



Comune di Venezia

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

**REPORT TRIMESTRALE
al 31/12/2023**

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

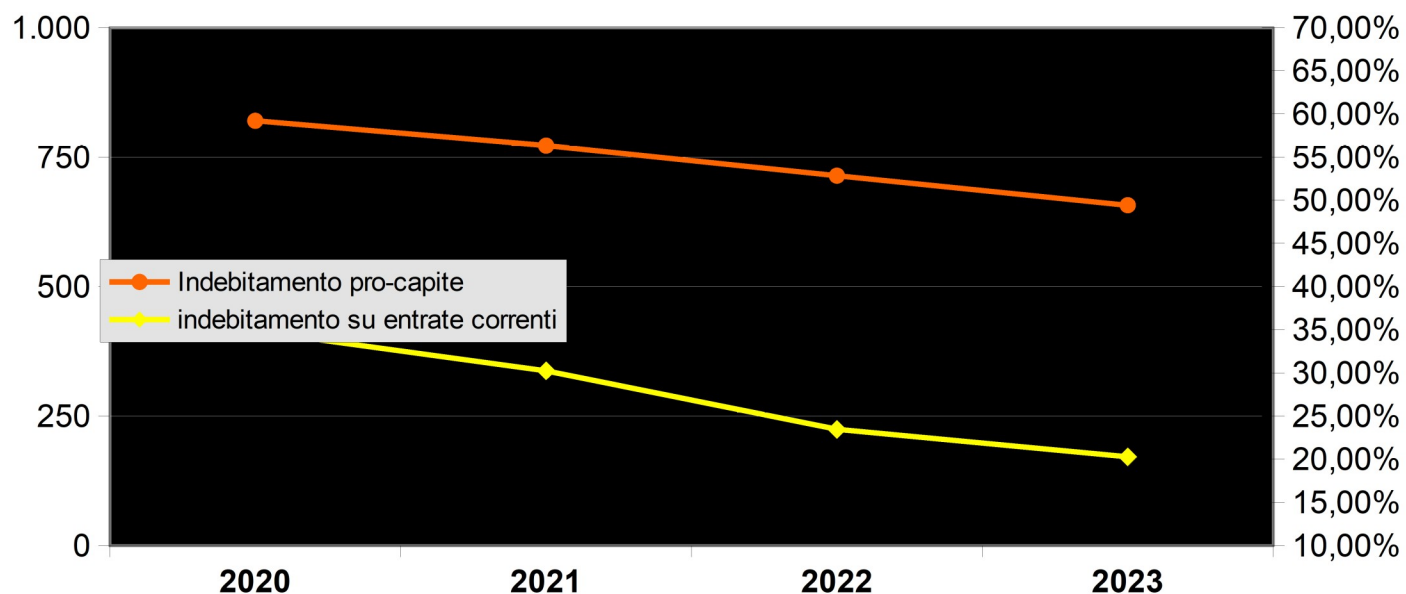
tab.1
(dati in migliaia)

Situazione a consuntivo	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
debito lordo	262.894	253.331	243.176	232.942
deposito per rimborso "Canaletto/Fenice"	50.220	55.555	61.214	67.218
debito netto	212.674	197.776	181.962	165.724
fondo di rotazione	6.133	5.609	4.886	4.122 (*)
entrate correnti	610.229	654.013	776.120	817.466 (**)
indebitamento su entrate correnti	34,85%	30,24%	23,45%	20,27%
Indebitamento pro-capite	820	772	714	657 (***)

