

Mutui Passivi e Prestiti Obbligazionari

Agenda

01

Il Mutuo Passivo

Caratteristiche generali e struttura del finanziamento a rate annuali

02

Scritture di Accensione e Rate

Registrazione dell'accensione, calcolo degli interessi e contabilizzazione delle rate

03

Rateo Passivo a Fine Esercizio

Calcolo e scrittura del rateo interessi al 31/12 e storno nell'esercizio successivo

04

Prestiti Obbligazionari

Corporate bond, struttura incassi/pagamenti e scritture contabili complete

05

Apertura di Credito in c/c

Fido bancario, utilizzo e gestione della passività

Il Mutuo Passivo: Caratteristiche Generali

Il **mutuo passivo** è un contratto di finanziamento a medio-lungo termine con cui un'impresa riceve una somma di denaro da un istituto di credito, impegnandosi a restituirla attraverso rate periodiche comprensive di capitale e interessi.

Importo

€ 100.000 ricevuti dalla banca tramite accredito sul conto corrente

Durata

10 anni con rate annuali posticipate al 15 aprile di ogni anno

Tasso d'interesse

$i = 6\%$ annuo applicato sul capitale residuo a inizio periodo


Struttura rata

Quota capitale fissa di € 10.000 + quota interessi variabile decrescente

Scrittura di Accensione del Mutuo — 15/4/2025

Al momento dell'erogazione del mutuo, la banca accredita l'importo sul conto corrente dell'impresa. Si tratta di una permutazione finanziaria: aumenta un'attività (Banca c/c) e aumenta una passività (Mutuo passivo).

Conto	Dare (A+)	Avere (P+)
Banca c/c	100.000	
Mutuo passivo		100.000

 La voce **Mutuo passivo** è un debito di finanziamento a lungo termine che compare nel passivo dello Stato Patrimoniale. La voce **Banca c/c** è un'attività corrente che aumenta per effetto dell'accredito ricevuto.

Struttura del Piano di Ammortamento

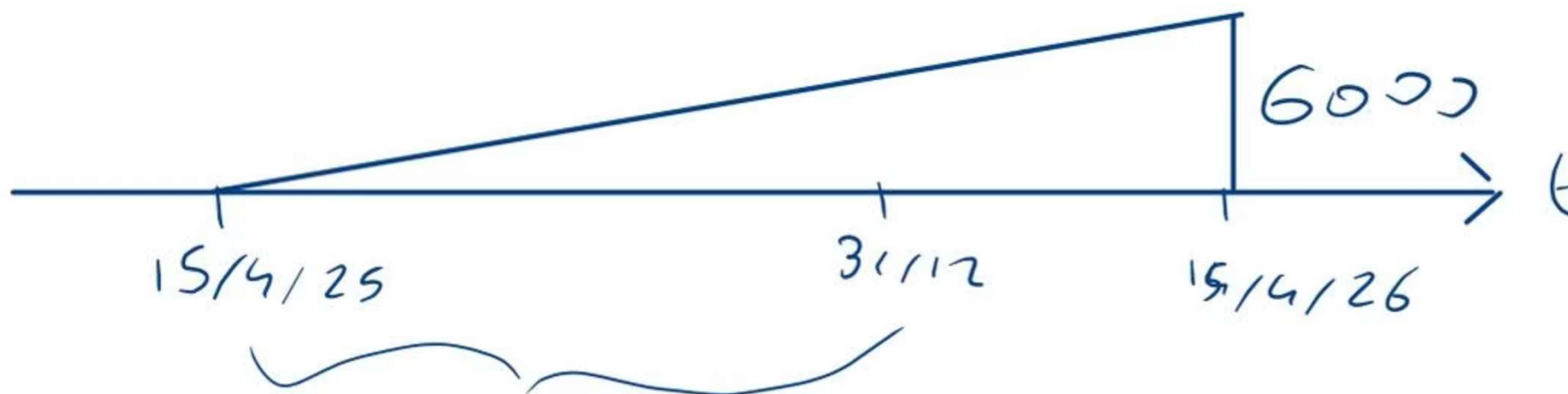
Il piano di ammortamento prevede rate annuali composte da una quota capitale costante di € 10.000 e una quota interessi calcolata sul debito residuo. Gli interessi diminuiscono di anno in anno man mano che il capitale viene rimborsato.

