



Comune di Venezia

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

**REPORT TRIMESTRALE
al 30/09/2024**

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 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

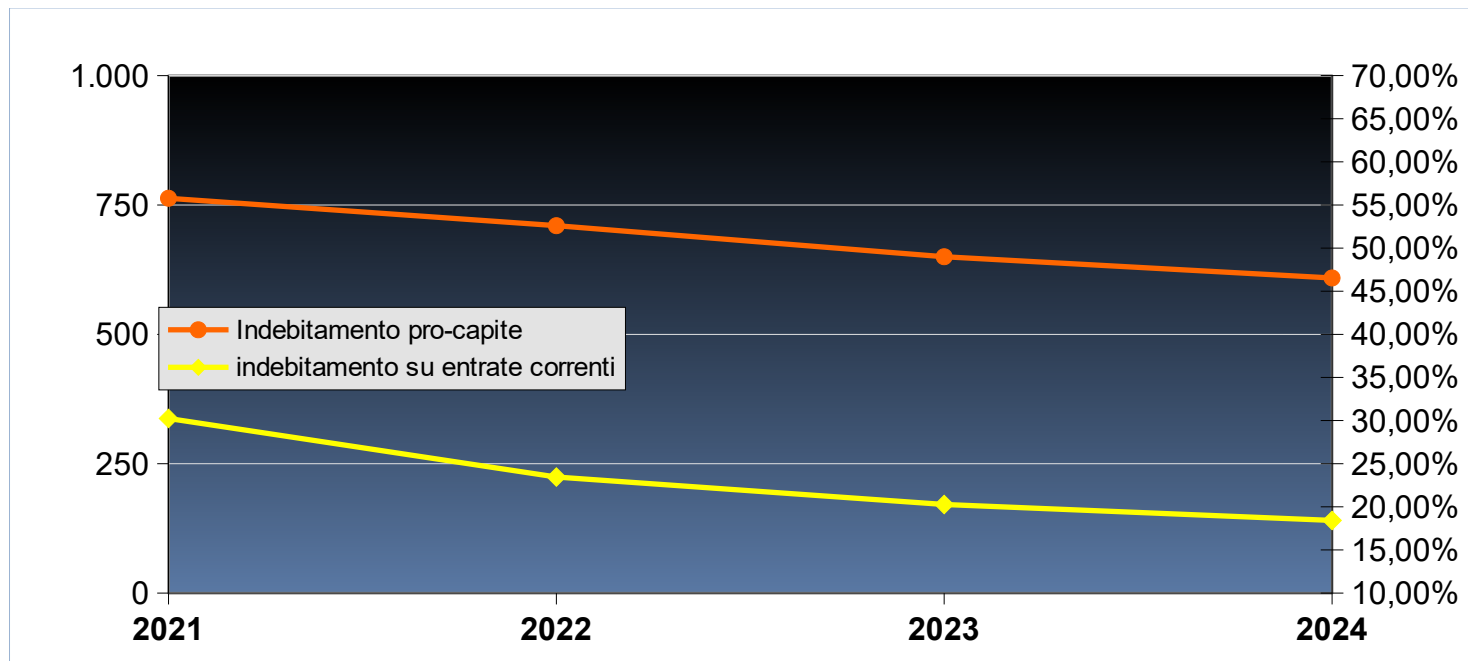
tab.1
(dati in migliaia)

Situazione a consuntivo	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	30/09/2024
debito lordo	253.331	243.176	232.942	227.031
deposito per rimborso "Canaletto/Fenice"	55.555	61.214	67.218	73.587
debito netto	197.776	181.962	165.724	153.444
fondo di rotazione	5.609	4.886	4.122	3.412 (*)
entrate correnti	654.013	776.120	817.466	833.137 (**)
indebitamento su entrate correnti	30,24%	23,45%	20,27%	18,42%
Indebitamento pro-capite	763	710	650	609 (***)

(*) 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

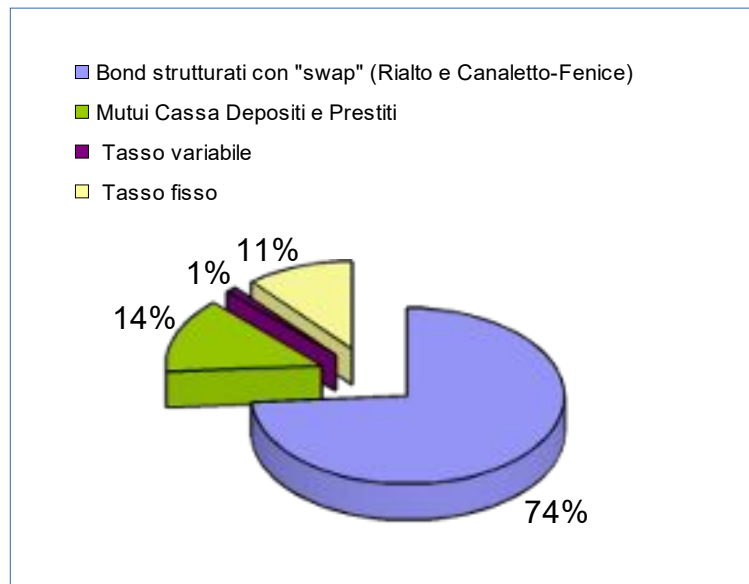
(**) Dati da bilancio di previsione 2024 variato

