



Economia aziendale

Acquisizione dei finanziamenti - rilevazioni

IL CAPITALE DI APPORTO

QUANDO VIENE COSTITUITA UN'AZIENDA, È NECESSARIO CHE I SOCI APPORTINO DELLE RISORSE A COPERTURA DEL *FABBISOGNO DI FINANZIAMENTO* INIZIALE.

QUALI RISORSE POSSONO ESSERE CONFERITE?

1. DISPONIBILITA' LIQUIDE
 - a. denaro
 - b. assegni bancari e circolari
2. BENI
 - a. beni economici disgiunti (terreni, fabbricati, merci, automezzi)
 - b. complessi aziendali





I CONFERIMENTI DI CAPITALE DI APPORTO: ASPETTI CONTABILI

CONTABILMENTE:

- 1) le regole del conferimento e la rilevazione possono cambiare a seconda della forma giuridica
- 2) BISOGNA DISTINGUERE DUE FASI:

SOTTOSCRIZIONE DEL CAPITALE

SI GENERA UN CREDITO V/SOCI SOTTOSCRITTORI
DI IMPORTO PARI AL VALORE DELLE RISORSE
CONFERITE A FRONTE DI UN AUMENTO DEL
CAPITALE SOCIALE A DISPOSIZIONE DELLA
SOCIETÀ

VERSAMENTO DEL CAPITALE SOTTOSCRITTO

IL CREDITO SORTO NEI CONFRONTI DEI SOCI SI
TRAMUTA IN DISPONIBILITÀ LIQUIDE E/O IN
DISPONIBILITÀ DI BENI



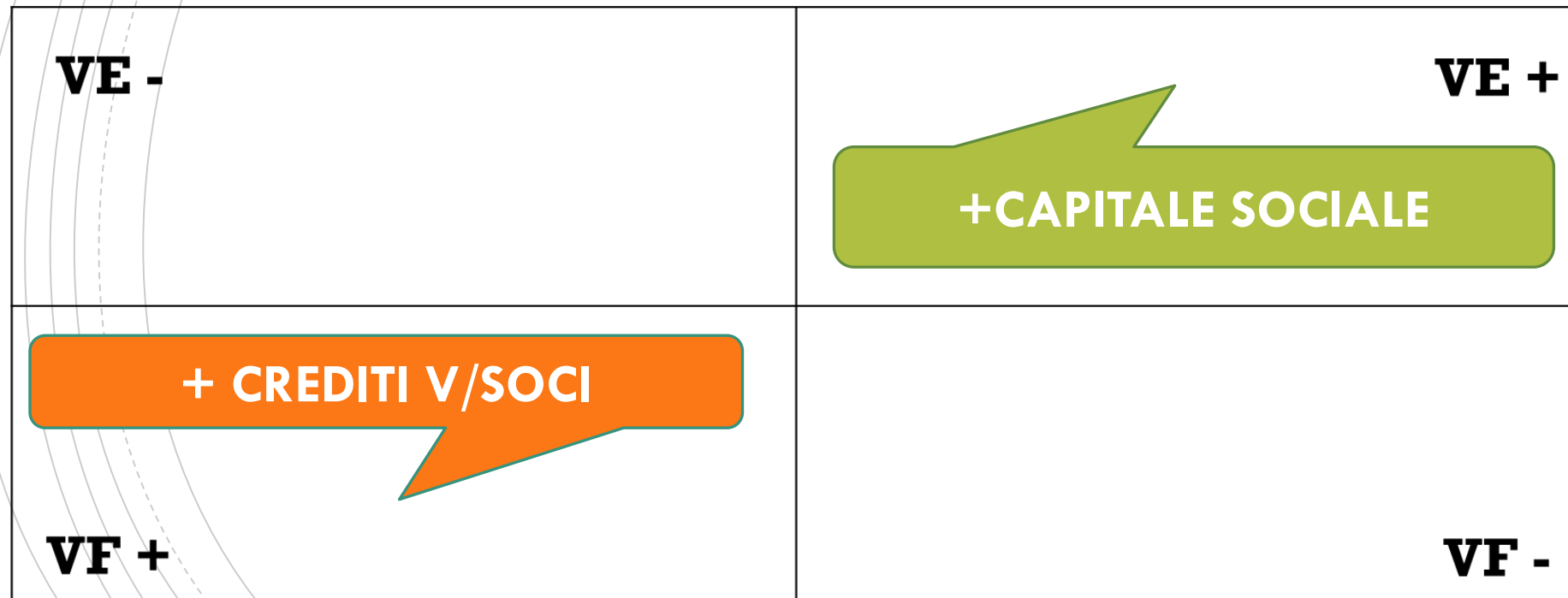
I CONFERIMENTI DI CAPITALE DI APPORTO IN DENARO

I CONFERIMENTI IN DENARO:

- COSTITUISCONO LA FORMA PIÙ DIFFUSA DI APPORTO INIZIALE;
- POSSONO ESSERE LIBERATI INTEGRALMENTE AL MOMENTO DELLA COSTITUZIONE DELLA SOCIETÀ (MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE E DEL VERSAMENTO COINCIDONO)
- I SOCI POSSONO DECIDERE DI LIBERARE SOLO UNA QUOTA (MINIMO OBBLIGATORIO 25%) AL MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE, E RINVIARE AD UN MOMENTO SUCCESSIVO IL VERSAMENTO DELLA QUOTA RESTANTE



Prima fase: SOTTOSCRIZIONE DEL CAPITALE

L'IMPEGNO DEI SOCI A CONFERIRE DETERMINATI BENI/SOMME DI DENARO DETERMINA UN AUMENTO DEL CAPITALE SOCIALE (VE+) A FRONTE DI UN AUMENTO DEI CREDITI V/SOCI SOTTOSCRITTORI .