Rata	Quota Capitale	Quota Interessi	Totale Rata
1ª (15/4/2026)	€ 10.000	$100.000 \times 6\% = € 6.000$	€ 16.000
2ª (15/4/2027)	€ 10.000	$90.000 \times 6\% = € 5.400$	€ 15.400
3ª (15/4/2028)	€ 10.000	$80.000 \times 6\% = € 4.800$	€ 14.800
...	€ 10.000
10ª (15/4/2035)	€ 10.000	$10.000 \times 6\% = € 600$	€ 10.600

La formula degli interessi di ciascuna rata è: **Debito residuo** \times **6%** \times **12/12**. Il debito residuo si riduce di € 10.000 ad ogni rata pagata.

Gli Interessi Passivi al 31/12/2025

Poiché la rata viene pagata il 15 aprile dell'anno successivo, a fine esercizio (31/12/2025) gli interessi maturati ma non ancora pagati devono essere rilevati come **rateo passivo**. Il periodo di maturazione va dal 15/4/2025 al 31/12/2025, pari a **8,5 mesi**.



Calcolo e Scrittura degli Interessi e del Rateo Passivo — 31/12/2025

Il calcolo della quota di interessi passivi di competenza dell'esercizio 2025:

$$\frac{8,5}{12} \times 6.000 = 4.250$$

Conto	Dare	Avere
Interessi passivi	4.250	
Rateo passivo		4.250

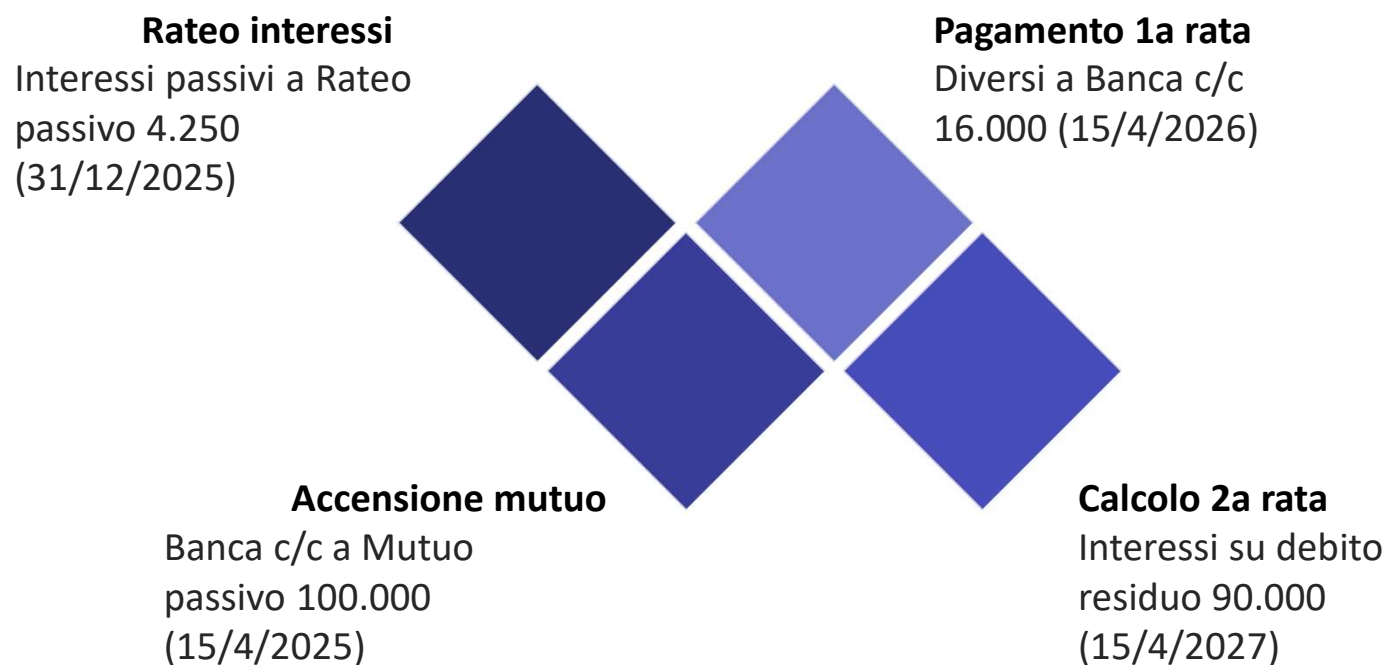
il conto **Rateo passivo** aumenta in Avere e si registra nello Stato Patrimoniale tra i debiti, mentre gli interessi passivi aumentano in dare e si rilevano in Conto Economico.

