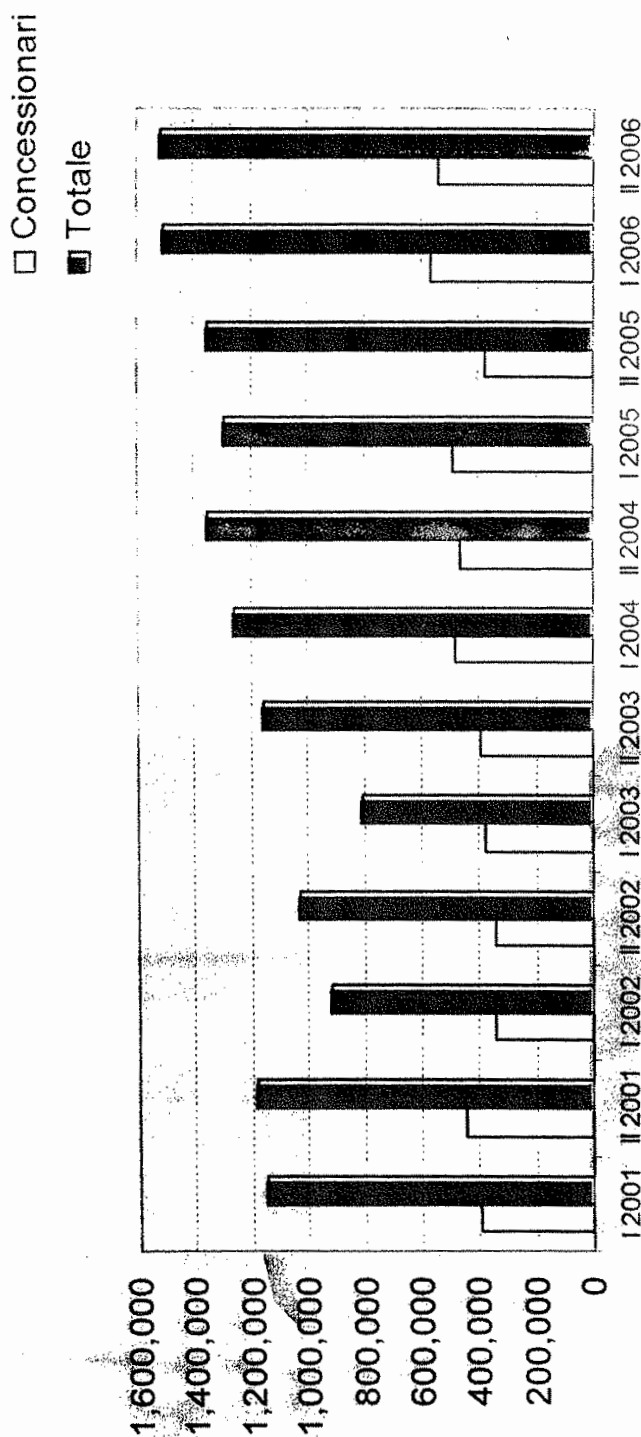
Riserva relativa alla terza cessione - 200.000

ACCUMULATION AMOUNT

"Accumulation Amount" 4.765.962

Andamento degli Incassi: Performance complessiva (continua)

SCCI INCASSI SEMESTRALI
(12 Gennaio 2001 – 11 Gennaio 2007, 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 2006 – 11 gennaio 2007), pari a 3.021 milioni di Euro, sono risultati leggermente superiori:

- alle proiezioni del Caso Base formulate al momento del lancio di INPS 6 (2.896 milioni di Euro per l'intero anno 2006) nel Dicembre 2005;