Seconda fase: VERSAMENTO DEL CAPITALE SOTTOSCRITTO

QUANDO I SOCI PROCEDONO AL MATERIALE CONFERIMENTO DEL
CAPITALE SOTTOSCRITTO (VERSAMENTO DEL DENARO)

VE -	VE +
VF +  <p>+DENARO (Cassa, Banca c/c)</p>	 <p>- CREDITI V/SOCI</p> VF -

CASO DI APPORTO IN DENARO

Con versamento integrale

*L'ATTO COSTITUTIVO DELLA SOCIETÀ
GAMMA S.R.L. STABILISCE UN CAPITALE
SOCIALE DI € 30.000, DA LIBERARSI
INTEGRALMENTE IN DENARO, CHE RISULTA
COSÌ SUDDIVISO:*

- SOCIO GIORGIO VERDI € 17.000*
- SOCIO RENATO BIGI € 13.000.*

*I SOCI PROVVEDONO AL VERSAMENTO DEL
CAPITALE SOTTOSCRITTO MEDIANTE
ACCREDITO SUL CONTO CORRENTE
BANCARIO DELLA SOCIETÀ DELL'INTERO
IMPORTO*

SOTTOSCRIZIONE APPORTI IN DENARO

VE -			VE +
		CAPITALE SOCIALE	30.000
SOCI C/SOTTOSCRIZIONI	30.000		
VF +			VF -

VERSAMENTO APPORTI IN DENARO

VE -			VE +
BANCA C/C	30.000	SOCI C/SOTTOSCRIZIONI	30.000
VF +			VF -

CASO DI APPORTO IN DENARO

Con versamento parziale

*L'ATTO COSTITUTIVO DELLA SOCIETÀ
EPSILON S.R.L. STABILISCE UN CAPITALE
SOCIALE DI € 10.000, DA LIBERARSI
INTEGRALMENTE IN DENARO, CHE RISULTA
COSÌ SUDDIVISO:*

- SOCIO GIORGIO VERDI € 7.000*
- SOCIO RENATO BIGI € 3.000.*

*SI RICHIEDE IL VERSAMENTO PRELIMINARE
DEL VENTICINQUE PERCENTO DEL
CAPITALE SOTTOSCRITTO.*

SOTTOSCRIZIONE APPORTI IN DENARO

VE -			VE +
		CAPITALE SOCIALE	10.000
SOCI C/SOTTOSCRIZIONI	10.000		
VF +			VF -

VERSAMENTO DECIMI OBBLIGATORI (25%)

VE -			VE +
BANCA C/C	2.500	SOCI C/SOTTOSCRIZIONI	2.500
VF +			VF -

CASO DI APPORTO IN DENARO

Richiamo dei decimi mancanti

*L'AMMINISTRATORE DELLA EPSILON S.R.L.
DECIDE DI RICHIAMARE, IN UN'UNICA
SOLUZIONE, IL CAPITALE SOCIALE ANCORA
DA VERSARE PER COMPLESSIVI € 7.500. I
SOCI PROVVEDONO AD ESEGUIRE IL VER-
SAMENTO ACCREDITANDO LE QUOTE
CORRISPONDENTI SUL CONTO CORRENTE
DELLA SOCIETÀ.*

RICHIAMO DECIMI MANCANTI

VE -			VE +
SOCI C/DECIMI RICHIAMATI VF +	7.500	SOCI C/SOTTOSCRIZIONI	7.500 VF -

VERSAMENTO DECIMI MANCANTI

VE -			VE +
BANCA C/C	7.500	SOCI C/DECIMI RICHIAMATI	7.500
VF +			VF -

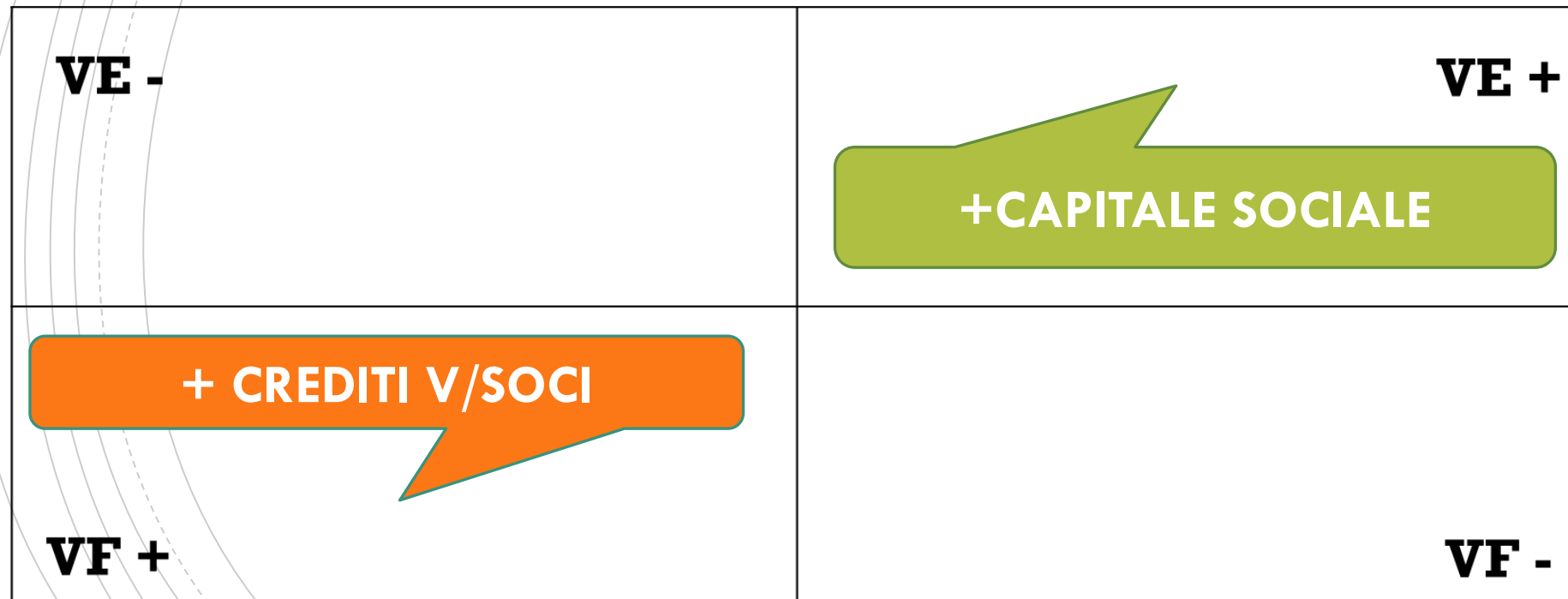


IL
CONFERIMENTO
DI CAPITALE:
APPORTI IN
NATURA

- L'ATTO COSTITUTIVO DELLA SOCIETÀ PUÒ PREVEDERE CHE L'APPORTO INZIALE DEI SOCI VENGA EFFETTUATO, IN TUTTO O IN PARTE, MEDIANTE CONFERIMENTO DI BENI.
- QUESTI BENI ENTRANO A FAR PARTE DEL PATRIMONIO AZIENDALE COME **IMPIEGHI IN ATTESA DI REALIZZO**.
- POICHÉ I BENI CONFERITI NON PROVENGONO DA OPERAZIONI DI SCAMBIO SUL MERCATO, LA LORO VALORIZZAZIONE DEVE SEGUIRE SPECIFICHE NORME STABILITE DAL LEGISLATORE.
- TALI CONFERIMENTI DEVONO ESSERE **LIBERATI INTEGRALMENTE** AL MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE DEL CAPITALE

Prima fase: SOTTOSCRIZIONE DEL CAPITALE

L'IMPEGNO DEI SOCI A CONFERIRE DETERMINATI BENI/SOMME DI DENARO DETERMINA UN AUMENTO DEL CAPITALE SOCIALE (VE+) A FRONTE DI UN AUMENTO DEI CREDITI V/SOCI SOTTOSCRITTORI .