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



Composizione del debito

	30/06/24		30/09/24	
	importo	%	importo	%
Bond strutturati con "swap" (Rialto e Canaletto-Fenice)	167.832	73,72%	167.832	73,92%
Mutui Cassa Depositi e Prestiti	31.521	13,85%	31.521	13,88%
Mutui/Prestiti con altri Istituti di cui:	28.316	12,44%	27.678	12,19%
Tasso variabile	2.431	1,07%	2.431	1,07%
Tasso fisso	25.885	11,37%	25.247	11,12%
Totale debito lordo	227.670	100,00%	227.031	100,00%
deposito per rimborso bond Canaletto Fenice	70.355		73.587	
Totale debito netto	157.315		153.444	
Fondo di rotazione Regionale	3.412		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 343.427,28; Boc Dexia Crediop € 3.489.120,00; Boc BILS 2009 € 225.754,56; Boc Depfa Bank 2006 € 6.733.406,25;

Debiti garantiti da fidejussioni rilasciate dal Comune

(dati in milioni)

	30/06/2024	30/09/2024	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	130,86	129,30	-1,55
Indebitamento diretto (al netto del fondo di rotazione regionale)	157,31	153,44	-3,87
Totale indebitamento diretto e indiretto	288,17	282,74	-5,42

Dettaglio per Società/Ente al 30/09/2024:

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	62,0
FOND.TEATRO LA FENICE	Acquisto immobile	3,1
ACTV	Nuovo cantiere motoristico Isola Tronchetto	16,7
VERITAS	Investimenti diversi	2,9
altri Enti		1,2
	totale	129,3

Patronage in essere al 30.09.2024

tab.4

Societa'	Importo utilizzato	Importo residuo garantito
IVE	5.747.600,00	2.885.148,14
A.V.M.	55.000.000,00	3.837.470,60
T O T A L E	60.747.600,00	6.722.618,74

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

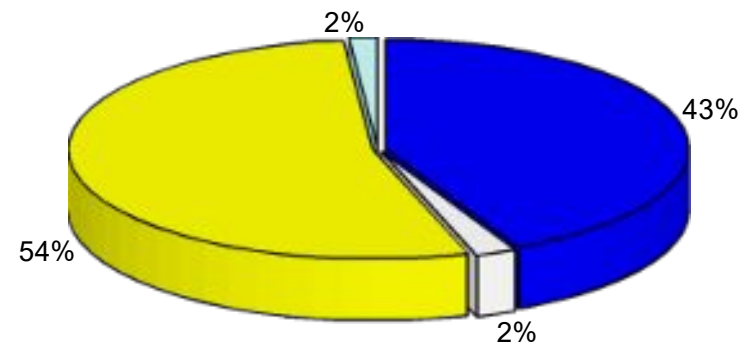
Operazioni di swap a copertura debito netto

	30/06/24	30/09/24
Controparte: BIIS e DEXIA "Rialto"	83.956.508	83.956.508
Controparte: MERRILL LYNCH "Canaletto / Fenice"	13.520.532	10.288.759
Totale	97.477.040	94.245.267
Totale debito netto	160.726.426	156.856.234
Quota debito accompagnata da contratti swap	60,65%	60,08%

Composizione al 30/09/2024 per tipologia tassi post effetto swap

TASSO FISSO	67.056.773	42,8%
DEBITI PLURIENNALI (*)	3.412.028	2,2%
TASSO VARIABILE CON CAP (**)	83.956.508	53,5%
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	156.856.234	100,0%
di cui con tetto massimo di costo	154.425.308	98,5%

composizione debito netto 30/09/2024 POST DERIVATI



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

ANDAMENTO DEI TASSI DI MERCATO TERZO TRIMESTRE

Il terzo trimestre 2024 si è chiuso con il tasso Euribor 6M al 3,11% in calo rispetto al dato registrato a fine giugno 2024 che segnava il tasso al 3,68% mentre il tasso a medio-lungo termine alla fine del terzo trimestre registra un 2,44%, valore, anche questo, in ribasso rispetto al dato registrato nel secondo trimestre 2024 (2,83%).

Quanto alle misure di politica monetaria, la BCE (Banca Centrale Europea) nel corso del terzo trimestre ha deciso di ridurre il tasso di interesse sulle operazioni di rifinanziamento portandolo al 3,65% dal 4,25% di fine giugno.

