

Valutazione di un'operazione di leasing finanziario: esempio

Lorenzo Faccincani

Dati di input

Importo (in euro)	900.000
Spese (in data 1 febbraio 2009) (in euro)	2.500
Decorrenza del contratto	1° febbraio 2009
Durata (in mesi)	48
Anticipo (maxicanone): 10% di 900.000 euro	90.000
Canone mensile (a partire dal mese di marzo 2009)	18.800
Numero canoni periodici (mensili)	47
Prezzo di riscatto a scadenza: 1% di 900.000 euro	9.000

Il profilo fiscale dell'utilizzatore dell'operazione

Aliquota IRES	27,50%
Aliquota IRAP	3,90%
Aliquota IVA	20%
coefficiente di ammortamento del bene	20%

HYP n. 1	Non si considera il momento in cui verranno versate le imposte Ires e Irap
HYP n. 2	Negli esercizi considerati vi è sempre un imponibile positivo
HYP n. 3	Nei periodi presi in considerazione non viene mai superato il limite ex art. 96 del T.U.I.R.
HYP n. 4	Saldo iva a debito
HYP n. 5	Non si considera che ai fini fiscali il coefficiente deve essere ridotto alla metà per il primo esercizio



Valutazione di un'operazione di leasing finanziario

	0	1	...	47	48
	feb-09	mar-09	....	gen-13	feb-13
risparmio acquisto	900.000				
maxicanone	-90.000				
spese	-2.500				
canoni		-18.800	-18.800	-18.800	
prezzo riscatto					-9.000
totale flussi	807.500	-18.800	-18.800	-18.800	-9.000



Valutazione di un'operazione di leasing finanziario

Conto economico IRES	gen-10	gen-11	gen-12	gen-13	gen-14	gen-15	gen-16	gen-17	gen-18
spese	2.500								
canoni di leasing deducibili	223.117	243.400	243.400	243.400	20.283				
ammortamento del bene riscattato					1.800	1.800	1.800	1.800	1.800
costi totali deducibili	225.617	243.400	243.400	243.400	22.083	1.800	1.800	1.800	1.800
risparmio fiscale L	62.045	66.935	66.935	66.935	6.073	495	495	495	495
ammortamenti costo del bene	180.000	180.000	180.000	180.000	180.000				
risparmio fiscale A	49.500	49.500	49.500	49.500	49.500				
Risparmio fiscale (L-A)	12.545	17.435	17.435	17.435	-43.427	495	495	495	495

Valutazione di un'operazione di leasing finanziario

Conto economico IRAP	gen-10	gen-11	gen-12	gen-13	gen-14	gen-15	gen-16	gen-17	gen-18
spese	2.500								
canoni medi	204.188	222.750	222.750	222.750	18.563				
ammortamento riscatto					1.800	1.800	1.800	1.800	1.800
totale costi leasing	206.688	222.750	222.750	222.750	20.363	1.800	1.800	1.800	1.800
risparmio fiscale L	8.061	8.687	8.687	8.687	794	70	70	70	70
ammortamento	180.000	180.000	180.000	180.000	180.000				
risparmio fiscale A	7.020	7.020	7.020	7.020	7.020				
Risparmio fiscale IRAP (L-A)	1.041	1.667	1.667	1.667	-6.226	70	70	70	70

Valutazione di un'operazione di leasing finanziario

	gen-10	gen-11	gen-12	gen-13	gen-14	gen-15	gen-16	gen-17	gen-18
Risparmio fiscale IRES (L-A)	12.545	17.435	17.435	17.435	-43.427	495	495	495	495
Risparmio fiscale IRAP (L-A)	1.041	1.667	1.667	1.667	-6.226	70	70	70	70
Risparmio fiscale IRES + IRAP (L - A)	13.585	19.102	19.102	19.102	-49.653	565	565	565	565



Valutazione di un'operazione di leasing finanziario

Conto IVA	feb-09	mar-09	....	gen-13	feb-13	mar-13
iva su maxicanone	-18.000					
iva su spese	-500					
iva su canoni		-3.760	-3.760	-3.760		
iva su riscatto					-1.800	
totale uscite iva	-18.500	-3.760	-3.760	-3.760	-1.800	
recupero iva		18.500	3.760	3.760	3.760	1.800
flusso iva leasing	-18.500	14.740	0	0	1.960	1.800
iva su bene acquistato	-180.000					
recupero iva		180.000				
flusso iva acquisto	-180.000	180.000				
Effetto IVA (L-A)	161.500	-165.260	0	0	1.960	1.800

Valutazione di un'operazione di leasing finanziario

	0 feb-09	1 mar-09	2 apr-09	....	11 gen-10	12 feb-10	....	23 gen-11	24 feb-11	....
totale flussi	807.500	-18.800	-18.800	-18.800	-18.800	-18.800	-18.800	-18.800	-18.800	-18.800
Risparmio fiscale IRES + IRAP (L-A)					13.585			19.102		
Effetto IVA (L-A)	161.500	-165.260	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale flussi netti	969.000	-184.060	-18.800	-18.800	-5.215	-18.800	-18.800	302	-18.800	-18.800

35 gen-12	36 feb-12	....	47 gen-13	48 feb-13	49 mar-13	50 apr-13	....	59 gen-14	60 feb-14
-18.800	-18.800	-18.800	-18.800	-9.000					
19.102			19.102					-49.653	
0	0	0	0	1.960	1.800				
302	-18.800	-18.800	302	-7.040	1.800	0	0	-49.653	0

....	71 gen-15	72 feb-15	....	83 gen-16	84 feb-16	....	95 gen-17	96 feb-17	....	107 gen-18
	565			565			565			565
0	565	0	0	565	0	0	565	0	0	565

Valutazione di un'operazione di leasing finanziario

	mensile	annuale (regime semplice)	annuale (regime composto)
Tasso leasing	0,42%	5,05%	5,17%
Tasso netto imposte	0,29%	3,50%	3,56%