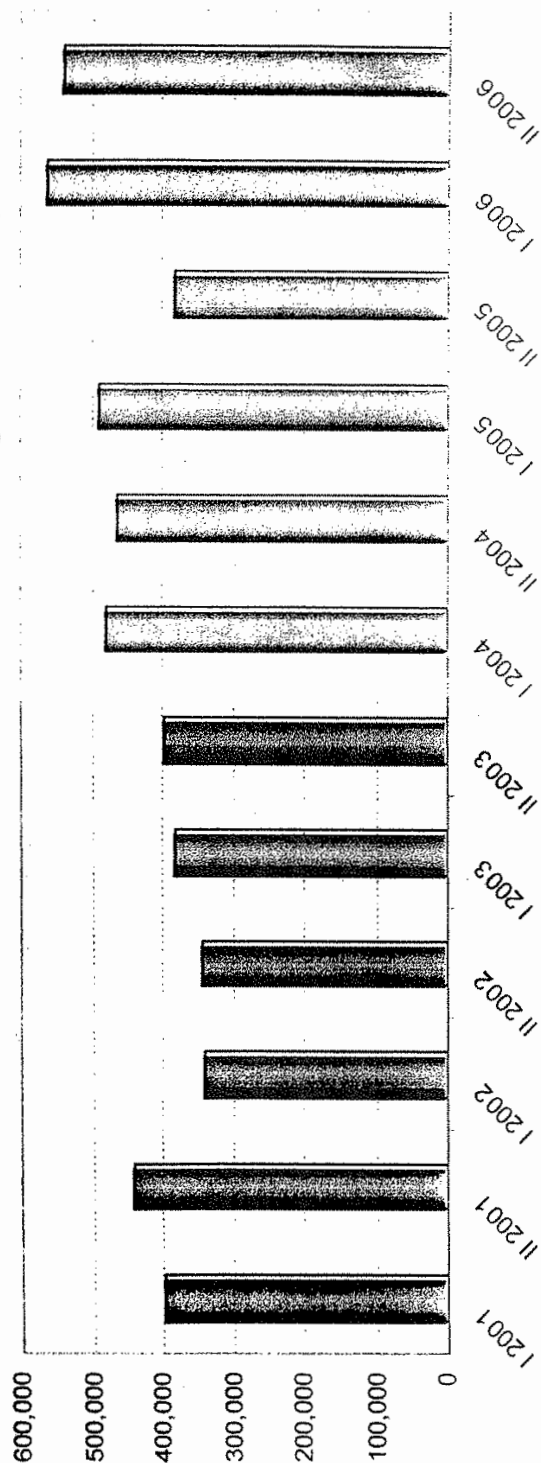
e significamene superiori:

- agli incassi totali del corrispondente periodo del 2005 (2.706 milioni di Euro)

Incassi tramite Concessionari

- Nel periodo di riferimento (12 Gennaio 2006 – 11 gennaio 2007), gli incassi realizzati dai Concessionari sono stati pari a 1.101 milioni di Euro (36.4% rispetto al totale degli incassi nel periodo)
- Questi dati confermano il peso degli incassi dei Concessionari sul totale degli incassi.

**Incassi dei Concessionari per semestre
dal 1 Gennaio 2001 all' 11 Gennaio 2007 (migliaia di Euro)**



INCASSI: DISTRIBUZIONE GEOGRAFICA

INCASSI SCCI VERSATI DA INPS DAL 12.01.2006 ALL' 11.01.2007

(al netto della commissione di servicing)

Gli importi sono in milioni di Euro.

PIEMONTE	115.961
VALLE D'AOSTA	4.082
LOMBARDIA	268.937
LIGURIA	47.783
TRENTINO ALTO ADIGE	21.187
VENETO	126.234
FRIULI VENEZIA GIULIA	29.321
EMILIA ROMAGNA	126.627
TOSCANA	111.784
UMBRIA	26.129
MARCHE	46.773
LAZIO	238.494
ABRUZZO	60.842
MOLISE	15.981
CAMPANIA	200.309
PUGLIA	147.584
BASILICATA	22.168
CALABRIA	65.288
SICILIA	176.789
SARDEGNA	67.547
TOTALE	1.919.820

Incassi: distribuzione geografica

FLUSSI INFORMATIVI DEI CONCESSIONARI FINO AL 31 Dicembre 2006
Al lordo della commissione di servicing
(gli importi sono in milioni di Euro)

Regioni

Valle d'Aosta	15.189	0%
Piemonte	425.093	8%
Liguria	175.795	3%
Lombardia	844.037	17%
Veneto	391.995	8%
Trentino Alto Adige	69.979	1%
Friuli Venezia Giulia	103.678	2%
Emilia Romagna	395.556	8%
Totale Nord Italia	2.421.323	47%
Toscana	380.017	7%
Umbria	83.010	2%
Marche	136.398	3%
Lazio	476.524	9%
Abruzzo	142.745	3%
Totale Centro Italia	1.218.694	24%
Basilicata	61.336	1%
Campania	374.647	7%
Calabria	121.059	2%
Molise	29.827	1%
Puglia	330.520	6%
Sardegna	153.919	3%
Sicilia	387.953	8%
Totale Sud Italia e Isole	1.459.262	29%
Totale incassi da Concessionari	5.099.279	100%

Gli importi indicati nella tabella non comprendono tutti gli incassi da Concessionari all'11 Gennaio 2007, ma solo i flussi informativi ricevuti ed acquisiti da INPS al 31.12.2006