(*) 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

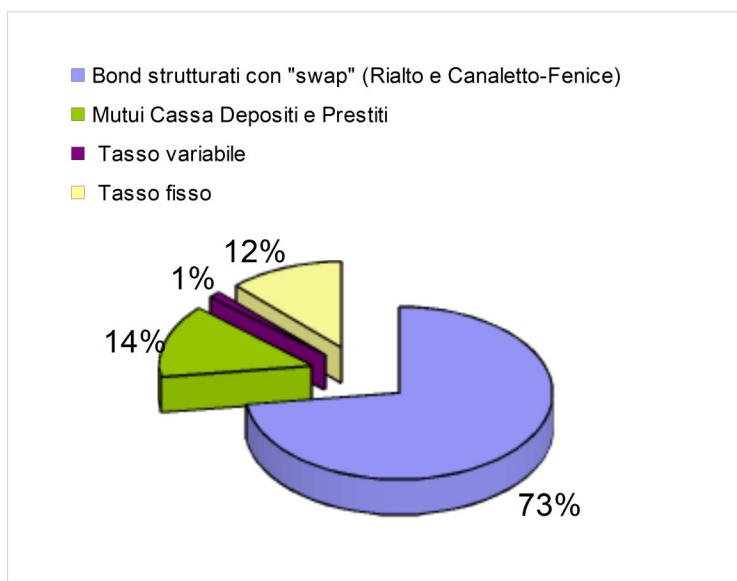
(**) Dati provvisori

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



Composizione del debito

	30/09/23		31/12/23	
	importo	%	importo	%
Bond strutturati con "swap" (Rialto e Canaletto-Fenice)	83.876	35,32%	169.835	72,91%
Mutui Cassa Depositi e Prestiti	32.683	13,76%	32.100	13,78%
Mutui/Prestiti con altri Istituti di cui:	120.949	50,92%	31.007	13,31%
Tasso variabile	91.028	38,33%	2.778	1,19%
Tasso fisso	29.921	12,60%	28.229	12,12%
Totale debito lordo	237.508	100,00%	232.942	100,00%
deposito per rimborso bond Canaletto Fenice	67.218		67.218	
Totale debito netto	170.290		165.724	
Fondo di rotazione Regionale	4.176		4.122	



- Bond swappati: "Rialto" € 85.959.039,86; "Canaletto e Fenice" € 83.875.800;*
- Mutui Cassa Depositi e Prestiti € 32.099.930,80;*
- Altri istituti tasso variabile: boc Dexia Crediop 2007 € 2.778.200;*
- Altri Istituti tasso fisso: Mutuo B.E.I. 4.674.729,96; mutuo Popolare € 10.496.906,86; Boc Dexia/Intesa 1.175.136,78; Boc Dexia Crediop € 4.253.400,00; Boc BIIS 2009 € 446.074,56; Boc Depfa Bank 2006 € 7.182.300;*

Debiti garantiti da fidejussioni rilasciate dal Comune

(dati in milioni)

	30/09/2023	31/12/2023	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	140,13	136,29	-3,84
Indebitamento diretto (al netto del fondo di rotazione regionale)	170,29	165,72	-4,57
Totale indebitamento diretto e indiretto	310,42	302,01	-8,41

Dettaglio per Società/Ente al 31/12/2023:

Società/Ente	Progetto	debito garantito
AVM	Realizzazione nuova Via Vallenari	19,8
INSULA	Nuovo piazzale S.M.Elisabetta al Lido, Restauro complesso Ex Penitenti ed Ex Istituto Stefanini e altri investimenti	25,3
AVM	Realizzazione approdi navigazione e Tramvia	65,4
FOND.TEATRO LA FENICE	Acquisto immobile	3,4
ACTV	Nuovo cantiere motoristico Isola Tronchetto	17,2
VERITAS	Investimenti diversi	3,8
altri Enti		1,3
	totale	136,3

Patronage in essere al 31.12.2023

tab.4

Societa'	Importo utilizzato	Importo residuo garantito
GRUPPO CASINO' MUNICIPALE	2.000.000,00	2.000.000,00
IVE	5.747.600,00	3.021.064,87
A.V.M.	55.000.000,00	6.048.902,80
T O T A L E	62.747.600,00	11.069.967,67

