



**Comune di Venezia**

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

**REPORT TRIMESTRALE  
al 31/12/2020**

**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 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

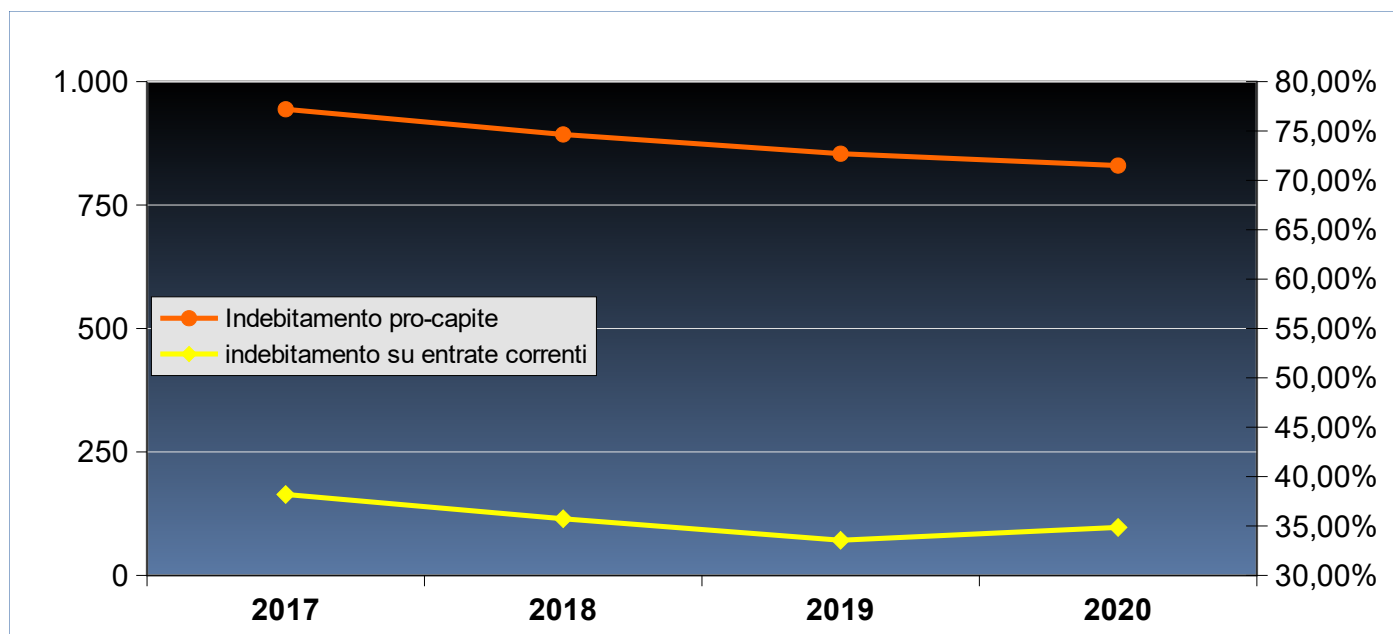
**tab.1**  
(dati in migliaia)

Situazione a consuntivo	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
debito lordo	282.625	273.047	263.923	262.894
deposito per rimborso "Canaletto/Fenice"	35.986	40.453	45.192	50.220
<b>debito netto</b>	<b>246.639</b>	<b>232.594</b>	<b>218.731</b>	<b>212.674</b>
<b>fondo di rotazione</b>	<b>11.544</b>	<b>9.944</b>	<b>6.843</b>	<b>6.133 (*)</b>
entrate correnti	645.821	650.953	651.894	610.229 (**)
<b>indebitamento su entrate correnti</b>	<b>38,19%</b>	<b>35,73%</b>	<b>33,55%</b>	<b>34,85%</b>
<b>Indebitamento pro-capite</b>	<b>944</b>	<b>893</b>	<b>854</b>	<b>830 (***)</b>

