



Comune di Venezia

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

**REPORT TRIMESTRALE
al 31/03/2019**

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 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

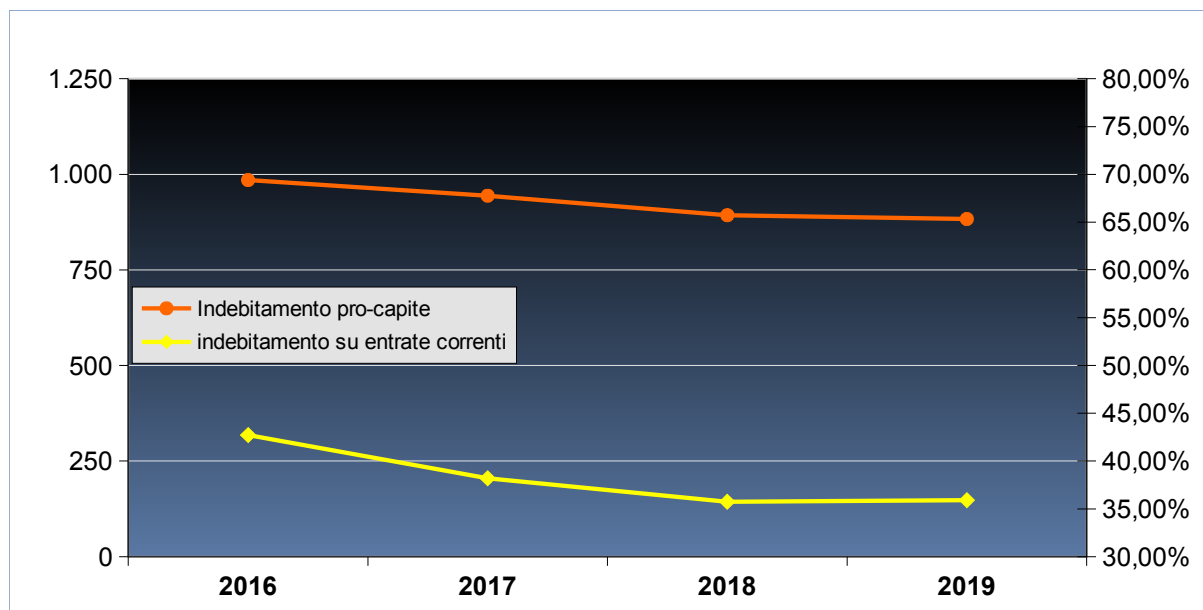
tab.1
(dati in migliaia)

Situazione a consuntivo	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/03/2019
debito lordo	295.628	282.625	273.047	272.563
deposito per rimborso "Canaletto/Fenice"	31.775	35.986	40.453	42.788
debito netto	263.853	246.639	232.594	229.775
fondo di rotazione	12.547	11.544	9.944	9.944 (*)
entrate correnti	617.674	645.821	650.953	639.916 (**)
indebitamento su entrate correnti	42,72%	38,19%	35,73%	35,91%
Indebitamento pro-capite	985	944	893	883 (***)

(*) 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

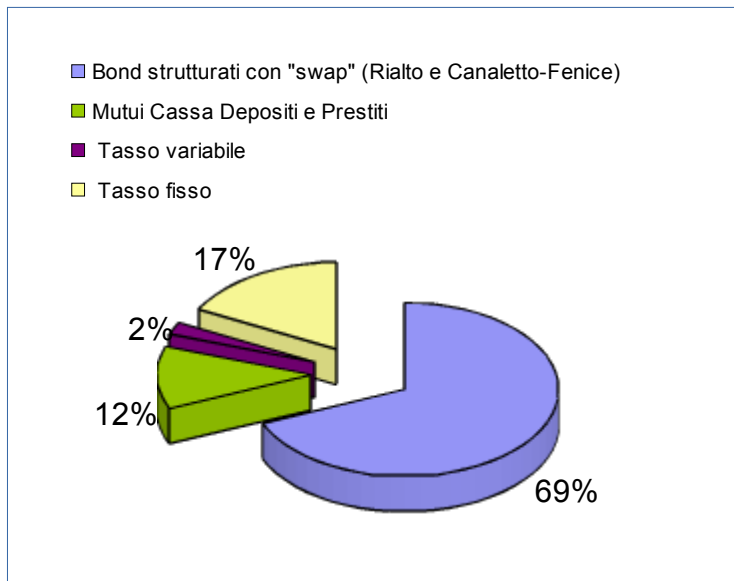
(**) dato da bilancio di previsione 2019

