



Comune di Venezia

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

**REPORT TRIMESTRALE
al 30/06/2022**

Area Economia e Finanza

INDICE

Gestione del debito del Comune

- Dinamica del debito nell'ultimo quadriennio (Tab. 1)
- Composizione del debito (Tab. 2)
- Utilizzi di crediti garantiti da fideiussioni 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

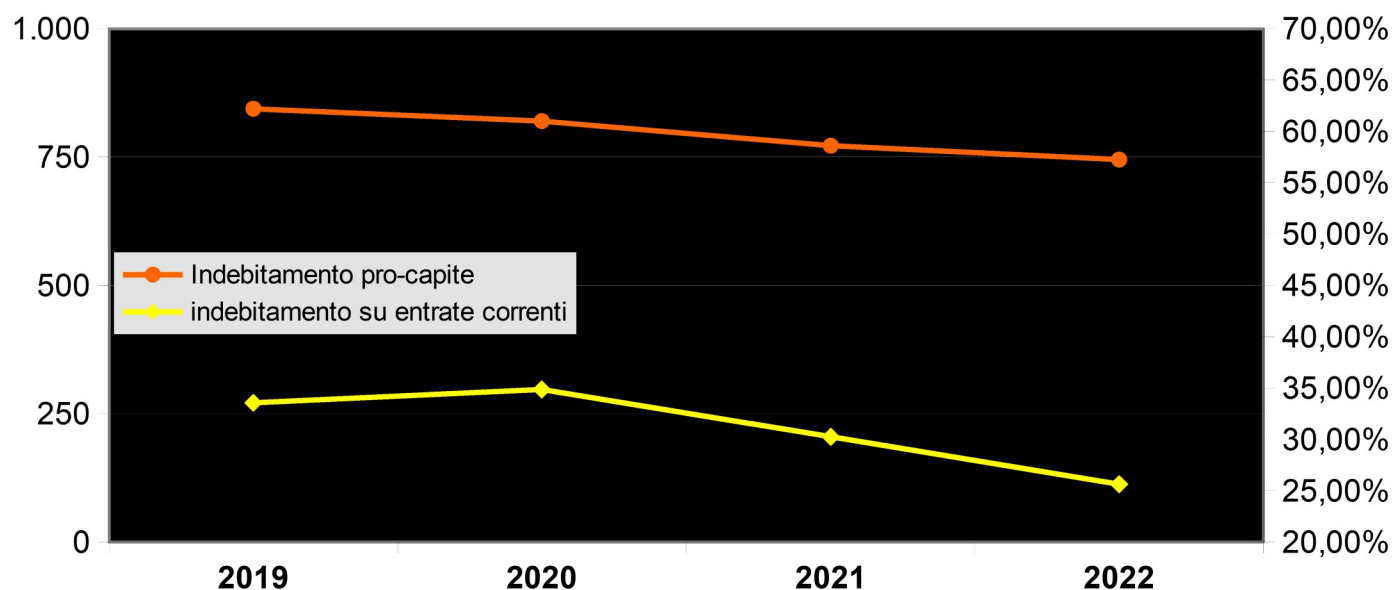
tab.1
(dati in migliaia)

Situazione a consuntivo	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/06/2022
debito lordo	263.923	262.894	253.331	248.308
deposito per rimborso "Canaletto/Fenice"	45.192	50.220	55.555	58.342
debito netto	218.731	212.674	197.776	189.966
fondo di rotazione	6.843	6.133	5.609	4.899 (*)
entrate correnti	651.894	610.229	654.013	741.458 (**)
indebitamento su entrate correnti	33,55%	34,85%	30,24%	25,62%
Indebitamento pro-capite	844	820	772	745 (***)

(*) trattasi di contributi regionali con rimborso in 15 anni a partire dal 2014 per Euro 7.447, a partire dal 2015 per Euro 7.603 ed a partire dal 2021 per Euro 200

