



Comune di Venezia

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

**REPORT TRIMESTRALE
al 31/03/2024**

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

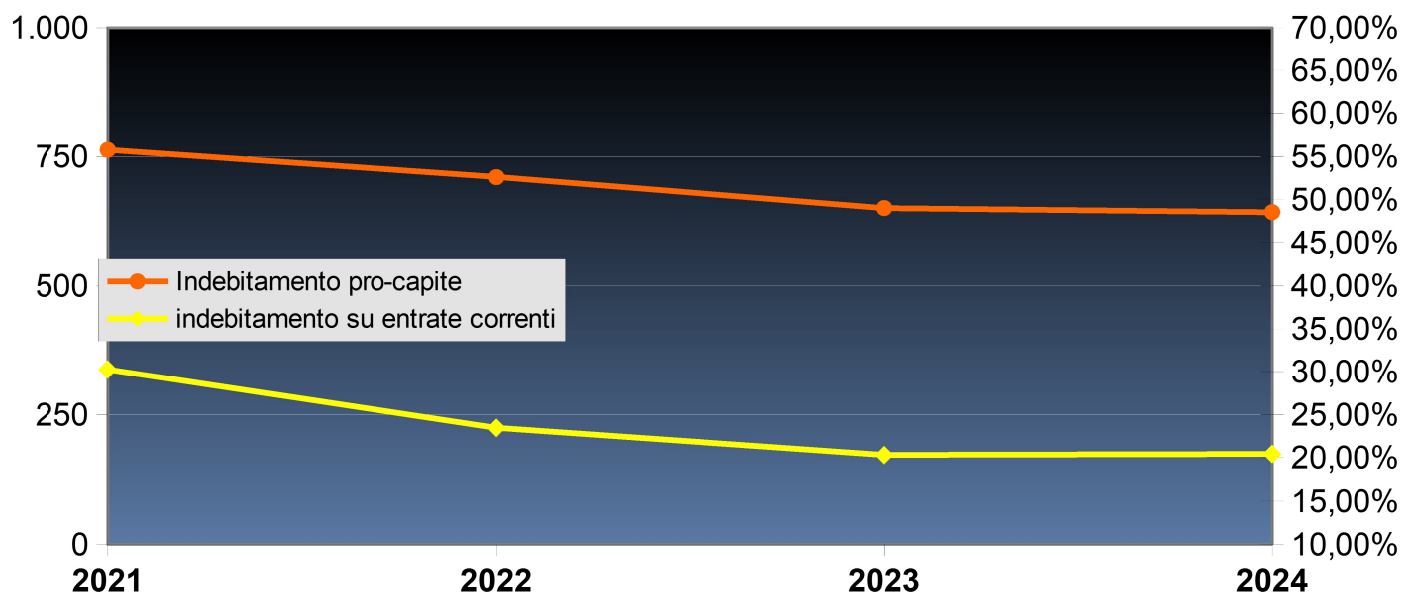
tab.1
(dati in migliaia)

Situazione a consuntivo	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/03/2024
debito lordo	253.331	243.176	232.942	232.319
deposito per rimborso "Canaletto/Fenice"	55.555	61.214	67.218	70.355
debito netto	197.776	181.962	165.724	161.964
fondo di rotazione	5.609	4.886	4.122	4.122 (*)
entrate correnti	654.013	776.120	817.466	793.828 (**)
indebitamento su entrate correnti	30,24%	23,45%	20,27%	20,40%
Indebitamento pro-capite	763	710	650	642 (***)

(*) 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

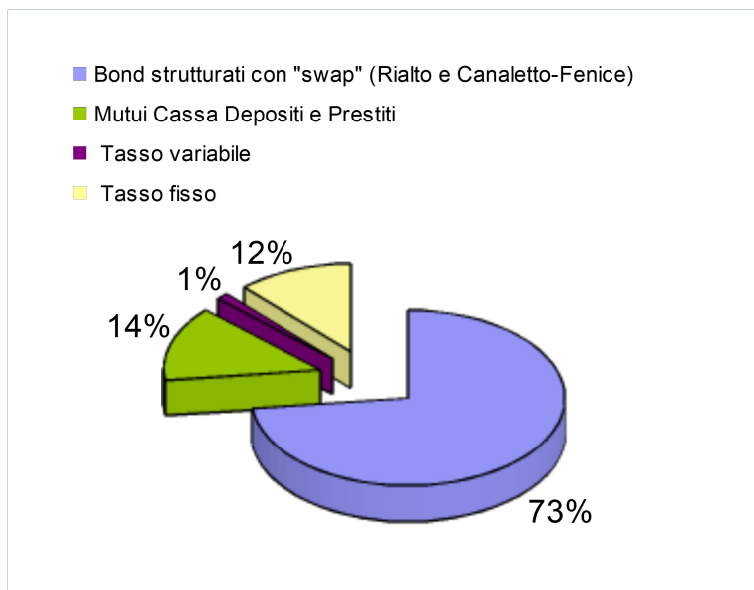
(**) Dati provvisori

(***) l'indebitamento pro-capite è misurato in rapporto al numero di residenti al 29 febbraio 2024 nel Comune di Venezia