(***) l'indebitamento pro-capite è misurato in rapporto al numero di residenti al 28 Febbraio 2019 nel Comune di Venezia



Composizione del debito

	31/12/18		31/03/19	
	importo	%	importo	%
Bond strutturati con "swap" (Rialto e Canaletto-Fenice)	186.913	68,45%	186.913	68,58%
Mutui Cassa Depositi e Prestiti	31.973	11,71%	31.973	11,73%
Mutui/Prestiti con altri Istituti di cui:	54.161	19,84%	53.677	19,69%
Tasso variabile	6.251	2,29%	6.251	2,29%
Tasso fisso	47.910	17,55%	47.426	17,40%
Totale debito lordo	273.047	100,00%	272.563	100,00%
deposito per rimborso bond Canaletto Fenice	40.453		42.788	
Totale debito netto	232.594		229.775	
Fondo di rotazione Regionale	9.944		9.944	



Bond swappati: "Rialto" € 103.037.532,30; "Canaletto e Fenice" € 83.875.800;

Mutui Cassa Depositi e Prestiti € 31.973.373,42;

Altri istituti tasso variabile: boc Dexia Crediop 2007 € 6.250.950;

Altri Istituti tasso fisso: Mutuo B.E.I. 5.545.670,85; mutuo Popolare € 14.499.612,98; Boc Dexia/Intesa 6.085.821,84; Boc Dexia Crediop € 7.239.840; Boc BIIS 2009 € 2.383.519,68; Boc Depfa Bank 2006 € 11.671.237,50

Debiti garantiti da fidejussioni rilasciate dal Comune

(dati in milioni)

	31/12/2018	31/03/2019	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	181,28	180,22	-1,06
Indebitamento diretto (al netto del fondo di rotazione regionale)	232,59	229,77	-2,82
Totale indebitamento diretto e indiretto	413,87	409,99	-3,88

Dettaglio per Società/Ente al 31/03/2019:

Società/Ente	Progetto	debito garantito
AVM	Realizzazione nuova Via Vallenari	23,4
INSULA	Nuovo piazzale S.M.Elisabetta al Lido, Restauro complesso Ex Penitenti ed Ex Istituto Stefanini e altri investimenti	32,5
VENIS	Progetto wireless - banda larga	0,4
AVM	Realizzazione approdi navigazione e Tramvia	82,4
FOND. TEATRO LA FENICE	Acquisto immobile	4,4
ACTV	Nuovo cantiere motoristico Isola Tronchetto	22,4
VERITAS	Investimenti diversi	12,7
altri Enti		2,0
totale		180,2

Patronage in essere al 31.03.2019

tab.4

Societa'	Importo utilizzato	Importo residuo garantito
GRUPPO CASINO' MUNICIPALE	9.500.000,00	9.500.000,00
IVE	5.747.600,00	4.165.809,19
A.V.M.	55.000.000,00	22.733.472,60
T O T A L E	70.247.600,00	36.399.281,79

