



Comune di Venezia

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

**REPORT TRIMESTRALE
al 30/06/2015**

Direzione Finanza Bilancio e Tributi

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

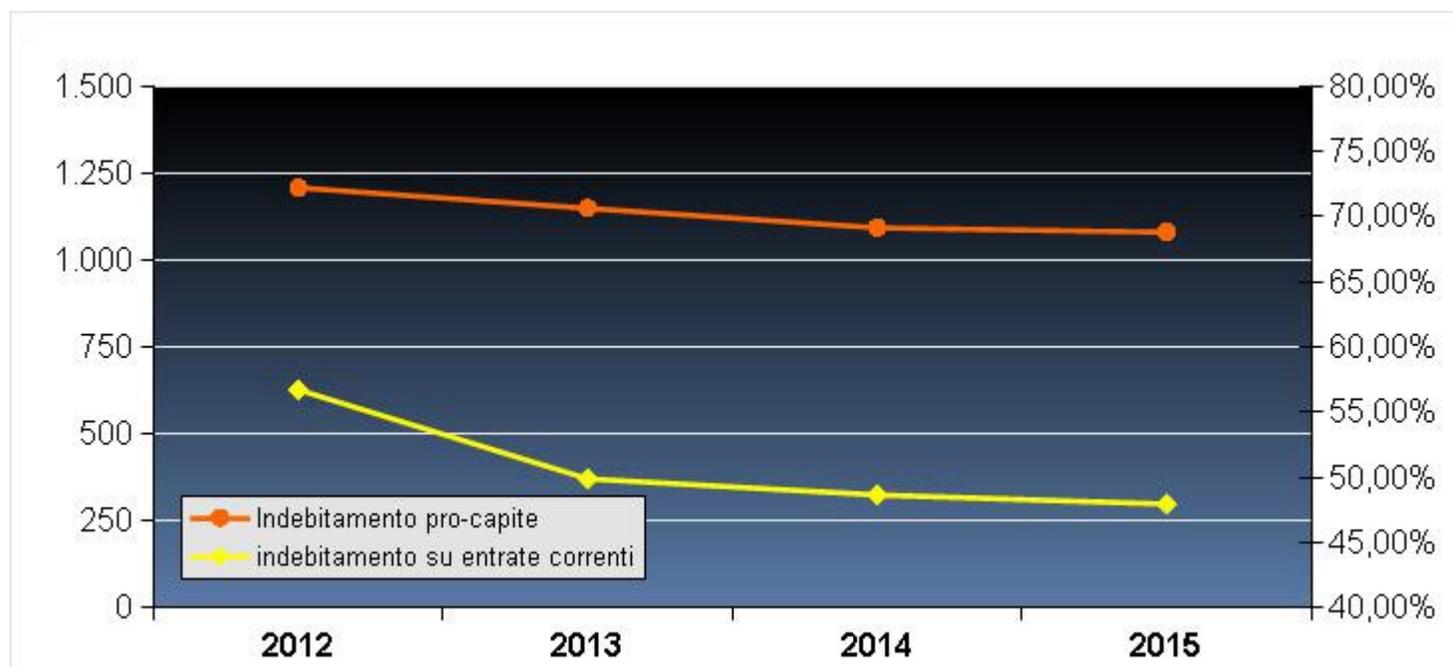
tab.1
(dati in migliaia)

Situazione a consuntivo	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	30/06/2015
debito lordo	344.215	330.372	316.686	311.087
deposito per rimborso "Canaletto/Fenice"	17.213	20.537	24.064	25.907
debito netto	327.002	309.835	292.622	285.180
fondo di rotazione	15.050	15.050	14.554	13.550 (*)
entrate correnti	576.592	621.046	601.361	594.607 (**)
indebitamento su entrate correnti	56,71%	49,89%	48,66%	47,96%
Indebitamento pro-capite	1.207	1.148	1.092	1.079 (***)

(*) trattasi di contributi regionali con rimborso in 15 anni a partire dal 2014 per Euro 7.447 ed a partire dal 2015 per Euro 7.603