Seconda fase: VERSAMENTO DEL CAPITALE SOTTOSCRITTO

QUANDO I SOCI PROCEDONO AL MATERIALE CONFERIMENTO DEL
CAPITALE SOTTOSCRITTO (VERSAMENTO DEL DENARO/APPORTO DEI
BENI ALLA COMBINAZIONE AZIENDALE)

VE - +COSTI SOSPESI (Terreni, Fabbricati, Marchi, ecc.)	VE +
+DENARO (Cassa, Banca c/c) VF +	- CREDITI V/SOCI VF -

CASO DI APPORTI IN NATURA

L'ATTO COSTITUTIVO DELLA SOCIETÀ ZETA S.R.L. PREVEDE UN CAPITALE SOCIALE DI € 150.000, DA LIBERARSI PER € 50.000 IN DENARO E PER IL RESTO MEDIANTE APPORTO DI UN IMMOBILE. IN GIORNATA, VIENE VERSATO IL VENTICINQUE PER CENTO DEI CONFERIMENTI IN DENARO E SI EFFETTUA IL CONFERIMENTO DEGLI APPORTI IN NATURA

SOTTOSCRIZIONE DEGLI APPORTI

VE -			VE +
		CAPITALE SOCIALE	150.000
SOCI C/SOTTOSCRIZIONI	150.000		
VF +			VF -

VERSAMENTI OBBLIGATORI: APPORTO IN DENARO

I VERSAMENTI OBBLIGATORI SONO COSTITUITI DA:

- 25% CONFERIMENTI IN DENARO
- 100% CONFERIMENTI IN NATURA

VE -		VE +	
BANCA C/C	12.500	SOCI C/SOTTOSCRIZIONI	12.500
VF +			VF -

VERSAMENTI OBBLIGATORI: APPORTO IN NATURA

I VERSAMENTI OBBLIGATORI SONO COSTITUITI DA:

- 25% CONFERIMENTI IN DENARO
- 100% CONFERIMENTI IN NATURA

VE -		VE +
FABBRICATI	100.000	
		100.000
VF +	SOCI C/SOTTOSCRIZIONI	VF -

IL CAPITALE DI TERZI

1. FASI DEL FINANZIAMENTO

- a. istruttoria di fido (capacità di rimborso-valutazione del merito creditizio)
- b. concessione del prestito (ammontare, forma tecnica, tasso di interesse, garanzie)

2. DURATA DEL FINANZIAMENTO

- a. a breve termine
- b. a lungo termine

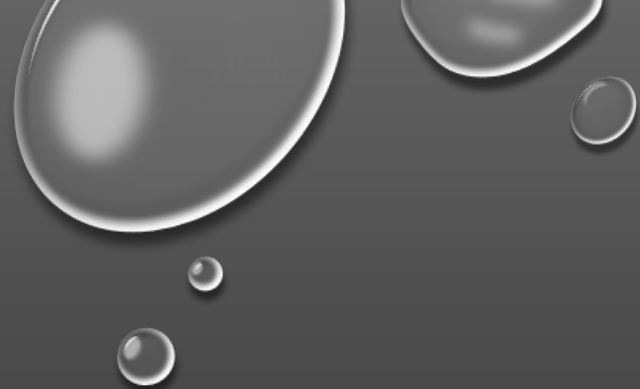
3. COSTO DEL FINANZIAMENTO

- a. remunerazione per il servizio di credito prestato
- b. sempre esplicito
- c. tasso di interesse

4. SOGGETTI CREDITORI COINVOLTI

- a. banche
- b. intermediari finanziari non bancari
- c. soci
- d. altri finanziatori





IL FINANZIAMENTO CON CAPITALE DI TERZI: ASPETTI CONTABILI

CONTABILMENTE:

1) BISOGNA DISTINGUERE DUE FASI:

accensione del finanziamento

**SI GENERA UN INCREMENTO DELLA LIQUIDITA' A
DISPOSIZIONE DELL'AZIENDA A FRONTE DI UN
DEBITO NEI CONFRONTI DEL FINANZIATORE**

il rimborso del prestito

**SI GENERA UNA DIMINUZIONE DELLA LIQUIDITA'
DELL'AZIENDA IN SEGUITO ALLA ESTINZIONE DEL
DEBITO SORTO NEI CONFRONTI DEL
FINANZIATORE E AL SOSTENIMENTO DEL COSTO
DELL'OPERAZIONE COME REMUNERAZIONE AL
SOGGETTO FINANZIATORE PER IL PRESTITO
CONCESSO**

Prima fase: ACCENSIONE DEL FINANZIAMENTO

L'ACCENSIONE DI UN RAPPORTO DI FINANZIAMENTO A TITOLO DI DEBITO DÀ LUOGO A MOVIMENTI FINANZIARI DI SEGNO OPPOSTO.

VE -	VE +
+ DENARO (cassa, banca c/c)	+DEBITI DI FINANZIAMENTO
VF +	VF -

Seconda fase: IL RIMBORSO DEL PRESTITO

LA REMUNERAZIONE DI UN FINANZIAMENTO SECONDO LE MODALITÀ STABILITE CONTRATTUALMENTE DÀ ORIGINE A MOVIMENTI FINANZIARI E MOVIMENTI ECONOMICI.

<p>VE -</p> <p>+ COSTI SOSTENUTI NEL PERIODO (interessi passivi)</p>	<p>VE +</p>
<p>- DEBITI DI FINANZIAMENTO</p> <p>VF +</p>	<p>- DENARO (cassa, banca c/c)</p> <p>VF -</p>





IL FINANZIAMENTO CON MUTUI PASSIVI

- FORMA DI FINANZIAMENTO ADATTA IN PARTICOLARE PER L'AQUISIZIONE DEI FATTORI PRODUTTIVI PLURIENNALI
- PREVEDE UNA FASE ISTRUTTORIA CHE PUO' COMPORTARE DEI COSTI ULTERIORI RISPETTO AGLI INTERESSI
- PUO' PREVEDERE LA CONCESSIONE DI GARANZIE REALI SU BENI DI PROPRIETA' DELL'AZIENDA
- IL RIMBORSO AVVIENE SULLA BASE DI UN PIANO DI RIMBORSO:
 - rata di rimborso che comprende le quote di capitale e il pagamento degli interessi
 - rate costanti, quote di capitale costanti, quote di interessi costanti

ACCENSIONE DEL MUTUO PASSIVO

- UNA DELLE FORME PIÙ COMUNI DI FINANZIAMENTO A MEDIO-LUNGO TERMINE;
- GENERALMENTE IL SOGGETTO FINANZIATORE È UNA BANCA;
- L'OPERAZIONE HA UN ASPETTO FINANZIARIO E UN ASPETTO ECONOMICO