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

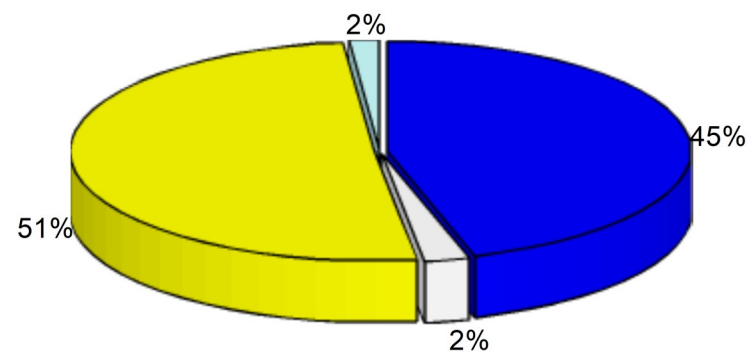
Operazioni di swap a copertura debito netto

	30/09/23	31/12/23
Controparte: BIIS e DEXIA "Rialto"		85.959.040
Controparte: MERRILL LYNCH "Canaletto / Fenice"	16.658.175	16.658.175
Totale	16.658.175	102.617.215
Totale debito netto	173.942.614	169.845.913
Quota debito accompagnata da contratti swap	9,58%	60,42%

Composizione al 31/12/2023 per tipologia tassi post effetto swap

TASSO FISSO	76.986.654	45,3%
DEBITI PLURIENNALI (*)	4.122.019	2,4%
TASSO VARIABILE CON CAP (**)	85.959.040	50,6%
TASSO VARIABILE	2.778.200	1,6%
(*) Trattasi di debiti pluriennali con la Regione Veneto con solo rimborso quota capitale		
(**) CAP: tetto massimo di costo		
totale debito	169.845.913	100,0%
di cui con tetto massimo di costo	167.067.713	98,4%

composizione debito netto 31/12/2023 POST DERIVATI



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

ANDAMENTO DEI TASSI DI MERCATO QUARTO TRIMESTRE

Il quarto trimestre 2023 si è chiuso con il tasso Euribor 6M a 3,86% in aumento rispetto a fine 2022 che aveva chiuso l'anno a 2,69%, crescita rispetto all'anno precedente seguita dagli stimoli monetari della BCE tenendo sempre presente il conflitto in corso tra Russia ed Ucraina che comporta incertezze rallentando la ripresa economica.

Il tasso a medio-lungo termine alla fine del quarto trimestre registra un 2,54%, valore in diminuzione rispetto al dato registrato nel terzo trimestre (3,38%) e rispetto la fine del 2023 che riportava un valore del 3,17%.

Quanto alle misure di politica monetaria, la BCE (Banca Centrale Europea) nel corso del quarto trimestre ha deciso di lasciare invariato il tasso di interesse sulle operazioni di rifinanziamento al 4,5% come alla fine del trimestre precedente.

