



**Comune di Venezia**

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

**REPORT TRIMESTRALE  
al 30/06/2023**

**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

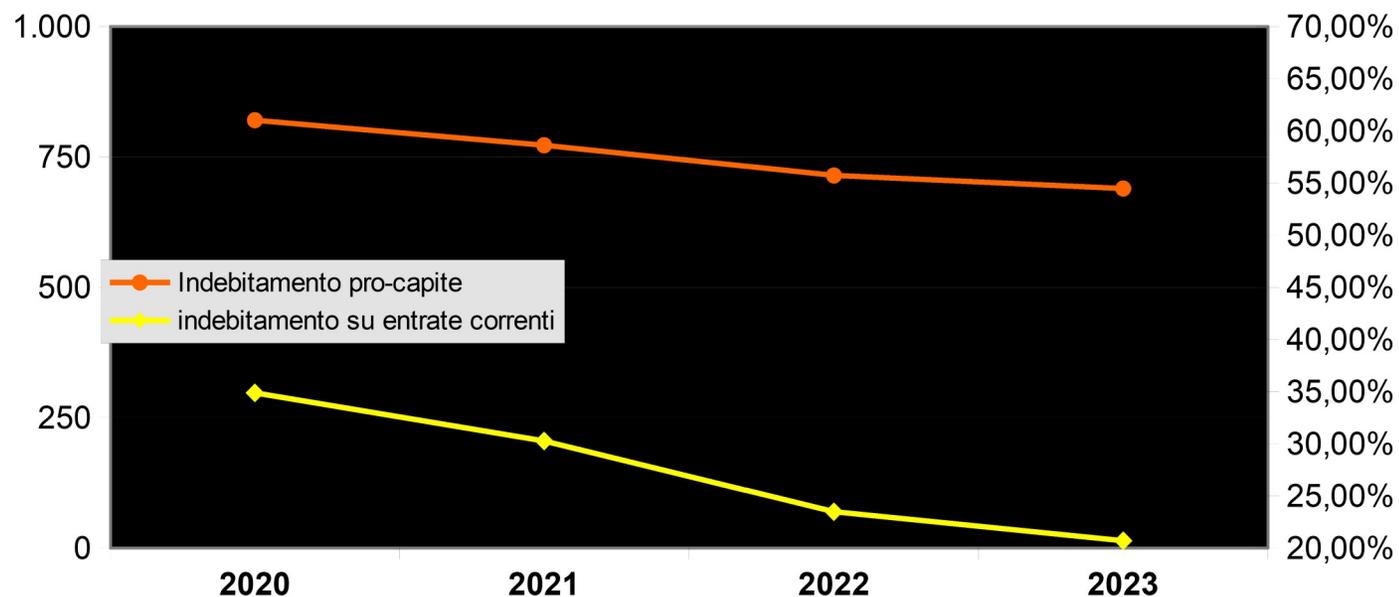
**tab.1**  
(dati in migliaia)

Situazione a consuntivo	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023
debito lordo	262.894	253.331	243.176	238.114
deposito per rimborso "Canaletto/Fenice"	50.220	55.555	61.214	64.171
<b>debito netto</b>	<b>212.674</b>	<b>197.776</b>	<b>181.962</b>	<b>173.943</b>
<b>fondo di rotazione</b>	<b>6.133</b>	<b>5.609</b>	<b>4.886</b>	<b>4.176 (*)</b>
entrate correnti	610.229	654.013	776.120	841.311 (**)
<b>indebitamento su entrate correnti</b>	<b>34,85%</b>	<b>30,24%</b>	<b>23,45%</b>	<b>20,68%</b>
<b>Indebitamento pro-capite</b>	<b>820</b>	<b>772</b>	<b>714</b>	<b>689 (***)</b>

(\*) 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 2023 variato

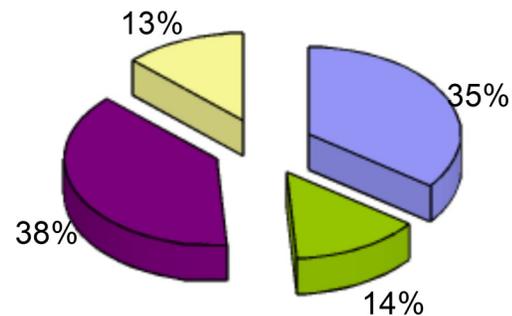
(\*\*\*) l'indebitamento pro-capite è misurato in rapporto al numero di residenti al 30 giugno 2023 nel Comune di Venezia