Composizione del debito

	31/12/23		31/03/24	
	importo	%	importo	%
Bond strutturati con "swap" (Rialto e Canaletto-Fenice)	169.835	72,91%	169.835	73,10%
Mutui Cassa Depositi e Prestiti	32.100	13,78%	32.100	13,82%
Mutui/Prestiti con altri Istituti di cui:	31.007	13,31%	30.384	13,08%
Tasso variabile	2.778	1,19%	2.778	1,20%
Tasso fisso	28.229	12,12%	27.606	11,88%
Totale debito lordo	232.942	100,00%	232.319	100,00%
deposito per rimborso bond Canaletto Fenice	67.218		70.355	
Totale debito netto	165.724		161.964	
Fondo di rotazione Regionale	4.122		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 929.886,78; Boc Dexia Crediop € 3.876.240,00; Boc BIIS 2009 € 446.074,56; Boc Depfa Bank 2006 € 7.182.300;*

Debiti garantiti da fidejussioni rilasciate dal Comune

(dati in milioni)

	31/12/2023	31/03/2024	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	136,29	134,77	-1,52
Indebitamento diretto (al netto del fondo di rotazione regionale)	165,72	161,96	-3,76
Totale indebitamento diretto e indiretto	302,01	296,73	-5,28

Dettaglio per Società/Ente al 31/03/2024:

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	64,1
FOND.TEATRO LA FENICE	Acquisto immobile	3,2
ACTV	Nuovo cantiere motoristico Isola Tronchetto	17,2
VERITAS	Investimenti diversi	3,8
altri Enti		1,3
	totale	134,8

Patronage in essere al 31.03.2024

tab.4

Societa'	Importo utilizzato	Importo residuo garantito
IVE	5.747.600,00	3.021.064,87
A.V.M.	55.000.000,00	5.707.016,20
T O T A L E	60.747.600,00	8.728.081,07

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

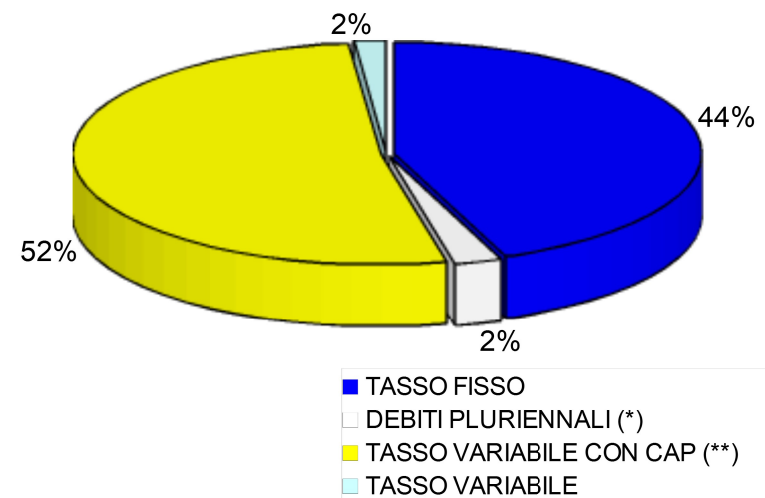
Operazioni di swap a copertura debito netto

	31/12/23	31/03/24
Controparte: BIIS e DEXIA "Rialto"	85.959.040	85.959.040
Controparte: MERRILL LYNCH "Canaletto / Fenice"	16.658.175	13.520.532
Totale	102.617.215	99.479.572
Totale debito netto	169.845.913	166.085.860
Quota debito accompagnata da contratti swap	60,42%	59,90%

Composizione al 31/03/2024 per tipologia tassi post effetto swap

TASSO FISSO	73.226.601	44,1%
DEBITI PLURIENNALI (*)	4.122.019	2,5%
TASSO VARIABILE CON CAP (**)	85.959.040	51,8%
TASSO VARIABILE	2.778.200	1,7%
(*) Trattasi di debiti pluriennali con la Regione Veneto con solo rimborso quota capitale		
(**) CAP: tetto massimo di costo		
totale debito	166.085.860	100,0%
di cui con tetto massimo di costo	163.307.660	98,3%

composizione debito netto 31/03/2024 POST DERIVATI



ANDAMENTO DEI TASSI DI MERCATO PRIMO TRIMESTRE

Il primo trimestre 2024 si è chiuso con il tasso Euribor 6M al 3,85% praticamente invariato rispetto al dato registrato a fine anno 2023 pari al 3,86%, ed in crescita rispetto a fine marzo 2023 (3,34%); crescita legata agli 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 primo trimestre registra un 2,61%, valore in leggera crescita rispetto al dato registrato nel quarto trimestre 2023 (2,54%).