VE -	VE +
 + DENARO	 +DEBITI DI FINANZIAMENTO (Mutui passivi)
VF +	VF -

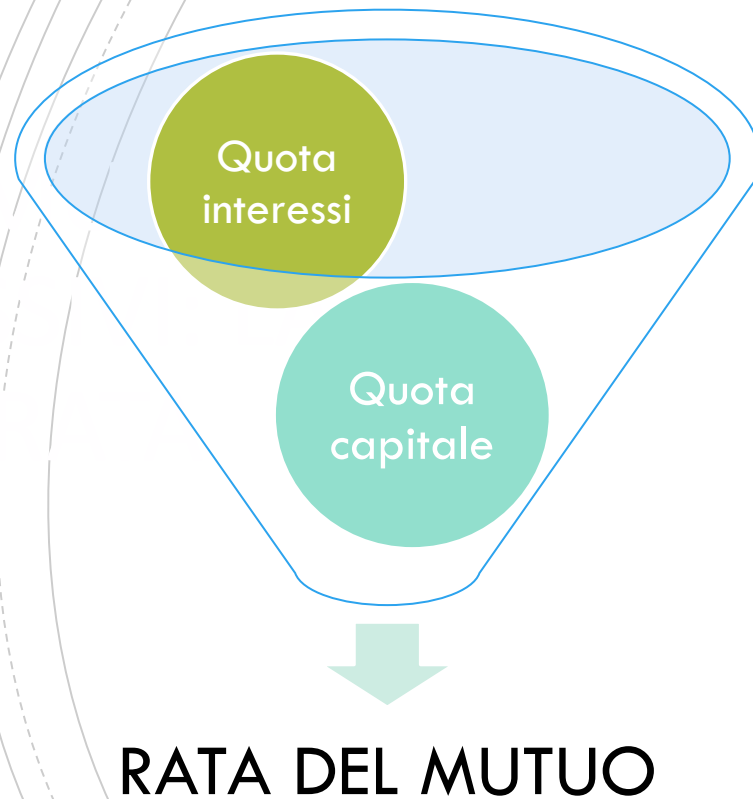
RIMBORSO DEL MUTUO PASSIVO

- L'OPERAZIONE HA UN ASPETTO FINANZIARIO E UN ASPETTO ECONOMICO

<p>VE -</p> <p>+ COSTI SOSTENUTI NEL PERIODO (interessi passivi)</p>	<p>VE +</p>
<p>VF +</p> <p>- DEBITI DI FINANZIAMENTO (Mutui passivi)</p>	<p>- DENARO</p> <p>VF -</p>

I MUTUI PASSIVI (SEGUE)

- IL **COSTO** DI UN MUTUO PASSIVO È RAPPRESENTATO DA:
 - **INTERESSI PASSIVI** (REMUNERAZIONE DEL CAPITALE DI DEBITO OTTENUTO, DA CALCOLARE IN BASE AD UN TASSO DI INTERESSE FISSO O VARIABILE)
 - **COSTI DI TRANSAZIONE** (EVENTUALI), COME I COMPENSI CORRISPOSTI A PERITI, CONSULENTI, ECC.
 - **SPESE DI ISTRUTTORIA** (COSTI ACCESSORI DA SOSTENERE AL MOMENTO DELL'EROGAZIONE DEL FINANZIAMENTO, TALVOLTA CALCOLATI COME PERCENTUALE SULL'IMPORTO FINANZIATO)
- IL **RIMBORSO** DI UN MUTUO PASSIVO PUÒ AVVENIRE SECONDO DIVERSE MODALITÀ
 - **IN UN'UNICA SOLUZIONE ALLA SCADENZA**
 - **IN MODO GRADUALE**, SECONDO UN PIANO DI AMMORTAMENTO STABILITO CONTRATTUALMENTE:
 - A RATE COSTANTI
 - A QUOTA CAPITALE COSTANTE



N.B. LA RATA DEL MUTUO
COMPRENDE SEMPRE:

QUOTA INTERESSE (il costo del finanziamento addebitato su base periodica)

QUOTA CAPITALE (l'esborso monetario che va ad abbattere il debito residuo)

I MUTUI PASSIVI: ASPETTI CONTABILI

- PER RILEVARE IN CONTABILITÀ I MOVIMENTI ASSOCIATI ALLA CONTRAZIONE/RIMBORSO DI UN MUTUO PASSIVO BISOGNA TENERE CONTO DI UNA SERIE DI PARAMETRI...
 1. LA PRESENZA DI SPESE DI ISTRUTTORIA E COSTI DI TRANSAZIONE: SONO RILEVANTI?
 2. IL TASSO DI INTERESSE APPLICATO: E' COERENTE CON QUELLO DI MERCATO?

IN BASE ALLA RISPOSTA CHE DIAMO A QUESTE DOMANDE, SIAMO O MENO TENUTI AD APPLICARE IL CRITERIO DEL COSTO AMMORTIZZATO NELLA RILEVAZIONE INIZIALE E NELLA CONTABILIZZAZIONE PERIODICA DEI MOVIMENTI ASSOCIATI ALLA CONTRAZIONE/AL RIMBORSO DI UN MUTUO PASSIVO

a) SONO PRESENTI SPESE DI ISTRUTTORIA E COSTI DI
TRANSAZIONE?

b) SONO RILEVANTI RISPETTO ALLA SOMMA MUTUATA?



Non ci sono differenze tra capitale erogato e capitale da rimborsare al soggetto finanziatore (il costo ammortizzato coincide con il valore nominale del capitale erogato). Il Tasso Annuo Nominale (TAN) del mutuo coincide con il Tasso di Interesse Effettivo (TIE).



La somma erogata dalla banca (importo finanziato al netto delle spese di istruttoria e dei costi di transazione) è inferiore alla somma che sarà rimborsata secondo il piano di ammortamento concordato con la banca. Il $TIE \neq TAN$, e occorre «ricalcolare» il piano di ammortamento.

a) **IL TASSO DI INTERESSE (EFFETTIVO O NOMINALE) È COERENTE CON IL TASSO DI MERCATO?**



Il valore nominale/il valore di iscrizione (se costi di transazione rilevanti) rappresenta il valore attuale dei flussi di cassa futuri derivanti dall'operazione



Occorre attualizzare i flussi finanziari (in uscita e in entrata) futuri derivanti dall'operazione secondo il tasso di interesse desumibile dall'andamento di mercato.