# Composizione del debito

	31/03/23		30/06/23	
	importo	%	importo	%
Bond strutturati con "swap" (Canaletto-Fenice)	83.876	34,58%	83.876	35,22%
Mutui Cassa Depositi e Prestiti	33.254	13,71%	32.683	13,73%
Mutui/Prestiti con altri Istituti di cui:	125.454	51,72%	121.556	51,05%
Tasso variabile	93.262	38,45%	91.028	38,23%
Tasso fisso	32.192	13,27%	30.528	12,82%
<b>Totale debito lordo</b>	<b>242.584</b>	<b>100,00%</b>	<b>238.115</b>	<b>100,00%</b>
deposito per rimborso bond Canaletto Fenice	64.171		64.171	
<b>Totale debito netto</b>	<b>178.413</b>		<b>173.944</b>	
Fondo di rotazione Regionale	4.886		4.176	

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



■ Bond swappati; "Canaletto e Fenice" € 83.875.800;

■ Mutui Cassa Depositi e Prestiti € 32.682.668,76;

■ Altri istituti tasso variabile: "Rialto" € 87.902.260,76; boc Dexia Crediop 2007 € 3.125.475;

■ Altri Istituti tasso fisso: Mutuo B.E.I. 4.835.600,01; mutuo Popolare € 11.037.065,16; Boc Dexia/Intesa 1.741.874,90; Boc Dexia Crediop € 4.620.840,00; Boc BIIS 2009 € 661.204,80; Boc Depfa Bank 2006 € 7.631.193,75;

# Debiti garantiti da fidejussioni rilasciate dal Comune

(dati in milioni)

	31/03/2023	30/06/2023	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	145,39	141,62	-3,78
Indebitamento diretto (al netto del fondo di rotazione regionale)	178,41	173,94	-4,47
<b>Totale indebitamento diretto e indiretto</b>	<b>323,80</b>	<b>315,56</b>	<b>-8,25</b>

## Dettaglio per Società/Ente al 30/06/2023:

Società/Ente	Progetto	debito garantito
AVM	Realizzazione nuova Via Vallenari	20,5
INSULA	Nuovo piazzale S.M.Elisabetta al Lido, Restauro complesso Ex Penitenti ed Ex Istituto Stefanini e altri investimenti	26,3
AVM	Realizzazione approdi navigazione e Tramvia	67,4
FOND.TEATRO LA FENICE	Acquisto immobile	3,5
ACTV	Nuovo cantiere motoristico Isola Tronchetto	17,8
VERITAS	Investimenti diversi	4,8
altri Enti		1,4
	<b>totale</b>	<b>141,6</b>

# Patronage in essere al 30.06.2023

tab.4

<b>Societa'</b>	<b>Importo utilizzato</b>	<b>Importo residuo garantito</b>
GRUPPO CASINO' MUNICIPALE	2.500.000,00	2.500.000,00
IVE	5.747.600,00	3.152.703,34
A.V.M.	55.000.000,00	7.878.458,90
<b>T O T A L E</b>	<b>63.247.600,00</b>	<b>13.531.162,24</b>

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

## Operazioni di swap a copertura debito netto

	31/03/23	30/06/23
Controparte: MERRILL LYNCH		
"Canaletto / Fenice"	19.704.431	19.704.431

## Composizione al 30/06/2023 per tipologia tassi post effetto swap

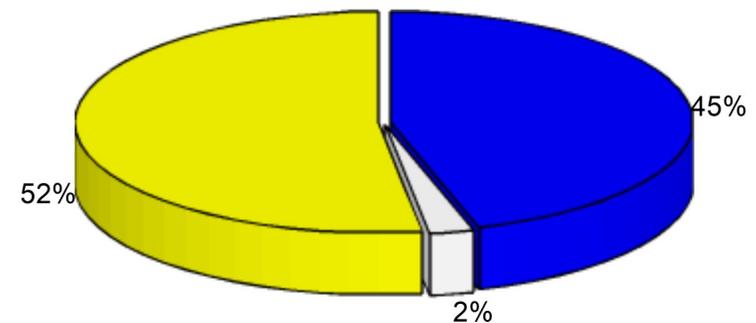
TASSO FISSO	78.719.550	45,3%
DEBITI PLURIENNALI (*)	4.175.962	2,4%
TASSO VARIABILE	91.047.103	52,3%

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

totale debito	<b>173.942.614</b>	100,0%
di cui con tetto massimo di costo	<b>82.895.511</b>	47,7%

<b>Totale</b>	<b>19.704.431</b>	<b>19.704.431</b>
Totale debito netto	183.298.619	173.942.614
Quota debito accompagnata da contratti swap	<b>10,75%</b>	<b>11,33%</b>

composizione debito netto 30/06/2023 POST DERIVATI



■ TASSO FISSO  
 □ DEBITI PLURIENNALI (\*)  
 ■ TASSO VARIABILE

## ANDAMENTO DEI TASSI DI MERCATO SECONDO TRIMESTRE

Il secondo trimestre 2023 si è chiuso con il tasso Euribor 6M a 3,90% in costante ripresa rispetto a fine 2022, che si era attestato al 2,69% ed al primo trimestre 2023, al 3,34% crescita seguita dagli stimoli monetari della BCE tenendo sempre presente il conflitto in corso tra Russia ed Ucraina che comporta incertezze rallentando la ripresa economica. Per i tassi a medio-lungo termine si nota un rallentamento della ripresa, attestando il valore a fine del secondo trimestre al 3% inalterato rispetto al dato di fine trimestre precedente.

