



Comune di Venezia

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

**REPORT TRIMESTRALE
al 31/03/2021**

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

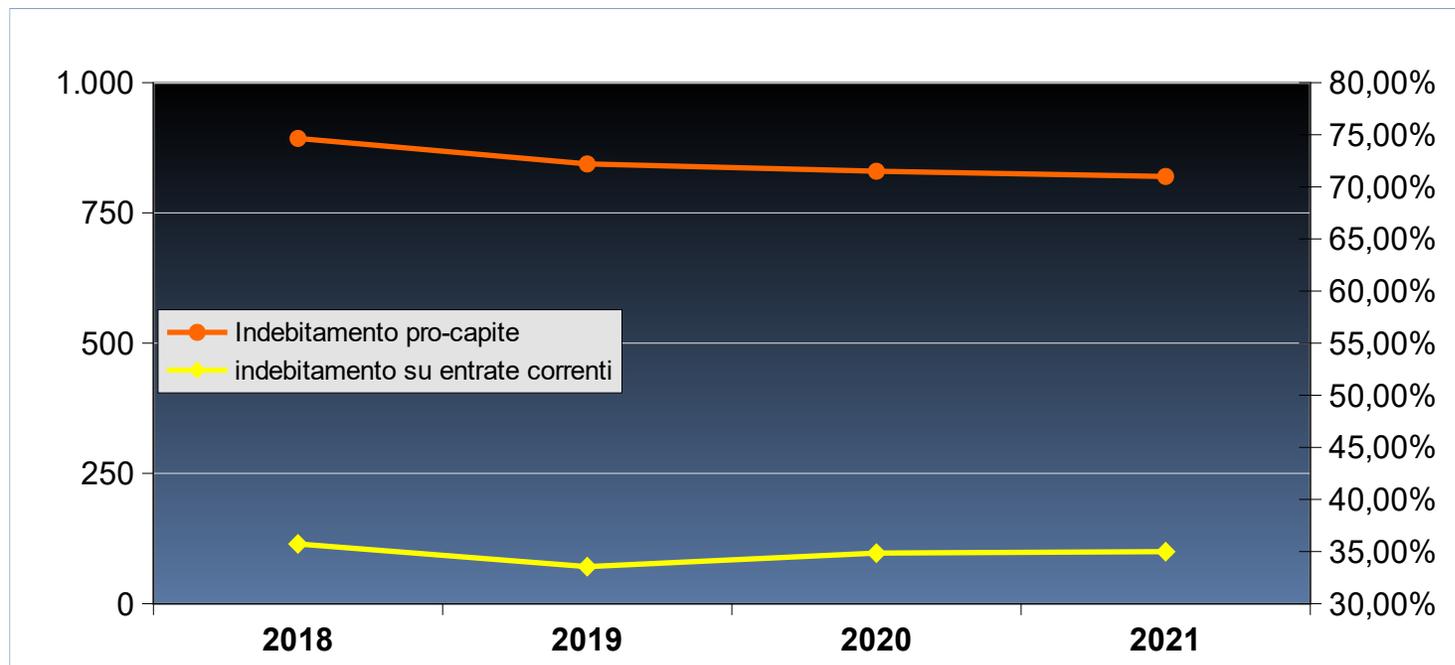
tab.1
(dati in migliaia)

Situazione a consuntivo	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/03/2021
debito lordo	273.047	263.923	262.894	262.359
deposito per rimborso "Canaletto/Fenice"	40.453	45.192	50.220	52.848
debito netto	232.594	218.731	212.674	209.511
fondo di rotazione	9.944	6.843	6.133	6.133 (*)
entrate correnti	650.953	651.894	610.229	598.854 (**)
indebitamento su entrate correnti	35,73%	33,55%	34,85%	34,99%
Indebitamento pro-capite	893	844	830	820 (***)

