



Comune di Venezia

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

**REPORT TRIMESTRALE
al 31/03/2020**

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 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

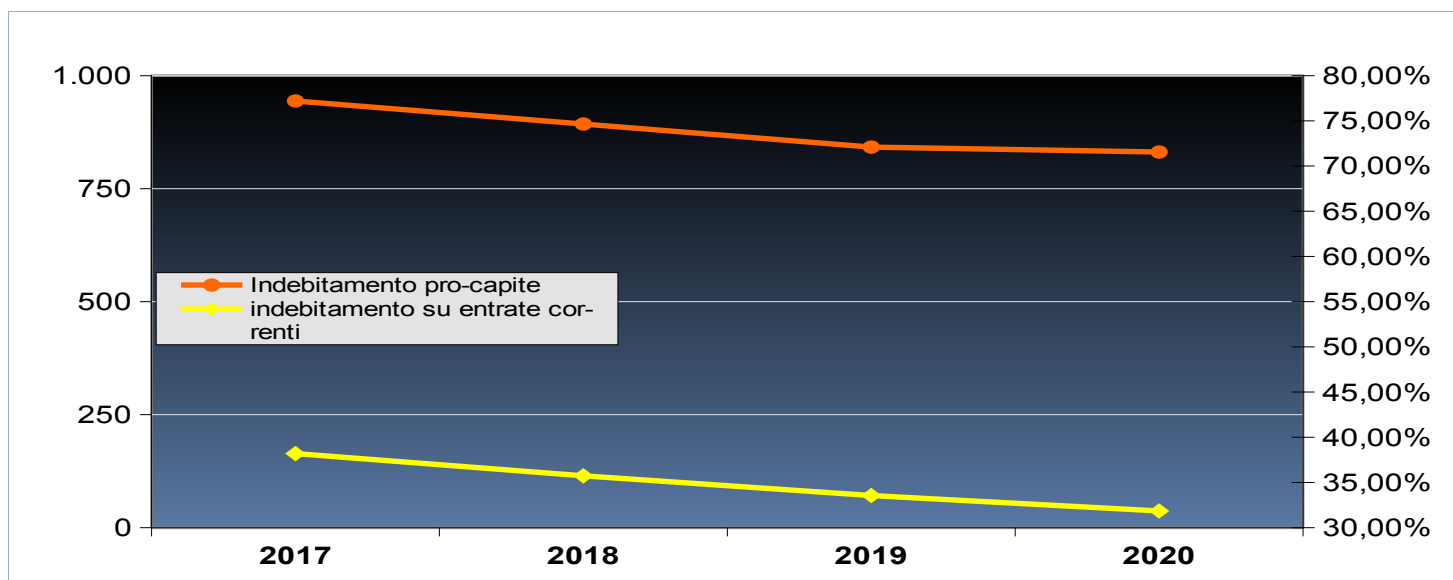
tab.1
(dati in migliaia)

Situazione a consuntivo	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/03/2020
debito lordo	282.625	273.047	263.923	263.415
deposito per rimborso "Canaletto/Fenice"	35.986	40.453	45.192	47.669
debito netto	246.639	232.594	218.731	215.746
fondo di rotazione	11.544	9.944	6.843	6.843
entrate correnti	645.821	650.953	651.894	677.440
indebitamento su entrate correnti	38,19%	35,73%	33,55%	31,85%
Indebitamento pro-capite	944	893	842	831

(*) 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

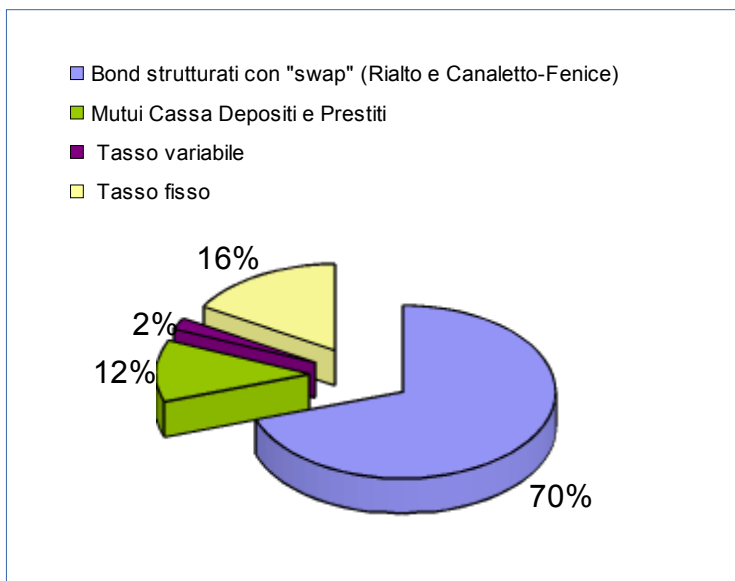
(**) dato da bilancio di previsione 2020