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

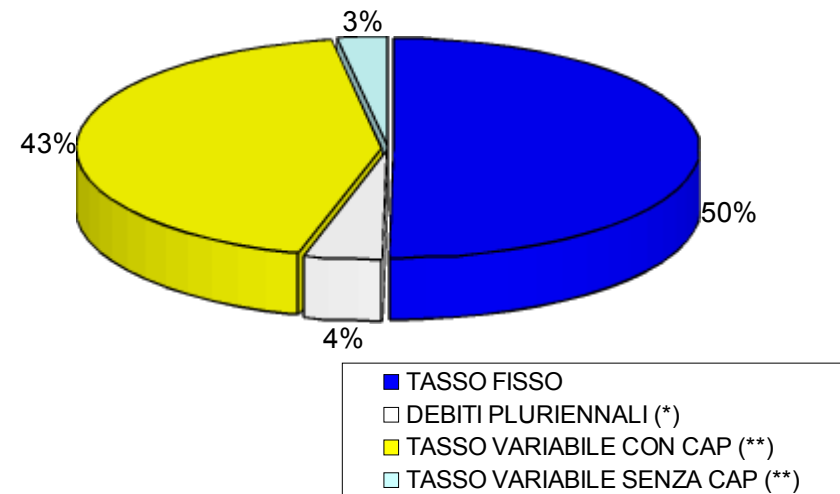
Operazioni di swap a copertura debito netto

	31/12/18	31/03/19
Controparte: BIIS e DEXIA "Rialto"	103.037.532	103.037.532
Controparte: MERRILL LYNCH "Canaletto / Fenice"	43.422.910	41.088.208
Totale	146.460.442	144.125.740
Totale debito netto	242.538.231	239.719.578
Quota debito accompagnata da contratti swap	60,39%	60,12%

Composizione al 31/03/2019 per tipologia tassi post effetto swap

TASSO FISSO	120.422.727	50,2%
DEBITI PLURIENNALI (*)	9.943.812	4,1%
TASSO VARIABILE CON CAP (**)	103.037.532	43,0%
TASSO VARIABILE SENZA CAP (**)	6.315.507	2,6%
(*) Trattasi di debiti pluriennali con la Regione Veneto con solo rimborso quota capitale		
(**) CAP: tetto massimo di costo		
totale debito	239.719.578	100,0%
di cui con tetto massimo di costo	233.404.071	97,4%

composizione debito netto 31/03/2019 POST DERIVATI



ANDAMENTO DEI TASSI DI MERCATO PRIMO TRIMESTRE

Il primo trimestre 2019 si è chiuso con il tasso Euribor 6M in campo negativo a -0,23%, praticamente stabile rispetto alla rilevazione del trimestre precedente; questo costante appiattimento del tasso, indica che la crescita, malgrado gli stimoli monetari e le previsioni di crescita dell'inflazione nel breve periodo, non riesce a ripartire in modo incisivo. Per i tassi a medio-lungo termine la tendenza rispetto all'ultimo trimestre ed a quelli precedenti, è in ulteriore diminuzione a 0,63% (al 31 dicembre 2018 era pari a 0,98%).

