



Comune di Venezia

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

**REPORT TRIMESTRALE
al 31/03/2023**

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

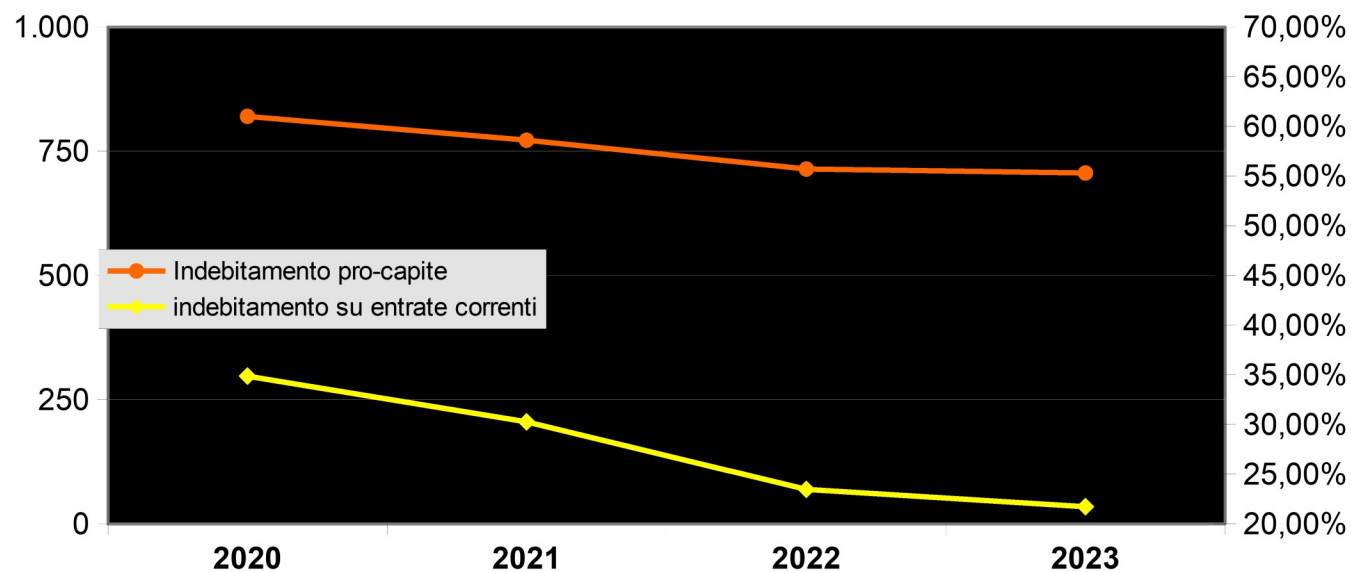
tab.1
(dati in migliaia)

Situazione a consuntivo	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/03/2023
debito lordo	262.894	253.331	243.176	242.584
deposito per rimborso "Canaletto/Fenice"	50.220	55.555	61.214	64.171
debito netto	212.674	197.776	181.962	178.413
fondo di rotazione	6.133	5.609	4.886	4.886 (*)
entrate correnti	610.229	654.013	776.120	821.976 (**)
indebitamento su entrate correnti	34,85%	30,24%	23,45%	21,71%
Indebitamento pro-capite	820	772	714	706 (***)

(*) 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

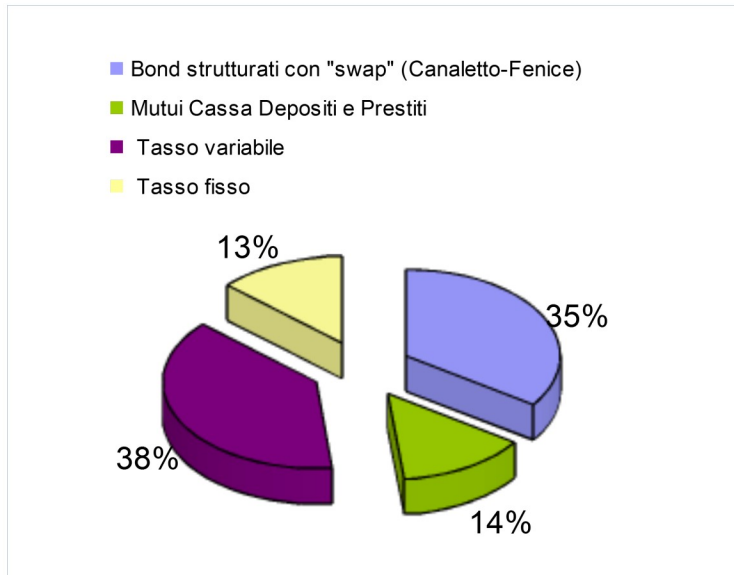
(**) dato da bilancio di previsione 2023 assestato

