



Comune di Venezia

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

**REPORT TRIMESTRALE
al 31/03/2022**

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 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

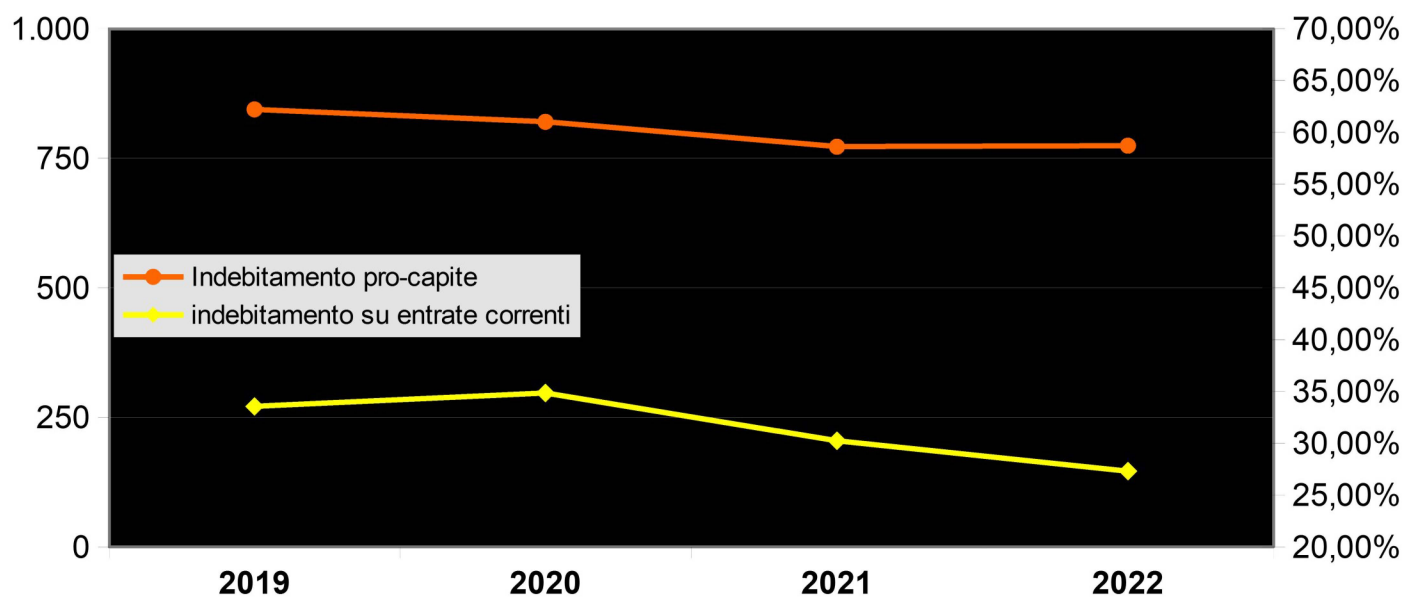
tab.1
(dati in migliaia)

Situazione a consuntivo	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/03/2022
debito lordo	263.923	262.894	253.331	252.768
deposito per rimborso "Canaletto/Fenice"	45.192	50.220	55.555	55.555
debito netto	218.731	212.674	197.776	197.213
fondo di rotazione	6.843	6.133	5.609	5.609 (*)
entrate correnti	651.894	610.229	654.013	722.011 (**)
indebitamento su entrate correnti	33,55%	34,85%	30,24%	27,31%
Indebitamento pro-capite	844	820	772	774 (***)

