



Comune di Venezia

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

**REPORT TRIMESTRALE
al 30/09/2022**

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 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

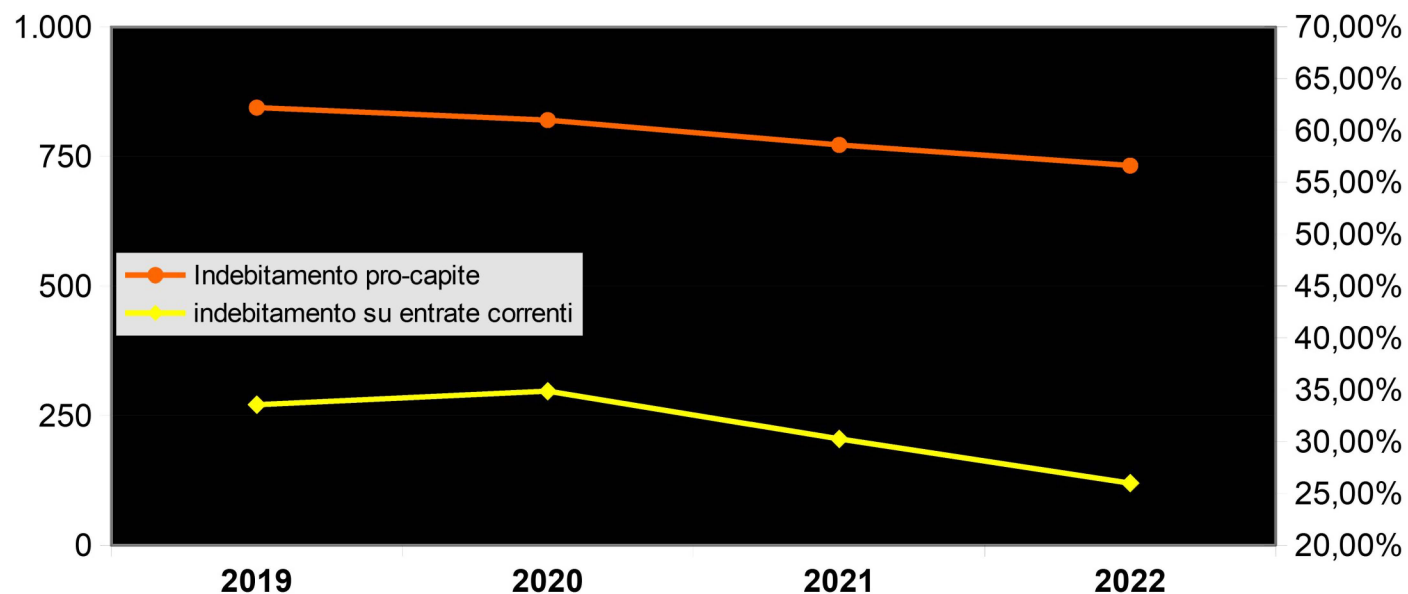
tab.1
(dati in migliaia)

Situazione a consuntivo	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/09/2022
debito lordo	263.923	262.894	253.331	247.731
deposito per rimborso "Canaletto/Fenice"	45.192	50.220	55.555	61.214
debito netto	218.731	212.674	197.776	186.517
fondo di rotazione	6.843	6.133	5.609	4.899 (*)
entrate correnti	651.894	610.229	654.013	717.977 (**)
indebitamento su entrate correnti	33,55%	34,85%	30,24%	25,98%
Indebitamento pro-capite	844	820	772	732 (***)

(*) 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

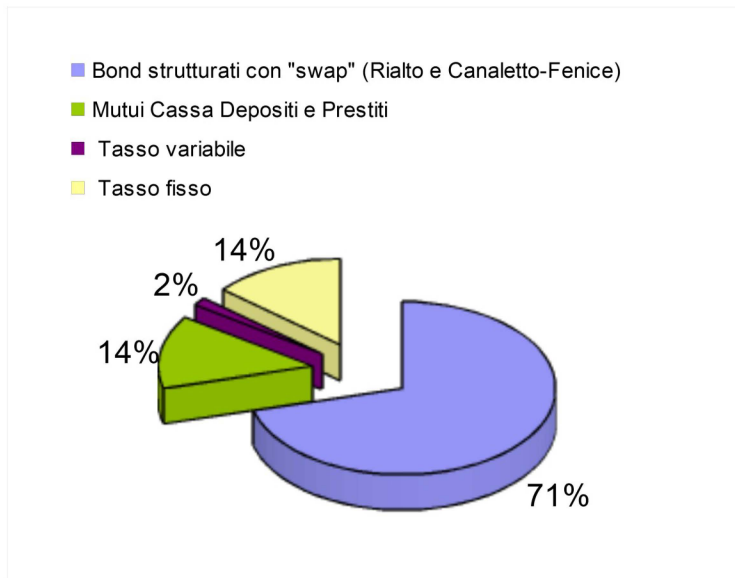
(**) dato da bilancio di previsione 2022 assestato

