



Comune di Venezia

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

**REPORT TRIMESTRALE
al 30/09/2023**

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 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

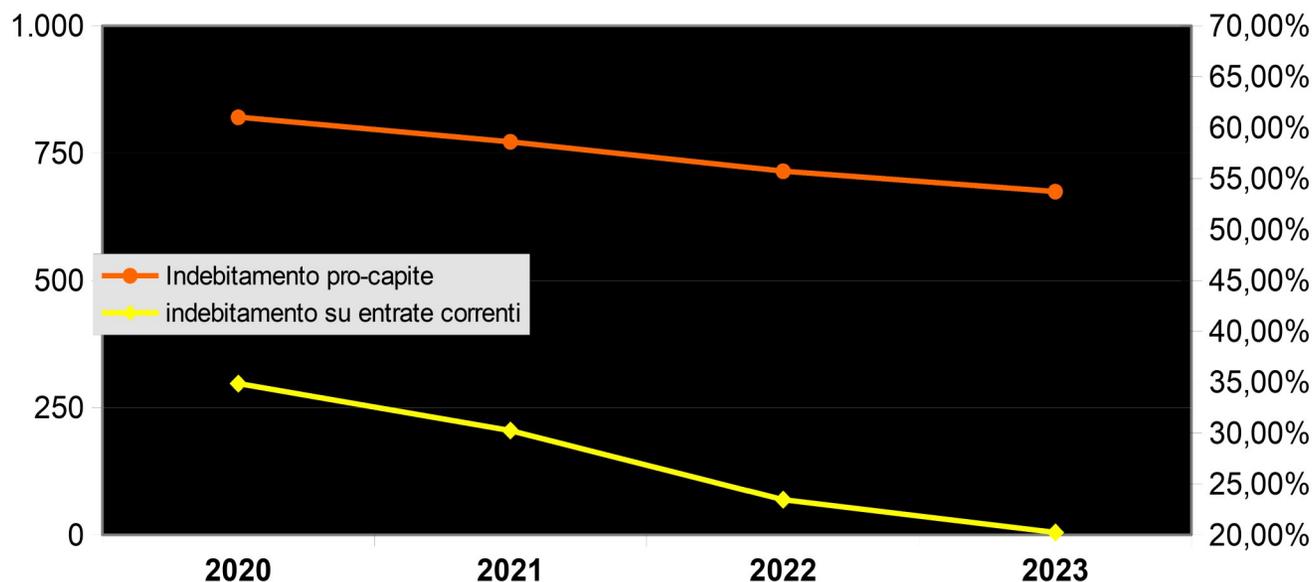
tab.1
(dati in migliaia)

Situazione a consuntivo	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/09/2023
debito lordo	262.894	253.331	243.176	237.508
deposito per rimborso "Canaletto/Fenice"	50.220	55.555	61.214	67.218
debito netto	212.674	197.776	181.962	170.289
fondo di rotazione	6.133	5.609	4.886	4.176 (*)
entrate correnti	610.229	654.013	776.120	841.356 (**)
indebitamento su entrate correnti	34,85%	30,24%	23,45%	20,24%
Indebitamento pro-capite	820	772	714	674 (***)

(*) 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

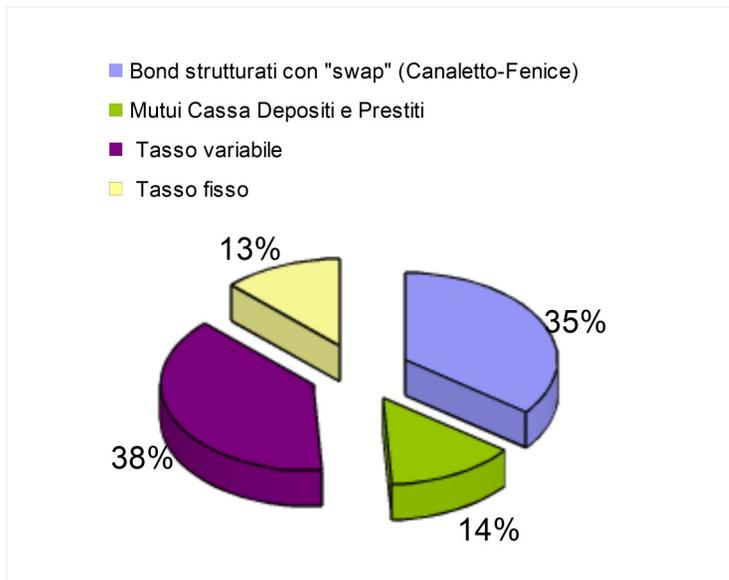
(**) dato da bilancio di previsione 2023 variato