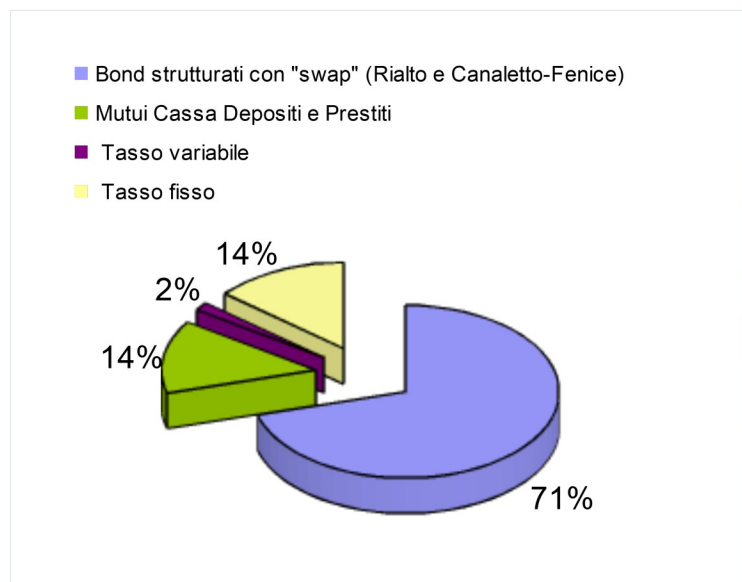
(**) dato da bilancio di previsione 2022 assestato

(***) l'indebitamento pro-capite è misurato in rapporto al numero di residenti al 31 maggio 2022 nel Comune di Venezia



Composizione del debito

	31/03/22		30/06/22	
	importo	%	importo	%
Bond strutturati con "swap" (Rialto e Canaletto-Fenice)	177.277	70,13%	175.497	70,68%
Mutui Cassa Depositi e Prestiti	34.714	13,73%	33.992	13,69%
Mutui/Prestiti con altri Istituti di cui:	40.777	16,13%	38.819	15,63%
Tasso variabile	4.167	1,65%	3.820	1,54%
Tasso fisso	36.610	14,48%	34.999	14,09%
Totale debito lordo	252.768	100,00%	248.308	100,00%
deposito per rimborso bond Canaletto Fenice	55.555		58.342	
Totale debito netto	197.213		189.966	
Fondo di rotazione Regionale	5.609		4.899	



- Bond swappati: "Rialto" € 91.621.694,82; "Canaletto e Fenice" € 83.875.800;
- Mutui Cassa Depositi e Prestiti € 33.991.913,10;
- Altri istituti tasso variabile: boc Dexia Crediop 2007 € 3.820.025;
- Altri Istituti tasso fisso: Mutuo B.E.I. 5.148.099,98; mutuo Popolare € 12.081.985,06; Boc Dexia/Intesa 2.835.754,28; Boc Dexia Crediop € 5.327.640,00; Boc BUIS 2009 € 1.076.434,56; Boc Depfa Bank 2006 € 8.528.981,25;

Debiti garantiti da fidejussioni rilasciate dal Comune

(dati in milioni)

	31/03/2022	30/06/2022	variazione
Fidejussioni rilasciate	236,84	236,28	-0,56
Fidejussioni utilizzate	236,84	236,28	-0,56
Residuo utilizzabile su fidejussione rilasciate	0,00	0,00	0,00
Debito residuo garantito da fidejussioni	156,79	153,01	-3,78
Indebitamento diretto (al netto del fondo di rotazione regionale)	197,78	189,97	-7,81
Totale indebitamento diretto e indiretto	354,57	342,98	-11,59

Dettaglio per Società/Ente al 30/06/2022:

Società/Ente	Progetto	debito garantito
AVM	Realizzazione nuova Via Vallenari	21,7
INSULA	Nuovo piazzale S.M.Elisabetta al Lido, Restauro complesso Ex Penitenti ed Ex Istituto Stefanini e altri investimenti	28,2
AVM	Realizzazione approdi navigazione e Tramvia	72,2
FOND.TEATRO LA FENICE	Acquisto immobile	3,7
ACTV	Nuovo cantiere motoristico Isola Tronchetto	18,9
VERITAS	Investimenti diversi	6,6
altri Enti		1,6
totale		153,0