(***) l'indebitamento pro-capite è misurato in rapporto al numero di residenti al 28 febbraio 2023 nel Comune di Venezia



Composizione del debito

	31/12/22		31/03/23	
	importo	%	importo	%
Bond strutturati con "swap" (Canaletto-Fenice)	83.876	34,49%	83.876	34,58%
Mutui Cassa Depositi e Prestiti	33.254	13,67%	33.254	13,71%
Mutui/Prestiti con altri Istituti di cui:	126.046	51,83%	125.454	51,71%
Tasso variabile	93.262	38,35%	93.262	38,45%
Tasso fisso	32.784	13,48%	32.192	13,27%
Totale debito lordo	243.176	100,00%	242.584	100,00%
deposito per rimborso bond Canaletto Fenice	61.214		64.171	
Totale debito netto	181.962		178.413	
Fondo di rotazione Regionale	4.886		4.886	



- Bond swappati; "Canaletto e Fenice" € 83.875.800;
- Mutui Cassa Depositi e Prestiti € 33.253.799,42;
- Altri istituti tasso variabile: "Rialto" € 89.789.292,14; boc Dexia Crediop 2007 € 3.472.750;
- Altri Istituti tasso fisso: Mutuo B.E.I. 4.993.370,05; mutuo Popolare € 11.565.337,46; Boc Dexia/Intesa 2.061.468,58; Boc Dexia Crediop € 4.620.840,00; Boc BIIS 2009 € 871.292,16; Boc Depfa Bank 2006 € 8.080.087,50;

Debiti garantiti da fidejussioni rilasciate dal Comune

(dati in milioni)

	31/12/2022	31/03/2023	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	146,84	145,39	-1,45
Indebitamento diretto (al netto del fondo di rotazione regionale)	181,96	178,41	-3,55
Totale indebitamento diretto e indiretto	328,80	323,80	-5,00

Dettaglio per Società/Ente al 31/03/2023:

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	68,0
FOND.TEATRO LA FENICE	Acquisto immobile	3,5
ACTV	Nuovo cantiere motoristico Isola Tronchetto	18,3
VERITAS	Investimenti diversi	5,7
altri Enti		1,5
	totale	145,4

Patronage in essere al 31.03.2023

tab.4

Societa'	Importo utilizzato	Importo residuo garantito
GRUPPO CASINO' MUNICIPALE	2.500.000,00	2.500.000,00
IVE	5.747.600,00	3.280.198,23
A.V.M.	55.000.000,00	9.350.688,10
T O T A L E	63.247.600,00	15.130.886,33

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

Operazioni di swap a copertura debito netto

Composizione al 31/03/2023 per tipologia tassi post effetto swap

31/12/22 31/03/23

TASSO FISSO	85.124.803	46,4%
DEBITI PLURIENNALI (*)	4.885.950	2,7%
TASSO VARIABILE	93.287.865	50,9%

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

totale debito **183.298.619** 100,0%

di cui con tetto massimo di costo **90.010.754** 49,1%

Controparte: MERRILL LYNCH

"Canaletto / Fenice"

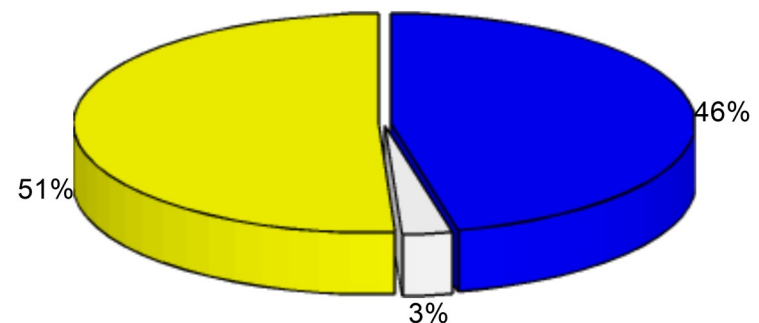
22.661.961 19.704.431

Totale **22.661.961** **19.704.431**

Totale debito netto 186.847.968 183.298.619

Quota debito accompagnata da contratti swap **12,13%** **10,75%**

composizione debito netto 31/03/2023 POST DERIVATI



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

ANDAMENTO DEI TASSI DI MERCATO PRIMO TRIMESTRE

Il primo trimestre 2023, si è chiuso con il tasso Euribor 6M a 3,34% in netta ripresa rispetto alla fine del 2022 che si era attestato al 2,69%, 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 primo trimestre al 3% in lieve diminuzione rispetto al dato di fine del trimestre precedente il cui valore era pari al 3,17%.