(***) l'indebitamento pro-capite è misurato in rapporto al numero di residenti al 31 agosto 2023 nel Comune di Venezia



Composizione del debito

	30/06/23		30/09/23	
	importo	%	importo	%
Bond strutturati con "swap" (Canaletto-Fenice)	83.876	35,22%	83.876	35,32%
Mutui Cassa Depositi e Prestiti	32.683	13,73%	32.683	13,76%
Mutui/Prestiti con altri Istituti di cui:	121.556	51,05%	120.949	50,92%
Tasso variabile	91.028	38,23%	91.028	38,33%
Tasso fisso	30.528	12,82%	29.921	12,60%
Totale debito lordo	238.115	100,00%	237.508	100,00%
deposito per rimborso bond Canaletto Fenice	64.171		67.218	
Totale debito netto	173.944		170.289	
Fondo di rotazione Regionale	4.176		4.176	



- 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 1.502.401,90; Boc Dexia Crediop € 4.253.400,00; Boc BIIS 2009 € 661.204,80; Boc Depfa Bank 2006 € 7.631.193,75;**

Debiti garantiti da fidejussioni rilasciate dal Comune

(dati in milioni)

	30/06/2023	30/09/2023	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	141,62	140,13	-1,49
Indebitamento diretto (al netto del fondo di rotazione regionale)	173,94	170,29	-3,65
Totale indebitamento diretto e indiretto	315,56	310,42	-5,14

Dettaglio per Società/Ente al 30/09/2023:

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	66,1
FOND.TEATRO LA FENICE	Acquisto immobile	3,4
ACTV	Nuovo cantiere motoristico Isola Tronchetto	17,8
VERITAS	Investimenti diversi	4,8
altri Enti		1,4
	totale	140,1

Patronage in essere al 30.09.2023

tab.4

Societa'	Importo utilizzato	Importo residuo garantito
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	7.544.565,20
T O T A L E	63.247.600,00	13.197.268,54

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

Operazioni di swap a copertura debito netto

	30/06/23	30/09/23
Controparte: MERRILL LYNCH		
"Canaletto / Fenice"	19.704.431	16.658.175

Composizione al 30/09/2023 per tipologia tassi post effetto swap

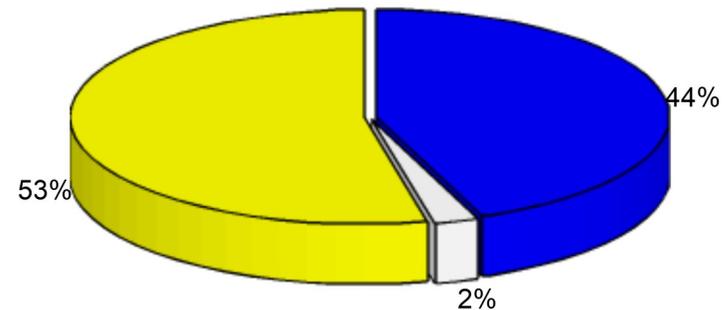
TASSO FISSO	75.066.381	44,1%
DEBITI PLURIENNALI (*)	4.175.962	2,5%
TASSO VARIABILE	91.047.103	53,5%

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

totale debito	170.289.446	100,0%
di cui con tetto massimo di costo	79.242.343	46,5%

Totale	19.704.431	16.658.175
Totale debito netto	173.942.614	170.289.446
Quota debito accompagnata da contratti swap	11,33%	9,78%

composizione debito netto 30/09/2023 POST DERIVATI



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

ANDAMENTO DEI TASSI DI MERCATO TERZO TRIMESTRE

Il terzo trimestre 2023 si è chiuso con il tasso Euribor 6M a 4,12% in costante ripresa rispetto a fine 2022, che si era attestato al 2,69% ed al primo semestre 2023 (3,90%), 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 terzo trimestre al 3,38% in leggera ripresa rispetto al dato del trimestre precedente (3%) ma pur sempre con una curva piuttosto piatta e costante.