(***) l'indebitamento pro-capite è misurato in rapporto al numero di residenti al 31 Marzo 2020 nel Comune di Venezia



Composizione del debito

	31/12/19		31/03/20	
	importo	%	importo	%
Bond strutturati con "swap" (Rialto e Canaletto-Fenice)	183.890	69,68%	183.890	69,81%
Mutui Cassa Depositi e Prestiti	30.512	11,56%	30.512	11,58%
Mutui/Prestiti con altri Istituti di cui:	49.521	18,76%	49.012	18,61%
Tasso variabile	5.556	2,11%	5.556	2,11%
Tasso fisso	43.965	16,66%	43.456	16,50%
Totale debito lordo	263.923	100,00%	263.415	100,00%
deposito per rimborso bond Canaletto Fenice	45.192		47.669	
Totale debito netto	218.731		215.746	
Fondo di rotazione Regionale	6.843		6.843	



Bond swappati: "Rialto" € 100.014.223,96; "Canaletto e Fenice" € 83.875.800;

Mutui Cassa Depositi e Prestiti € 30.512.417,26;

Altri istituti tasso variabile: boc Dexia Crediop 2007 € 5.556.400;

Altri Istituti tasso fisso: Mutuo B.E.I. 5.299.848,43; mutuo Popolare € 13.564.710,30; Boc Dexia/Intesa 5.150.316,94; Boc Dexia Crediop € 6.635.400; Boc BIIS 2009 € 2.031.986,88; Boc Depfa Bank 2006 € 10.773.450,00

Debiti garantiti da fidejussioni rilasciate dal Comune

(dati in milioni)

	31/12/2019	31/03/2020	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	171,85	170,57	-1,28
Indebitamento diretto (al netto del fondo di rotazione regionale)	218,73	215,75	-2,98
Totale indebitamento diretto e indiretto	390,58	386,32	-4,26

Dettaglio per Società/Ente al 31/03/2020:

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	30,9
VENIS	Progetto wireless - banda larga	0,0
PMV	Realizzazione approdi navigazione e Tramvia	78,8
FOND.TEATRO LA FENICE	Acquisto immobile	4,2
ACTV	Nuovo cantiere motoristico Isola Tronchetto	21,4
VERITAS	Investimenti diversi	11,0
altri Enti		1,8
	totale	170,6

Patronage in essere al 31.03.2020

tab.4

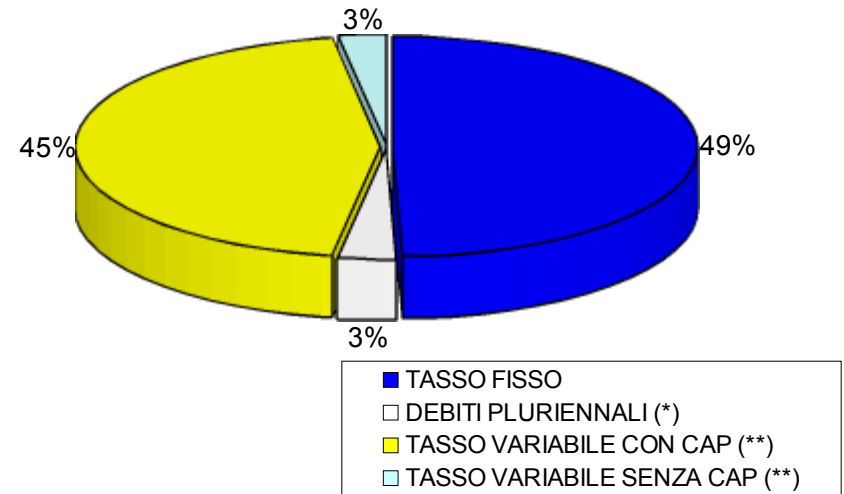
Societa'	Importo utilizzato	Importo residuo garantito
GRUPPO CASINO' MUNICIPALE	9.500.000,00	9.500.000,00
IVE	5.747.600,00	3.965.175,96
A.V.M.	55.000.000,00	19.558.157,20
T O T A L E	70.247.600,00	33.023.333,16

