

## ESEMPIO

### UTILIZZO DEL CONTRATTO «SWAP»

9.6C

Si supponga che una banca abbia concesso un finanziamento di euro 135.000 a tasso variabile che prevede il pagamento mensile di una rata indicizzata al tasso Euribor; tuttavia, temendo un futuro ribasso dei tassi di interesse, preferirebbe trasformare tale posizione in un credito a tasso fisso. Non potendo modificare i termini del contratto di finanziamento decide di sottoscrivere un contratto swap con il quale si impegna a incassare mensilmente una somma calcolata applicando ad un capitale nozionale di euro 135.000 un tasso di interesse fisso pari al 2,5% effettuando alla sua controparte un versamento calcolato applicando al medesimo capitale nozionale il valore del tasso Euribor. Si calcoli l'importo dei flussi di cassa dei successivi sei mesi a partire dai valori del tasso Euribor rappresentati in tabella.

Tasso Euribor	Rata €	SWAP		
		incasso €	Pagamento €	Flusso netto €
2,479%	278,89	281,25	278,89	2,36
2,567%	288,79	281,25	288,79	- 7,54
2,298%	258,53	281,25	258,53	22,72
2,748%	309,15	281,25	309,15	- 27,90
2,264%	254,70	281,25	254,70	26,55
2,555%	287,44	281,25	287,44	- 6,19