



Comune di Venezia

**MONITORAGGIO SULL'INDEBITAMENTO
E SULLA POSIZIONE IN CONTRATTI DERIVATI**

**REPORT TRIMESTRALE
al 30/06/2020**

Direzione Finanziaria

INDICE

Gestione del debito del Comune

- Dinamica del debito nell'ultimo quadriennio (Tab. 1)
- Composizione del debito (Tab. 2)
- Utilizzi di crediti garantiti da fidejussioni rilasciate dal Comune (Tab. 3)
- Patronage (Tab. 4)
- Operazioni di debito con contratti derivati (debito swappato) (Tab. 5)

Andamento dei tassi di mercato, costo e gestione del debito del Comune

- Dinamica tassi fissi (Eurirs) e variabili (Euribor) (Tab. 6)
- Curva tassi forward (Tab. 7)

Debito diretto del Comune: dinamica nel corso dell'ultimo quadriennio

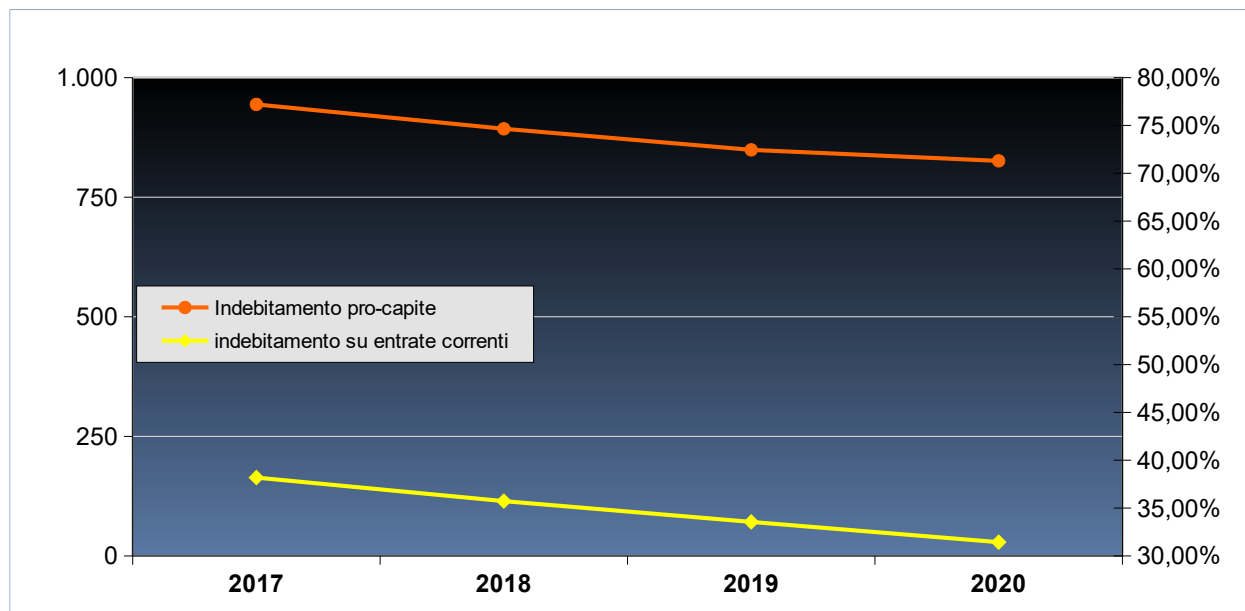
tab.1
(dati in migliaia)

Situazione a consuntivo	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	30/06/2020
debito lordo	282.625	273.047	263.923	260.578
deposito per rimborso "Canaletto/Fenice"	35.986	40.453	45.192	47.669
debito netto	246.639	232.594	218.731	212.909
fondo di rotazione	11.544	9.944	6.843	6.133 (*)
entrate correnti	645.821	650.953	651.894	677.440 (**)
indebitamento su entrate correnti	38,19%	35,73%	33,55%	31,43%
Indebitamento pro-capite	944	893	849	826 (***)

(*) trattasi di contributi regionali con rimborso in 15 anni a partire dal 2014 per Euro 7.447 ed a partire dal 2015 per Euro 7.603

