



Comune di Venezia

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

**REPORT TRIMESTRALE
al 30/06/2024**

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

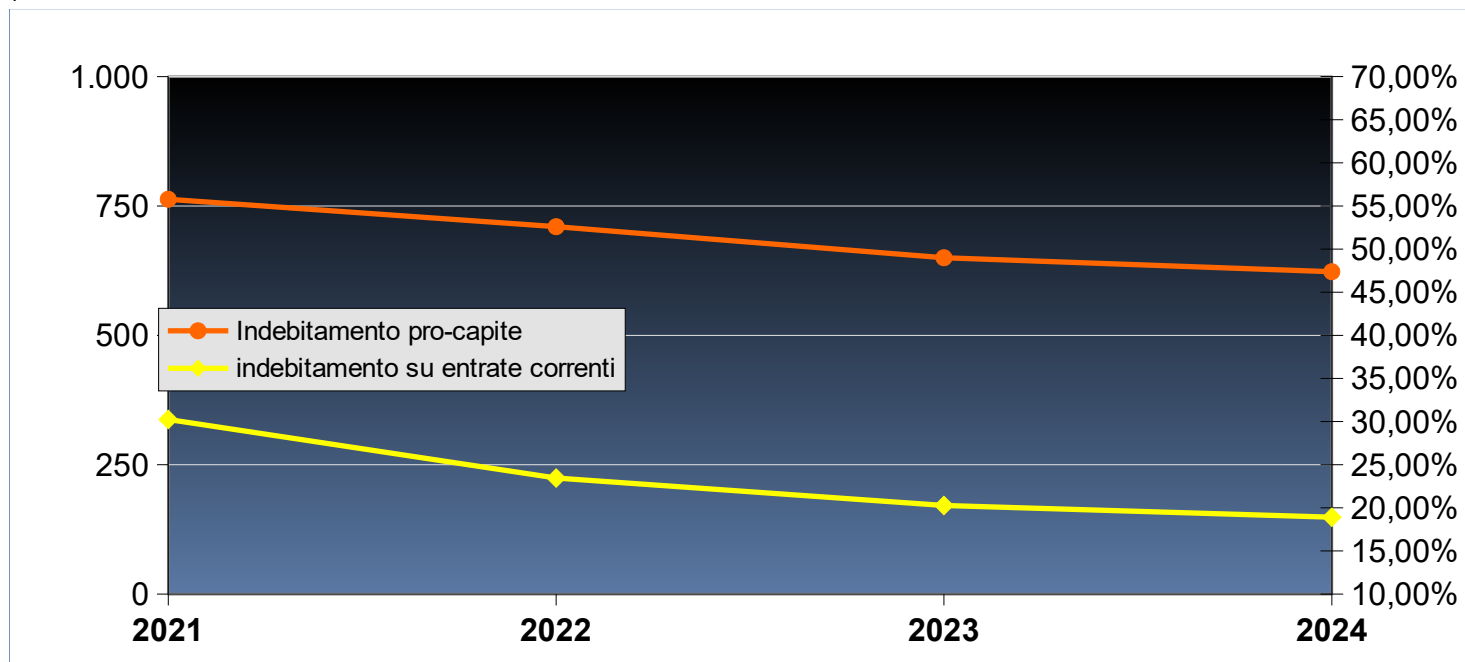
tab.1
(dati in migliaia)

Situazione a consuntivo	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	30/06/2024
debito lordo	253.331	243.176	232.942	227.670
deposito per rimborso "Canaletto/Fenice"	55.555	61.214	67.218	70.355
debito netto	197.776	181.962	165.724	157.315
fondo di rotazione	5.609	4.886	4.122	3.412 (*)
entrate correnti	654.013	776.120	817.466	832.014 (**)
indebitamento su entrate correnti	30,24%	23,45%	20,27%	18,91%
Indebitamento pro-capite	763	710	650	623 (***)