(***) l'indebitamento pro-capite è misurato in rapporto al numero di residenti al 30 settembre 2022 nel Comune di Venezia



Composizione del debito

	30/06/22		30/09/22	
	importo	%	importo	%
Bond strutturati con "swap" (Rialto e Canaletto-Fenice)	175.497	70,68%	175.497	70,84%
Mutui Cassa Depositi e Prestiti	33.992	13,69%	33.992	13,72%
Mutui/Prestiti con altri Istituti di cui:	38.819	15,63%	38.242	15,44%
Tasso variabile	3.820	1,54%	3.820	1,54%
Tasso fisso	34.999	14,09%	34.422	13,89%
Totale debito lordo	248.308	100,00%	247.731	100,00%
deposito per rimborso bond Canaletto Fenice	58.342		61.214	
Totale debito netto	189.966		186.517	
Fondo di rotazione Regionale	4.899		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 2.607.399,28; Boc Dexia Crediop € 4.978.800,00; Boc BIIS 2009 € 1.076.434,56; Boc Depfa Bank 2006 € 8.528.981,25;*

Debiti garantiti da fidejussioni rilasciate dal Comune

(dati in milioni)

	30/06/2022	30/09/2022	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	153,01	150,56	-2,45
Indebitamento diretto (al netto del fondo di rotazione regionale)	189,97	186,52	-3,45
Totale indebitamento diretto e indiretto	342,98	337,08	-5,90

Dettaglio per Società/Ente al 30/09/2022:

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	69,9
FOND.TEATRO LA FENICE	Acquisto immobile	3,6
ACTV	Nuovo cantiere motoristico Isola Tronchetto	18,9
VERITAS	Investimenti diversi	6,6
altri Enti		1,5
	totale	150,6

Patronage in essere al 30.09.2022

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	11.125.945,80
T O T A L E	66.747.600,00	20.529.625,76

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

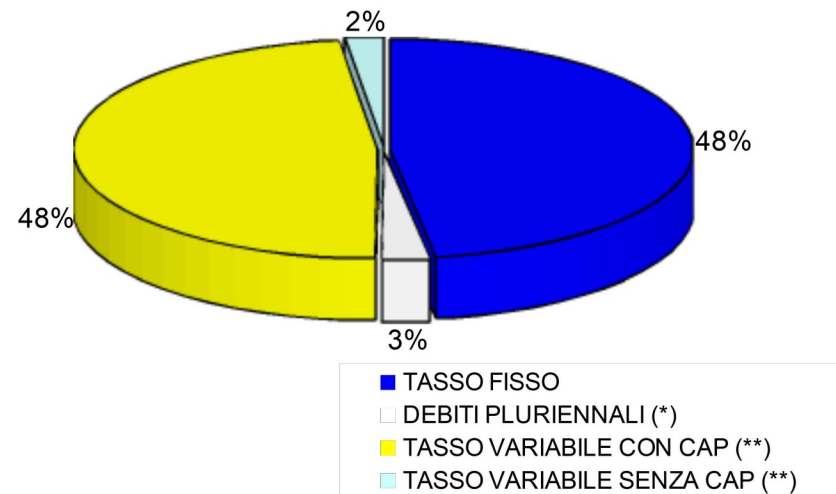
Operazioni di swap a copertura debito netto

	30/06/22	30/09/22
Controparte: BIIS e DEXIA "Rialto"	91.621.695	91.621.695
Controparte: MERRILL LYNCH "Canaletto / Fenice"	25.533.349	22.661.961
Totale	117.155.044	114.283.656
Totale debito netto	194.865.161	191.416.578
Quota debito accompagnata da contratti swap	60,12%	59,70%

Composizione al 30/09/2022 per tipologia tassi post effetto swap

TASSO FISSO	91.043.296	47,6%
DEBITI PLURIENNALI (*)	4.899.283	2,6%
TASSO VARIABILE CON CAP (**)	91.621.695	47,9%
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	191.416.578	100,0%
di cui con tetto massimo di costo	187.564.274	98,0%

composizione debito netto 30/09/2022 POST DERIVATI



ANDAMENTO DEI TASSI DI MERCATO TERZO TRIMESTRE

Il terzo trimestre 2022, si è chiuso con il tasso Euribor 6M a 1,81% confermando la ripresa iniziata nel trimestre precedente (0,26%), crescita seguita dagli stimoli monetari della BCE tenendo sempre presente il conflitto in corso tra Russia ed Ucraina che rallenta la ripresa economica.