(*) 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

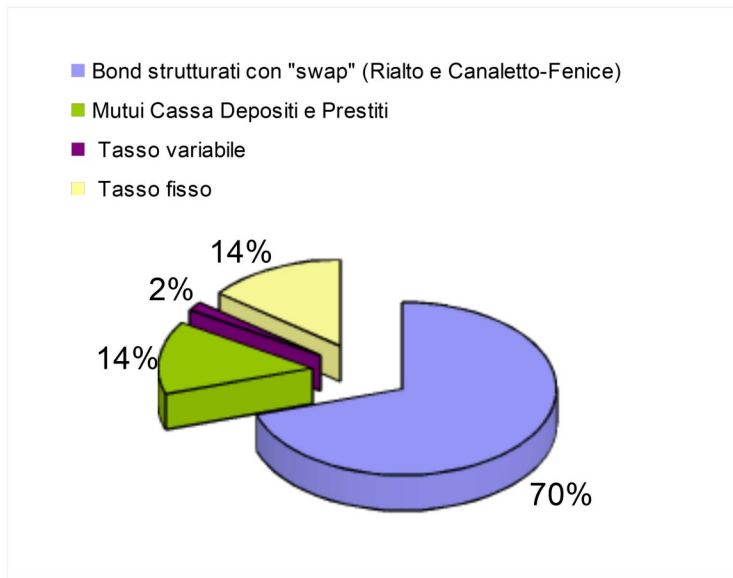
(**) dato da bilancio di previsione 2022

(***) l'indebitamento pro-capite è misurato in rapporto al numero di residenti al 28 febbraio 2022 nel Comune di Venezia



Composizione del debito

	31/12/21		31/03/22	
	importo	%	importo	%
Bond strutturati con "swap" (Rialto e Canaletto-Fenice)	177.277	69,98%	177.277	70,14%
Mutui Cassa Depositi e Prestiti	34.714	13,70%	34.714	13,73%
Mutui/Prestiti con altri Istituti di cui:	41.340	16,32%	40.777	16,13%
Tasso variabile	4.167	1,64%	4.167	1,65%
Tasso fisso	37.173	14,67%	36.610	14,48%
Totale debito lordo	253.331	100,00%	252.768	100,00%
deposito per rimborso bond Canaletto Fenice	55.555		55.555	
Totale debito netto	197.776		197.213	
Fondo di rotazione Regionale	5.609		5.609	



Bond swappati: "Rialto" € 93.401.029,62; "Canaletto e Fenice" € 83.875.800;

Mutui Cassa Depositi e Prestiti € 34.713.950,10;

Altri istituti tasso variabile: boc Dexia Crediop 2007 € 4.167.300;

Altri Istituti tasso fisso: Mutuo B.E.I. 5.299.848,41; mutuo Popolare € 12.587.263,89; Boc Dexia/Intesa 3.140.451,96; Boc Dexia Crediop € 5.327.640,00; Boc BIIS 2009 € 1.276.729,92; Boc Depfa Bank 2006 € 8.977.875;

Debiti garantiti da fidejussioni rilasciate dal Comune

(dati in milioni)

	31/12/2021	31/03/2022	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	157,02	156,79	-0,23
Indebitamento diretto (al netto del fondo di rotazione regionale)	197,78	197,78	0,00
Totale indebitamento diretto e indiretto	354,80	354,57	-0,23

Dettaglio per Società/Ente al 31/03/2022:

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	29,2
AVM	Realizzazione approdi navigazione e Tramvia	72,8
FOND.TEATRO LA FENICE	Acquisto immobile	3,9
ACTV	Nuovo cantiere motoristico Isola Tronchetto	19,4
VERITAS	Investimenti diversi	7,5
altri Enti		1,7
	totale	156,8

Patronage in essere al 31.03.2022

tab.4

Societa'	Importo utilizzato	Importo residuo garantito
GRUPPO CASINO' MUNICIPALE	6.000.000,00	6.000.000,00
IVE	5.747.600,00	3.523.274,85
A.V.M.	55.000.000,00	12.870.888,40
T O T A L E	66.747.600,00	22.394.163,25