Patronage in essere al 30.06.2022

tab.4

Societa'	Importo utilizzato	Importo residuo garantito
GRUPPO CASINO' MUNICIPALE	6.000.000,00	6.000.000,00
IVE	5.747.600,00	3.403.679,96
A.V.M.	55.000.000,00	11.444.409,00
T O T A L E	66.747.600,00	20.848.088,96

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

Operazioni di swap a copertura debito netto

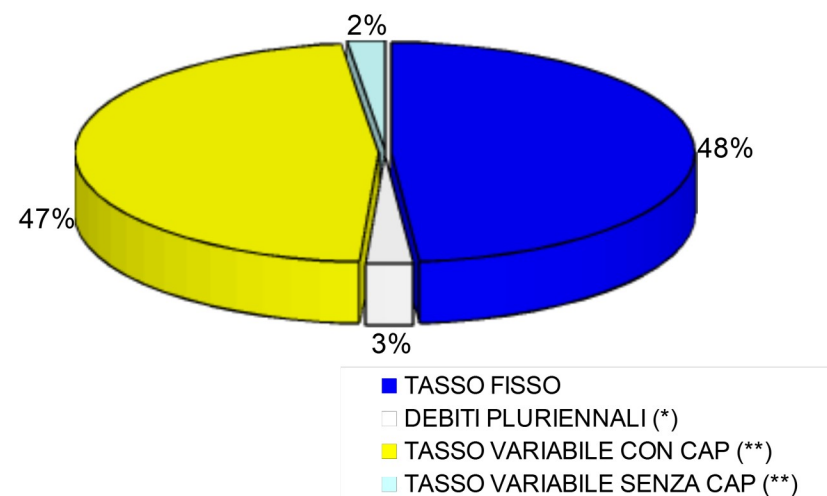
	31/03/22	30/06/22
Controparte: BIIS e DEXIA "Rialto"	93.401.030	91.621.695
Controparte: MERRILL LYNCH "Canaletto / Fenice"	25.533.349	25.533.349

Totale	118.934.378	117.155.044
Totale debito netto	202.822.469	194.865.161
Quota debito accompagnata da contratti swap	58,64%	60,12%

Composizione al 30/06/2022 per tipologia tassi post effetto swap

TASSO FISSO	94.491.878	48,5%
DEBITI PLURIENNALI (*)	4.899.283	2,5%
TASSO VARIABILE CON CAP (**)	91.621.695	47,0%
TASSO VARIABILE SENZA CAP (**)	3.852.304	2,0%
(*) Trattasi di debiti pluriennali con la Regione Veneto con solo rimborso quota capitale		
(**) CAP: tetto massimo di costo		
totale debito	194.865.161	100,0%
di cui con tetto massimo di costo	191.012.857	98,0%

composizione debito netto 30/06/2022 POST DERIVATI



ANDAMENTO DEI TASSI DI MERCATO SECONDO TRIMESTRE

Il secondo trimestre 2022, si è chiuso con il tasso Euribor 6M, per la prima volta dopo più di sei anni (novembre 2015), in campo positivo a 0,26%, in ripresa rispetto al primo trimestre (-0,37%), crescita che tenta di ripartire grazie agli stimoli monetari della BCE tenendo sempre presente la continua epidemia del COVID 19 nonché il conflitto in corso tra Russia ed Ucraina che rallentano la ripresa.

Per i tassi a medio-lungo termine la tendenza rispetto alla fine del primo trimestre, che presentava un tasso pari all'1,24%, presenta un netto incremento della curva che attesta il valore alla fine del secondo trimestre 2022 al 2,31%.

