



Comune di Venezia

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

**REPORT TRIMESTRALE
al 30/09/2021**

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

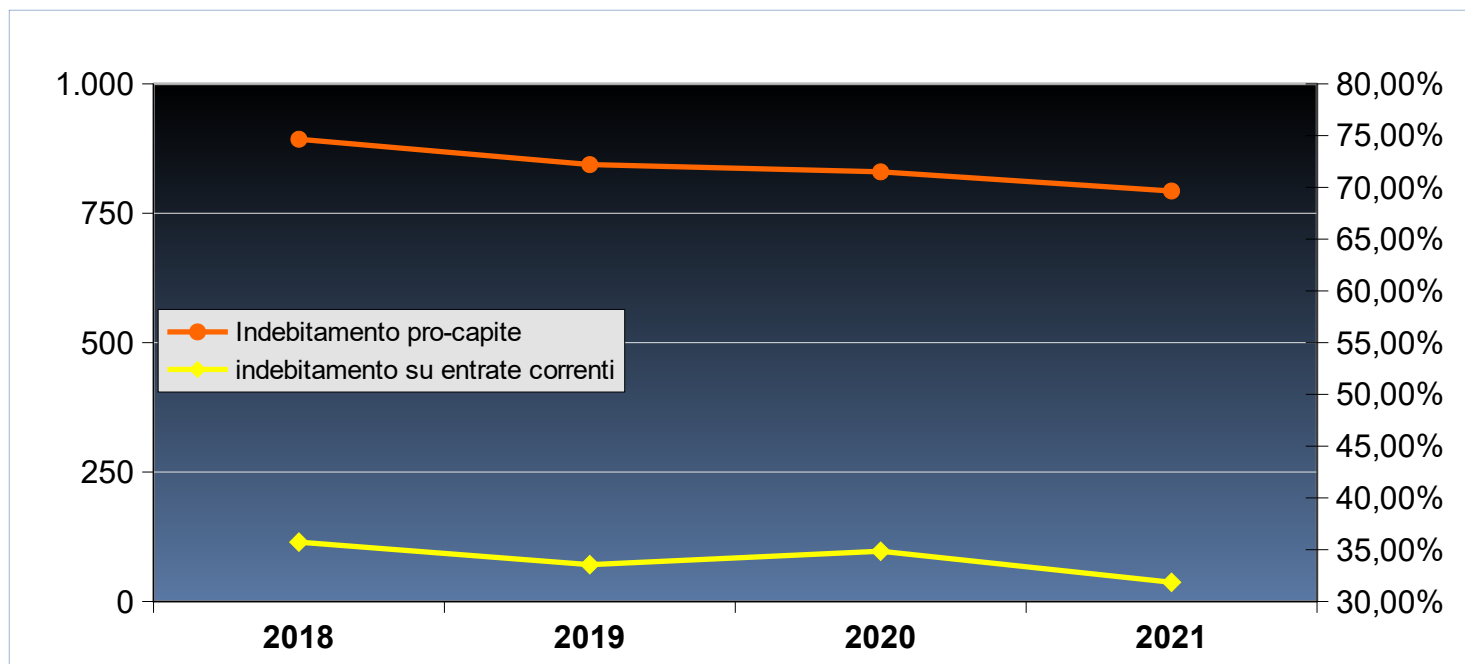
tab.1
(dati in migliaia)

Situazione a consuntivo	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	30/09/2021
debito lordo	273.047	263.923	262.894	257.617
deposito per rimborso "Canaletto/Fenice"	40.453	45.192	50.220	55.555
debito netto	232.594	218.731	212.674	202.062
fondo di rotazione	9.944	6.843	6.133	5.623 (*)
entrate correnti	650.953	651.894	610.229	634.378 (**)
indebitamento su entrate correnti	35,73%	33,55%	34,85%	31,85%
Indebitamento pro-capite	893	844	830	793 (***)