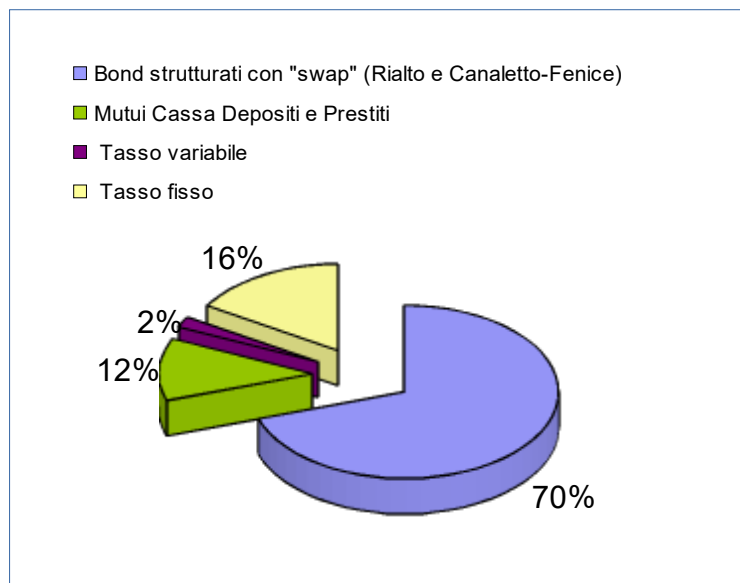
(**) dato da bilancio di previsione 2020

(***) l'indebitamento pro-capite è misurato in rapporto al numero di residenti al 30 Giugno 2020 nel Comune di Venezia



Composizione del debito

	31/03/20		30/06/20	
	importo	%	importo	%
Bond strutturati con "swap" (Rialto e Canaletto-Fenice)	183.890	69,81%	182.309	69,96%
Mutui Cassa Depositi e Prestiti	30.512	11,58%	30.512	11,71%
Mutui/Prestiti con altri Istituti di cui:	49.012	18,61%	47.757	18,33%
Tasso variabile	5.556	2,11%	5.209	2,00%
Tasso fisso	43.456	16,50%	42.548	16,33%
Totale debito lordo	263.414	100,00%	260.578	100,00%
deposito per rimborso bond Canaletto Fenice	47.669		47.669	
Totale debito netto	215.745		212.909	
Fondo di rotazione Regionale	6.843		6.133	



- *Bond swappati: "Rialto" € 98.433.113,30; "Canaletto e Fenice" € 83.875.800;*
- *Mutui Cassa Depositi e Prestiti € 30.512.417,26;*
- *Altri istituti tasso variabile: boc Dexia Crediop 2007 € 5.209.125;*
- *Altri Istituti tasso fisso: Mutuo B.E.I. 5.299.848,43; mutuo Popolare € 13.564.710,30; Boc Dexia/Intesa 4.873.251,34; Boc Dexia Crediop € 6.635.400; Boc BIIS 2009 € 1.849.855,68; Boc Depfa Bank 2006 € 10.324.556,25*

Debiti garantiti da fidejussioni rilasciate dal Comune

(dati in milioni)

	31/03/2020	30/06/2020	variazione
Fidejussioni rilasciate	243,34	243,34	0,00
Fidejussioni utilizzate	243,34	243,34	0,00
Residuo utilizzabile su fidejussione rilasciate	0,00	0,00	0,00
Debito residuo garantito da fidejussioni	168,16	168,16	0,00
Indebitamento diretto (al netto del fondo di rotazione regionale)	215,75	212,91	-2,84
Totale indebitamento diretto e indiretto	383,91	381,07	-2,84

Dettaglio per Società/Ente al 30/06/2020:

Società/Ente	Progetto	debito garantito
AVM	Realizzazione nuova Via Vallenari	22,4
INSULA	Nuovo piazzale S.M.Elisabetta al Lido, Restauro complesso Ex Penitenti ed Ex Istituto Stefanini e altri investimenti	30,5
VENIS	Progetto wireless - banda larga	0,0
PMV	Realizzazione approdi navigazione e Tramvia	78,3
FOND.TEATRO LA FENICE	Acquisto immobile	4,2
ACTV	Nuovo cantiere motoristico Isola Tronchetto	20,9
VERITAS	Investimenti diversi	10,2
altri Enti		1,7
	totale	168,2