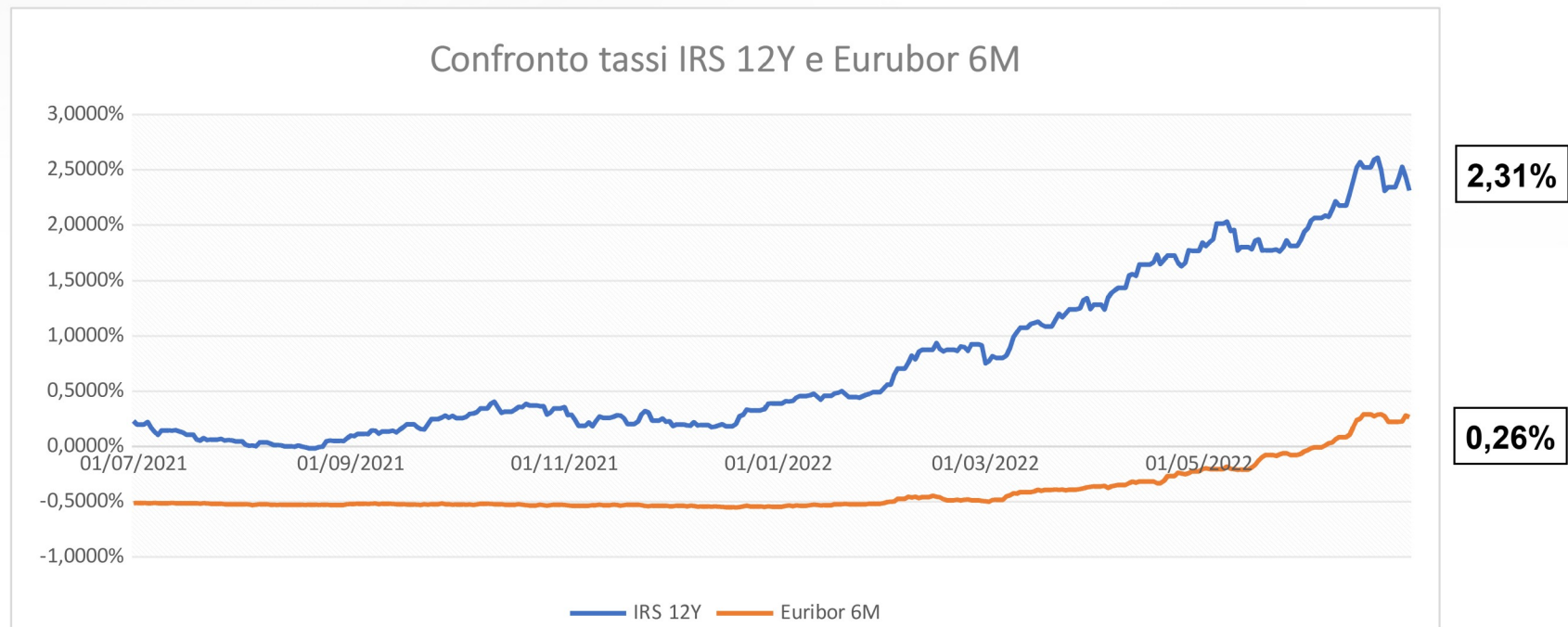
Quanto alle misure di politica monetaria, la BCE (Banca Centrale Europea) ha deciso di lasciare ancora invariati i tassi di interesse sulle operazioni di rifinanziamento allo 0,00% (minimo storico fissato ormai già da 6 anni) e ritiene che l'andamento dell'economia dipenderà in maniera cruciale dall'evoluzione del conflitto, dall'impatto delle sanzioni vigenti e da eventuali ulteriori misure; inoltre nell'ultimo periodo l'inflazione è aumentata in misura significativa e rimarrà elevata nei prossimi mesi soprattutto a causa del forte rincari dei beni energetici e alimentari. L'obiettivo è riportarla al 2% nel medio termine.

Le previsioni di ripresa macroeconomica nell'area euro, hanno anticipato il ritorno dell'euribor in territorio positivo e la punta massima è prevista per fine anno 2033 pari allo 2,83% in aumento rispetto alle previsioni del trimestre precedente (2,05%).