(\*) 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

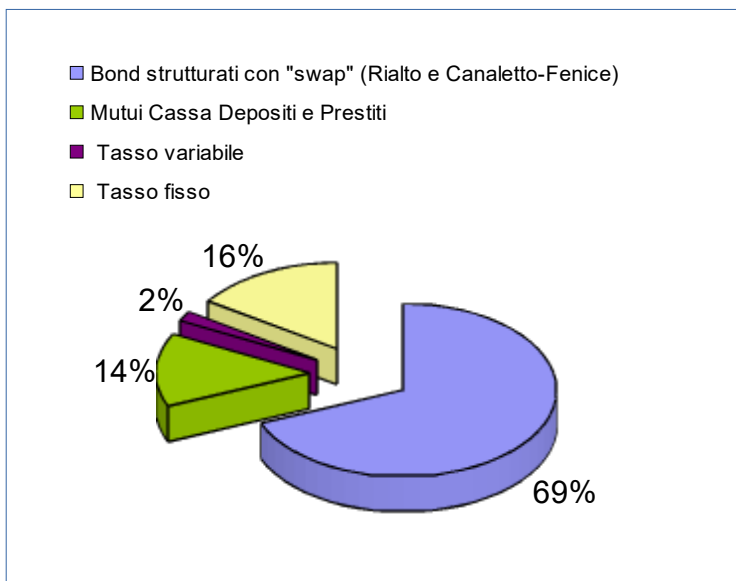
(\*\*) dato da bilancio di previsione 2020 assestato

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



# Composizione del debito

	30/09/20		31/12/20	
	importo	%	importo	%
Bond strutturati con "swap" (Rialto e Canaletto-Fenice)	182.309	70,10%	180.681	68,73%
Mutui Cassa Depositi e Prestiti	30.512	11,73%	36.245	13,79%
Mutui/Prestiti con altri Istituti di cui:	47.235	18,16%	45.968	17,48%
Tasso variabile	5.209		4.862	1,85%
Tasso fisso	42.026	16,16%	41.106	15,64%
<b>Totale debito lordo</b>	<b>260.056</b>	<b>100,00%</b>	<b>262.894</b>	<b>100,00%</b>
deposito per rimborso bond Canaletto Fenice	50.220		50.220	
<b>Totale debito netto</b>	<b>209.836</b>		<b>212.674</b>	
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 4.381.837,54; Boc Dexia Crediop € 6.321.120,00; 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)

	30/09/2020	31/12/2020	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	167,07	164,41	-2,66
Indebitamento diretto (al netto del fondo di rotazione regionale)	209,84	212,67	2,83
<b>Totale indebitamento diretto e indiretto</b>	<b>376,91</b>	<b>377,08</b>	<b>0,17</b>

## Dettaglio per Società/Ente al 31/12/2020:

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	30,1
AVM	Realizzazione approdi navigazione e Tramvia	76,6
FOND.TEATRO LA FENICE	Acquisto immobile	4,1
ACTV	Nuovo cantiere motoristico Isola Tronchetto	20,4
VERITAS	Investimenti diversi	9,3
altri Enti		1,6
	<b>totale</b>	<b>164,4</b>

# Patronage in essere al 31.12.2020

tab.4

<b>Societa'</b>	<b>Importo utilizzato</b>	<b>Importo residuo garantito</b>
GRUPPO CASINO' MUNICIPALE	9.500.000,00	9.500.000,00
IVE	5.747.600,00	3.751.289,66
A.V.M.	55.000.000,00	16.568.621,80
<b>T O T A L E</b>	<b>70.247.600,00</b>	<b>29.819.911,46</b>

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

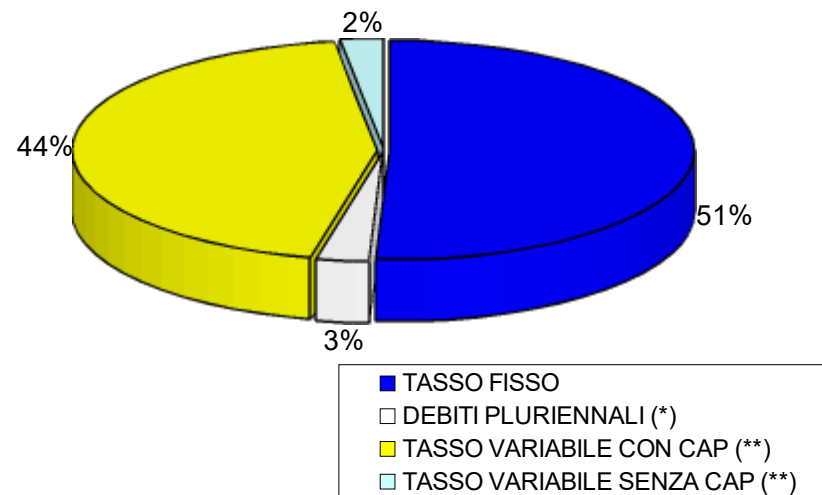
### Operazioni di swap a copertura debito netto

	30/09/20	31/12/20
Controparte: BIIS e DEXIA "Rialto"	98.433.113	96.805.178
Controparte: MERRILL LYNCH "Canaletto / Fenice"	33.655.390	33.655.390
<b>Totale</b>	<b>132.088.503</b>	<b>130.460.568</b>
Totale debito netto	215.968.241	218.806.141
Quota debito accompagnata da contratti swap	<b>61,16%</b>	<b>59,62%</b>