Anche per i tassi a medio-lungo termine viene confermata la ripresa attestando il valore a fine del terzo trimestre al 3,12% incrementando la curva rispetto la fine del secondo trimestre 2022 il cui valore era pari al 2,31%.

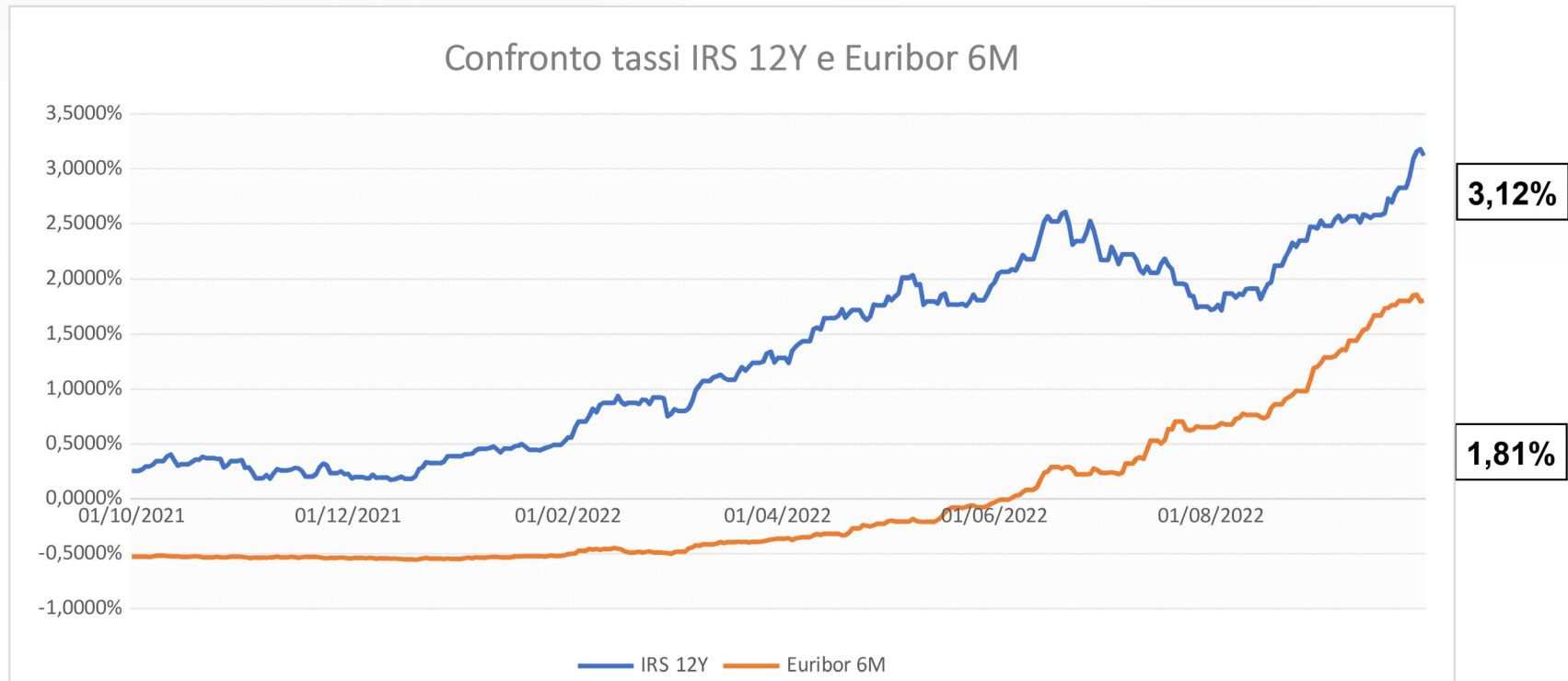
Quanto alle misure di politica monetaria, la BCE (Banca Centrale Europea) nel corso del terzo trimestre a luglio ha deciso di portare il tasso di interesse sulle operazioni di rifinanziamento allo 0,50% ed a settembre di innalzarlo ulteriormente di 75 punti base portandolo all'1,25%; non sono esclusi ulteriori aggiustamenti con l'obiettivo di riportare il tasso d'inflazione al 2%. Inflazione che nell'ultimo periodo è aumentata in misura significativa a causa del forte rincaro dei beni energetici e alimentari.