(**) dato da bilancio di previsione

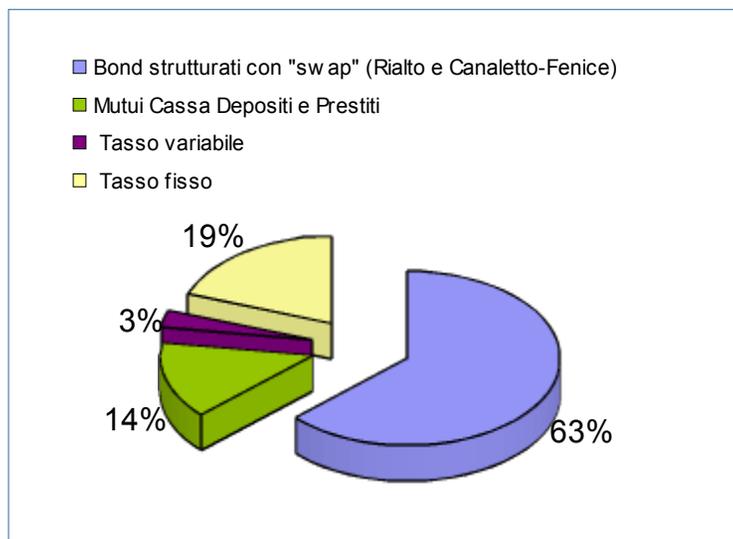
(***) l'indebitamento pro-capite è misurato in rapporto al numero di residenti al 31/05/2015 nel Comune di Venezia



Composizione del debito

	31/03/15		30/06/15	
	importo	%	importo	%
Bond strutturati con "swap" (Rialto e Canaletto-Fenice)	197.369	62,55%	196.194	63,07%
Mutui Cassa Depositi e Prestiti	45.601	14,45%	44.387	14,27%
Mutui/Prestiti con altri Istituti di cui:	72.560	23,00%	70.506	22,66%
Tasso variabile	10.598	3,36%	9.846	3,17%
Tasso fisso	61.962	19,64%	60.660	19,50%
Totale debito lordo	315.530	100,00%	311.087	100,00%
deposito per rimborso bond Canaletto Fenice	25.907		25.907	
Totale debito netto	289.623		285.180	
Fondo di rotazione Regionale	14.554		13.550	

* I valori sono espressi in migliaia di euro



Bond swappati: "Rialto" € 112.318.168; "Canaletto e Fenice" € 83.875.800;

Mutui Cassa Depositi e Prestiti € 44.386.748

Altri istituti tasso variabile: Boc BIIS 2005 € 759.800; boc BIIS 2005 € 404.650; boc Dexia Crediop 2007 € 8.681.875

Altri Istituti tasso fisso: Mutuo B.E.I. 6.334.504; mutuo Popolare € 17.462.756; Boc Dexia/Intesa 9.194.210; Boc Dexia Crediop € 9.365.400; Boc BIIS 2009 € 3.490.065; Boc Depfa Bank 2006 € 14.813.494

Debiti garantiti da fidejussioni rilasciate dal Comune

(dati in milioni)

	31/03/2015	30/06/2015	variazione
Fidejussioni rilasciate	243,76	243,76	0,00
Fidejussioni utilizzate	243,76	243,76	0,00
Residuo utilizzabile su fidejussione rilasciate	0,00	0,00	0,00
Debito residuo garantito da fidejussioni	215,69	212,57	-3,12
Indebitamento diretto (al netto del fondo di rotazione regionale)	289,62	285,18	-4,44
Totale indebitamento diretto e indiretto	505,31	497,75	-7,56

Dettaglio per Società/Ente al 30/06/2015:

Società/Ente	Progetto	debito garantito
AVM	Realizzazione nuova Via Vallenari	26,6
INSULA	Nuovo piazzale S.M.Elisabetta al Lido, Restauro complesso Ex Penitenti ed Ex Istituto Stefanini e altri investimenti	37,6
VENIS	Progetto wireless - banda larga	2,9
PMV	Realizzazione approdi navigazione e Tramvia	93,7
FOND. TEATRO LA FENICE	Acquisto immobile	5,1
ACTV	Nuovo cantiere motoristico Isola Tronchetto	25,4
VERITAS	Investimenti diversi	18,4
altri Enti		2,9
	totale	212,6

