



Comune di Venezia

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

**REPORT TRIMESTRALE
al 31/12/2022**

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 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

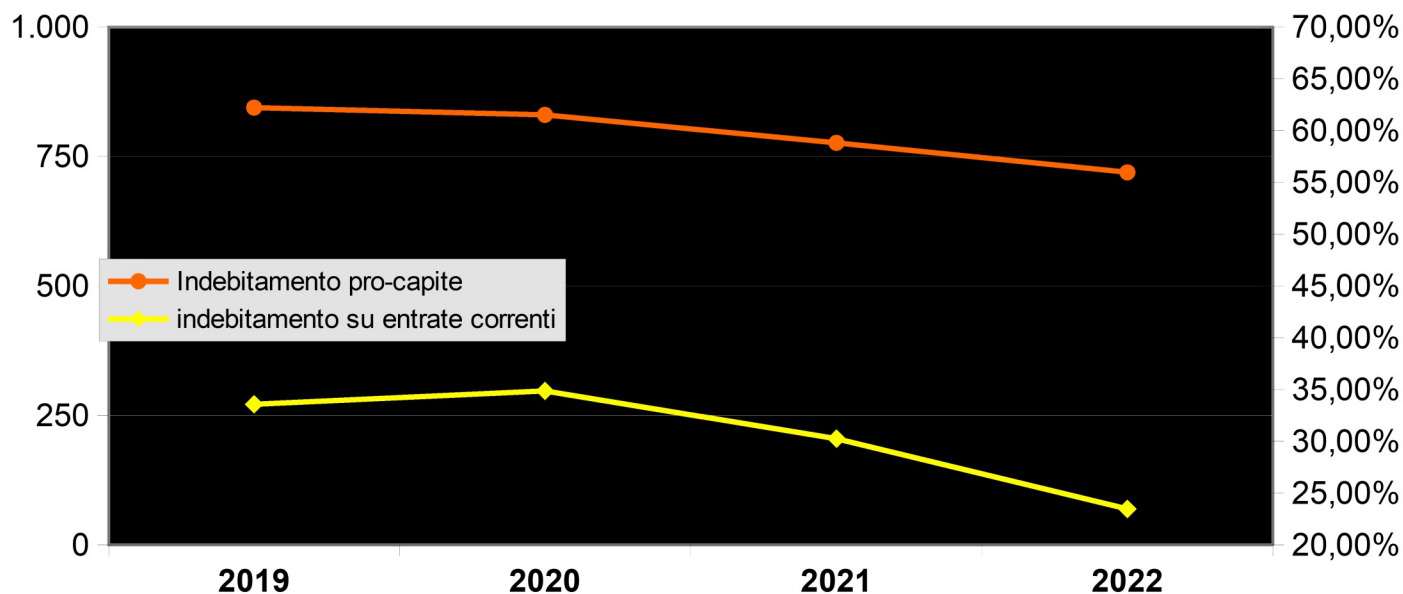
tab.1
(dati in migliaia)

Situazione a consuntivo	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
debito lordo	263.923	262.894	253.331	243.176
deposito per rimborso "Canaletto/Fenice"	45.192	50.220	55.555	61.214
debito netto	218.731	212.674	197.776	181.962
fondo di rotazione	6.843	6.133	5.609	4.886 (*)
entrate correnti	651.894	610.229	654.013	776.120 (**)
indebitamento su entrate correnti	33,55%	34,85%	30,24%	23,45%
Indebitamento pro-capite	844	830	776	719 (***)