I MUTUI PASSIVI: ESEMPIO 1

CONTRATTO IN DATA 01/01/2019 UN MUTUO TRIENNALE DI € 12.000,00 DA RIMBORSARE IN UN'UNICA SOLUZIONE ALLA SCADENZA. IL CONTRATTO PREVEDE INOLTRE IL PAGAMENTO DI INTERESSI PASSIVI AL TASSO ANNUO NOMINALE DEL 2%, DA CORRISPONDERE IN VIA POSTICIPATA IL 31/12 DI OGNI ANNO DI DURATA DEL FINANZIAMENTO. IL TASSO DI INTERESSE DESUMIBILE DALL'ANDAMENTO DI MERCATO È DEL 2,2%.

- 1. SONO PREVISTI DI SPESE DI ISTRUTTORIA E COSTI DI TRANSAZIONE?**



I MUTUI PASSIVI: ESEMPIO 1

1. **NON SONO PREVISTI DI SPESE DI ISTRUTTORIA E COSTI DI TRANSAZIONE**

IL CAPITALE EROGATO (€ 12.000) COINCIDE
CON IL CAPITALE DA RIMBORSARE AL
SOGGETTO FINANZIATORE (€ 12.000).

COSTO AMMORTIZZATO = VALORE NOMINALE
TAN (TASSO ANNUO NOMINALE) = TIE (TASSO
DI INTERESSE EFFETTIVO)

(CONTINUA...)

I MUTUI PASSIVI: ESEMPIO 1

CONTRATTO IN DATA 01/01/2019 UN MUTUO TRIENNALE DI € 12.000,00 DA RIMBORSARE IN UN'UNICA SOLUZIONE ALLA SCADENZA. IL CONTRATTO PREVEDE INOLTRE IL PAGAMENTO DI INTERESSI PASSIVI AL TASSO ANNUO NOMINALE DEL 2%, DA CORRISPONDERE IN VIA POSTICIPATA IL 31/12 DI OGNI ANNO DI DURATA DEL FINANZIAMENTO. IL TASSO DI INTERESSE DESUMIBILE DALL'ANDAMENTO DI MERCATO È DEL 2,2%.

- 2. IL TASSO DI INTERESSE (TAN) È COERENTE CON QUELLO DI MERCATO?**



2. IL TASSO ANNUO NOMINALE, CHE È ANCHE IL TASSO DI INTERESSE EFFETTIVO, È COERENTE CON QUELLO DESUMIBILE DALL'ANDAMENTO DI MERCATO

IL VALORE NOMINALE DEL DEBITO (€ 12.000) RIFLETTE IL VALORE FINANZIARIO DEI FLUSSI DI CASSA FUTURI E NON SI DEVE PROCEDERE ALL'ATTUALIZZAZIONE.

COSTO AMMORTIZZATO = VALORE NOMINALE

TAN (TASSO ANNUO NOMINALE) = TIE (TASSO DI INTERESSE EFFETTIVO)

IL DEBITO VIENE CONTABILIZZATO AL VALORE NOMINALE E LA QUOTA INTERESSI CALCOLATA DALLA BANCA (NEL PIANO DI AMMORTAMENTO) È RILEVATA COME COSTO DI PERIODO NEL CONTO «INTERESSI PASSIVI SU MUTUI»

ACCENSIONE DEL MUTUO PASSIVO



GENNAIO

01

CONTRATTO IN DATA 01/01/2019 UN MUTUO TRIENNALE DI € 12.000,00 DA RIMBORSARE IN UN'UNICA SOLUZIONE ALLA SCADENZA. IL CONTRATTO PREVEDE INOLTRE IL PAGAMENTO DI INTERESSI PASSIVI AL TASSO ANNUO NOMINALE DEL 2%, DA CORRISPONDERE IN VIA POSTICIPATA IL 31/12 DI OGNI ANNO DI DURATA DEL FINANZIAMENTO. IL TASSO DI INTERESSE DESUMIBILE DALL'ANDAMENTO DI MERCATO È DEL 2,2%.

VE -			VE +
BANCA C/C	12.000	MUTUI PASSIVI	12.000
VF +			VF -

N. RATA	DATA	DEBITO INIZIALE	QUOTA INTERESSE	QUOTA CAPITALE	DEBITO RESIDUO
0	01/01/2019	12.000,00			
1	31/12/2019	12.000,00	240,00	0,00	12.000,00
2	31/12/2020	12.000,00	240,00	0,00	12.000,00
3	31/12/2021	12.000,00	240,00	12.000,00	0,00

QUOTA INTERESSE:
 DEBITO RESIDUO \times i
 12.000 \times 2%



DICEMBRE

31

PAGAMENTO DEGLI INTERESSI SUL MUTUO PASSIVO

CONTRATTO IN DATA 01/01/2019 UN MUTUO TRIENNALE DI € 12.000,00 DA RIMBORSARE IN UN'UNICA SOLUZIONE ALLA SCADENZA. **IL CONTRATTO PREVEDE INOLTRE IL PAGAMENTO DI INTERESSI PASSIVI AL TASSO ANNUO NOMINALE DEL 2%, DA CORRISPONDERE IN VIA POSTICIPATA IL 31/12 DI OGNI ANNO DI DURATA DEL FINANZIAMENTO.** IL TASSO DI INTERESSE DESUMIBILE DALL'ANDAMENTO DI MERCATO È DEL 2,2%.

VE -		VE +
INTERESSI PASSIVI SU MUTUI	240	
	BANCA C/C	240
VF +		VF -

I MUTUI PASSIVI: ESEMPIO 2

CONTRATTO IN DATA 01/01/2019 UN MUTUO QUADRIENNALE DI € 120.000,00 DA RIMBORSARE IN UN'UNICA SOLUZIONE ALLA SCADENZA. I COSTI DI TRANSAZIONE AMMONTANO A € 4.000. IL CONTRATTO PREVEDE INOLTRE IL PAGAMENTO DI INTERESSI PASSIVI AL TASSO ANNUO NOMINALE DEL 4%, DA CORRISPONDERE IN VIA POSTICIPATA IL 31/12 DI OGNI ANNO DI DURATA DEL FINANZIAMENTO. IL TASSO DI INTERESSE DESUMIBILE DALL'ANDAMENTO DI MERCATO È DEL 4,15%.

- 1. SONO PREVISTI DI
ISTRUTTORIA
E COSTI DI TRANSAZIONE**



1. SONO PREVISTI COSTI DI TRANSAZIONE

CAPITALE EROGATO: € 116.000

120.000 – 4.000



CAPITALE DA RIMBORSARE: € 120.000

PER DETERMINARE IL VALORE INIZIALE DEL
DEBITO BISOGNA CALCOLARE IL TASSO DI
INTERESSE EFFETTIVO DEL
FINANZIAMENTO, CHE NON COINCIDE
CON IL TAN.