(*) 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

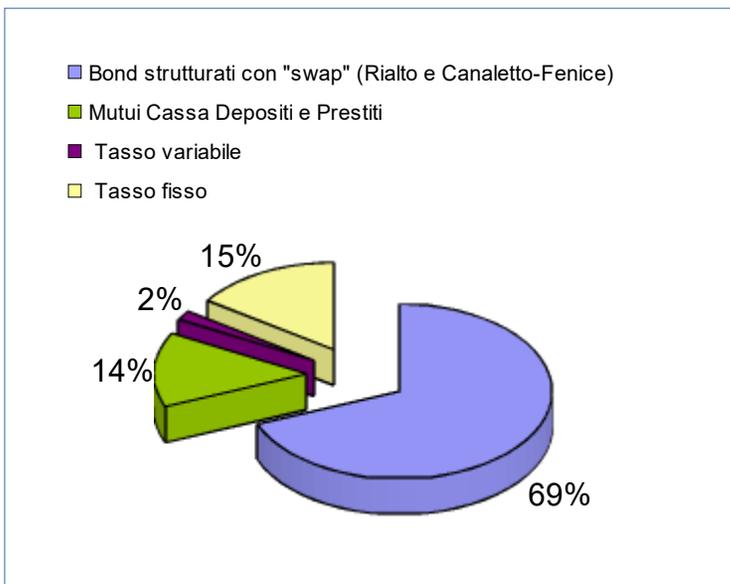
(**) dato da bilancio di previsione 2021 assestato

(***) l'indebitamento pro-capite è misurato in rapporto al numero di residenti al 28 Febbraio 2021 nel Comune di Venezia



Composizione del debito

	31/12/20		31/03/21	
	importo	%	importo	%
Bond strutturati con "swap" (Rialto e Canaletto-Fenice)	180.681	68,73%	180.681	68,87%
Mutui Cassa Depositi e Prestiti	36.245	13,79%	36.245	13,82%
Mutui/Prestiti con altri Istituti di cui:	45.968	17,49%	45.433	17,31%
Tasso variabile	4.862	1,85%	4.862	1,85%
Tasso fisso	41.106	15,64%	40.571	15,46%
Totale debito lordo	262.894	100,00%	262.359	100,00%
deposito per rimborso bond Canaletto Fenice	50.220		52.848	
Totale debito netto	212.674		209.511	
Fondo di rotazione Regionale	6.133		6.133	



Bond swappati: "Rialto" € 96.805.178,04; "Canaletto e Fenice" € 83.875.800;

Mutui Cassa Depositi e Prestiti € 36.244.620,63;

Altri istituti tasso variabile: boc Dexia Crediop 2007 € 4.861.850;

Altri Istituti tasso fisso: Mutuo B.E.I. 5.299.848,41; mutuo Popolare € 13.564.710,39; Boc Dexia/Intesa 4.169.233,04; Boc Dexia Crediop € 5.998.560,00; Boc BIIS 2009 € 1.663.318,08; Boc Depfa Bank 2006 € 9.875.662,50

Debiti garantiti da fidejussioni rilasciate dal Comune

(dati in milioni)

	31/12/2020	31/03/2021	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	164,41	163,26	-1,15
Indebitamento diretto (al netto del fondo di rotazione regionale)	212,67	209,51	-3,16
Totale indebitamento diretto e indiretto	377,08	372,77	-4,31

Dettaglio per Società/Ente al 31/03/2021:

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	30,1
AVM	Realizzazione approdi navigazione e Tramvia	75,4
FOND.TEATRO LA FENICE	Acquisto immobile	4,0
ACTV	Nuovo cantiere motoristico Isola Tronchetto	20,4
VERITAS	Investimenti diversi	9,3
altri Enti		1,7
	totale	163,3

Patronage in essere al 31.03.2021

tab.4

Societa'	Importo utilizzato	Importo residuo garantito
GRUPPO CASINO' MUNICIPALE	6.000.000,00	6.000.000,00
IVE	5.747.600,00	3.751.289,66
A.V.M.	55.000.000,00	16.271.978,20
T O T A L E	66.747.600,00	26.023.267,86