(*) 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

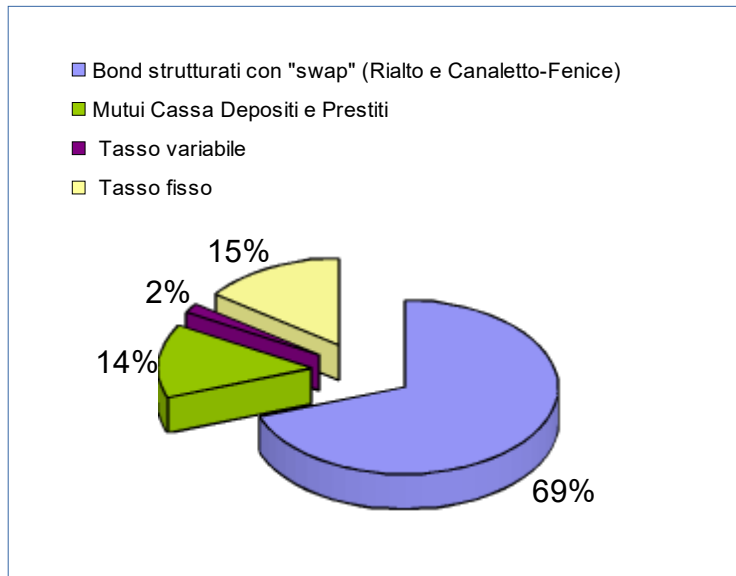
(**) dato da bilancio di previsione 2021 assestato

(***) l'indebitamento pro-capite è misurato in rapporto al numero di residenti al 30 Settembre 2021 nel Comune di Venezia



Composizione del debito

	30/06/21		30/09/21	
	importo	%	importo	%
Bond strutturati con "swap" (Rialto e Canaletto-Fenice)	179.005	69,34%	179.005	69,48%
Mutui Cassa Depositi e Prestiti	35.488	13,75%	35.488	13,78%
Mutui/Prestiti con altri Istituti di cui:	43.673	16,92%	43.124	16,73%
Tasso variabile	4.515	1,75%	4.515	1,75%
Tasso fisso	39.158	15,17%	38.609	14,99%
Totale debito lordo	258.166	100,00%	257.617	99,99%
deposito per rimborso bond Canaletto Fenice	52.848		55.555	
Totale debito netto	205.318		202.062	
Fondo di rotazione Regionale	5.623		5.623	



Bond swappati: "Rialto" € 95.128.857,36; "Canaletto e Fenice" € 83.875.800;

Mutui Cassa Depositi e Prestiti € 35.487.885,20;

Altri istituti tasso variabile: boc Dexia Crediop 2007 € 4.514.575;

Altri Istituti tasso fisso: Mutuo B.E.I. 5.299.848,41; mutuo Popolare € 13.081.424,11; Boc Dexia/Intesa 3.660.959,06; Boc Dexia Crediop € 5.667.480,00; Boc BIIS 2009 € 1.472.325,12; Boc Depfa Bank 2006 € 9.426.768,75;

Debiti garantiti da fidejussioni rilasciate dal Comune

(dati in milioni)

	30/06/2021	30/09/2021	variazione
Fidejussioni rilasciate	236,84	236,84	0,00
Fidejussioni utilizzate	236,84	236,84	0,00
Residuo utilizzabile su fidejussione rilasciate	0,00	0,00	0,00
Debito residuo garantito da fidejussioni	160,86	159,72	-1,14
Indebitamento diretto (al netto del fondo di rotazione regionale)	205,32	202,06	-3,26
Totale indebitamento diretto e indiretto	366,18	361,78	-4,40

Dettaglio per Società/Ente al 30/09/2021:

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	29,6
AVM	Realizzazione approdi navigazione e Tramvia	73,8
FOND.TEATRO LA FENICE	Acquisto immobile	3,9
ACTV	Nuovo cantiere motoristico Isola Tronchetto	19,9
VERITAS	Investimenti diversi	8,4
altri Enti		1,7
	totale	159,7

Patronage in essere al 30.09.2021

tab.4

Societa'	Importo utilizzato	Importo residuo garantito
GRUPPO CASINO' MUNICIPALE	6.000.000,00	6.000.000,00
IVE	5.747.600,00	3.639.105,25
A.V.M.	55.000.000,00	14.586.055,10
TOTALE	66.747.600,00	24.225.160,35