I MUTUI
PASSIVI:
ESEMPIO 2

*IL TASSO DI INTERESSE EFFETTIVO È IL TASSO INTERNO DI RENDIMENTO (TIR)
CHE RENDE EQUIVALENTE IL VALORE ATTUALE DEI FLUSSI IN ENTRATA AL VALORE
ATTUALE DEI FLUSSI IN USCITA DERIVANTI DALL'OPERAZIONE...*

DOVE:

VALORE ATTUALE = VALORE ALL'ANNO 0 (AL MOMENTO DELLA CONTRAZIONE DEL DEBITO)

FLUSSI IN ENTRATA = CAPITALE EROGATO (AL NETTO DEI COSTI DI TRANSAZIONE)

FLUSSI IN USCITA = LE USCITE DI DENARO FUTURE A RIMBORSO DEL FINANZIAMENTO

FLUSSI IN ENTRATA = 116.000 (120.000 – 4.000)

FLUSSI IN USCITA:

31/12/2019	120.000 x 4% = 4.800
31/12/2020	120.000 x 4% = 4.800
31/12/2021	120.000 x 4% = 4.800
31/12/2022	120.000 x 4% = 4.800 +120.000
	----- 124.800

TIR:

$$\sum_{t=0}^n \frac{Flusso_t}{(1+TIR)^t} = 0$$

$$Entrata_0 = \sum_{t=0}^n \frac{Uscita_t}{(1+TIR)^t}$$



**KEEP
CALM**

**PER IL COMPITO
NON DOVRETE
CALCOLARE IL TIR!!**

**SE VI DOVESSE SERVIRE IL TIR
NELLO SVOLGIMENTO DEL
COMPITO, VI VERRÀ INDICATO
DIRETTAMENTE NEL TESTO
DELL'OPERAZIONE, SENZA
NECESSITÀ DI CALCOLARLO!!**

N. RATA	DATA	DEBITO INIZIALE	QUOTA INTERESSE	QUOTA CAPITALE	DEBITO RESUDUO	FLUSSO DI CASSA
0	01/01/2019	120.000	-	-	120.000	-
1	31/12/2020	120.000	4.800	0,00	120.000	4.800
2	31/12/2021	120.000	4.800	0,00	120.000	4.800
3	31/12/2022	120.000	4.800	0,00	120.000	4.800
4	31/12/2023	120.000	4.800	120.000	0,00	124.800

SAPPIAMO PERÒ CHE IL VALORE NOMINALE DEL MUTUO NON CORRISPONDE AL COSTO AMMORTIZZATO, PERCHÉ SONO PREVISTI COSTI DI TRANSAZIONE.
OCCORRE DETERMINARE IL TIR, OVVERO IL TASSO DI INTERESSE EFFETTIVO.

IL TIR È 4,939%

**2. IL TASSO DI INTERESSE
EFFETTIVO (TIE=TIR) È
COERENTE CON QUELLO DI
MERCATO?**

ESEMPIO 2



N.	DATA	DEBITO INIZIALE	QUOTA INTERESSE NOMINALE	QUOTA INTERESSE EFFETTIVO	«SCARTO»	QUOTA CAPITALE	DEBITO RESIDUO
0	01/01/2019	116.000,00	-			-	
1	31/12/2019	116.000,00	4.800	5.729,06 €	929,06 €	-	116.929,06 €
2	31/12/2020	116.929,06	4.800	5.774,95 €	974,95 €	-	117.904,01 €
3	31/12/2021	117.904,01	4.800	5.823,10 €	1.023,10 €	-	118.927,10 €
4	31/12/2022	118.927,10	4.800	5.873,63 €	1.073,63 €	120.000,00	0,73 €

LO SCARTO TRA INTERESSE NOMINALE E INTERESSE EFFETTIVO (RIPARTIZIONE PRO-QUOTA DEGLI ONERI ACCESSORI) VA AD AGGIUNGERSI AL DEBITO RESIDUO (MOVIMENTAZIONE DEL CONTO «MUTUI PASSIVI»)

ACCENSIONE DEL MUTUO PASSIVO



CONTRATTO IN DATA 01/01/2019 UN MUTUO QUADRIENNALE DI € 120.000,00 DA RIMBORSARE IN UN'UNICA SOLUZIONE ALLA SCADENZA. I COSTI DI TRANSAZIONE AMMONTANO A € 4.000...

VE -		VE +	
BANCA C/C	116.000	MUTUI PASSIVI	116.000
VF +		VF -	



DICEMBRE

31

PAGAMENTO DEGLI INTERESSI SUL MUTUO PASSIVO

...IL CONTRATTO PREVEDE INOLTRE IL PAGAMENTO DI INTERESSI PASSIVI AL TASSO ANNUO NOMINALE DEL 4%, DA CORRISPONDERE IN VIA POSTICIPATA IL 31/12 DI OGNI ANNO DI DURATA DEL FINANZIAMENTO.

VE -		VE +
INTERESSI PASSIVI SU MUTUI	4.800	
	BANCA C/C	4.800
VF +		VF -



DICEMBRE

31

PAGAMENTO DEGLI INTERESSI SUL MUTUO PASSIVO

...IL CONTRATTO PREVEDE INOLTRE IL PAGAMENTO DI INTERESSI PASSIVI AL TASSO ANNUO NOMINALE DEL 4%, DA CORRISPONDERE IN VIA POSTICIPATA IL 31/12 DI OGNI ANNO DI DURATA DEL FINANZIAMENTO.

VE -			VE +
INTERESSI PASSIVI SU MUTUI	929,06		
		MUTUI PASSIVI	929,06
VF +			VF -

ESEMPIO 3 - RIMBORSO A QUOTE COSTANTI DI CAPITALE

CONTRATTO IN DATA 30/06/2019 UN MUTUO TRIENNALE DI IMPORTO PARI A € 90.000 AL TASSO DI INTERESSE NOMINALE ANNUO (TAN) DEL 2%, IN LINEA CON I TASSI DI MERCATO. IL RIMBORSO È CONCORDATO A QUOTE CAPITALI COSTANTI DA CORRISPONDERE OGNI 30/06 – 31/12 (PRIMA RATA CORRISPOSTA IN DATA 31/12/2019). NON SONO PREVISTI COSTI DI TRANSAZIONE.

1. NON SONO PREVISTI DI SPESE DI ISTRUTTORIA E COSTI DI TRANSAZIONE

COSTO AMMORTIZZATO = VALORE NOMINALE

TAN (TASSO ANNUO NOMINALE) = TIE (TASSO DI INTERESSE EFFETTIVO)

2. IL TASSO DI INTERESSE EFFETTIVO È IN LINEA CON QUELLO DI MERCATO

IL DEBITO VIENE CONTABILIZZATO AL VALORE NOMINALE E LA QUOTA INTERESSI CALCOLATA DALLA BANCA (NEL PIANO DI AMMORTAMENTO) È RILEVATA COME COSTO DI PERIODO NEL CONTO «INTERESSI PASSIVI SU MUTUI»

ACCENSIONE DEL MUTUO PASSIVO



CONTRATTO IN DATA 30/06/2019 UN MUTUO TRIENNALE DI IMPORTO PARI A € 90.000...
... NON SONO PREVISTI COSTI DI TRANSAZIONE.