(*) 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

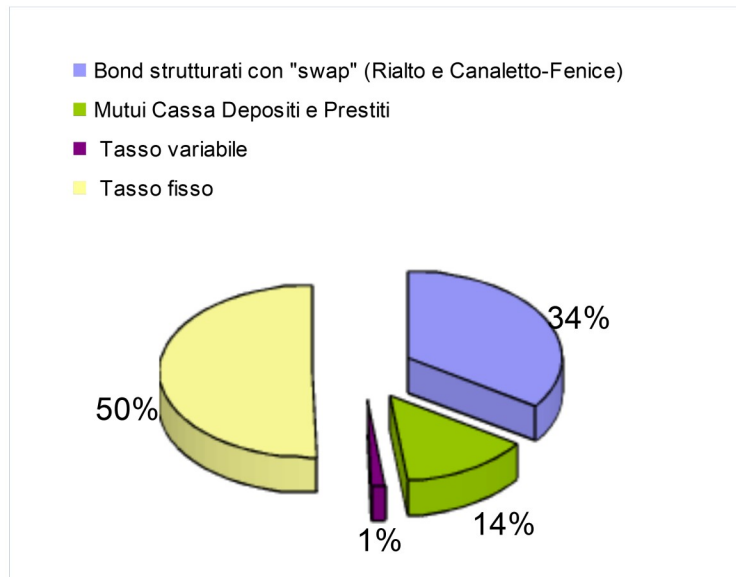
(**) dato da bilancio di previsione 2022 assestato

(***) l'indebitamento pro-capite è misurato in rapporto al numero di residenti al 31 dicembre 2022 nel Comune di Venezia



Composizione del debito

	30/09/22		31/12/22	
	importo	%	importo	%
Bond strutturati con "swap" (Rialto e Canaletto-Fenice)	175.497	70,84%	83.876	34,49%
Mutui Cassa Depositi e Prestiti	33.992	13,72%	33.254	13,67%
Mutui/Prestiti con altri Istituti di cui:	38.242	15,44%	126.046	51,84%
Tasso variabile	3.820	1,54%	3.473	1,43%
Tasso fisso	34.422	13,89%	122.573	50,41%
Totale debito lordo	247.731	100,00%	243.176	100,00%
deposito per rimborso bond Canaletto Fenice	61.214		61.214	
Totale debito netto	186.517		181.962	
Fondo di rotazione Regionale	4.899		4.886	



Bond swappati; "Canaletto e Fenice" € 83.875.800;

Mutui Cassa Depositi e Prestiti € 33.253.799,42;

Altri istituti tasso variabile: boc Dexia Crediop 2007 € 3.472.750;

Altri Istituti tasso fisso: "Rialto" € 89.789.292,14; Mutuo B.E.I. 4.993.370,05; mutuo Popolare € 11.565.337,46; Boc Dexia/Intesa 2.295.328,08; Boc Dexia Crediop € 4.978.800,00; Boc BILS 2009 € 871.292,16; Boc Depfa Bank 2006 € 8.080.087,50;

Debiti garantiti da fidejussioni rilasciate dal Comune

(dati in milioni)

	30/09/2022	31/12/2022	variazione
Fidejussioni rilasciate	236,84	236,28	-0,56
Fidejussioni utilizzate	236,84	236,28	-0,56
Residuo utilizzabile su fidejussione rilasciate	0,00	0,00	0,00
Debito residuo garantito da fidejussioni	150,56	146,84	-3,72
Indebitamento diretto (al netto del fondo di rotazione regionale)	186,52	181,96	-4,56
Totale indebitamento diretto e indiretto	337,08	328,80	-8,28

Dettaglio per Società/Ente al 31/12/2022:

Società/Ente	Progetto	debito garantito
AVM	Realizzazione nuova Via Vallenari	21,1
INSULA	Nuovo piazzale S.M.Elisabetta al Lido, Restauro complesso Ex Penitenti ed Ex Istituto Stefanini e altri investimenti	27,3
AVM	Realizzazione approdi navigazione e Tramvia	69,3
FOND.TEATRO LA FENICE	Acquisto immobile	3,6
ACTV	Nuovo cantiere motoristico Isola Tronchetto	18,3
VERITAS	Investimenti diversi	5,7
altri Enti		1,5
	totale	146,8