Quanto alle misure di politica monetaria, la BCE (Banca Centrale Europea) nel corso del primo trimestre ha deciso di portare il tasso di interesse sulle operazioni di rifinanziamento al 3,50% aumentandolo quindi di 1 punto percentuale rispetto la fine del quarto trimestre 2022 (2,50%); non sono esclusi ulteriori aggiustamenti visto che il tasso d'inflazione atteso per il 2023 si aggira intorno al 4,6%, livello più alto rispetto alle previsioni di fine 2022; l'obiettivo futuro resta sempre il ritorno del tasso d'inflazione al 2%.

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 3,73% ed un successivo calo nel breve periodo fino al 2027; nel 2034 il tasso pari al 3% risulta in leggero aumento rispetto al trimestre precedente (2,90%).

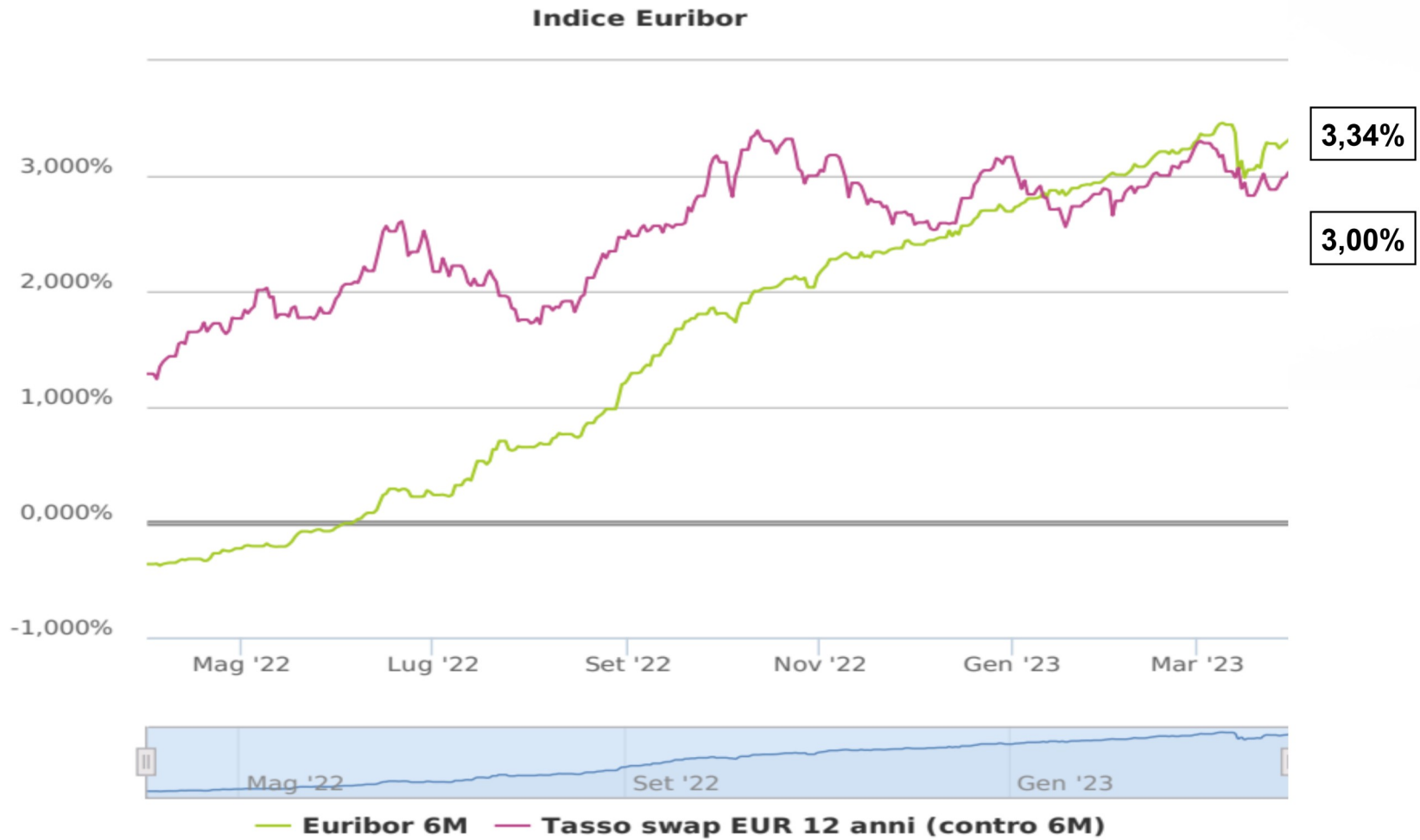
II COSTO E LA GESTIONE DEL DEBITO DEL COMUNE

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 marzo 2023 è diminuito delle sole rate in scadenza nel trimestre.