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

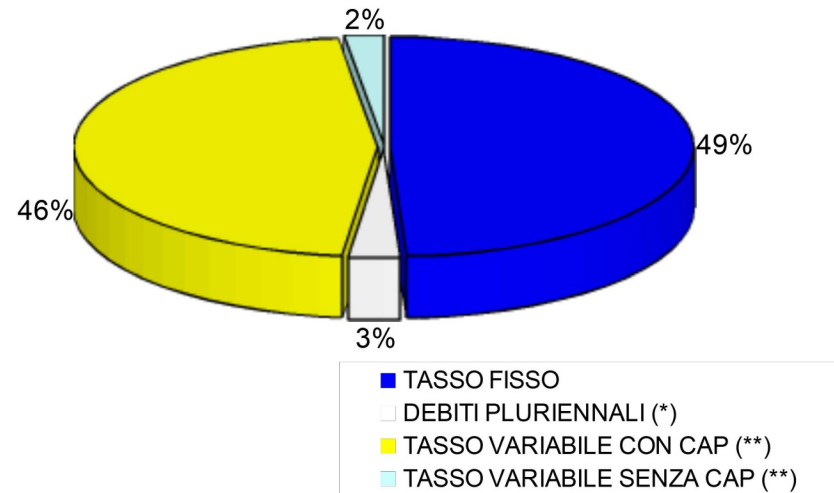
Operazioni di swap a copertura debito netto

	31/12/21	31/03/22
Controparte: BIIS e DEXIA "Rialto"	93.401.030	93.401.030
Controparte: MERRILL LYNCH "Canaletto / Fenice"	28.321.104	25.533.349
Totale	121.722.134	118.934.378
Totale debito netto	203.385.269	202.822.469
Quota debito accompagnata da contratti swap	59,85%	58,64%

Composizione al 31/03/2022 per tipologia tassi post effetto swap

TASSO FISSO	99.606.130	49,1%
DEBITI PLURIENNALI (*)	5.609.275	2,8%
TASSO VARIABILE CON CAP (**)	93.401.030	46,1%
TASSO VARIABILE SENZA CAP (**)	4.206.034	2,1%
(*) Trattasi di debiti pluriennali con la Regione Veneto con solo rimborso quota capitale		
(**) CAP: tetto massimo di costo		
totale debito	202.822.469	100,0%
di cui con tetto massimo di costo	198.616.435	97,9%

composizione debito netto 31/03/2022 POST DERIVATI



ANDAMENTO DEI TASSI DI MERCATO PRIMO TRIMESTRE

Il primo trimestre 2022, si è chiuso con il tasso Euribor 6M sempre in campo negativo a -0,37%, in ripresa rispetto al trimestre precedente (-0,55%), crescita che comunque non riesce a ripartire in modo deciso malgrado i continui stimoli monetari della BCE; inoltre continua ad incidere l'epidemia del COVID 19 nonché il conflitto in corso tra Russia ed Ucraina che aumentano le difficoltà di ripresa.

Per i tassi a medio-lungo termine la tendenza rispetto alla fine dell'ultimo trimestre, che presentava un tasso pari allo 0,39%, presenta un incremento significativo della curva che attesta il valore alla fine del primo trimestre 2022 a 1,24%.

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 6 anni) e ritiene che l'andamento dell'economia dipenderà in maniera cruciale dall'evoluzione del conflitto, dall'impatto delle sanzioni vigenti e da eventuali ulteriori misure; inoltre nell'ultimo periodo l'inflazione è aumentata in misura significativa e rimarrà elevata nei prossimi mesi soprattutto a causa del forte incremento dei costi dell'energia.