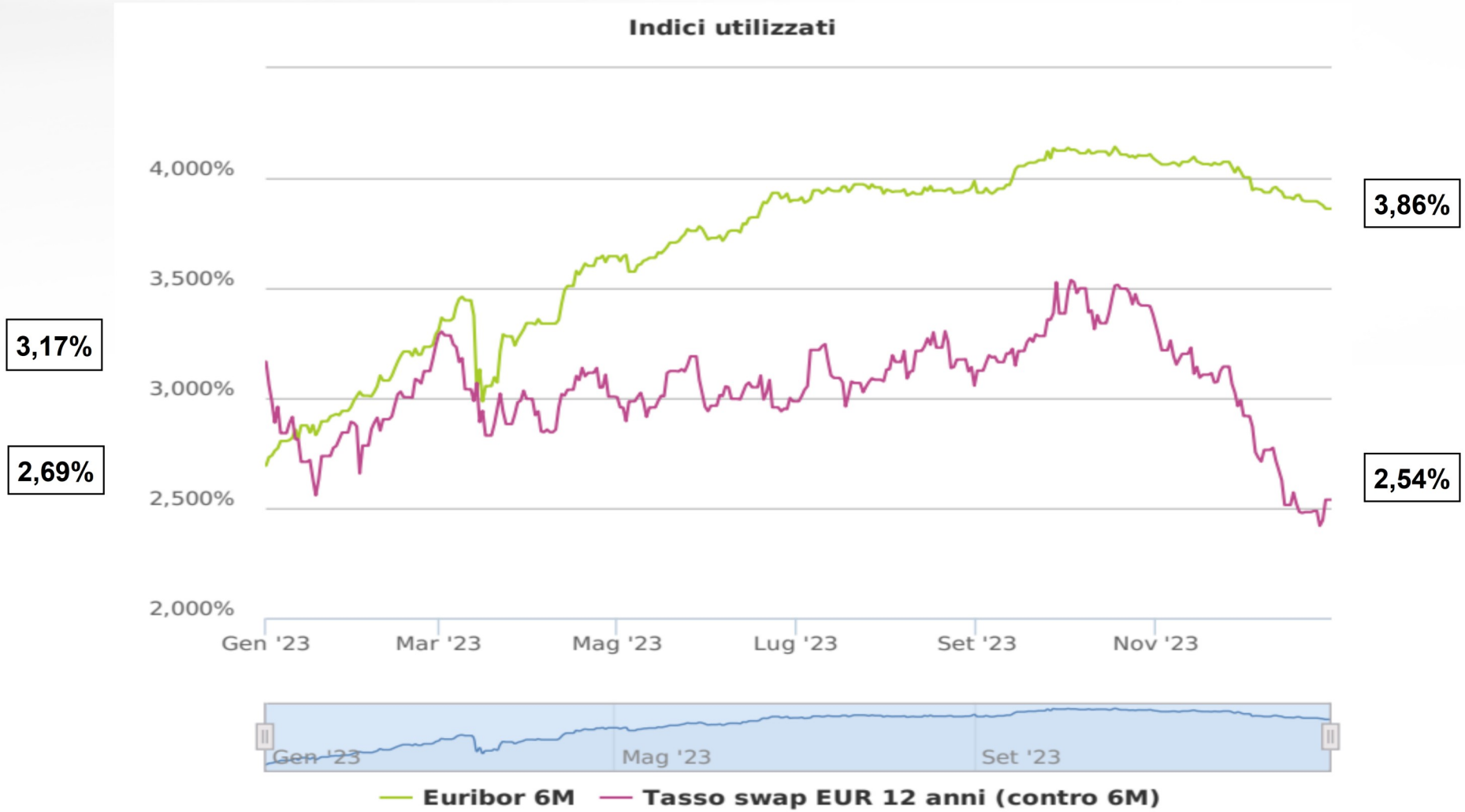
L'obiettivo è sempre quello di riportare il tassi d'inflazione al 2%, operazioni che negli ultimi mesi hanno avuto efficacia incidendo su un notevole calo che si prorogherà nel tempo.

Le previsioni di ripresa macroeconomica nell'area euro prevedono una punta massima nei primi mesi del 2024 pari al 3,94% in leggera diminuzione rispetto alla previsione del trimestre precedente (4,13%) ed un successivo ulteriore calo nel breve periodo fino al 2027 che raggiungerà un tasso del 2,44%; nel 2035 il tasso pari al 2,81% risulta in diminuzione rispetto al trimestre precedente (3,47%).

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.