Patronage in essere al 31.12.2022

tab.4

Societa'	Importo utilizzato	Importo residuo garantito
GRUPPO CASINO' MUNICIPALE	6.000.000,00	6.000.000,00
IVE	5.747.600,00	3.280.198,23
A.V.M.	55.000.000,00	9.676.775,20
T O T A L E	66.747.600,00	18.956.973,43

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

Operazioni di swap a copertura debito netto

	30/09/22	31/12/22
Controparte: MERRILL LYNCH		
"Canaletto / Fenice"	25.533.349	22.661.961

Composizione al 31/12/2022 per tipologia tassi post effetto swap

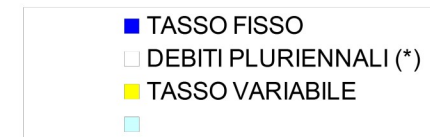
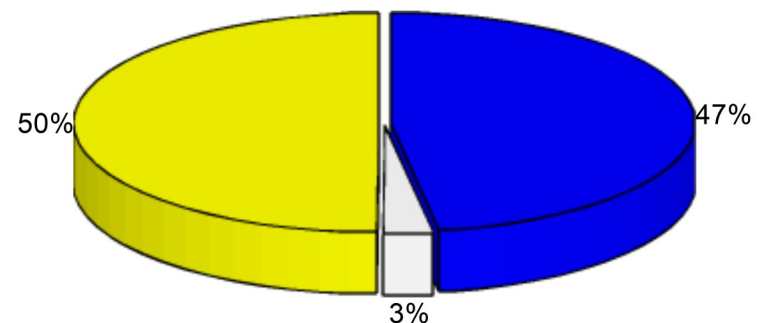
TASSO FISSO	88.674.153	47,5%
DEBITI PLURIENNALI (*)	4.885.950	2,6%
TASSO VARIABILE	93.287.865	49,9%

(*) Trattasi di debiti pluriennali con la Regione Veneto con solo rimborso quota capitale

totale debito	186.847.968	100,0%
di cui con tetto massimo di costo	93.560.103	50,1%

Totale	25.533.349	22.661.961
Totale debito netto	194.865.161	186.847.968
Quota debito accompagnata da contratti swap	13,10%	12,13%

composizione debito netto 31/12/2022 POST DERIVATI



ANDAMENTO DEI TASSI DI MERCATO QUARTO TRIMESTRE

Il quarto trimestre 2022, si è chiuso con il tasso Euribor 6M a 2,69% confermando la ripresa iniziata nel secondo e terzo trimestre precedente, crescita seguita dagli stimoli monetari della BCE tenendo sempre presente il conflitto in corso tra Russia ed Ucraina che rallenta la ripresa economica.

Anche per i tassi a medio-lungo termine viene confermata la ripresa attestando il valore a fine del quarto trimestre al 3,17% incrementando, anche se di poco, la curva rispetto la fine del terzo trimestre 2022 il cui valore era pari al 3,12%.

Quanto alle misure di politica monetaria, la BCE (Banca Centrale Europea) nel corso del quarto trimestre ha deciso di portare il tasso di interesse sulle operazioni di rifinanziamento al 2,50% raddoppiandolo rispetto la fine del terzo trimestre 2022 (1,25%); non sono esclusi ulteriori aggiustamenti con l'obiettivo di un ritorno tempestivo dell'inflazione al 2% nel medio termine essendo di gran lunga troppo elevata. Inflazione che nell'ultimo periodo ha mostrato lievi segnali di calo che dovrebbero essere più marcati nel corso del 2023.