Quanto alle misure di politica monetaria, la BCE (Banca Centrale Europea) nel corso del secondo trimestre ha deciso di portare il tasso di interesse sulle operazioni di rifinanziamento al 4% aumentandolo quindi di  $1/2$  punto percentuale rispetto la fine del primo trimestre 2023 (3,50%); non sono esclusi ulteriori aggiustamenti visto che il tasso d'inflazione, pur se in diminuzione, si manterrà su un livello superiore all'obiettivo del 2% per un prolungato periodo di tempo.

Le previsioni di ripresa macroeconomica nell'area euro, confermate col ritorno dell'euribor in territorio positivo già da metà anno 2022, prevedono una punta massima a fine 2023 pari al 3,98% in leggero aumento rispetto alle previsioni del trimestre precedente (3,73%) ed un successivo calo nel breve periodo fino al 2026; nel 2034 il tasso pari al 3,29% risulta in leggero aumento rispetto al trimestre precedente (3%).

## 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.

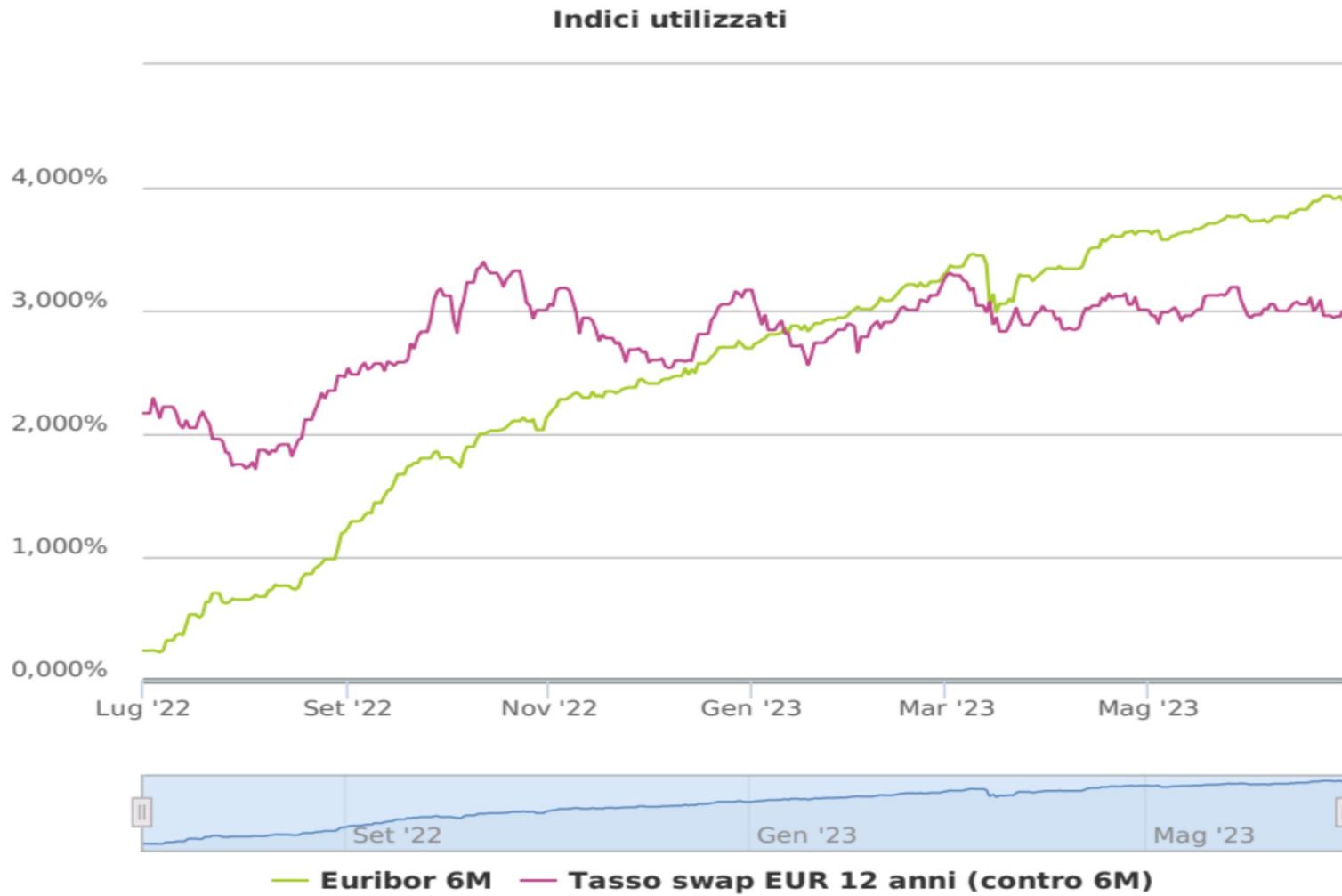
Non essendo state effettuate nuove operazioni di indebitamento, il residuo debito al 30 giugno 2023 è diminuito delle sole rate in scadenza nel trimestre.