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

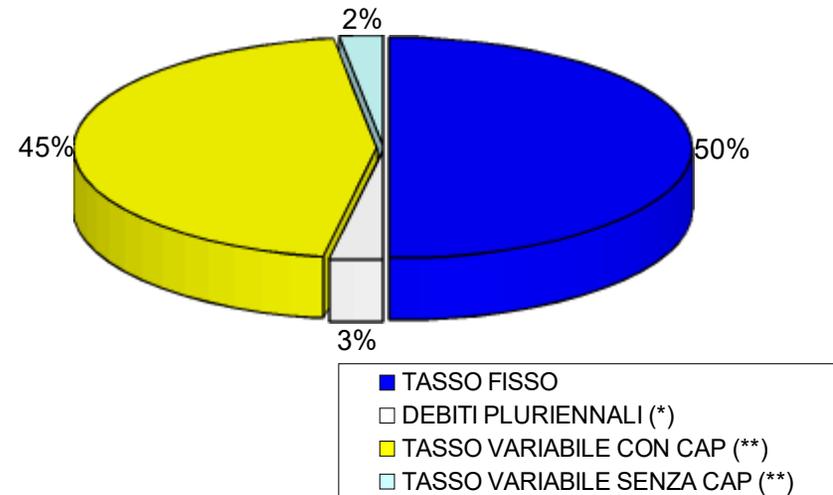
Operazioni di swap a copertura debito netto

	31/12/20	31/03/21
Controparte: BIIS e DEXIA "Rialto"	96.805.178	96.805.178
Controparte: MERRILL LYNCH "Canaletto / Fenice"	33.655.390	31.027.663
Totale	130.460.568	127.832.841
Totale debito netto	218.806.141	215.643.250
Quota debito accompagnata da contratti swap	59,62%	59,28%

Composizione al 31/03/2021 per tipologia tassi post effetto swap

TASSO FISSO	107.791.971	50,0%
DEBITI PLURIENNALI (*)	6.132.606	2,8%
TASSO VARIABILE CON CAP (**)	96.805.178	44,9%
TASSO VARIABILE SENZA CAP (**)	4.913.496	2,3%
(*) Trattasi di debiti pluriennali con la Regione Veneto con solo rimborso quota capitale		
(**) CAP: tetto massimo di costo		
totale debito	215.643.250	100,0%
di cui con tetto massimo di costo	210.729.754	97,7%

composizione debito netto 31/03/2021 POST DERIVATI



ANDAMENTO DEI TASSI DI MERCATO PRIMO TRIMESTRE

Il primo trimestre 2021, si è chiuso con il tasso Euribor 6M sempre in campo negativo a -0,29%, in leggera ripresa rispetto al trimestre precedente (-0,53%) ma sempre in campo negativo, indice che la crescita non riesce a ripartire in modo incisivo malgrado gli stimoli monetari della BCE; inoltre il periodo viene anche caratterizzato dall'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 -0,18%, presenta una leggera ma significativa variazione portandosi in campo positivo e chiudendo il primo trimestre a 0,06%.