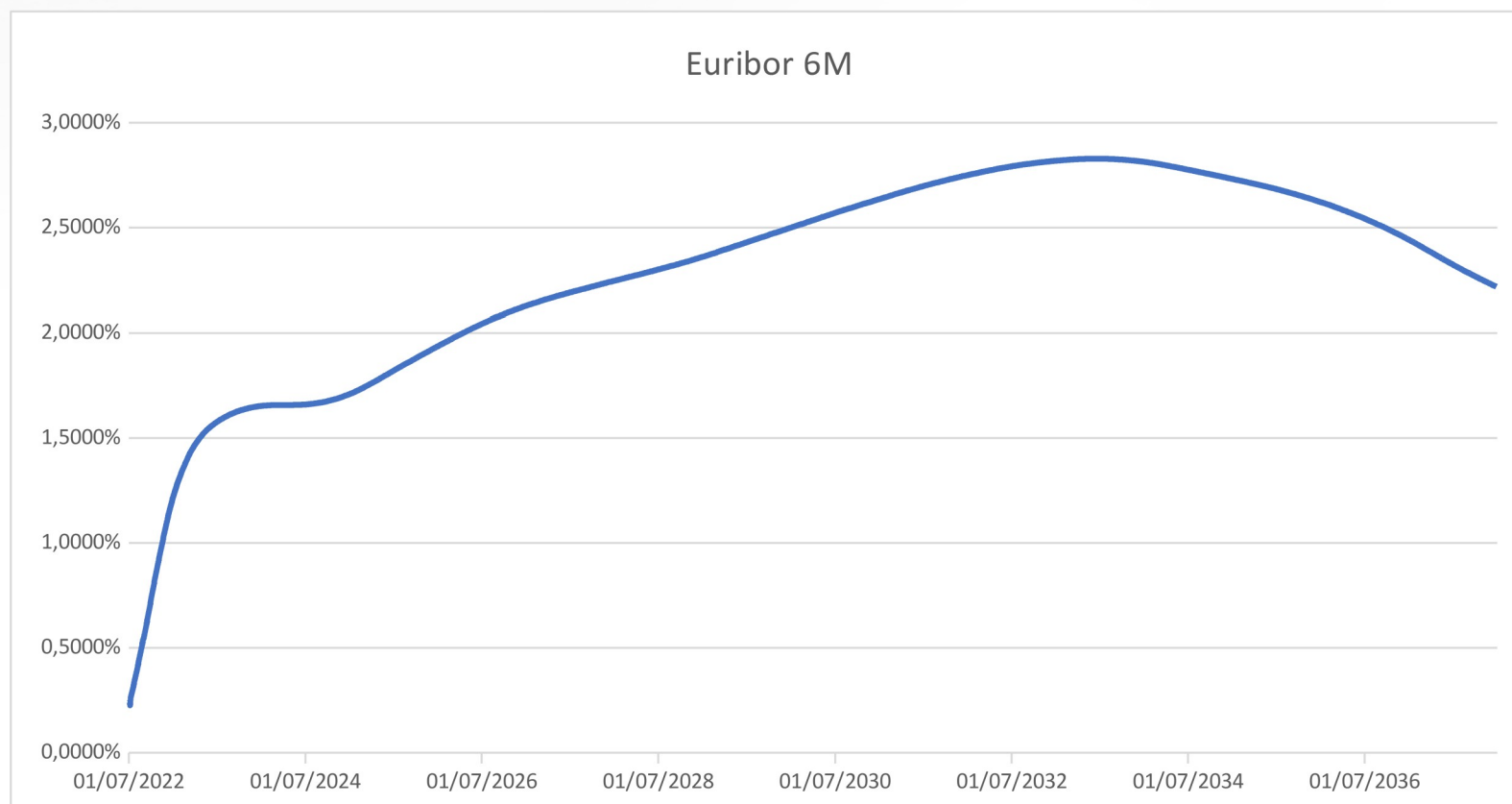
II COSTO E LA GESTIONE DEL DEBITO DEL COMUNE

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 2022 è diminuito delle sole rate in scadenza nel trimestre.



Il tasso di riferimento ufficiale fissato dalla BCE (tasso ufficiale di sconto) al 30 giugno 2022 è allo 0,00 %.



0,26%

2,22%