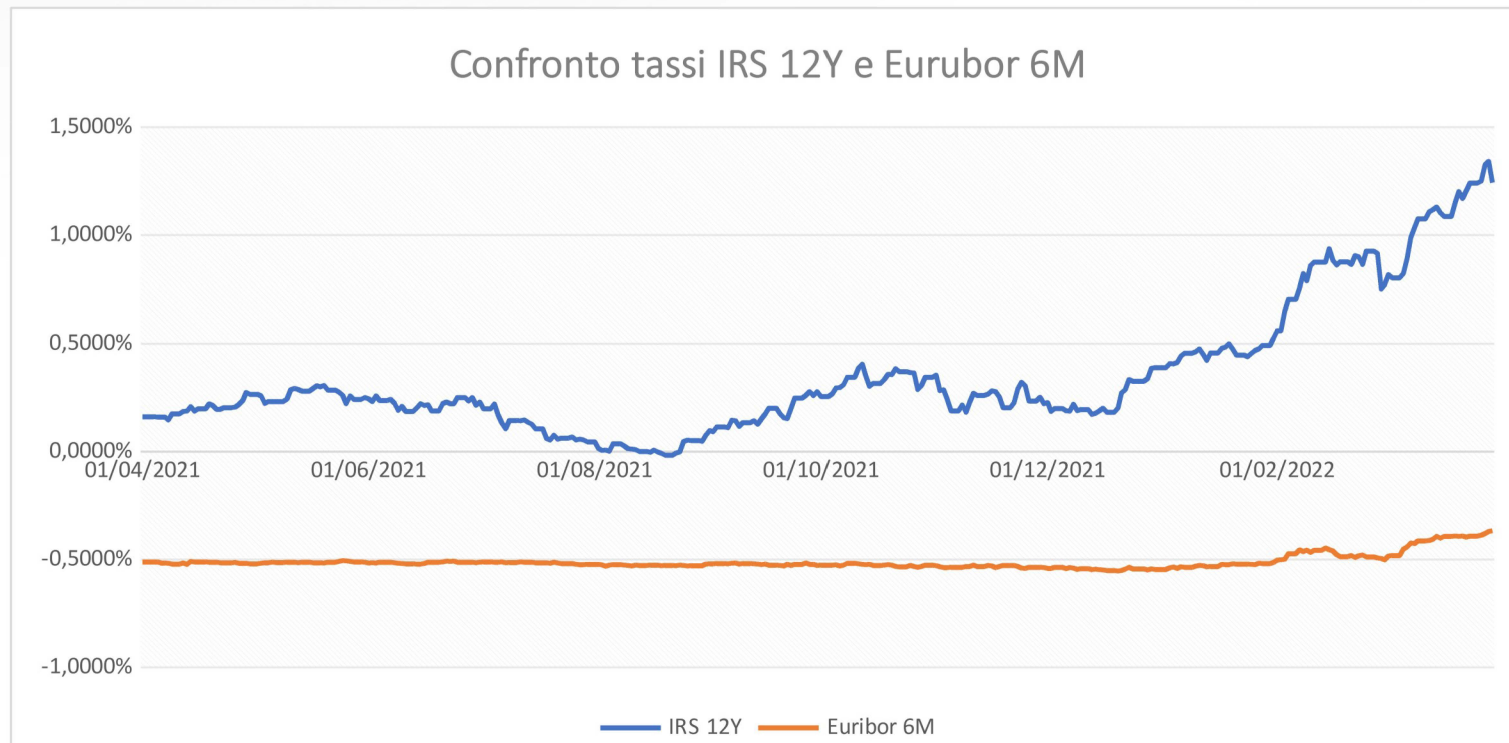
Le previsioni di ripresa macroeconomica nell'area euro, hanno anticipato il ritorno dell'euribor in territorio positivo già dal prossimo giugno 2022 e la punta massima è prevista per fine anno 2032 pari allo 2,05% in deciso aumento rispetto alle previsioni del trimestre precedente (0,89%).

Di conseguenza si può notare che il trend rialzista sui tassi si conferma anche nei forward di oggi con incrementi su tutti i punti della curva.