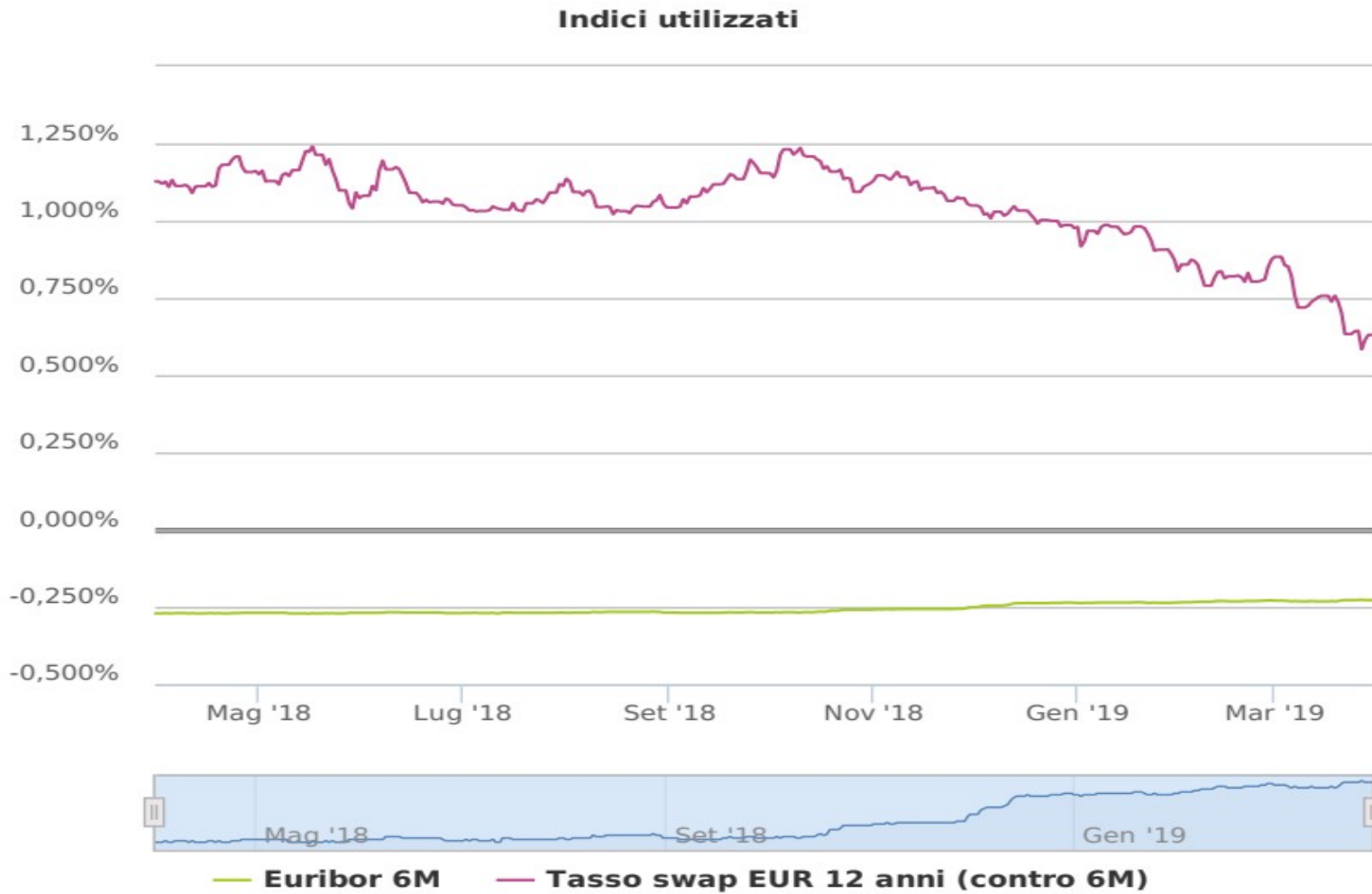
Quanto alle misure di politica monetaria, la BCE (Banca Centrale Europea) ha deciso di lasciare invariati i tassi di interesse sulle operazioni di rifinanziamento allo 0,00% (minimo storico fissato a metà marzo 2016) con l'obiettivo di avvicinare il tasso di inflazione al 2% nel medio termine; inoltre continuerà a reinvestire il capitale rimborsato sui titoli in scadenza finché sarà necessario per mantenere condizioni di liquidità favorevoli.

Per il 2019 si attende la curva dei tassi Euribor con periodicità semestrale sempre stabile in campo negativo sotto lo zero ma con una progressiva e lenta ripresa che porterà a superare tale soglia solo a partire da metà anno 2021; la punta massima è prevista per il mese di marzo 2033 pari all'1,65%, in netto ribasso rispetto alle previsioni del trimestre precedente (1,96%).