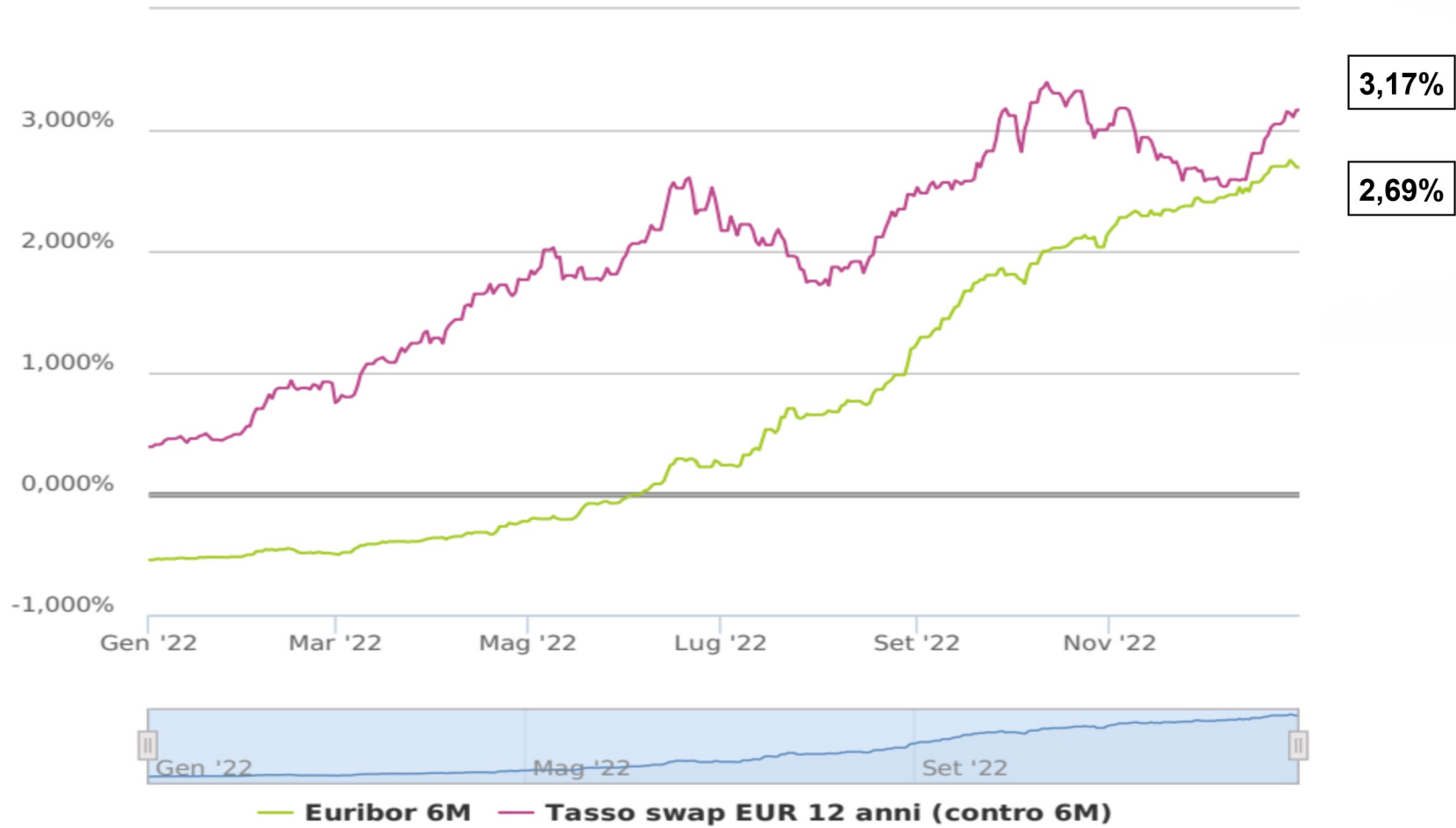
Le previsioni di ripresa macroeconomica nell'area euro, confermate col ritorno dell'euribor in territorio positivo già da metà anno, prevedono un calo nel breve periodo fino al 2026 per poi riprendere in rialzo fino al 2034 con una previsione pari al 2,90% in ribasso rispetto alle previsioni del trimestre precedente (3,24).

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.