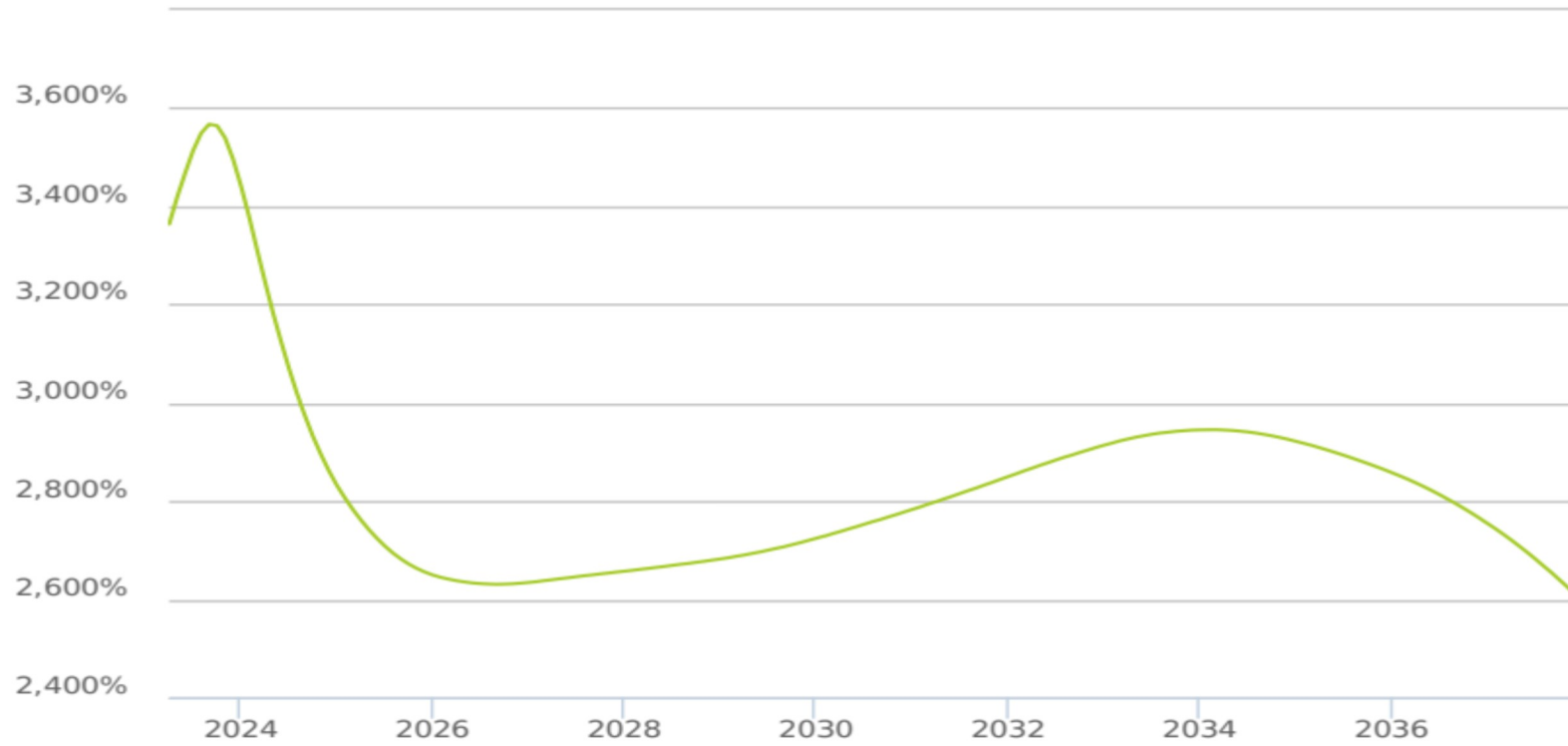
1,28%

-0,36%



Il tasso di riferimento ufficiale fissato dalla BCE (tasso ufficiale di sconto) al 31 marzo 2023 è allo 3,50 %.

Indice Euribor



3,34%

2,64%



— Euribor 6M