



UNIVERSITÀ
DEGLI STUDI
FIRENZE

La capitalizzazione degli oneri finanziari: un esercizio

Prof. LUCA BAGNOLI

Il caso

- ***Appalto per la costruzione di un impianto di produzione***
 - ***valore complessivo = 2 milioni di euro***
 - ***Avvio in data 01.01.2019***
-
- ***Pagamenti all'appaltatore***
 - ***30 giugno 500 mila euro***
 - ***30 settembre 500 mila euro***
 - ***30 novembre 500 mila euro***



La copertura del fabbisogno finanziario

Ipotesi A

Si acquisiscono due finanziamenti

- a) Intesa San Paolo, finanziamento generico a medio termine, per 800 mila euro, dal 01.01.2019, tasso di interesse 2%;***
- b) Unicredit, finanziamento a medio termine generico per 1 milione di euro dal 01.01.2019, tasso di interesse 3%***

Ipotesi B

Si acquisisce un finanziamento

- a) Intesa San Paolo, finanziamento a medio termine dedicato alla costruzione dell'impianto, per 2 milioni di euro, dal 01.01.2019, tasso di interesse 4%;***





Lo studente determini gli oneri finanziari capitalizzabili al 31.12.2019



HP: A

debito vs banche		C/C bancario	
	800.000 Intesa	1.800.000	
	1.000.000 Unicredit		



Generano interessi passivi?

- Intesa: 800 mila euro X 2% = 16 mila euro
- Unicredit: 1 milione X 3% = 30 mila euro

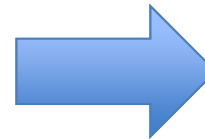
Quanti sono imputabili alla costruzione dell'impianto?

- Intesa: 800 mila euro X 2% = 16 mila euro
- Unicredit: 1 milione X 3% = 30 mila euro

Quanti sono imputabili alla costruzione dell'impianto?

C/C bancario		
1.800.000	500.000	30-giu
	500.000	30-set
	500.000	30-nov

- 500 mila euro 1.07 – 31.12 (6 mesi)
- 500 mila euro 1.10 – 31.12 (3 mesi)
- 500 mila euro 1.12 – 31.12 (1 mese)



- A quale tasso di interesse?
- 2% x 800 mila euro
- 3% X 1 milione
- Media
- $(16 \text{ mila} + 30 \text{ mila}) / (800 \text{ mila} + 1 \text{ milione}) = 2,56\%$

- 500 mila euro 1.07 – 31.12 (6 mesi)
- 500 mila euro 1.10 – 31.12 (3 mesi)
- 500 mila euro 1.12 – 31.12 (1 mese)

Tasso annuo = 2,56%



<u>pagamento</u>	<u>tasso</u>	<u>mesi</u>	<u>interessi</u>
500.000	2,56%	6	6.388,89
500.000	2,56%	3	3.194,44
500.000	2,56%	1	1.064,81
			10.648,15

Interessi
capitalizzabili

HP.: B

debito vs banche	
	2.000.000 Intesa

C/C bancario	
2.000.000	



Genera interessi passivi?

- Intesa: 2 milioni X 4% = 80 mila euro

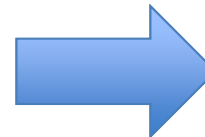
Quanti sono imputabili alla costruzione dell'impianto?

- Intesa: 2 milioni X 4% = 80 mila euro

Quanti sono imputabili alla costruzione dell'impianto?

C/C bancario		
2.000.000	500.000	30-giu
	500.000	30-set
	500.000	30-nov

- 500 mila euro 1.07 – 31.12 (6 mesi)
- 500 mila euro 1.10 – 31.12 (3 mesi)
- 500 mila euro 1.12 – 31.12 (1 mese)



- A quale tasso di interesse?
- 4%

- 500 mila euro 1.07 – 31.12 (6 mesi)
- 500 mila euro 1.10 – 31.12 (3 mesi)
- 500 mila euro 1.12 – 31.12 (1 mese)

Tasso annuo = 4%



pagamento	tasso	mesi	interessi
500.000	4%	6	10.000,00
500.000	4%	3	5.000,00
500.000	4%	1	1.666,67
			<u>16.666,67</u>

Interessi
capitalizzabili