2,17%

0,24%

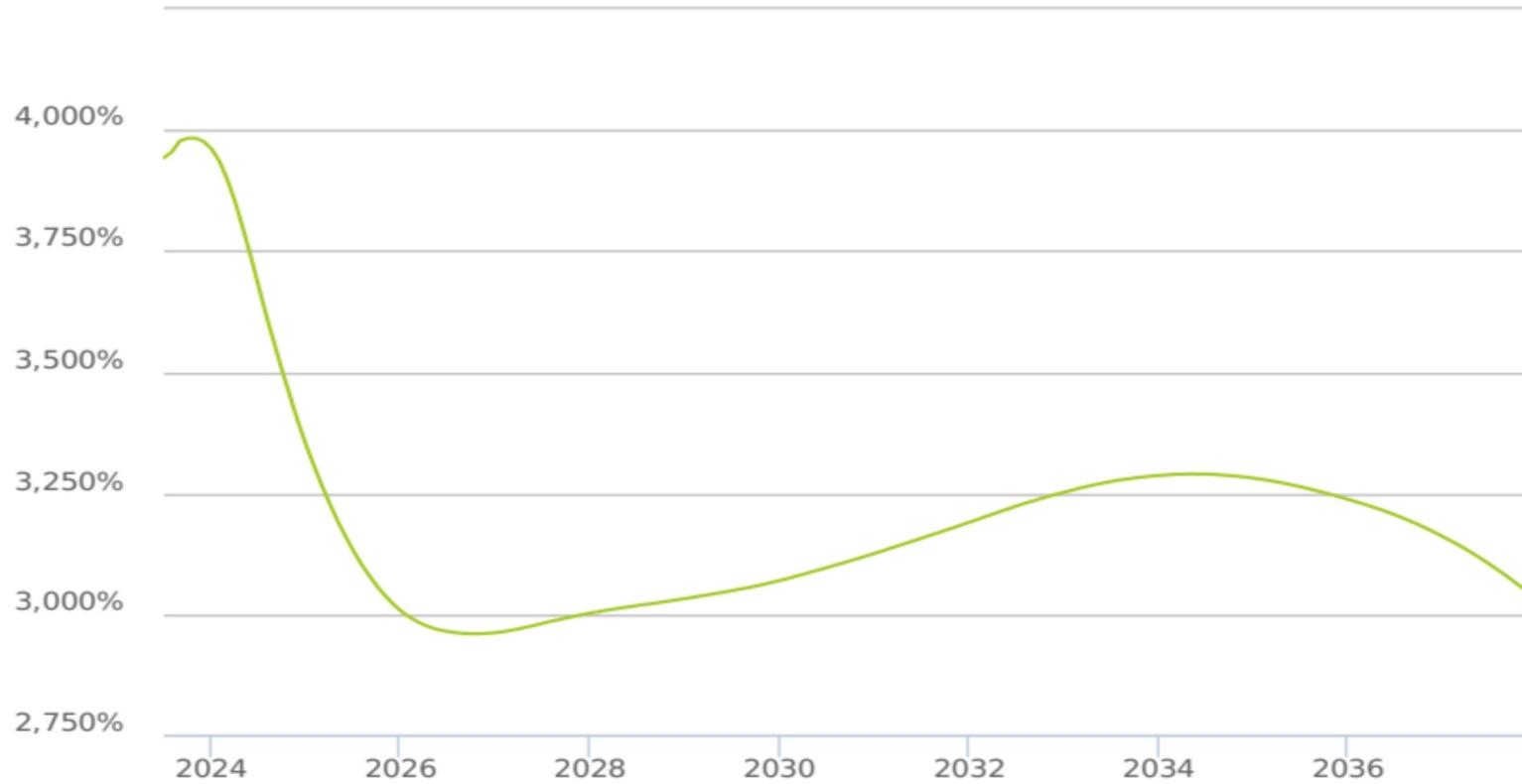
3,90%

2,99%



Il tasso di riferimento ufficiale fissato dalla BCE (tasso ufficiale di sconto) al 30 giugno 2023 è al 4%.

Indice Euribor



3,90%

3,04%



— Euribor 6M