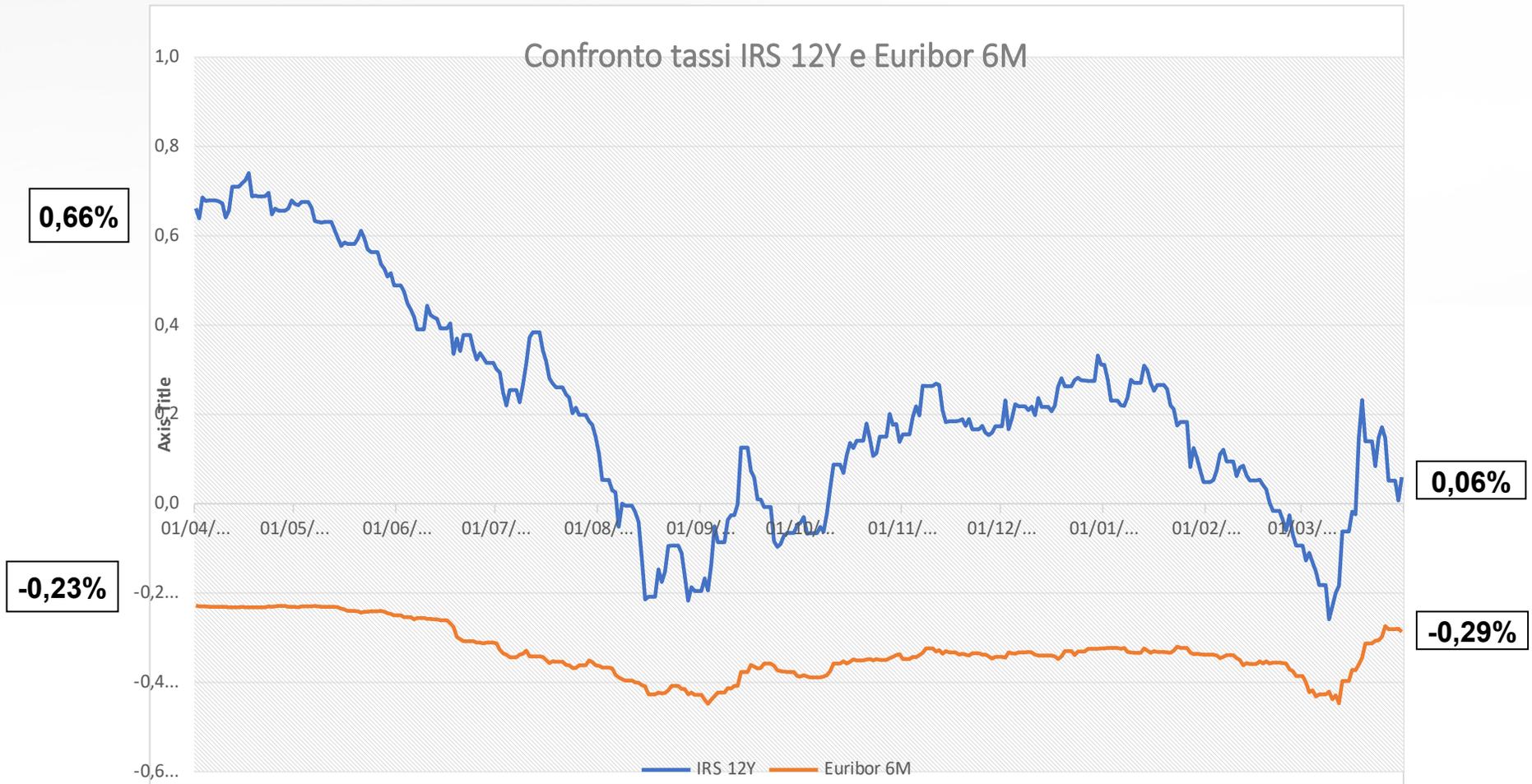
Quanto alle misure di politica monetaria, la BCE (Banca Centrale Europea) ha deciso di lasciare invariati i tassi di interesse sulle operazioni di rifinanziamento allo 0,00% (minimo storico fissato ormai già da quasi 5 anni a metà marzo 2016), vista l'emergenza pandemica continuerà a mantenere gli acquisti contribuendo a compensare lo spostamento verso il basso dell'inflazione.

Per il 2021 e fino ai primi mesi del 2027, si attende la curva dei tassi Euribor con periodicità semestrale in leggera crescita pur sempre in campo negativo; una progressiva e lenta ripresa in positivo si avrà a partire da metà anno 2027 che porterà il tasso in campo positivo con punta massima prevista per l'anno 2033 pari allo 0,29% in linea rispetto alle previsioni del trimestre precedente (0,28%).