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 2031 inizio 2032 pari al 3,24% in aumento rispetto alle previsioni del trimestre precedente (2,83%).

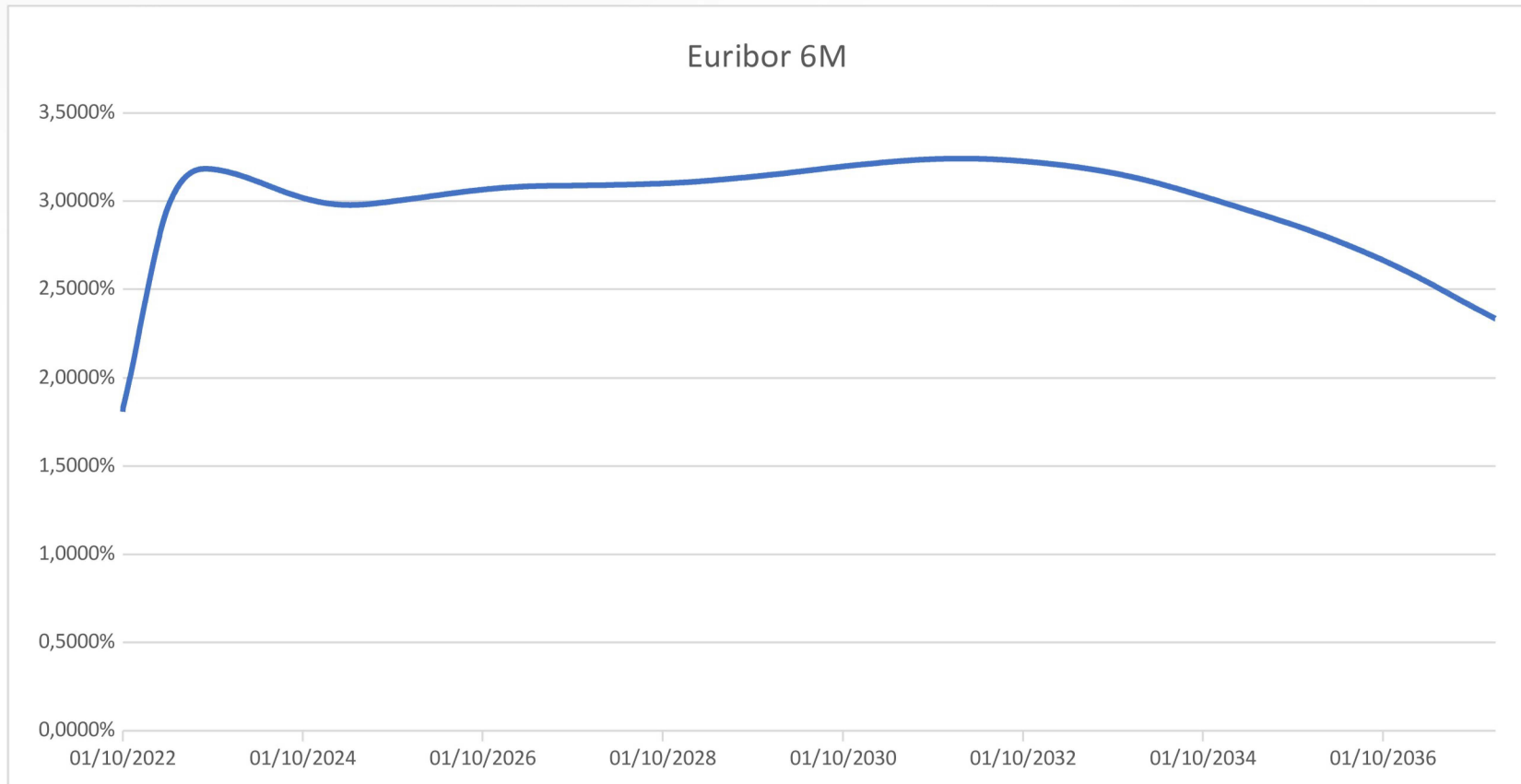
II COSTO E LA GESTIONE DEL DEBITO DEL COMUNE

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 2022 è diminuito delle sole rate in scadenza nel trimestre.



Il tasso di riferimento ufficiale fissato dalla BCE (tasso ufficiale di sconto) al 30 settembre 2022 è allo 1,25 %.



1,81%

2,33%