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

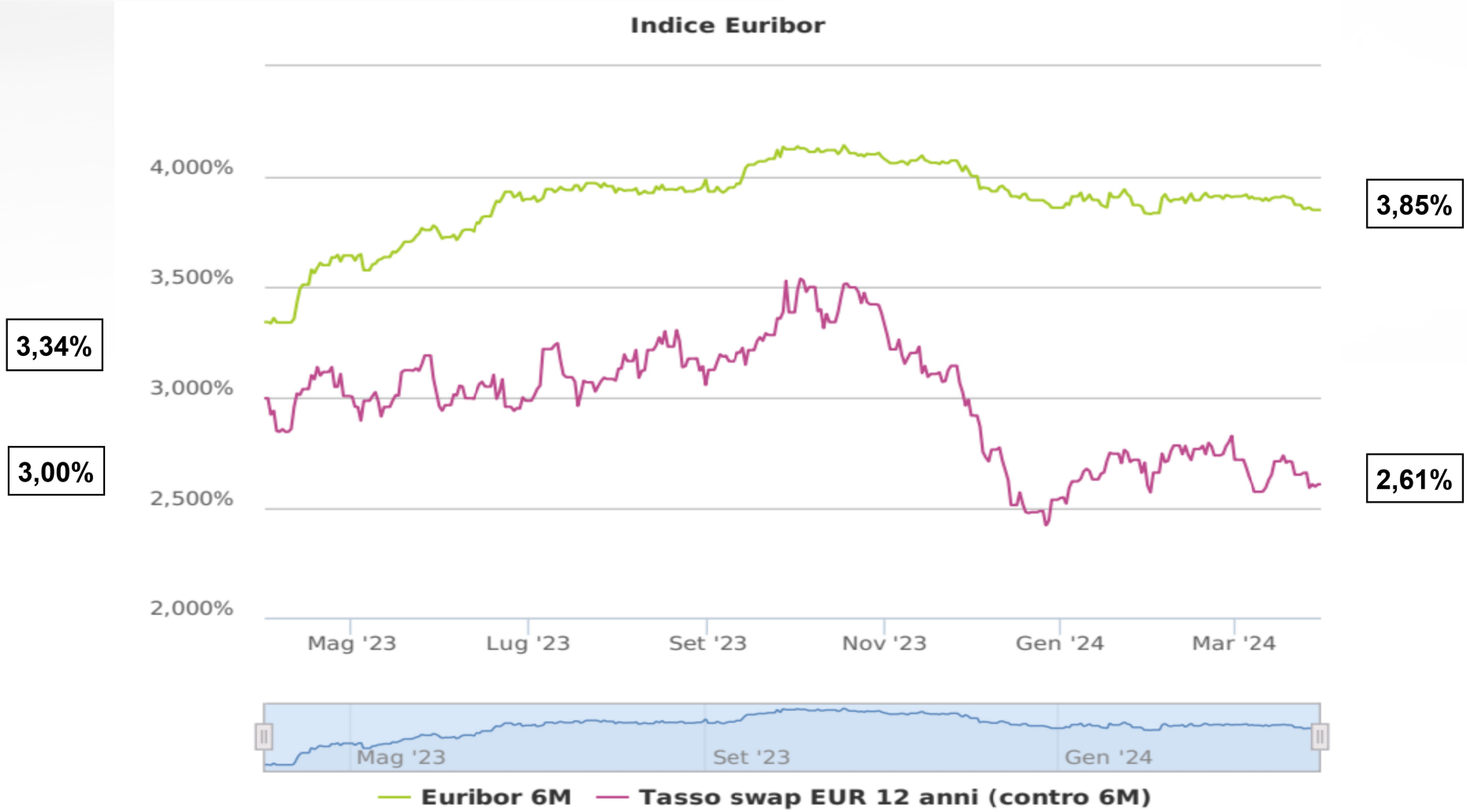
Grazie al mantenimento dei tassi di riferimento della BCE su questi livelli e per effetto del minor contributo dei prezzi dell'energia, il tasso di inflazione è diminuito ulteriormente ma non ha ancora raggiunto l'obiettivo prefissato del 2% che si prevede avverrà nel medio termine.