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

	31/12/19	31/03/20			
Controparte: BIIS e DEXIA			TASSO FISSO	110.123.065	49,5%
"Rialto"	100.014.224	100.014.224	DEBITI PLURIENNALI (*)	6.842.598	3,1%
			TASSO VARIABILE CON CAP (**)	100.014.224	44,9%
Controparte: MERRILL LYNCH			TASSO VARIABILE SENZA CAP (**)	5.608.046	2,5%
"Canaletto / Fenice"	38.683.466	36.206.581	(*) Trattasi di debiti pluriennali con la Regione Veneto con solo rimborso quota capitale		
			(**) CAP: tetto massimo di costo		
			totale debito	222.587.933	100,0%
			di cui con tetto massimo di costo	216.979.886	97,5%

Totale	138.697.690	136.220.805
Totale debito netto	225.573.677	222.587.933
Quota debito accompagnata da contratti swap	61,49%	61,20%

composizione debito netto 31/03/2020 POST DERIVATI



ANDAMENTO DEI TASSI DI MERCATO PRIMO TRIMESTRE

Il primo trimestre 2020 si è chiuso con il tasso Euribor 6M sempre in campo negativo a -0,29%, praticamente stabile rispetto alla rilevazione del trimestre precedente e dell'anno 2019, il che indica una crescita che non riesce a ripartire in modo incisivo malgrado gli stimoli monetari della BCE e le previsioni di crescita dell'inflazione nel breve periodo.

Per i tassi a medio-lungo termine la tendenza rispetto all'ultimo trimestre, che presentava un tasso in campo positivo pari allo 0,31%, è calato riportandosi a ridosso dello zero registrando un tasso dello 0,06%.

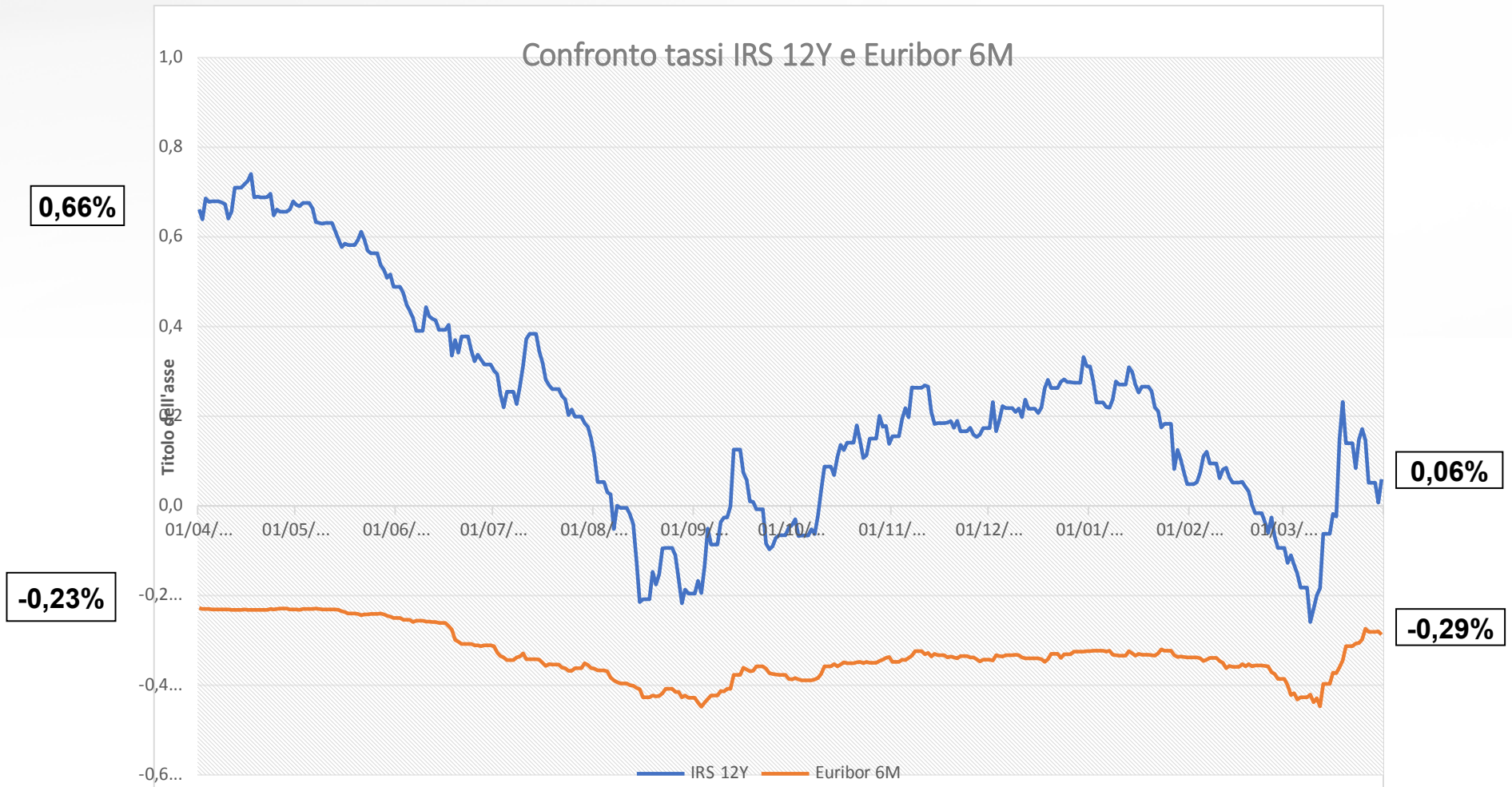
Quanto alle misure di politica monetaria, la BCE (Banca Centrale Europea) ha deciso di lasciare invariati i tassi di interesse sulle operazioni di rifinanziamento allo 0,00% (minimo storico fissato ormai già da 4 anni a metà marzo 2016) ed in ogni caso finché non vedrà le prospettive di inflazione convergere saldamente su un livello inferiore ma prossimo al 2%; inoltre continuerà a reinvestire il capitale rimborsato sui titoli in scadenza finché sarà necessario per mantenere condizioni di liquidità favorevoli.