Patronage in essere al 30.06.2020

tab.4

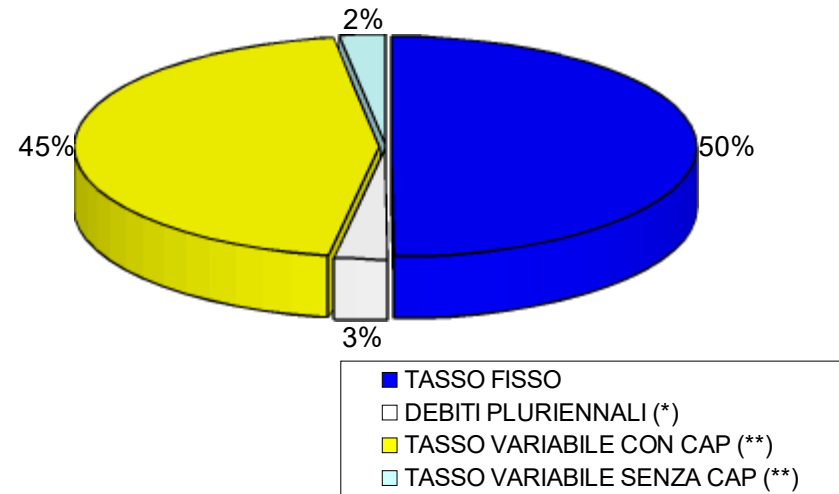
Societa'	Importo utilizzato	Importo residuo garantito
GRUPPO CASINO' MUNICIPALE	9.500.000,00	9.500.000,00
IVE	5.747.600,00	3.859.942,85
A.V.M.	55.000.000,00	18.218.883,20
T O T A L E	70.247.600,00	31.578.826,05

Posizione in contratti derivati ed effetto su composizione indebitamento per tipologia tassi

	31/03/20	30/06/20			
Controparte: BIIS e DEXIA			TASSO FISSO	109.214.975	49,9%
"Rialto"	100.014.224	98.433.113	DEBITI PLURIENNALI (*)	6.132.606	2,8%
			TASSO VARIABILE CON CAP (**)	98.433.113	44,9%
Controparte: MERRILL LYNCH			TASSO VARIABILE SENZA CAP (**)	5.260.771	2,4%
"Canaletto / Fenice"	36.206.581	36.206.581			
			(*) Trattasi di debiti pluriennali con la Regione Veneto con solo rimborso quota capitale		
			(**) CAP: tetto massimo di costo		
			totale debito	219.041.464	100,0%
			di cui con tetto massimo di costo	213.780.693	97,6%

Totale	136.220.805	134.639.695
Totale debito netto	222.587.933	219.041.464
Quota debito accompagnata da contratti swap	61,20%	61,47%

composizione debito netto 30/06/2020 POST DERIVATI



ANDAMENTO DEI TASSI DI MERCATO PRIMO TRIMESTRE

Il secondo trimestre 2020, si è chiuso con il tasso Euribor 6M sempre in campo negativo a -0,29%, inalterato rispetto alla rilevazione del trimestre precedente e dell'anno 2019, indice che la crescita non riesce a ripartire in modo incisivo malgrado gli stimoli monetari della BCE; inoltre il periodo viene anche caratterizzato dall'epidemia del COVID 19 che aumenta le difficoltà di ripresa.

Per i tassi a medio-lungo termine la tendenza rispetto all'ultimo trimestre, che presentava un tasso leggermente sopra lo zero pari allo 0,06%, è calato riportandosi in campo negativo e registrando un tasso del -0,15%.