Patronage in essere al 30.06.2015

tab.4

Societa'	Importo utilizzato	Importo residuo garantito
VERITAS	12.000.000,00	1.387.525,00
CASINO' MUNICIPALE	21.522.800,00	21.522.800,00
IVE	8.747.600,00	7.775.062,93
NICELLI	300.000,00	300.000,00
A.V.M.	55.000.000,00	33.028.998,50
T O T A L E	97.570.400,00	64.014.386,43

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

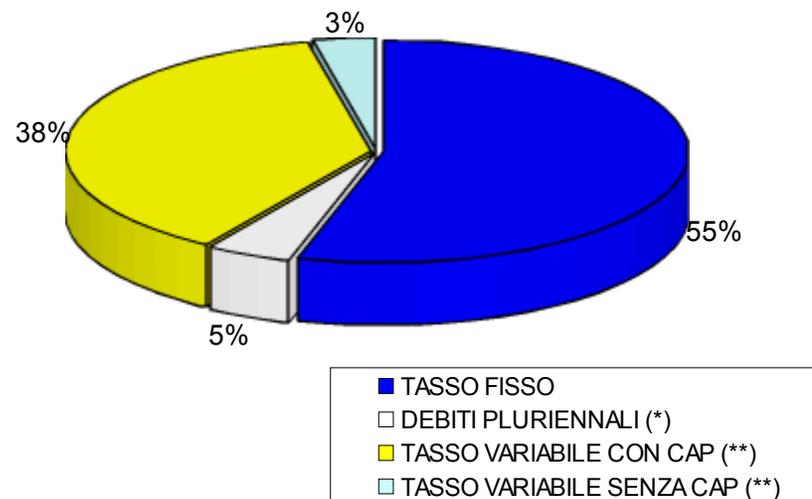
Operazioni di swap a copertura debito netto

	31/03/15	30/06/15
Controparte: BIIS e DEXIA "Rialto"	113.493.465	112.318.168
Controparte: MERRILL LYNCH "Cassa Deposito e Prestiti"	12.394.639	11.568.330
"Canaletto / Fenice"	57.968.760	57.968.760
Totale	183.856.864	181.855.258
Totale debito netto	304.177.182	298.730.722
Quota debito accompagnata da contratti swap	60,44%	60,88%

Composizione al 30/06/2015 per tipologia tassi post effetto swap

TASSO FISSO	162.906.190	54,5%
DEBITI PLURIENNALI (*)	13.550.292	4,5%
TASSO VARIABILE CON CAP (**)	112.318.168	37,6%
TASSO VARIABILE SENZA CAP (**)	9.956.072	3,3%
(*) Trattasi di debiti pluriennali con la Regione Veneto con solo rimborso quota capitale		
(**) CAP: tetto massimo di costo		
totale debito	298.730.722	100,0%
di cui con tetto massimo di costo	275.224.358	92,1%

composizione debito netto 30/06/2015 POST DERIVATI



ANDAMENTO DEI TASSI DI MERCATO SECONDO TRIMESTRE

Il secondo trimestre 2015 si è chiuso con il tasso Euribor 6M allo 0,05% e quindi una variazione minima rispetto al trimestre precedente confermando un decremento continuo che ormai dura da parecchi anni e dimostrando così una crescita che stenta ad innescarsi.

Per i mesi successivi e fino al termine dell'anno in corso, la curva dei tassi Euribor con periodicità semestrale, non presenta rilevanti variazioni mentre si conferma una ripresa a partire da metà 2016 con una punta massima prevista per l'anno 2027 pari al 2,35.