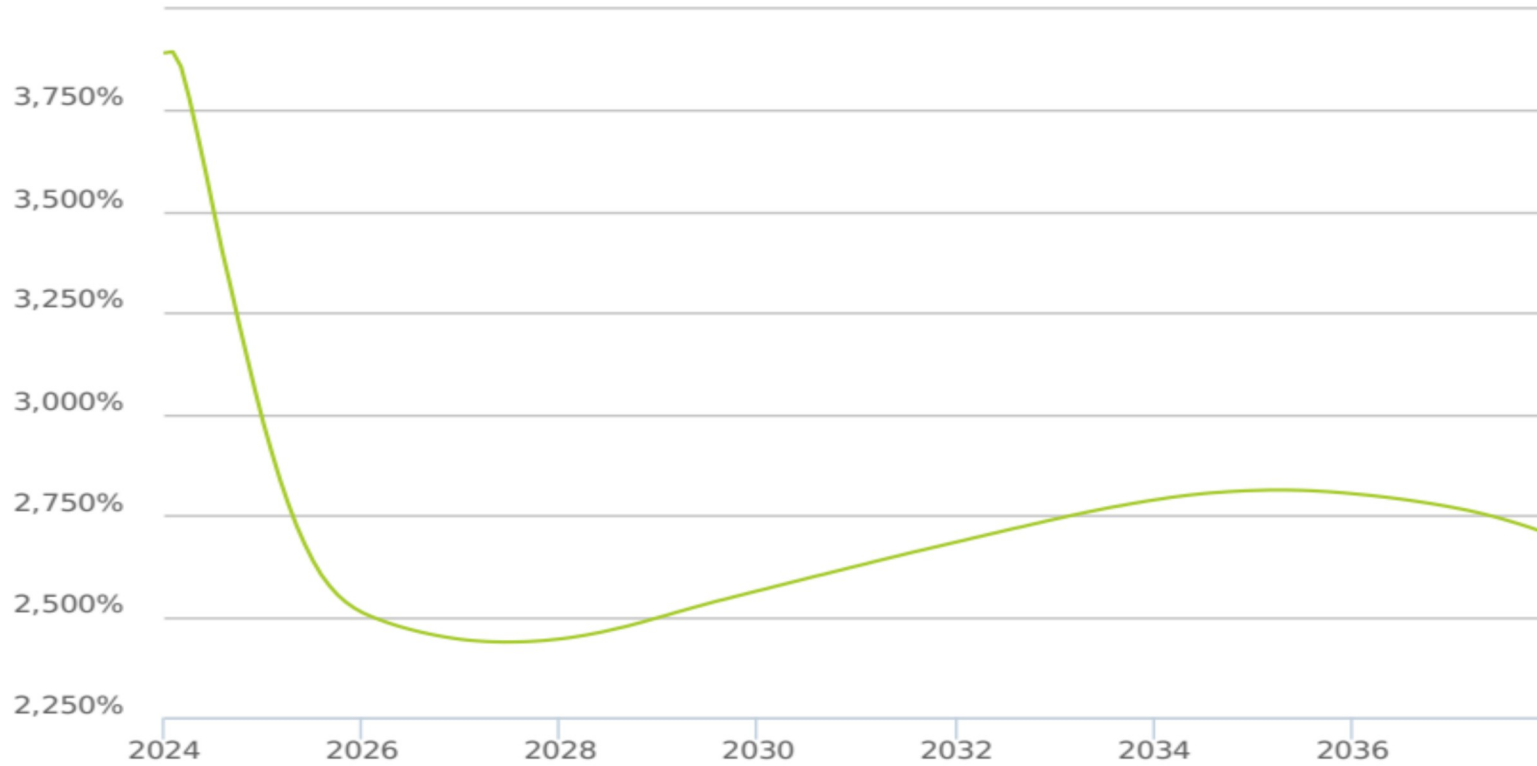
Non essendo state effettuate nuove operazioni di indebitamento, il residuo debito al 31 dicembre 2023 è diminuito delle sole rate in scadenza nel trimestre.



Il tasso di riferimento ufficiale fissato dalla BCE (tasso ufficiale di sconto) al 31 dicembre 2023 è al 4,50%.

Indici utilizzati

3,86%



2,71%



— Euribor 6M