



Comune di Venezia

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

**REPORT TRIMESTRALE
al 31/12/2024**

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

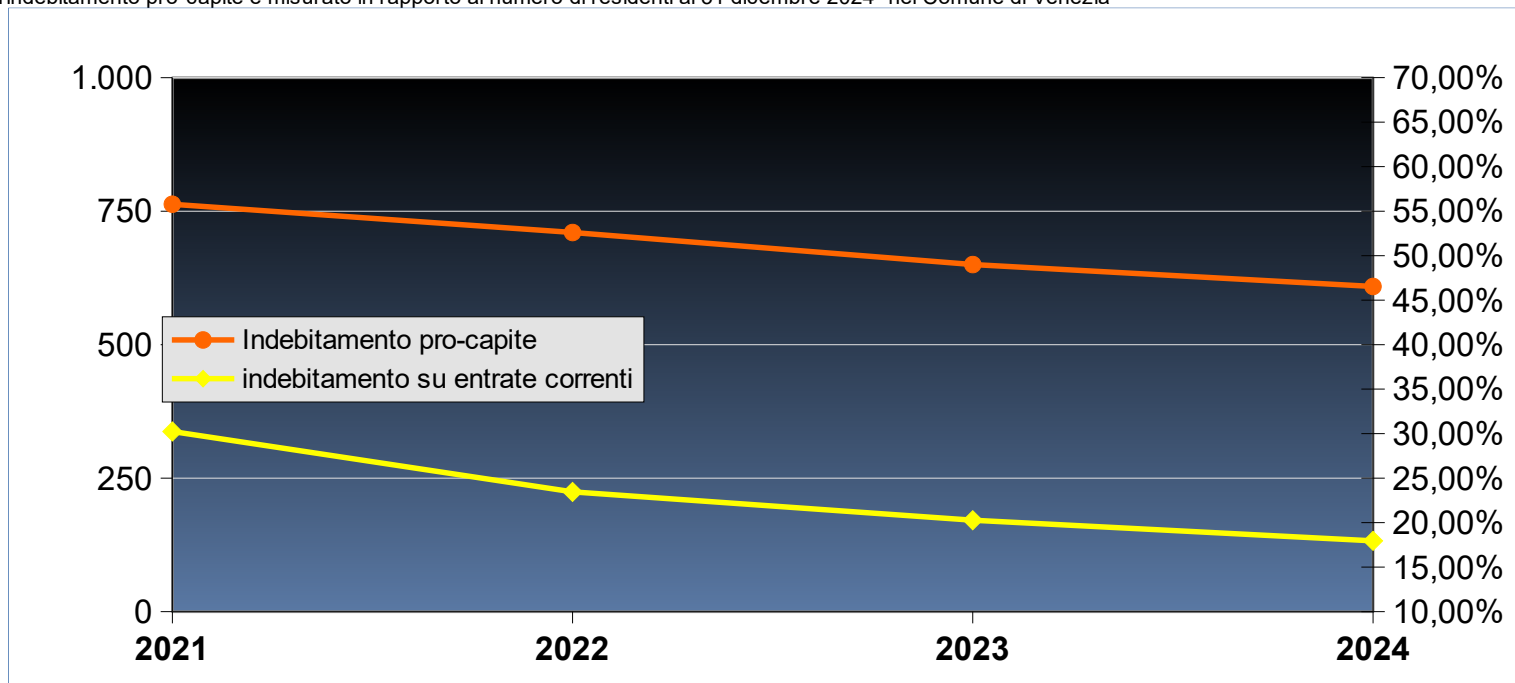
tab.1
(dati in migliaia)

Situazione a consuntivo	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
debito lordo	253.331	243.176	232.942	227.024
deposito per rimborso "Canaletto/Fenice"	55.555	61.214	67.218	73.587
debito netto	197.776	181.962	165.724	153.437
fondo di rotazione	5.609	4.886	4.122	3.018 (*)
entrate correnti	654.013	776.120	817.466	854.922 (**)
indebitamento su entrate correnti	30,24%	23,45%	20,27%	17,95%
Indebitamento pro-capite	763	710	650	609 (***)

(*) 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

(**) Dati da bilancio di previsione 2024 variato

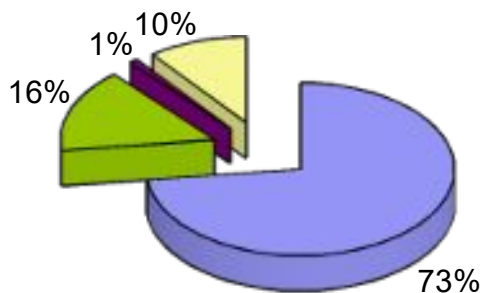
(***) l'indebitamento pro-capite è misurato in rapporto al numero di residenti al 31 dicembre 2024 nel Comune di Venezia



Composizione del debito

	30/09/24		31/12/24	
	importo	%	importo	%
Bond strutturati con "swap" (Rialto e Canaletto-Fenice)	167.832	73,92%	165.770	73,02%
Mutui Cassa Depositi e Prestiti	31.521	13,88%	35.673	15,71%
Mutui/Prestiti con altri Istituti di cui:	27.678	12,19%	25.581	11,27%
Tasso variabile	2.431	1,07%	2.084	0,92%
Tasso fisso	25.247	11,12%	23.497	10,35%
Totale debito lordo	227.031	100,00%	227.024	100,00%
deposito per rimborso bond Canaletto Fenice	73.587		73.587	
Totale debito netto	153.444		153.437	
Fondo di rotazione Regionale	3.412		3.018	

■ Bond strutturati con "swap" (Rialto e Canaletto-Fenice)
■ Mutui Cassa Depositi e Prestiti
■ Tasso variabile
■ Tasso fisso