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

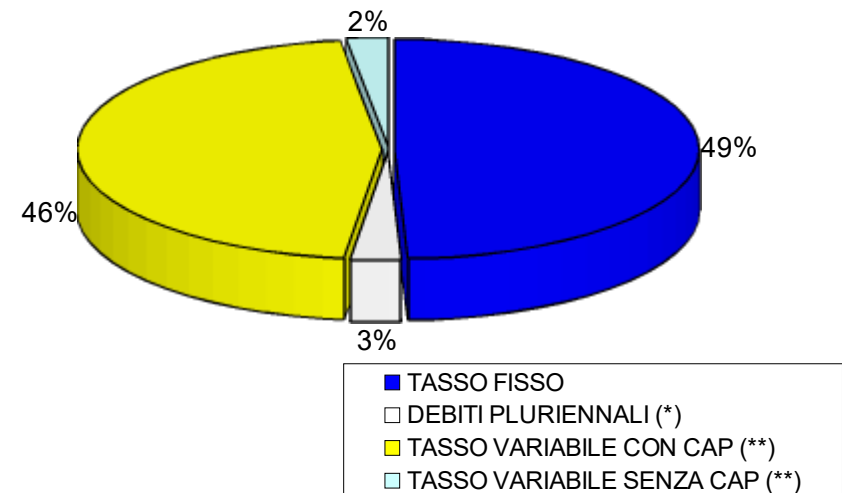
Operazioni di swap a copertura debito netto

	30/06/21	30/09/21
Controparte: BIIS e DEXIA "Rialto"	95.128.857	95.128.857
Controparte: MERRILL LYNCH "Canaletto / Fenice"	31.027.663	28.321.104
Totale	126.156.520	123.449.962
Totale debito netto	210.939.208	207.683.841
Quota debito accompagnata da contratti swap	59,81%	59,44%

Composizione al 30/09/2021 per tipologia tassi post effetto swap

TASSO FISSO	102.372.605	49,3%
DEBITI PLURIENNALI (*)	5.622.613	2,7%
TASSO VARIABILE CON CAP (**)	95.128.857	45,8%
TASSO VARIABILE SENZA CAP (**)	4.559.765	2,2%
(*) Trattasi di debiti pluriennali con la Regione Veneto con solo rimborso quota capitale		
(**) CAP: tetto massimo di costo		
totale debito	207.683.841	100,0%
di cui con tetto massimo di costo	203.124.076	97,8%

composizione debito netto 30/09/2021 POST DERIVATI



ANDAMENTO DEI TASSI DI MERCATO TERZO TRIMESTRE

Il terzo trimestre 2021, si è chiuso con il tasso Euribor 6M sempre in campo negativo a -0,53%, praticamente stabile rispetto al trimestre precedente (-0,52%), indice che la crescita non riesce a ripartire in modo incisivo malgrado gli stimoli monetari della BCE; inoltre continua ad incidere l'epidemia del COVID 19 che aumenta le difficoltà di ripresa. Per i tassi a medio-lungo termine la tendenza rispetto alla fine dell'ultimo trimestre, che presentava un tasso negativo pari allo -0,16%, presenta una leggera ma significativa variazione portandosi in campo positivo e chiudendo il terzo trimestre a 0,28%.

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 più di 5 anni a metà marzo 2016), vista l'emergenza pandemica continuerà a mantenere gli acquisti contribuendo a compensare lo spostamento verso il basso dell'inflazione.