(*) 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

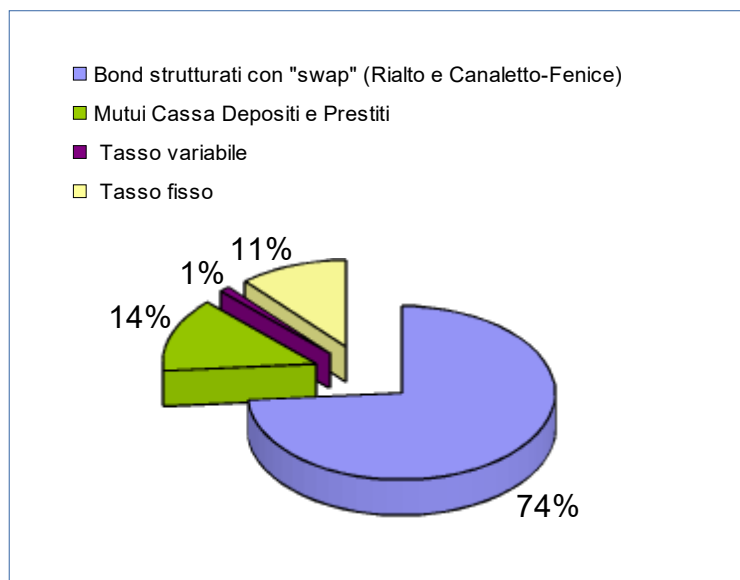
(**) Dati da bilancio di previsione 2024 variato

(***) l'indebitamento pro-capite è misurato in rapporto al numero di residenti al 30 giugno 2024 nel Comune di Venezia



Composizione del debito

	31/03/24		30/06/24	
	importo	%	importo	%
Bond strutturati con "swap" (Rialto e Canaletto-Fenice)	169.835	73,10%	167.832	73,71%
Mutui Cassa Depositi e Prestiti	32.100	13,82%	31.521	13,85%
Mutui/Prestiti con altri Istituti di cui:	30.384	13,08%	28.316	12,44%
Tasso variabile	2.778	1,20%	2.431	1,07%
Tasso fisso	27.606	11,88%	25.885	11,37%
Totale debito lordo	232.319	100,00%	227.670	100,00%
deposito per rimborso bond Canaletto Fenice	70.355		70.355	
Totale debito netto	161.964		157.315	
Fondo di rotazione Regionale	4.122		3.412	



- *Bond swappati: "Rialto" € 83.956.507,80; "Canaletto e Fenice" € 83.875.800;*
- *Mutui Cassa Depositi e Prestiti € 31.521.012,25;*
- *Altri istituti tasso variabile: boc Dexia Crediop 2007 € 2.430.925;*
- *Altri Istituti tasso fisso: Mutuo B.E.I. 4.510.698,96; mutuo Popolare € 9.944.594,99; Boc Dexia/Intesa 594.726,78; Boc Dexia Crediop € 3.876.240,00; Boc BIIS 2009 € 225.754,56; Boc Depfa Bank 2006 € 6.733.406,25;*

Debiti garantiti da fidejussioni rilasciate dal Comune

(dati in milioni)

	31/03/2024	30/06/2024	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	134,77	130,86	-3,91
Indebitamento diretto (al netto del fondo di rotazione regionale)	161,96	157,31	-4,65
Totale indebitamento diretto e indiretto	296,73	288,17	-8,56

Dettaglio per Società/Ente al 30/06/2024:

Società/Ente	Progetto	debito garantito
AVM	Realizzazione nuova Via Vallenari	19,1
INSULA	Nuovo piazzale S.M.Elisabetta al Lido, Restauro complesso Ex Penitenti ed Ex Istituto Stefanini e altri investimenti	24,3
AVM	Realizzazione approdi navigazione e Tramvia	63,5
FOND.TEATRO LA FENICE	Acquisto immobile	3,2
ACTV	Nuovo cantiere motoristico Isola Tronchetto	16,7
VERITAS	Investimenti diversi	2,9
altri Enti		1,2
	totale	130,9

