

La valutazione del leasing nella fase di esecuzione del contratto: principi, metodologie e casi concreti

(Gianni Nicolini¹)

Abstract

I modelli proposti in letteratura per la valutazione del leasing sono accomunati dal fatto di valutare il leasing ponendosi logicamente in un momento antecedente alla stipula del contratto. Se una valutazione pre-stipula trova utilità in un'ottica di analisi di convenienza finanziaria del leasing rispetto all'acquisto del bene (ottica lease or buy) o all'indebitamento (ottica lease or borrow), sono diverse le fattispecie che richiedono una valutazione del contratto anche in momenti successivi a quello della stipula.

I modelli di valutazione "in itinere" finora elaborati per valutare il leasing durante lo svolgimento dell'operazione sono stati ideati per lo più per risolvere in via occasionale problematiche specifiche e non si propongono come modelli di valutazione di carattere generale. Con il presente lavoro si vuole proporre un modello di valutazione che non sia finalizzato alla soddisfazione di specifiche esigenze e che risulti invece applicabile indipendentemente dalla natura del bene o dalla finalità della valutazione.

Attraverso un'analisi della letteratura in materia di valutazione del leasing ed un'analisi dei modelli applicati nella pratica dagli operatori del settore, si propongono alcuni principi e metodologie in base ai quali proporre un approccio al tema della valutazione in itinere del leasing che risponda sia a criteri economici sia ai principi della matematica finanziaria. L'analisi di alcuni casi concreti viene utilizzata per verificare l'applicabilità del modello proposto.

Indice

1. Introduzione
2. La valutazione del leasing
3. Il punto di vista della giurisprudenza
4. Un modello di valutazione del leasing nella fase di esecuzione del contratto
5. Un esempio
6. La misura del gap tra le valutazioni economico-finanziarie e giurisprudenziali
7. Conclusioni

Appendice – Le valutazioni e i modelli della letteratura sul leasing

Bibliografia

¹ Gianni Nicolini – Università di Roma "Tor Vergata".