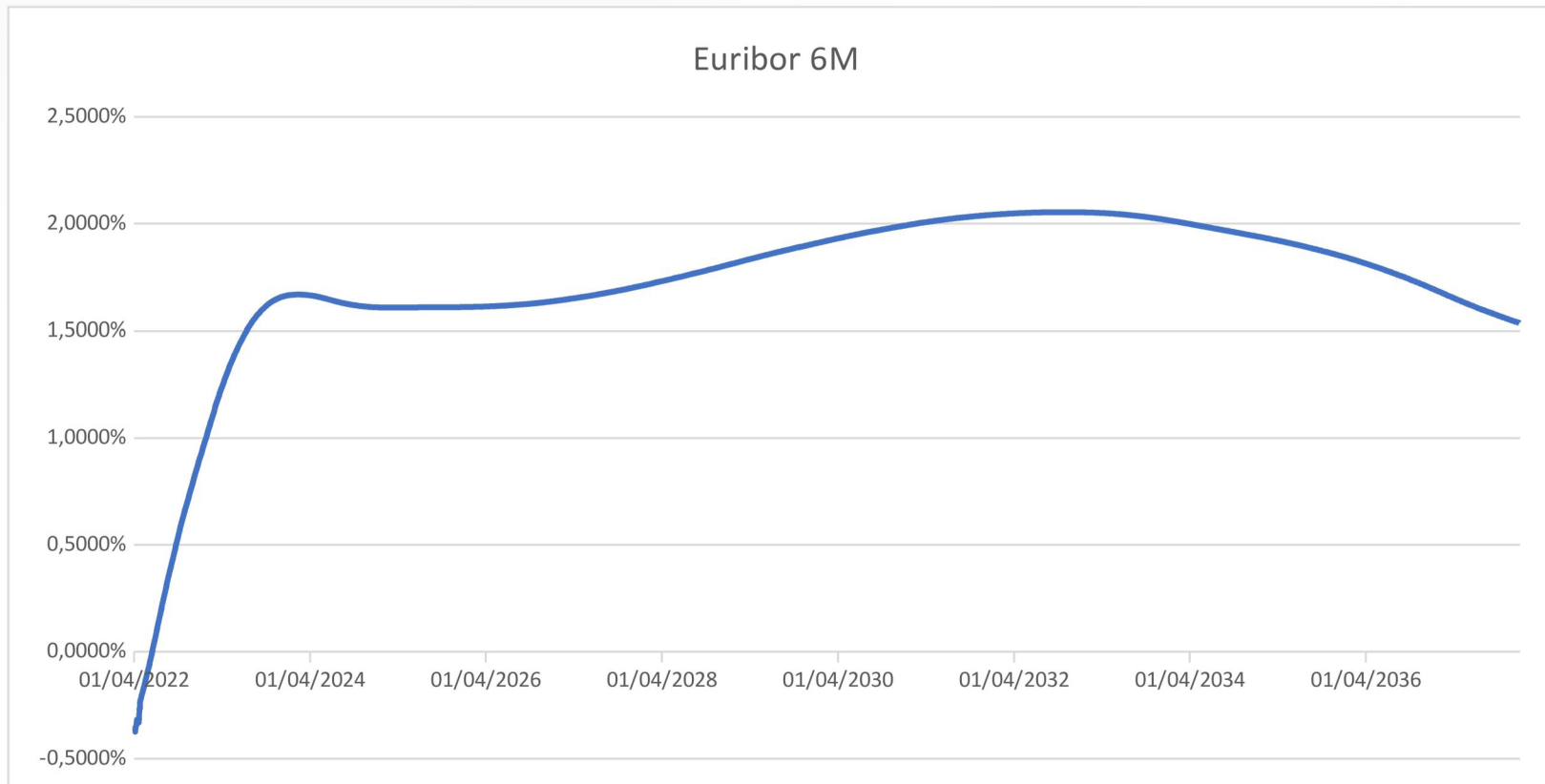
II COSTO E LA GESTIONE DEL DEBITO DEL COMUNE

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 2022 è diminuito delle sole rate in scadenza nel trimestre.



Il tasso di riferimento ufficiale fissato dalla BCE (tasso ufficiale di sconto) al 31 marzo 2022 è allo 0,00 %.



-0,36%

1,53%