Quanto alle misure di politica monetaria, la BCE (Banca Centrale Europea) nel corso del terzo trimestre ha deciso di portare il tasso di interesse sulle operazioni di rifinanziamento al 4,5% aumentandolo ulteriormente di $\frac{1}{2}$ punto percentuale rispetto la fine del secondo trimestre 2023 (4%) e di 2 punti rispetto ad inizio 2023.

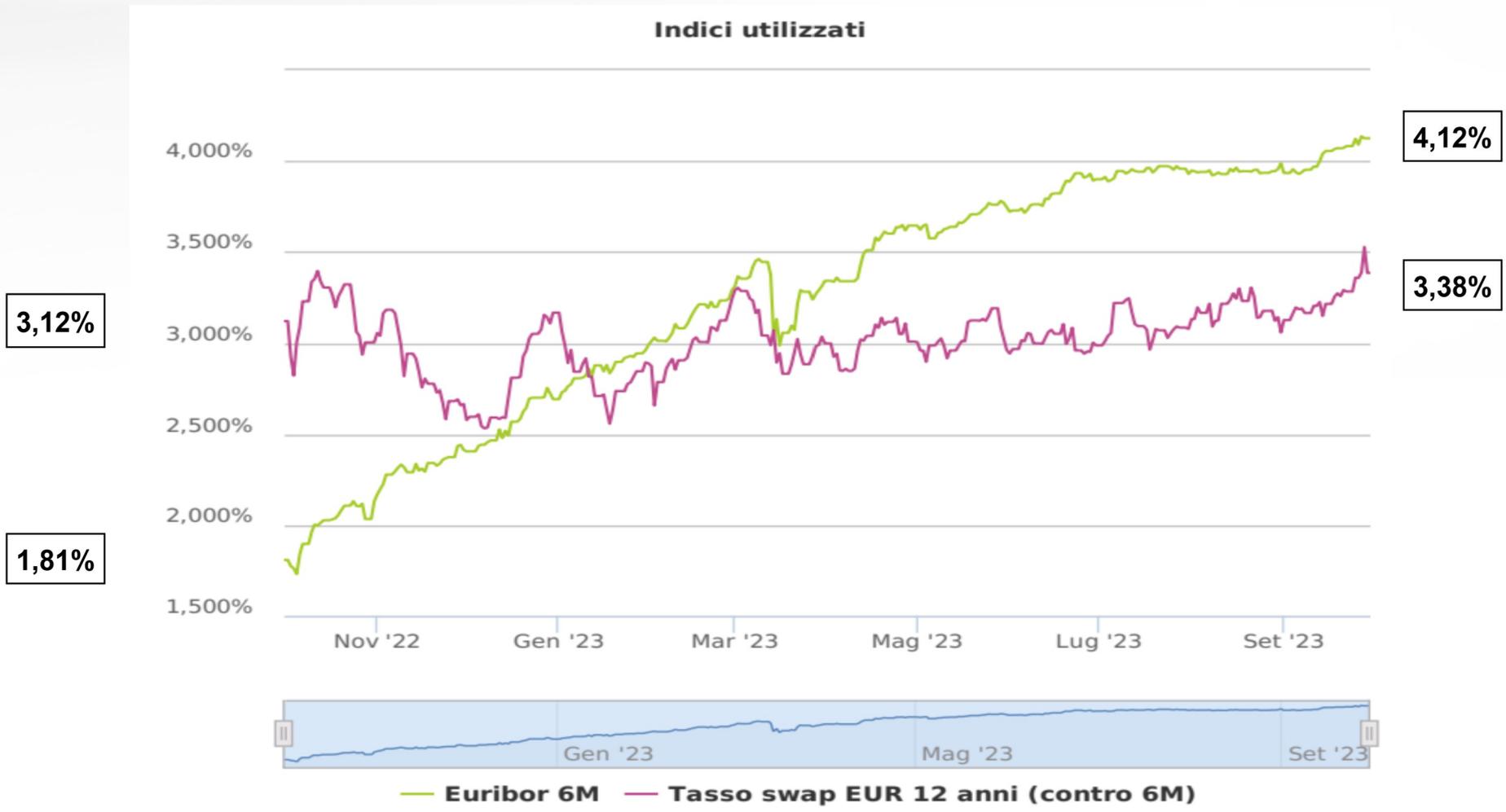
Con tali operazioni, il tasso di inflazione ha subito un notevole calo anche se resta sempre troppo elevato ed il raggiungimento dell'obiettivo del 2% si prorogherà nel tempo.