VE -		VE +	
BANCA C/C	90.000	MUTUI PASSIVI	90.000
VF +		VF -	

N. RATA	DATA	DEBITO INIZIALE	QUOTA INTERESSE	QUOTA CAPITALE	DEBITO RESIDUO	IMPORTO RATA
0	30/06/2019	90.000				
1	31/12/2019	90.000	900	15.000	75.000	15.900
2	30/06/2020	75.000	750	15.000	60.000	15.750
3	31/12/2020	60.000	600	15.000	45.000	15.600
4	30/06/2021	45.000	450	15.000	30.000	15.450
5	31/12/2021	30.000	300	15.000	15.000	15.300
6	30/06/2022	15.000	150	15.000	0,00	15.150

$Q.I. = \text{DEBITO RES.} \times \text{TASSO} \times \text{MESI RIF./MESI TOT.}$
 1° Q. INT. SEMESTRALE $90.000 \times 2\% \times 6/12 = 900$

$Q.C. = \text{DEBITO TOT./N. RATE}$
 $90.000/6 = 15.000$

RIMBORSO PRIMA RATA SUL MUTUO PASSIVO



...TASSO DI INTERESSE NOMINALE ANNUO (TAN) DEL 2%, IN LINEA CON I TASSI DI MERCATO. IL RIMBORSO È CONCORDATO A QUOTE CAPITALI COSTANTI DA CORRISPONDERE OGNI 30/06 – 31/12 (PRIMA RATA CORRISPOSTA IN DATA 31/12/2019).

VE -			VE +
INTERESSI PASSIVI SU MUTUI	900		
MUTUI PASSIVI	15.000	BANCA C/C	15.900
VF +			VF -

ESEMPIO 4 - RIMBORSO A RATE COSTANTI

CONTRATTO IN DATA 30/06/2019 UN MUTUO PASSIVO DI DURATA QUINQUENNALE PER UN IMPORTO NOMINALE DI € 1.000.000 E COSTI DI TRANSAZIONE PARI A € 45.000. TAN 2%. RIMBORSO CONCORDATO IN RATE COSTANTI SEMESTRALI POSTICIPATE DA CORRISPONDERE OGNI 30/06 – 31/12 (PRIMA RATA CORRISPOSTA IL 31/12/2019) DI IMPORTO PARI A € 105.582,08 COME DA PIANO AMMORTAMENTO PREDISPOSTO DALLA BANCA. IL TIR È PARI AL 3,763%, IN LINEA CON I TASSI DI MERCATO.

1. SONO PREVISTI COSTI DI TRANSAZIONE

COSTO AMMORTIZZATO \neq VALORE NOMINALE

TAN (TASSO ANNUO NOMINALE) \neq TIE (TASSO DI INTERESSE EFFETTIVO)

2. IL TASSO DI INTERESSE EFFETTIVO È IN LINEA CON QUELLO DI MERCATO

N. RATA	SCADENZA	IMPORTO DEBITO	QUOTA INTERESSE	QUOTA CAPITALE	DEBITO RESIDUO	TOTALE PAGATO
	30/06/2019					
1	31/12/2019	1.000.000,00 €	10.000,00 €	95.582,08 €	904.417,92 €	105.582,08 €
2	30/06/2020	904.417,92 €	9.044,18 €	96.537,90 €	807.880,02 €	105.582,08 €
3	31/12/2020	807.880,02 €	8.078,80 €	97.503,28 €	710.376,74 €	105.582,08 €
4	30/06/2021	710.376,74 €	7.103,77 €	98.478,31 €	611.898,43 €	105.582,08 €
5	31/12/2021	611.898,43 €	6.118,98 €	99.463,10 €	512.435,33 €	105.582,08 €
6	30/06/2022	512.435,33 €	5.124,35 €	100.457,73 €	411.977,60 €	105.582,08 €
7	31/12/2022	411.977,60 €	4.119,78 €	101.462,30 €	310.515,30 €	105.582,08 €
8	30/06/2023	310.515,30 €	3.105,15 €	102.476,93 €	208.038,37 €	105.582,08 €
9	31/12/2023	208.038,37 €	2.080,38 €	103.501,70 €	104.536,68 €	105.582,08 €
10	30/06/2024	104.536,68 €	1.045,37 €	104.536,71 €	- 0,04 €	105.582,08 €

N. RATA	SCADENZA	IMPORTO DEBITO	INTERESSE EFFETTIVO	INTERESSE NOMINALE	SCARTO	RATA SEMESTRALE	QUOTA CAPITALE	DEBITO RESIDUO
	30/06/2019	955.000,00 €						
1	31/12/2019	955.000,00 €	17.951,92 €	10.000,00 €	7.951,92 €	105.582,08 €	95.582,08 €	867.369,84 €
2	30/06/2020	867.369,84 €	16.125,81 €	9.044,18 €	7.081,63 €	105.582,08 €	96.537,90 €	777.913,57 €
3	31/12/2020	777.913,57 €	14.623,08 €	8.078,80 €	6.544,28 €	105.582,08 €	97.503,28 €	686.954,57 €
4	30/06/2021	686.954,57 €	12.700,78 €	7.103,77 €	5.597,01 €	105.582,08 €	98.478,31 €	594.073,27 €
5	31/12/2021	594.073,27 €	11.167,29 €	6.118,98 €	5.048,30 €	105.582,08 €	99.463,10 €	499.658,47 €
6	30/06/2022	499.658,47 €	9.237,95 €	5.124,35 €	4.113,59 €	105.582,08 €	100.457,73 €	403.314,34 €
7	31/12/2022	403.314,34 €	7.581,43 €	4.119,78 €	3.461,66 €	105.582,08 €	101.462,30 €	305.313,69 €
8	30/06/2023	305.313,69 €	5.644,80 €	3.105,15 €	2.539,65 €	105.582,08 €	102.476,93 €	205.376,41 €
9	31/12/2023	205.376,41 €	3.860,63 €	2.080,38 €	1.780,25 €	105.582,08 €	103.501,70 €	103.654,96 €
10	30/06/2024	103.654,96 €	1.927,11 €	1.045,37 €	881,75 €	105.582,08 €	104.536,71 €	0,00 €

IMPORTO DEBITO – (QUOTA CAPITALE + SCARTO)

ACCENSIONE DEL MUTUO PASSIVO



VE -			VE +
BANCA C/C	955.000	MUTUI PASSIVI	955.000
VF +			VF -

RIMBORSO DELLA PRIMA RATA DEL MUTUO PASSIVO



VE -			VE +
INTERESSI PASSIVI SU MUTUI	10.000,00		
MUTUI PASSIVI	95.582,08	BANCA C/C	105.582,08
VF +			VF -

RIMBORSO DELLO SCARTO



DICEMBRE

31

VE -			VE +
INTERESSI PASSIVI SU MUTUI	7.951,92		
		MUTUI PASSIVI	7.951,92
VF +			VF -

oppure in una unica rilevazione

PAGAMENTO DEGLI INTERESSI SUL MUTUO PASSIVO



DICEMBRE

31

...IL CONTRATTO PREVEDE INOLTRE IL PAGAMENTO DI INTERESSI PASSIVI AL TASSO ANNUO NOMINALE DEL 4%, DA CORRISPONDERE IN VIA POSTICIPATA IL 31/12 DI OGNI ANNO DI DURATA DEL FINANZIAMENTO.