Patronage in essere al 30.06.2024

tab.4

Societa'	Importo utilizzato	Importo residuo garantito
IVE	5.747.600,00	2.885.148,14
A.V.M.	55.000.000,00	4.187.541,80
T O T A L E	60.747.600,00	7.072.689,94

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

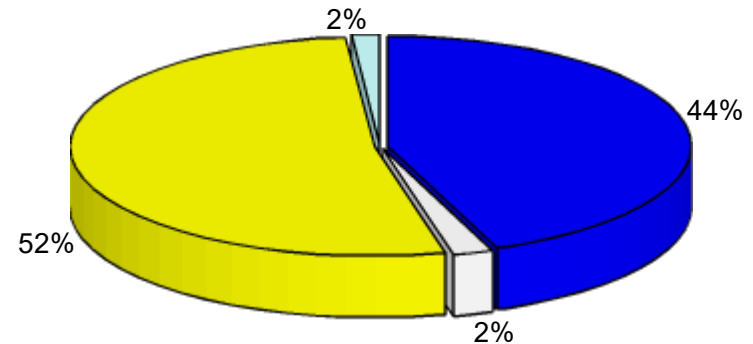
Operazioni di swap a copertura debito netto

	31/03/24	30/06/24
Controparte: BIIS e DEXIA "Rialto"	85.959.040	83.956.508
Controparte: MERRILL LYNCH "Canaletto / Fenice"	13.520.532	13.520.532
Totale	99.479.572	97.477.040
Totale debito netto	166.085.860	160.726.426
Quota debito accompagnata da contratti swap	59,90%	60,65%

Composizione al 30/06/2024 per tipologia tassi post effetto swap

TASSO FISSO	70.926.965	44,1%
DEBITI PLURIENNALI (*)	3.412.028	2,1%
TASSO VARIABILE CON CAP (**)	83.956.508	52,2%
TASSO VARIABILE	2.430.925	1,5%
(*) Trattasi di debiti pluriennali con la Regione Veneto con solo rimborso quota capitale		
(**) CAP: tetto massimo di costo		
totale debito	160.726.426	100,0%
di cui con tetto massimo di costo	158.295.501	98,5%

composizione debito netto 30/06/2024 POST DERIVATI



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

ANDAMENTO DEI TASSI DI MERCATO SECONDO TRIMESTRE

Il secondo trimestre 2024 si è chiuso con il tasso Euribor 6M al 3,68% in leggero calo rispetto al dato registrato a fine marzo 2024 pari al 3,85% mentre il tasso a medio-lungo termine alla fine del secondo trimestre registra un 2,83%, valore in leggera crescita rispetto al dato registrato nel primo trimestre 2024 (2,61%).

Quanto alle misure di politica monetaria, la BCE (Banca Centrale Europea) nel corso del secondo trimestre ha deciso di ridurre di 25 punti base il tasso di interesse sulle operazioni di rifinanziamento portandolo al 4,25%.

Grazie al mantenimento dei tassi di riferimento della BCE su questi livelli e per effetto del minor contributo dei prezzi dell'energia, le prospettive di inflazione sono migliorate notevolmente ed il tasso di inflazione è diminuito ulteriormente collocandosi in media al 2,5% nel 2024 senza tuttavia raggiungere ancora l'obiettivo prefissato del 2% che si prevede avverrà nel medio termine.

Le previsioni di ripresa macroeconomica nell'area euro hanno registrato una punta massima nel secondo trimestre 2024 pari al 3,87% in linea con le previsioni del primo trimestre (3,85%) e prevedono una diminuzione nel corso del 2024 ed un successivo ulteriore calo fino al primo semestre 2027 per raggiungere un tasso del 2,33%; inizierà a riprendere la crescita dal secondo semestre 2027 fino al 2035 che è previsto un tasso al 2,73% in leggera diminuzione rispetto alle previsioni del trimestre precedente (2,81%). previsti 2,66% nel 2035

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 2024 è diminuito delle sole rate in scadenza nel trimestre.