Le previsioni di ripresa macroeconomica nell'area euro prevedono una punta massima nel primo semestre 2024 pari al 3,85% in leggera diminuzione rispetto alla previsione del trimestre precedente (3,94%) ed un successivo ulteriore calo nel breve periodo fino al primo semestre 2027 che raggiungerà un tasso del 2,33%; inizierà a riprendere la crescita dal secondo semestre 2027 fino al 2035 che è previsto al 2,73% in leggera diminuzione rispetto alle previsioni del trimestre precedente (2,81%).

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.

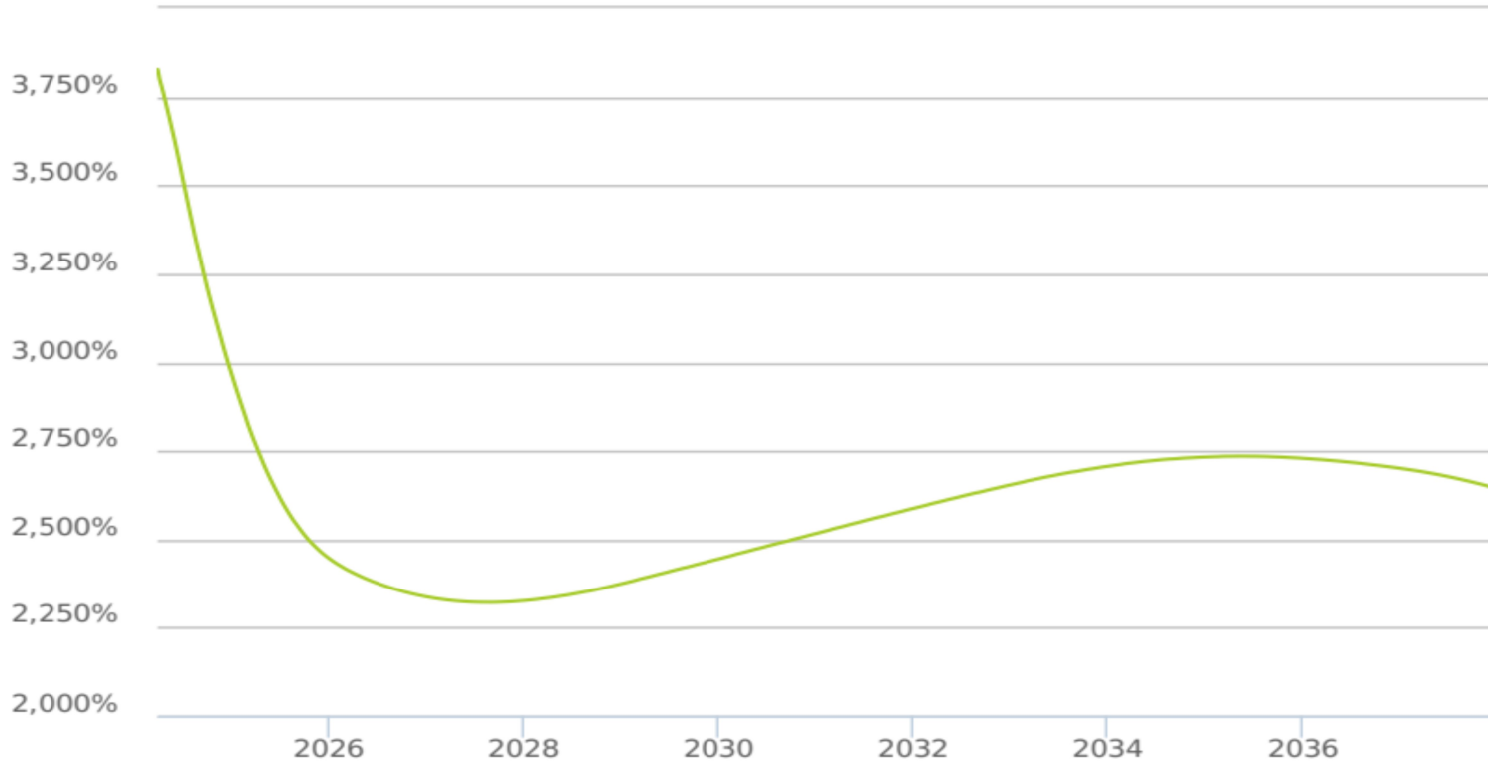
Non essendo state effettuate nuove operazioni di indebitamento, il residuo debito al 31 marzo 2024 è diminuito delle sole rate in scadenza nel trimestre.



Il tasso di riferimento ufficiale fissato dalla BCE (tasso ufficiale di sconto) al 31 marzo 2024 è al 4,50%.

3,85%

Indice Euribor



2,64%



— Euribor 6M