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 -0,31%; una progressiva e lenta ripresa che porterà il tasso in campo positivo, avverrà solo a partire dal 2027 con punta massima prevista per metà anno 2033 pari allo 0,29%, ben al di sotto rispetto alle previsioni del trimestre precedente (0,71%).

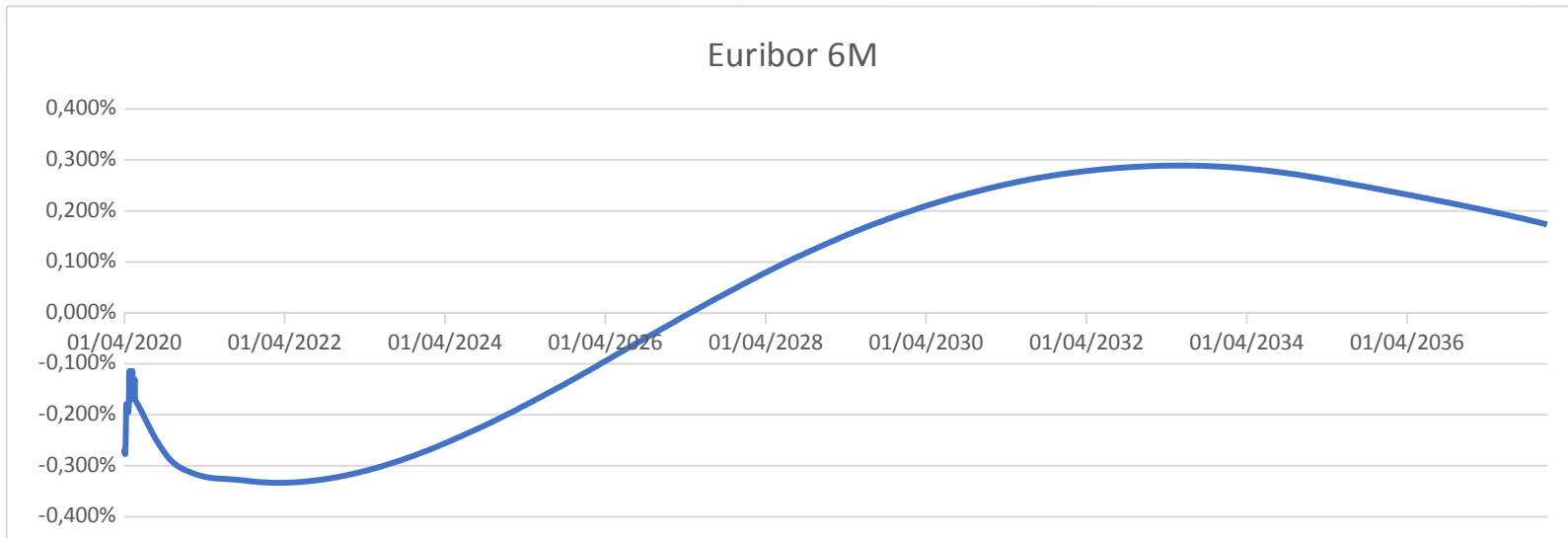
II COSTO E LA GESTIONE DEL DEBITO DEL COMUNE

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 2020 è diminuito delle sole rate in scadenza nel trimestre



Il tasso di riferimento ufficiale fissato dalla BCE (tasso ufficiale di sconto) al 31 marzo 2020 è allo 0,00 %.



-0,28%

0,17%