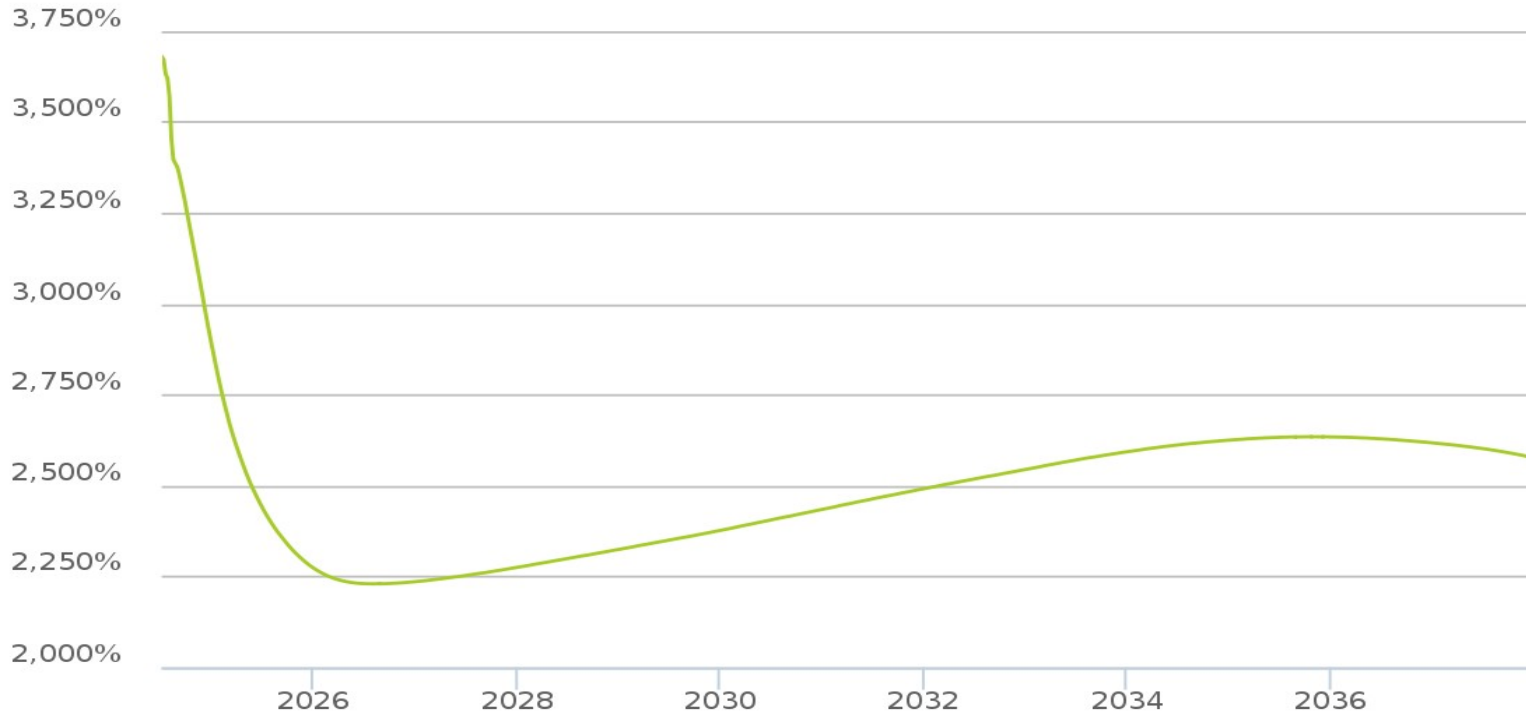
Indice Euribor



Il tasso di riferimento ufficiale fissato dalla BCE (tasso ufficiale di sconto) al 30 giugno 2024 è al 4,25%.

Indici utilizzati

3,68%



2,60%



— Euribor 6M