Incessi: Distribuzione per anno di vetustà
FLUSSI INFORMATIVI DEI CONCESSIONARI FINO FINO AL 30 GIUGNO 2006
 (al lordo della commissione di servicing – EURO/000)

Anno competenza Anteriore al 1980	Incessi da Aziende		Incessi da Autonomi		Incessi da Agricoli		Totale Incessi	
	Valore nominale	Sanzioni e Interessi	Valore Nominale	Sanzioni e Interessi	Valore Nominale	Sanzioni e Interessi	Valore Nominale	Sanzioni e Interessi
1980	483	2.767	12	44	54	163	549	2.975
1981	274	677	51	147	69	147	394	991
1982	282	802	278	824	168	343	728	1.970
1983	270	1.050	1.331	3.840	496	1.006	2.097	5.896
1984	302	955	1.929	5.115	506	923	2.737	6.993
1985	349	1.105	2.993	6.840	838	1.377	4.181	9.322
1986	622	1.614	5.274	10.528	1.253	1.873	7.149	14.015
1987	655	1.665	5.006	8.926	1.126	1.563	6.786	12.155
1988	804	1.814	8.233	12.470	884	1.162	9.921	15.447
1989	1.116	2.100	14.275	18.637	2.329	2.740	17.720	23.476
1990	1.688	3.024	18.405	21.650	3.531	3.684	23.623	28.358
1991	2.550	4.723	33.738	37.650	4.439	4.116	40.727	46.490
1992	3.792	6.458	51.988	55.716	6.030	5.598	61.811	67.771
1993	7.069	10.411	40.574	41.004	6.465	5.691	54.108	57.106
1994	8.214	11.262	55.993	51.779	7.167	6.442	71.373	69.483
1995	11.551	16.820	90.162	73.459	8.812	7.147	110.526	97.426
1996	18.995	24.279	127.710	88.619	11.727	7.620	158.433	120.517
1997	35.766	36.154	177.180	104.330	15.659	7.986	228.605	148.470
1998	50.964	47.730	269.779	115.485	21.208	8.409	341.952	171.624
1999	105.389	50.271	315.791	87.460	65.648	17.758	486.828	155.489
2000	133.974	41.347	281.555	55.104	68.232	13.325	483.761	109.776
2001	108.038	34.276	179.357	41.244	53.337	8.197	340.732	83.717
2002	88.115	20.838	282.848	74.873	47.666	6.599	418.630	102.310
2003	57.768	15.314	293.347	76.474	34.382	4.857	385.497	96.645
2004	7.339	8.394	153.923	20.533	23.431	3.155	184.692	32.083
2005	22.093	7.271	80.046	8.745	9.697	1.287	111.836	17.302
TOTALE	33.573	3.950	7.804	752	0	0	41.378	4.701
	702.035	357.070	2.499.584	1.022.248	395.154	123.188	3.596.772	1.502.506

Gli importi indicati nella tabella non comprendono tutti gli incassi da Concessionari all'11 Gennaio 2007, ma solo i flussi informativi ricevuti ed acquisiti da INPS al 31.12.2006

Portafoglio Residuo *

SCCI Portafoglio residuo al 11.01.2007

	Aziende	Autonomi	Agricoli	Totale
Fase Amministrativa e Dilazioni	21.934.446	18.181.124	5.079.560	45.195.129
Fase Legale	21.657.654	1.691.357	109.658	23.458.670
Condoni	1.146.082	251.613	579.593	1.977.288
TOTALE	44.738.182	20.124.094	5.768.811	70.631.087

(*) I crediti residui sono stati determinati sottraendo al portafoglio residuo al 11 gennaio 2006, gli incassi lordi del periodo dal 12 gennaio 2006 all'11 gennaio 2007 (per incassi lordi si intendono gli incassi prima delle trattenute del 4 % per "servicing fee" relativamente agli incassi INPS e agli "incassi da attribuire" e delle trattenute del 2,5% a titoli 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" (ripartiti pro-rata tra Aziende, Autonomi e Agricoli).

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

Al momento del perfezionamento dell'operazione di cessione dei crediti agricoli da SCCI Spa ad un pool di banche formato da Deutsche Bank e Unicredit, il portafoglio residuo sarà ridotto di un importo equivalente al valore di carico dei crediti agricoli residui alla data di efficacia della predetta cessione. Il Consiglio di Amministrazione dell'INPS, al momento della pubblicazione del presente report, ha espresso parere favorevole all'operazione di cessione del portafoglio residuo dei crediti agricoli, e ha dato mandato al suo Presidente di sottoscrivere gli atti necessari per il perfezionamento dell'operazione di cessione.