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 ottobre 2023 pari al 4,13% in leggero aumento rispetto alla previsione del trimestre precedente (3,98%) ed un successivo calo nel breve periodo fino al 2026 che raggiungerà un tasso del 2,95%; nel 2034 il tasso pari al 3,47% risulta in leggero aumento rispetto al trimestre precedente (3,29%).

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.

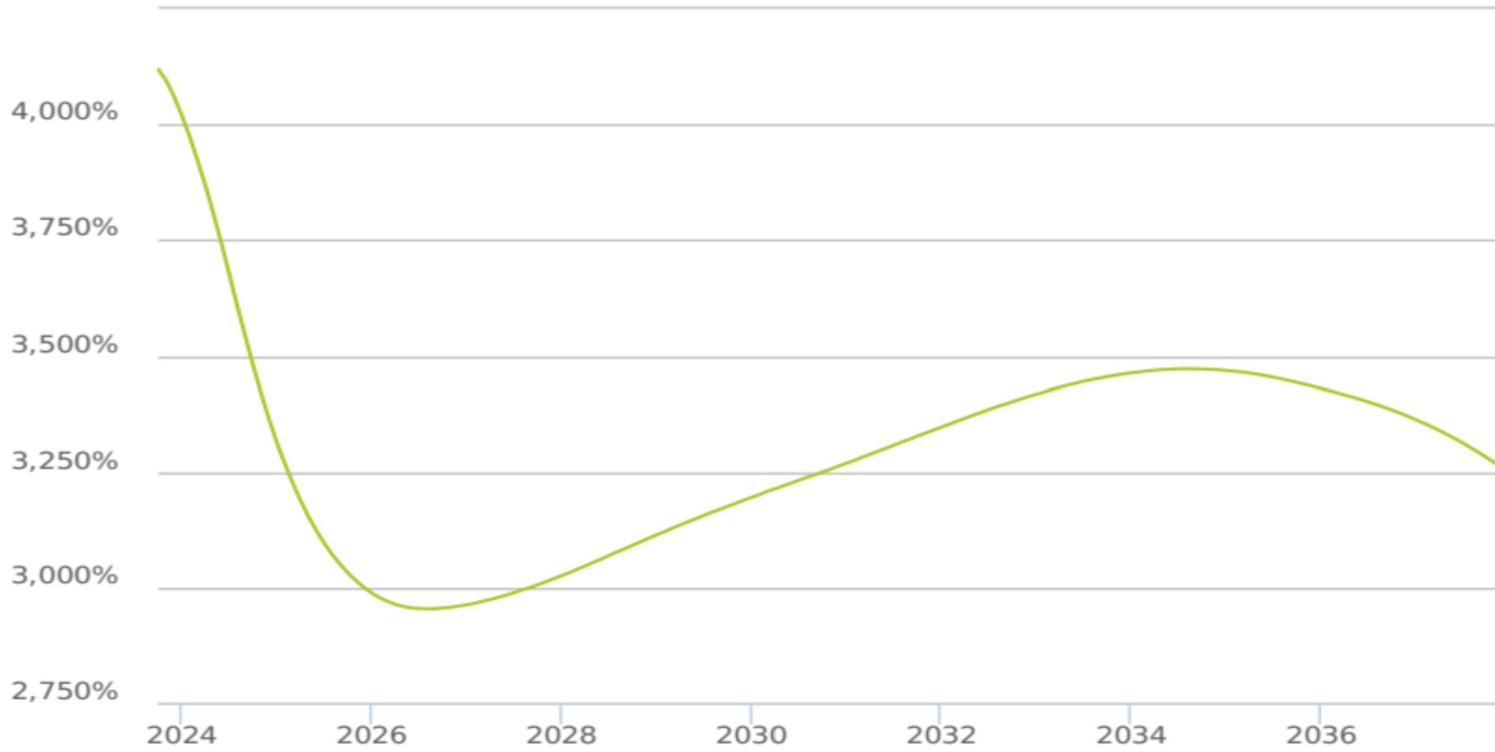
Non essendo state effettuate nuove operazioni di indebitamento, il residuo debito al 30 settembre 2023 è diminuito delle sole rate in scadenza nel trimestre.



Il tasso di riferimento ufficiale fissato dalla BCE (tasso ufficiale di sconto) al 30 settembre 2023 è al 4,50%.

4,12%

Indice Euribor



3,38%



— Euribor 6M — Euribor 6M (simulato)