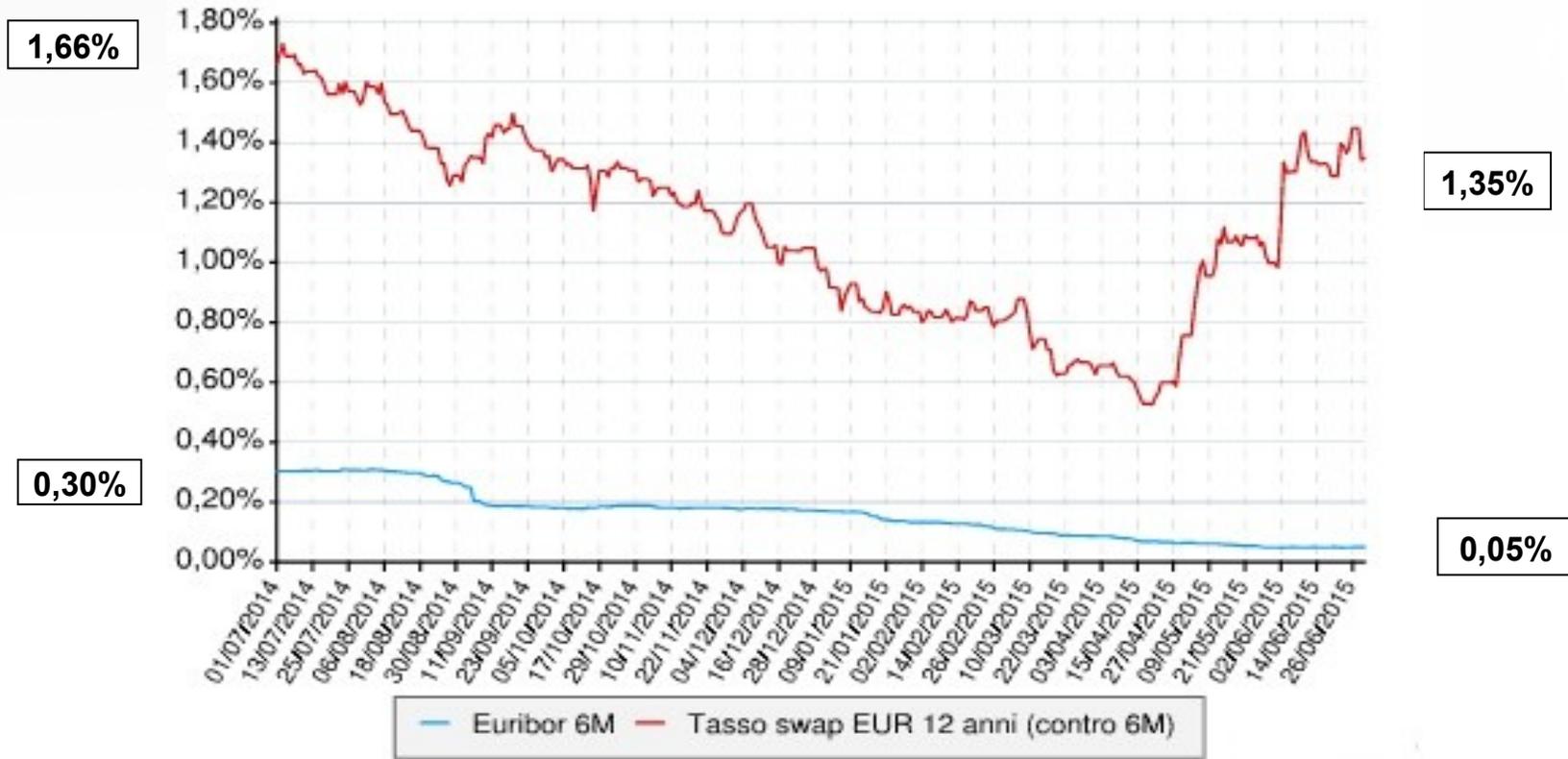
La BCE (Banca Centrale Europea) al fine di continuare a sostenere la liquidità sul mercato e cercare di stimolare la ripresa dell'economia, ha lasciato invariato il tasso di rifinanziamento ufficiale allo 0,05% (minimo storico) fissato nel mese di settembre 2014.

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 2015 è diminuito delle sole rate in scadenza nel trimestre.

Curva d'indice confrontata



Il tasso di riferimento ufficiale fissato dalla BCE (tasso ufficiale di sconto) al 30 giugno 2015 è allo 0,05 %.

Euribor 6M