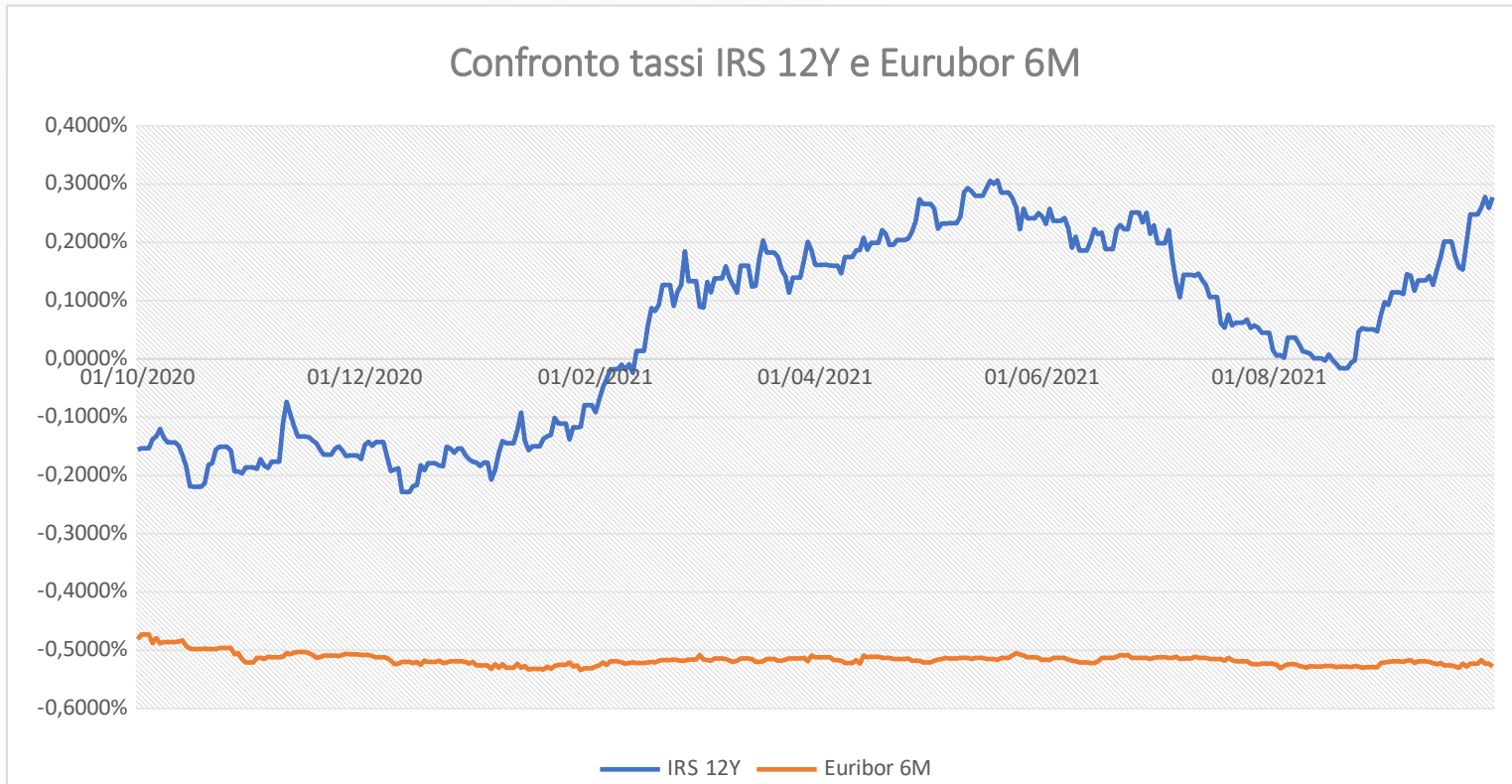
Le previsioni di ripresa macroeconomica nell'area euro, hanno anticipato il ritorno dell'euribor in territorio positivo già dalla seconda metà del 2023, rispetto al precedente metà 2027 e la punta massima prevista per l'anno 2033 pari allo 0,68% in leggero aumento rispetto alle previsioni del trimestre precedente (0,60%).