II COSTO E LA GESTIONE DEL DEBITO DEL COMUNE

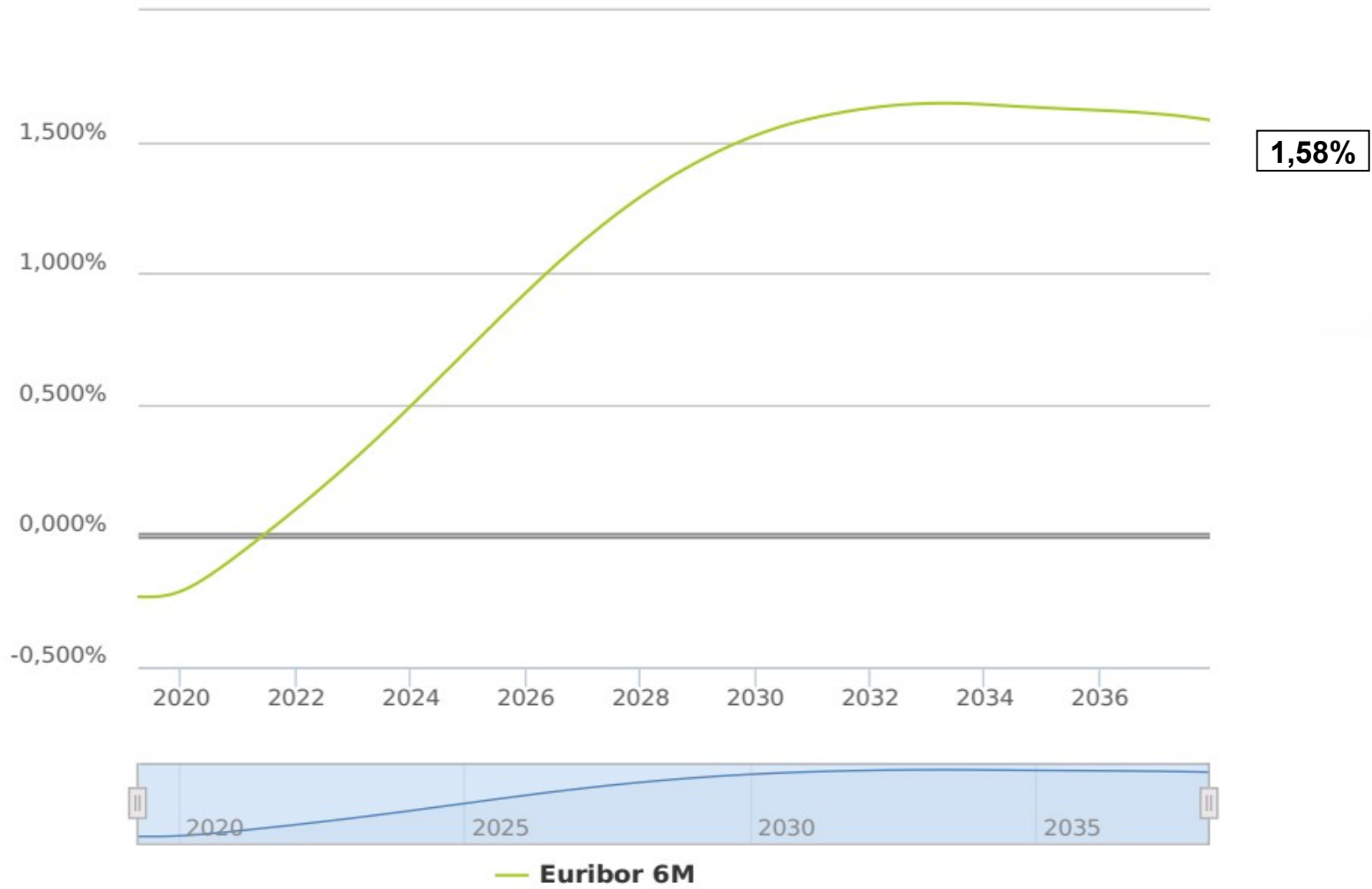
Il costo medio ponderato dell'indebitamento totale tiene conto dell'effetto dei derivati per le operazioni di debito sottostanti a contratti swap. In particolare il costo medio ponderato è il risultato di una media ponderata per ogni periodo fino a scadenza: per il residuo sottostante è stato preso in 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 31 Marzo 2019 è diminuito delle sole rate in scadenza nel trimestre.



Il tasso di riferimento ufficiale fissato dalla BCE (tasso ufficiale di sconto) al 31 marzo 2019 è allo 0,00 %.

Indici utilizzati



-0,23%

1,58%