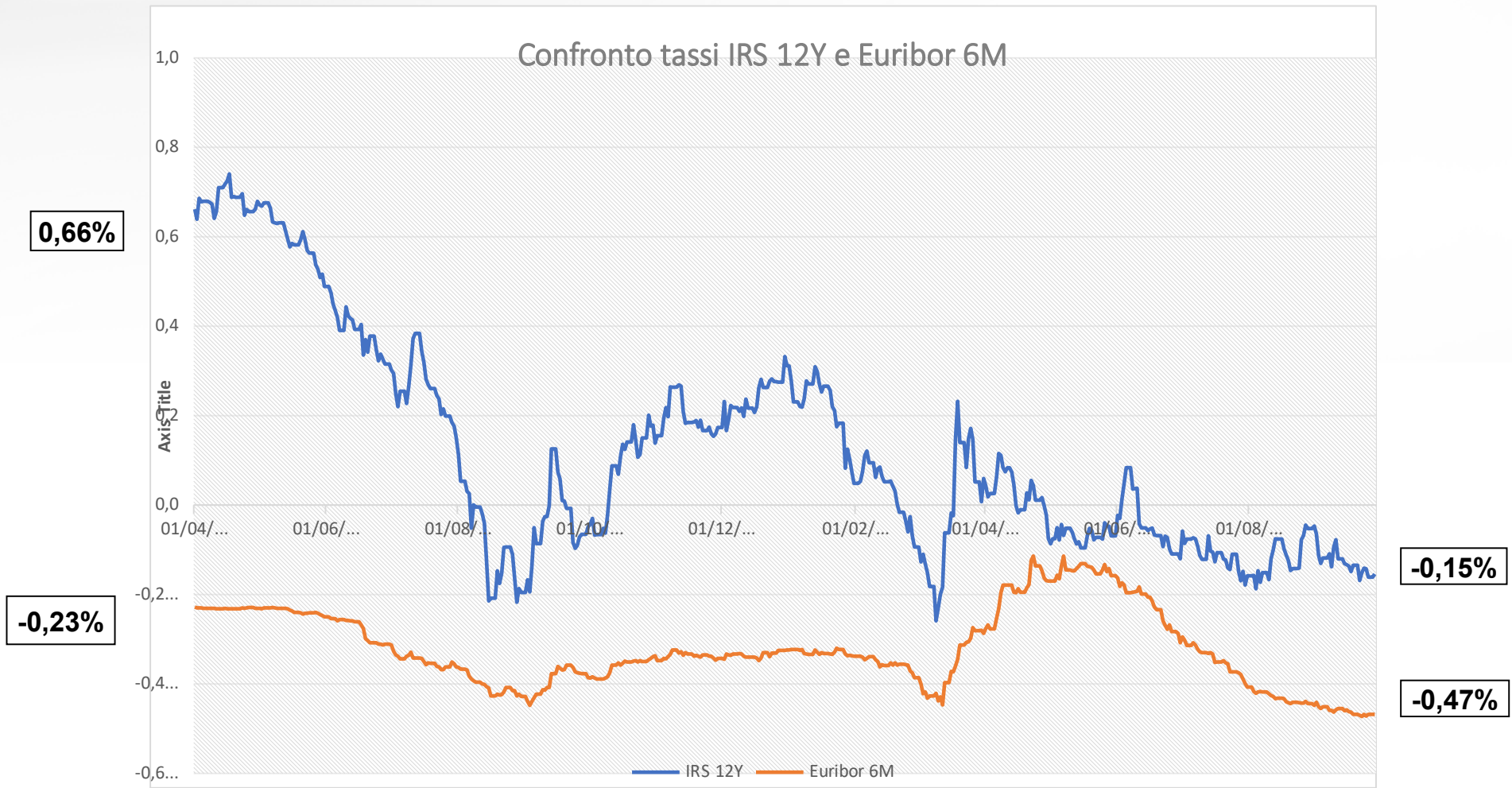
Quanto alle misure di politica monetaria, la BCE (Banca Centrale Europea) ha deciso di lasciare invariati i tassi di interesse sulle operazioni di rifinanziamento allo 0,00% (minimo storico fissato ormai già da più di 4 anni a metà marzo 2016), continuerà a mantenere gli acquisti contribuendo a compensare lo spostamento verso il basso dell'inflazione connesso alla pandemia.