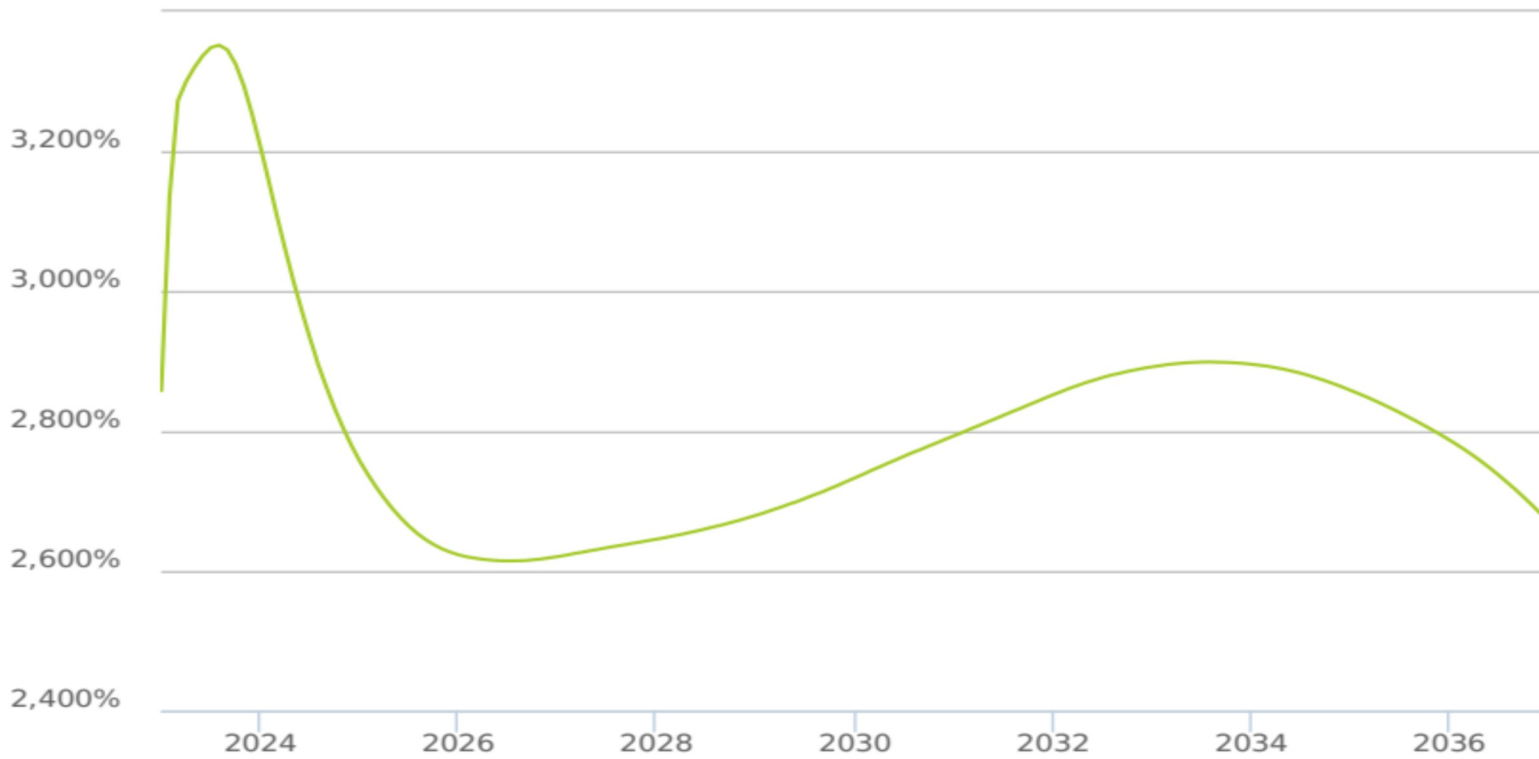
Non essendo state effettuate nuove operazioni di indebitamento, il residuo debito al 31 dicembre 2022 è diminuito delle sole rate in scadenza nel trimestre.

Tasso breve termine



Il tasso di riferimento ufficiale fissato dalla BCE (tasso ufficiale di sconto) al 31 dicembre 2022 è allo 2,50 %.

Tasso breve termine



2,69%

2,68%

— Euribor 6M