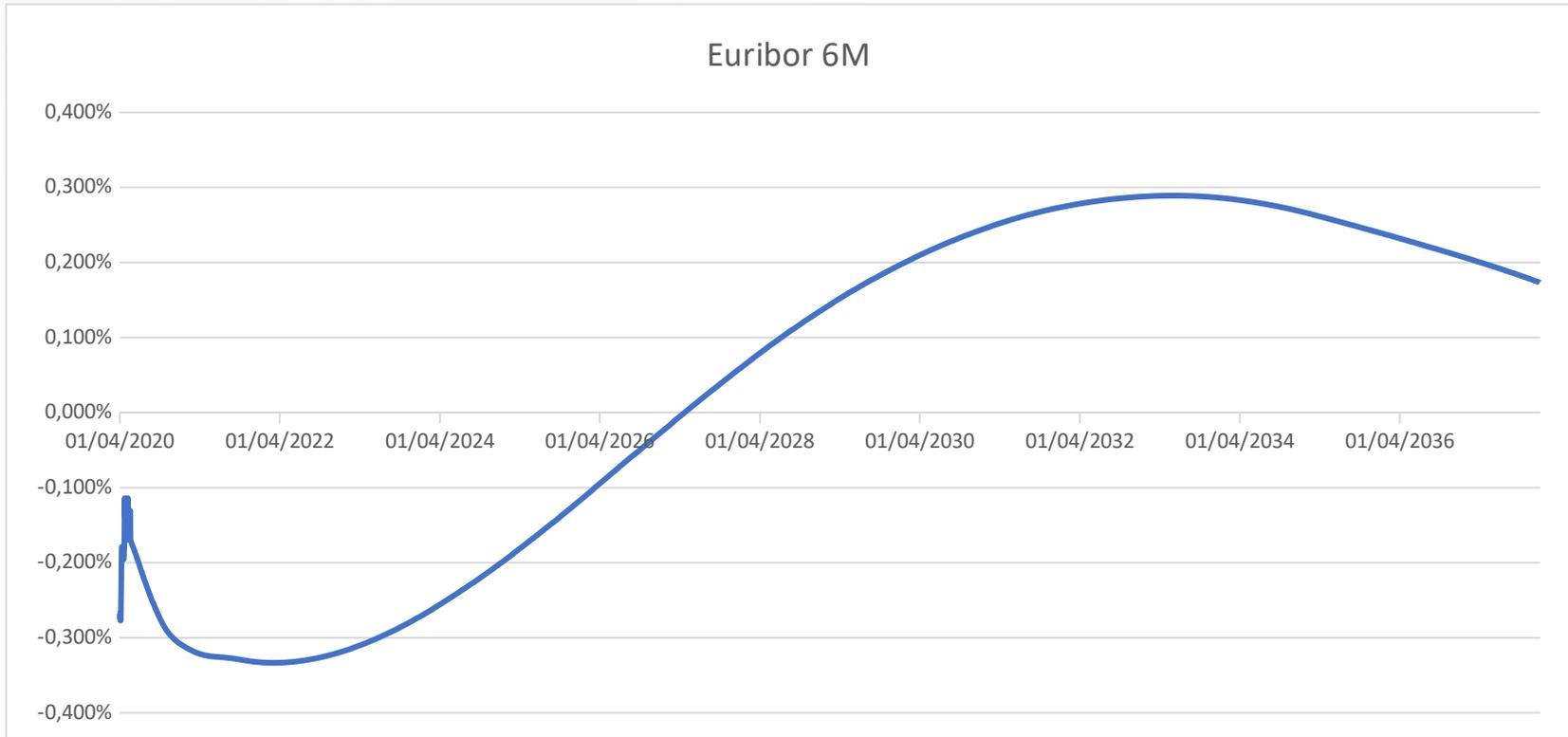
II COSTO E LA GESTIONE DEL DEBITO DEL COMUNE

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 2021 è diminuito delle sole rate in scadenza nel trimestre.



Il tasso di riferimento ufficiale fissato dalla BCE (tasso ufficiale di sconto) al 31 marzo 2021 è allo 0,00 %.



-0,31%

0,17%