II COSTO E LA GESTIONE DEL DEBITO DEL COMUNE

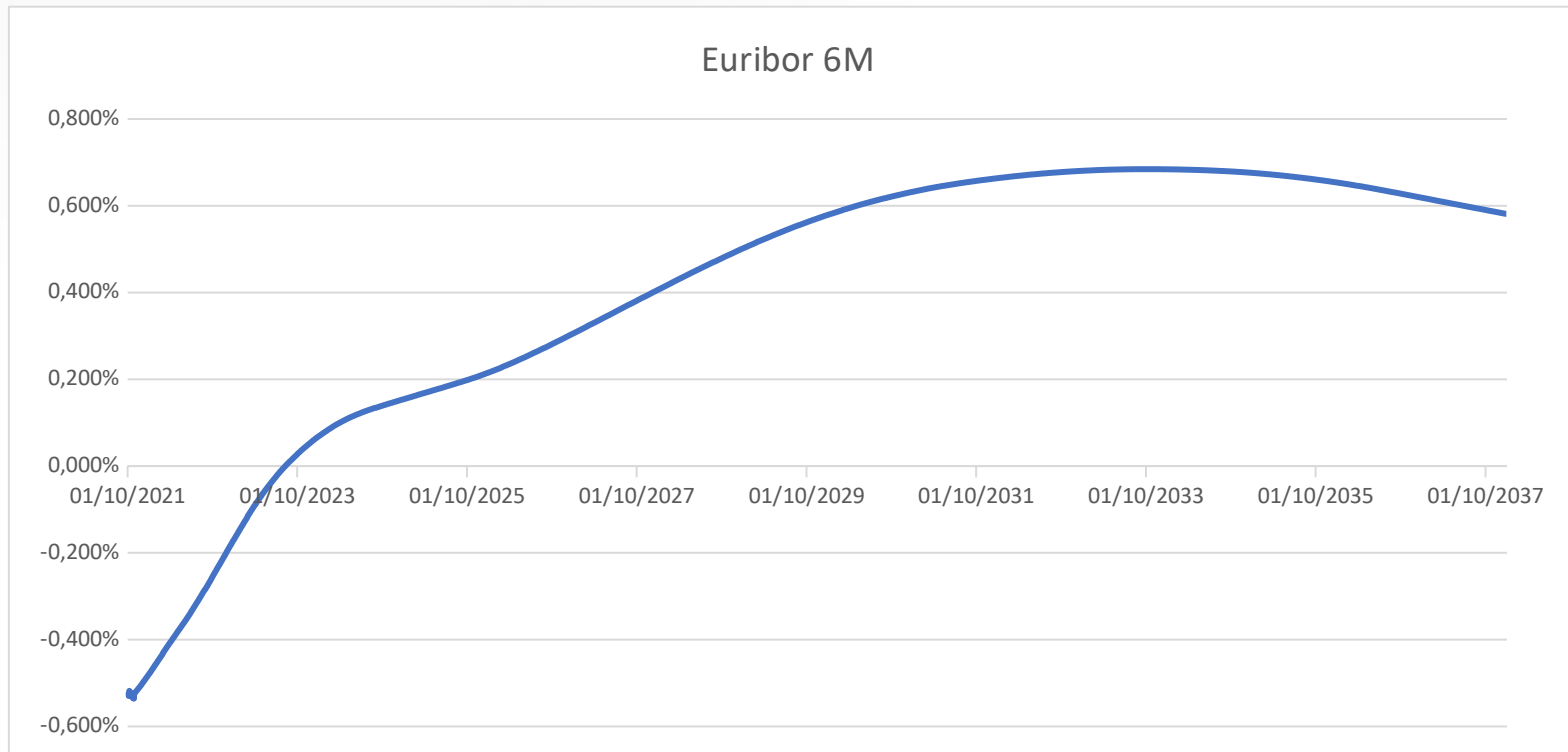
Il costo medio ponderato dell'indebitamento totale tiene conto dell'effetto dei derivati per le operazioni di debito sottostanti a contratti swap. In particolare il costo medio ponderato è il risultato di una media ponderata per ogni periodo fino a scadenza: per il residuo sottostante è stato preso in 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 Settembre 2021 è diminuito delle sole rate in scadenza nel trimestre.

Confronto tassi IRS 12Y e Euribor 6M



Il tasso di riferimento ufficiale fissato dalla BCE (tasso ufficiale di sconto) al 30 settembre 2021 è allo 0,00 %.



-0,53%

0,58%