### Composizione al 31/12/2020 per tipologia tassi post effetto swap

TASSO FISSO	110.954.862	50,7%
DEBITI PLURIENNALI (*)	6.132.606	2,8%
TASSO VARIABILE CON CAP (**)	96.805.178	44,2%
TASSO VARIABILE SENZA CAP (**)	4.913.496	2,2%
(*) Trattasi di debiti pluriennali con la Regione Veneto con solo rimborso quota capitale		
(**) CAP: tetto massimo di costo		
<b>totale debito</b>	<b>218.806.141</b>	<b>100,0%</b>
<b>di cui con tetto massimo di costo</b>	<b>213.892.645</b>	<b>97,8%</b>

composizione debito netto 31/12/2020 POST DERIVATI



## ANDAMENTO DEI TASSI DI MERCATO QUARTO TRIMESTRE

Il quarto trimestre 2020, si è chiuso con il tasso Euribor 6M sempre in campo negativo a -0,53%, praticamente stabile rispetto alla rilevazione del trimestre precedente (-0,48%) e dell'anno 2020 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 -0,15%, non presenta variazioni significative mantenendosi in linea e chiudendo l'anno sempre con segno negativo a -0,18%.

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), continuerà a mantenere gli acquisti contribuendo a compensare lo spostamento verso il basso dell'inflazione connesso alla pandemia.

Per il 2021 si attende la curva dei tassi Euribor con periodicità semestrale sempre in campo negativo sotto lo zero mantenendo il tasso allo -0,53%; una progressiva e lenta ripresa che porterà il tasso in campo positivo avverrà solo a partire da marzo 2029 con punta massima prevista per l'anno 2034 pari allo 0,28% in leggero calo rispetto alle previsioni del trimestre precedente (0,33%).

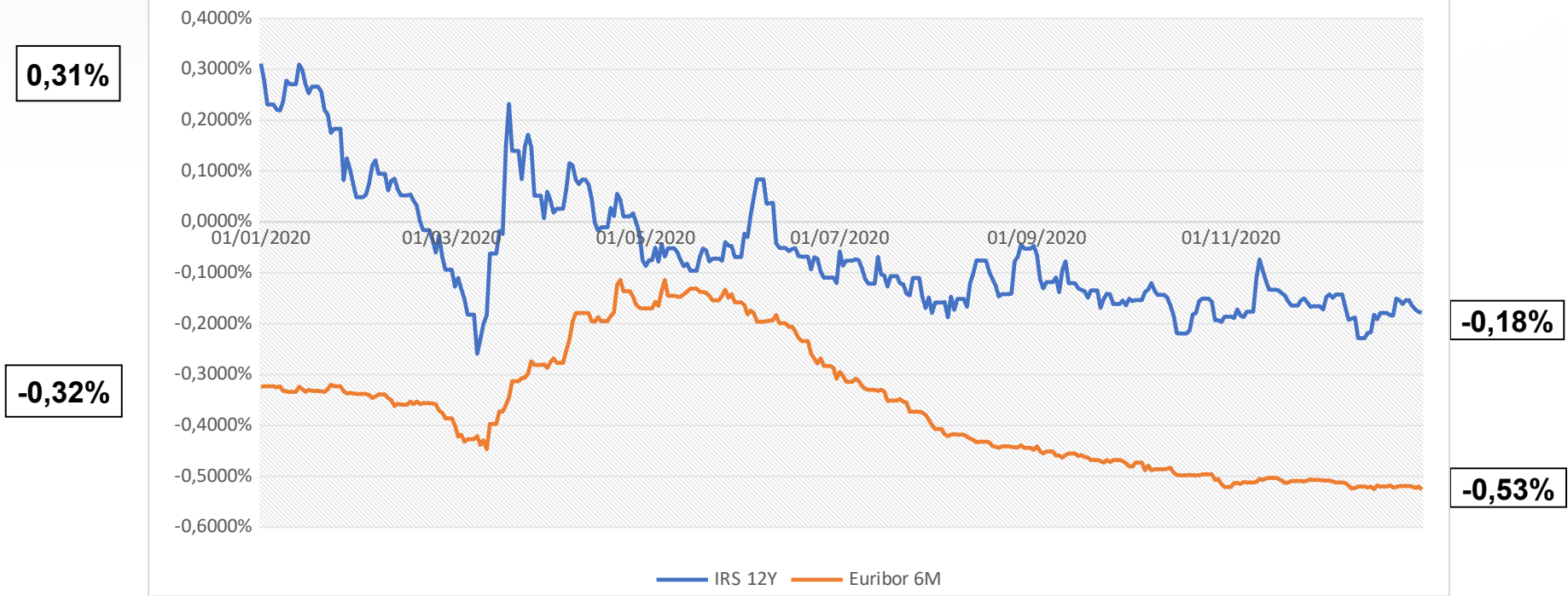
## II COSTO E LA GESTIONE DEL DEBITO DEL COMUNE

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.