■ Bond swappati: "Rialto" € 81.894.664,58; "Canaletto e Fenice" € 83.875.800;

■ Mutui Cassa Depositi e Prestiti € 35.672.538,42;

■ Altri istituti tasso variabile: boc Dexia Crediop 2007 € 2.083.650;

■ Altri Istituti tasso fisso: Mutuo B.E.I. 4.343.444,85; mutuo Popolare € 9.379.856,11; Boc Dexia Crediop € 3.489.120,00; Boc Depfa Bank 2006 € 6.284.511,50;

Debiti garantiti da fidejussioni rilasciate dal Comune

(dati in milioni)

	30/09/2024	31/12/2024	variazione
Fidejussioni rilasciate	236,28	236,28	0,00
Fidejussioni utilizzate	236,28	236,28	0,00
Residuo utilizzabile su fidejussione rilasciate	0,00	0,00	0,00
Debito residuo garantito da fidejussioni	129,30	125,32	-3,98
Indebitamento diretto (al netto del fondo di rotazione regionale)	153,44	153,44	0,00
Totale indebitamento diretto e indiretto	282,74	278,76	-3,98

Dettaglio per Società/Ente al 31/12/2024:

Società/Ente	Progetto	debito garantito
AVM	Realizzazione nuova Via Vallenari	18,4
INSULA	Nuovo piazzale S.M.Elisabetta al Lido, Restauro complesso Ex Penitenti ed Ex Istituto Stefanini e altri investimenti	23,2
AVM	Realizzazione approdi navigazione e Tramvia	61,4
FOND.TEATRO LA FENICE	Acquisto immobile	3,1
ACTV	Nuovo cantiere motoristico Isola Tronchetto	16,1
VERITAS	Investimenti diversi	1,9
altri Enti		1,1
totale		125,3

Patronage in essere al 31.12.2024

tab.4

Societa'	Importo utilizzato	Importo residuo garantito
IVE	5.747.600,00	2.744.814,12
A.V.M.	55.000.000,00	2.293.798,40
T O T A L E	60.747.600,00	5.038.612,52

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

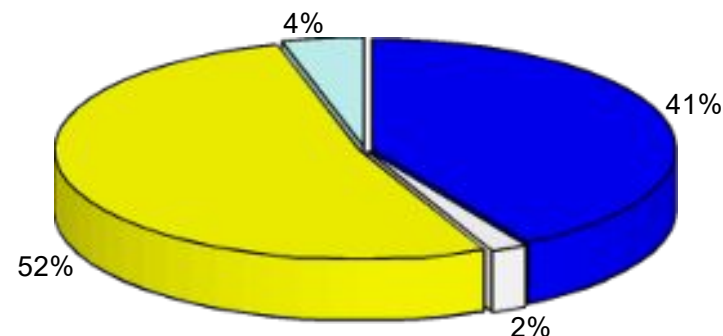
Operazioni di swap a copertura debito netto

	30/09/24	31/12/24
Controparte: BIIS e DEXIA "Rialto"	83.956.508	81.894.665
Controparte: MERRILL LYNCH "Canaletto / Fenice"	10.288.759	10.288.759
Totale	94.245.267	92.183.423
Totale debito netto	156.856.234	156.454.848
Quota debito accompagnata da contratti swap	60,08%	58,92%

Composizione al 31/12/2024 per tipologia tassi post effetto swap

TASSO FISSO	64.716.066	41,4%
DEBITI PLURIENNALI (*)	3.018.304	1,9%
TASSO VARIABILE CON CAP (**)	81.894.665	52,3%
TASSO VARIABILE	6.825.815	4,4%
(*) Trattasi di debiti pluriennali con la Regione Veneto con solo rimborso quota capitale		
(**) CAP: tetto massimo di costo		
totale debito	156.454.848	100,0%
di cui con tetto massimo di costo	149.629.034	95,6%

composizione debito netto 31/12/2024 POST DERIVATI



■ TASSO FISSO
 □ DEBITI PLURIENNALI (*)
 ■ TASSO VARIABILE CON CAP (**)
 ■ TASSO VARIABILE

ANDAMENTO DEI TASSI DI MERCATO QUARTO TRIMESTRE

Il quarto trimestre 2024 si è chiuso con il tasso Euribor 6M al 2,57% in calo rispetto al dato registrato a fine settembre 2024 che segnava il tasso al 3,11% mentre il tasso a medio-lungo termine alla fine del quarto trimestre registra un 2,39%, valore che resta in linea, seppur con un leggerissimo calo, rispetto al dato registrato nel terzo trimestre 2024 (2,44%).

Quanto alle misure di politica monetaria, la BCE (Banca Centrale Europea) nel corso del quarto trimestre ha deciso di ridurre ulteriormente di 50 bps il tasso di interesse sulle operazioni di rifinanziamento portandolo al 3,15% dal 3,65% di fine settembre. Tra l'altro sono previsti ulteriori tagli ai tassi di riferimento della BCE nel medio periodo al fine di assicurare un ritorno tempestivo dell'inflazione all'obiettivo del 2%.

Le previsioni di ripresa macroeconomica nell'area euro hanno registrato nel quarto trimestre un ribasso del tasso rispetto ai trimestri precedenti, ribasso previsto fino ai primi mesi del 2026 per poi iniziare una lente ripresa per raggiungere nel corso del 2036 un tasso del 2,99% in aumento rispetto alle previsioni del trimestre precedente (2,51%).

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 stipulato un contratto di finanziamento con la CDP di euro 15 mln per le opere di viabilità del Bosco dello Sport di durata pari a 29 anni.



Il tasso di riferimento ufficiale fissato dalla BCE (tasso ufficiale di sconto) al 31 dicembre 2024 è al 3,15%.

Indici utilizzati