Per il 2020 si attende la curva dei tassi Euribor con periodicità semestrale sempre in campo negativo sotto lo zero fino a raggiungere a fine anno il tasso di -0,47%; una progressiva e lenta ripresa che porterà il tasso in campo positivo, avverrà solo a partire da maggio 2028 con punta massima prevista per fine anno 2033 pari allo 0,29%.

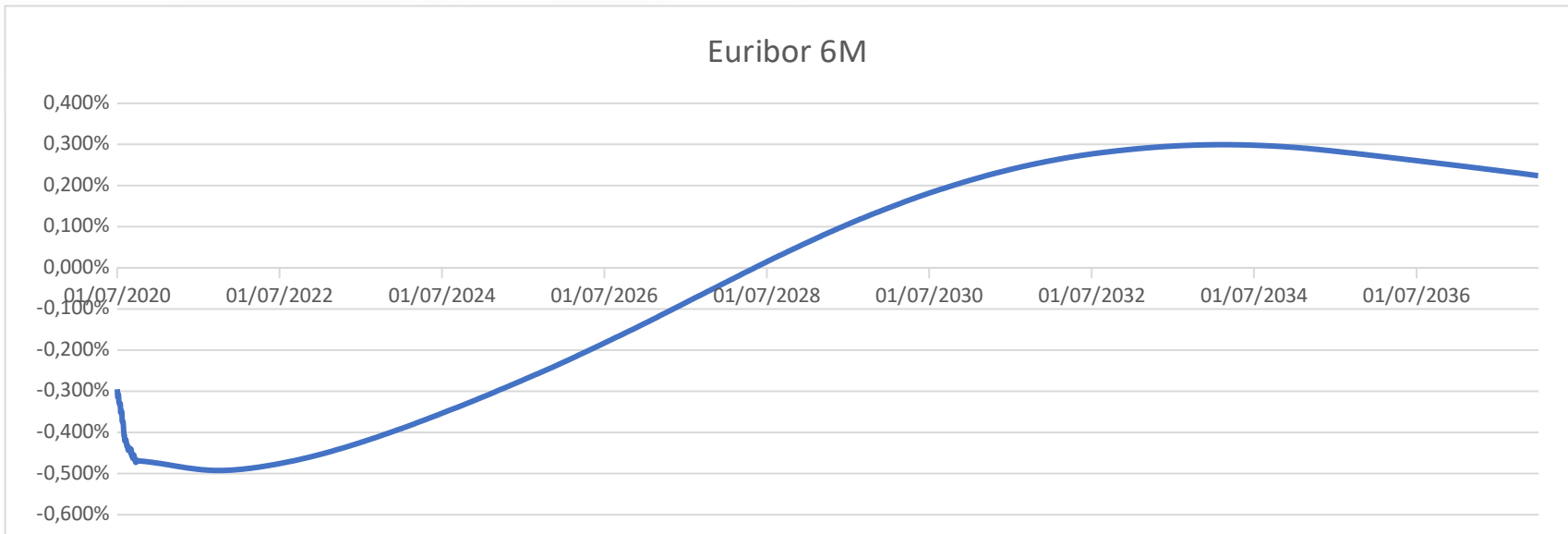
II COSTO E LA GESTIONE DEL DEBITO DEL COMUNE

Il costo medio ponderato dell'indebitamento totale tiene conto dell'effetto dei derivati per le operazioni di debito sottostanti a contratti swap. In particolare il costo medio ponderato è il risultato di una media ponderata per ogni periodo fino a scadenza: per il residuo sottostante è stato preso in considerazione il tasso contrattuale in caso di tasso fisso, forward comprensivo di spread se variabile, mentre per il debito swappato il tasso pagato sul derivato.

Non essendo state effettuate nuove operazioni di indebitamento, il residuo debito al 30 Giugno 2020 è diminuito delle sole rate in scadenza nel trimestre.



Il tasso di riferimento ufficiale fissato dalla BCE (tasso ufficiale di sconto) al 30 giugno 2020 è allo 0,00 %.



-0,29%

0,22%