VE -			VE +
INTERESSI PASSIVI SU MUTUI	17.951,92		
MUTUI PASSIVI	95.582,08	MUTUI PASSIVI BANCA C/C	7951,92 105.582,08
VF +			VF -

LE PRINCIPALI FORME TECNICHE DI FINANZIAMENTO

I FINANZIAMENTI A BREVE TERMINE

L'APERTURA DI CREDITO IN CC

- TRA LE FORME PIÙ DIFFUSE DI FINANZIAMENTO BANCARIO
- CONTRATTO TRA AZIENDA E BANCA
- LA BANCA CONCEDE ALL'AZIENDA DI UTILIZZARE UN AFFIDAMENTO BANCARIO ENTRO UN LIMITE MASSIMO (CASTELLETTO) COME **SALDO PASSIVO DI CONTO CORRENTE**
- IL **COSTO** DEL FINANZIAMENTO È STABILITO IN TERMINI DI TASSO DI INTERESSE (L'IMPORTO EFFETTIVO VARIA IN RELAZIONE ALL'UTILIZZO DELL'AFFIDAMENTO IN UN CERTO ARCO DI TEMPO – MESE/TRIMESTRE)
- UTILIZZI PRINCIPALI:
 - FAR FRONTE A ESIGENZE DI LIQUIDITÀ POCO PREVEDIBILI
 - ASSOCIARE IL SERVIZIO DI INCASSI E PAGAMENTI CHE LA BANCA SVOLGE PER CONTO DELL'IMPRESA

L'APERTURA DI CREDITO IN C/C

- 2

- **NON HA UNA SCADENZA PRESTABILITA**
- **IN SITUAZIONI FISILOGICHE PUÒ
PROTRARSI PER LUNGO TERMINE**
- **COMUNQUE CONSIDERATA
UN'OPERAZIONE DI FINANZIAMENTO A
BREVE (REVOCA *AD NUTUM* DA PARTE
DELLA BANCA)**
- **TALVOLTA ASSISTITO DA GARANZIE
PATRIMONIALI SUI BENI DELL'IMPRESA
(ES. PEGNO O IPOTECA)**



APERTURA DEL CREDITO IN C/C

OTTENUTA APERTURA DI CREDITO IN CONTO CORRENTE (CONTO N. 836) PER € 50.000,00 AL TASSO DI INTERESSE ANNUO NOMINALE DEL 15%, CORRISPETTIVO ANNUO DI DISPONIBILITÀ CREDITIZIA NELLA MISURA DEL 2%

VE -	VE +
NESSUNA RILEVAZIONE	
VF +	VF -

UTILIZZO DELL'APERTURA DI CREDITO IN C/C

*PRELEVATI DAL C/C BANCARIO N. 836 €
400,00 PER ESIGENZE DI CASSA*

VE -		VE +	
CASSA	 + DENARO	400,00	 +DEBITI DI FINANZIAMENTO
VF +		BANCA C/C	400,00
			VF -

UTILIZZO DELL'APERTURA DI CREDITO IN C/C

PAGATA CON ADDEBITO SUL C/C N. 836 LA FATTURA N. 1239/FD EMESSA DAL FORNITORE CENTO54 S.R.L. PER L'ACQUISTO DI MATERIE PRIME DI IMPORTO COMPLESSIVO PARI A € 9.760,00

VE -		VE +	
- DEBITI DI FUNZIONAMENTO		+DEBITI DI FINANZIAMENTO	
DEBITI V/FORNITORI	9.760,00	BANCA C/C	9.760,00
VF +		VF -	

PAGAMENTO ONERI FINANZIARI DELL'APERTURA DI CREDITO IN C/C

PER IL SECONDO TRIMESTRE 2019, LA BANCA ADDEBITA INTERESSI PASSIVI PER € 1.294,52 (L'UTILIZZO MEDIO DEL FIDO NEL TRIMESTRE AMMONTA A € 35.000) E € 250,00 QUALE QUOTA DEL CORRISPETTIVO ANNUO DI DISPONIBILITÀ CREDITIZIA.

VE -			
INTERESSI PASSIVI DI C/C	1.294,52	UTILIZZO MEDIO x TAN x PERIODO UTILIZZO $35.000 \times 15\% \times 90/365$	
ONERI E COMMISS. BANC.	250,00	IMPORTO AFFIDATO x CDC x PERIODO RIF. $50.000,00 \times 2\% \times 3/12$	
		BANCA C/C	1.544,52
VF +			VF -

REGOLAMENTO DELL'APERTURA DI CREDITO IN C/C

PER IL TERZO TRIMESTRE 2019, LA BANCA ACCREDITA € 180,00 A TITOLO DI INTERESSI ATTIVI SUL C/C, AL LORDO DELLA RITENUTA FISCALE, E ADDEBITA INTERESSI PASSIVI E COMMISSIONI, RISPETTIVAMENTE PER € 300,00 E € 250,00.

VE -		VE +	
INTERESSI PASSIVI DI C/C	300,00	INTERESSI ATTIVI DI C/C	180,00

N.B. Sugli interessi attivi va calcolata la ritenuta fiscale!!

CRED. PER INT. SUBITE	40,80	BANCA C/C	410,80
VF +		INTERESSI ATTIVI x 26% 180,00 x 26%	VF -

RIMBORSO DELL'APERTURA DI CREDITO IN C/C

LA BANCA CHIEDE IL TOTALE REINTEGRO DELLE SCOPERTO DI CONTO CORRENTE. L'AZIENDA EFFETTUA UN GIROCONTO DAL CONTO N. 3636 ACCESO PRESSO ALTRA BANCA

VE -		VE +
- DEBITI DI FINANZIAMENTO		- DENARO
BANCA X C/C	50.000,00	BANCA Y C/C
VF +		VF -
		50.000,00