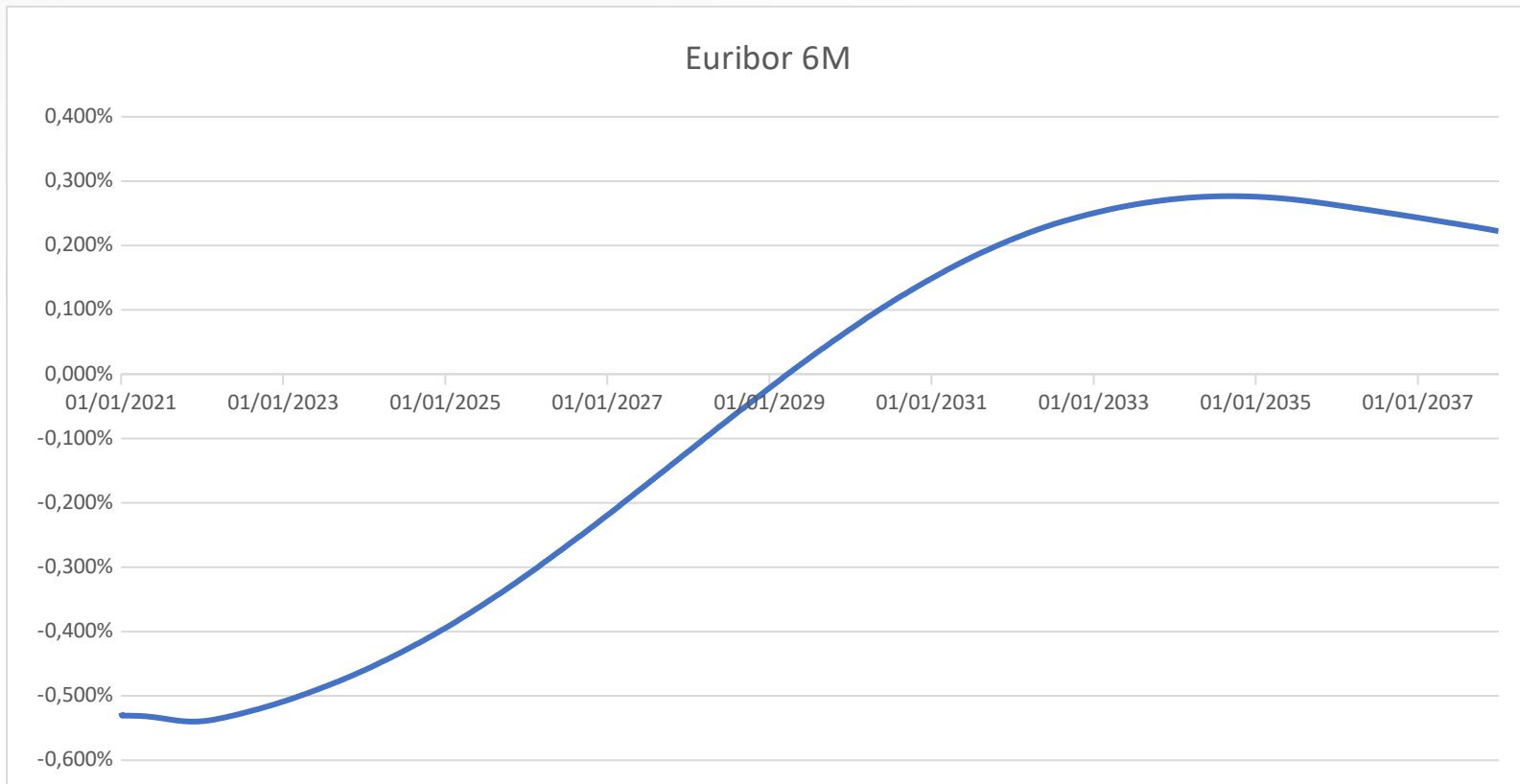
Nel corso del quarto trimestre è stato contratto un mutuo con la Cassa Depositi e Prestiti di euro 5,8 mln per l'acquisto del Teatro Toniolo di durata pari a 29 anni e sono state pagate le rate in scadenza nel trimestre.



Confronto tassi IRS 12Y e Eurubor 6M



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



**-0,53%**

**0,22%**