Tra l'altro sono previsti ulteriori tagli ai tassi di riferimento della BCE nel medio periodo al fine di assicurare un ritorno tempestivo dell'inflazione all'obiettivo del 2%.

Le previsioni di ripresa macroeconomica nell'area euro hanno registrato una punta massima nel terzo trimestre 2024 pari al 3,67% leggermente in ribasso rispetto alle previsioni del secondo trimestre (3,87%), ribasso che continuerà fino a fine 2024 e si protrarrà fino al terzo trimestre 2025 per raggiungere un tasso del 2,12% dopodichè inizierà a riprendere la crescita fino al 2035 che è previsto un tasso al 2,51% in leggera diminuzione rispetto alle previsioni del trimestre precedente (2,73%).

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 2024 è diminuito delle sole rate in scadenza nel trimestre.

4,13%

3,38%

3,11%

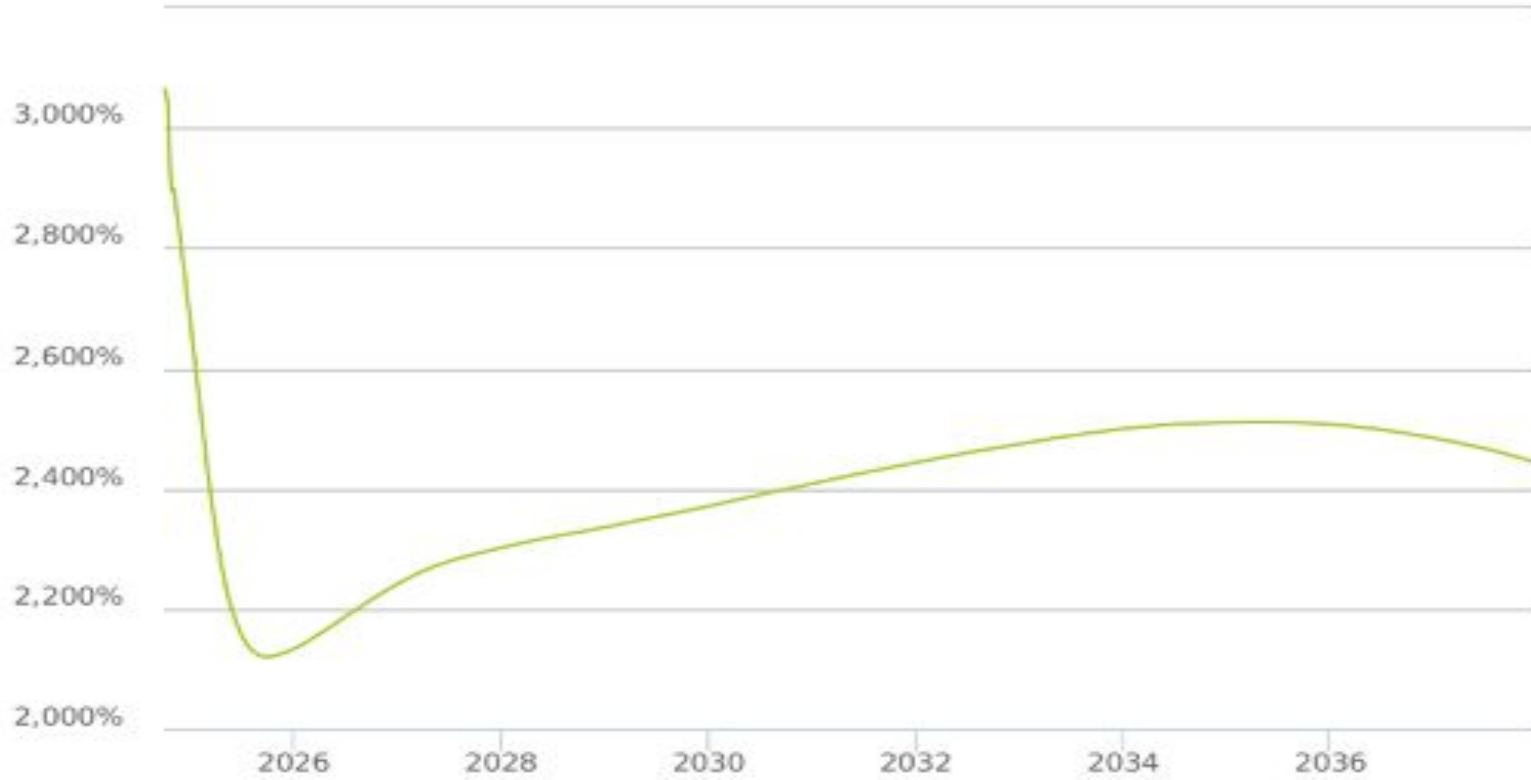
2,44%



Il tasso di riferimento ufficiale fissato dalla BCE (tasso ufficiale di sconto) al 30 settembre 2024 è al 3,65%.

Indici utilizzati

3,09%



2,44%



— Euribor 6M