Pagamento della 1ª Rata — 15/4/2026

Al pagamento della 1ª rata (€ 16.000 totali), si estingue il debito per quota capitale (€ 10.000 di Mutuo passivo), si storna il rateo passivo già rilevato (€ 4.250) e si rilevano gli interessi passivi residui di competenza 2026 (€ 1.750).

Conto	Dare	Avere	Segno
Diversi	16.000		
— Mutuo passivo (quota capitale)	10.000		P -
— Rateo passivo (storno)	4.250		P -
— Interessi passivi (quota 2026)	1.750		C +
Banca c/c		16.000	A -

i La quota interessi residua si calcola: € 6.000 - € 4.250 = € **1.750**, ovvero $3,5/12 \times 6.000$. Rappresenta il costo di competenza del solo esercizio 2026.

Schema Riassuntivo: Mutuo Passivo

Le quattro fasi della contabilizzazione del mutuo seguono un ciclo preciso: accensione, maturazione degli interessi a fine esercizio, pagamento della rata con storno del rateo, e ripetizione del processo per la rata successiva su un capitale residuo ridotto.

Prestiti Obbligazionari (Corporate Bond)

Il **prestito obbligazionario** è uno strumento di finanziamento con cui l'impresa raccoglie capitali emettendo obbligazioni sul mercato. Gli obbligazionisti ricevono periodicamente una **cedola** (interesse) e, a scadenza, il rimborso del capitale nominale.

Importo totale

€ 1.000.000 raccolti tramite l'emissione di 1.000 obbligazioni

Valore nominale

€ 1.000 per obbligazione, pari al valore di rimborso a scadenza

Durata

13 anni, con rimborso integrale del capitale alla scadenza finale


Tasso cedolare

$i = 6,3\%$ annuo fisso, applicato sul valore nominale del prestito

Struttura Incassi e Pagamenti del Bond

Il flusso finanziario del prestito obbligazionario si articola in tre fasi distinte: incasso del capitale all'emissione, pagamento annuale delle cedole e rimborso del capitale a scadenza. La cedola annua è costante: $\text{€ } 1.000.000 \times 6,3\% = \text{€ } 63.000$.

Data	Importo	Descrizione
15/4/2023	+ € 1.000.000	Incasso emissione obbligazioni (entrata)
15/4/2024	- € 63.000	Pagamento 1 ^a cedola (interessi anno 1)
15/4/2025	- € 63.000	Pagamento 2 ^a cedola (interessi anno 2) ✓
...	- € 63.000	Pagamento cedole annuali successive
15/4/2036	- € 1.063.000	Rimborso capitale + ultima cedola

 A differenza del mutuo, nel prestito obbligazionario il capitale viene rimborsato **tutto in un'unica soluzione** alla scadenza, mentre le cedole vengono pagate annualmente in misura costante.

Scrittura di Emissione del Bond — 15/4/2023

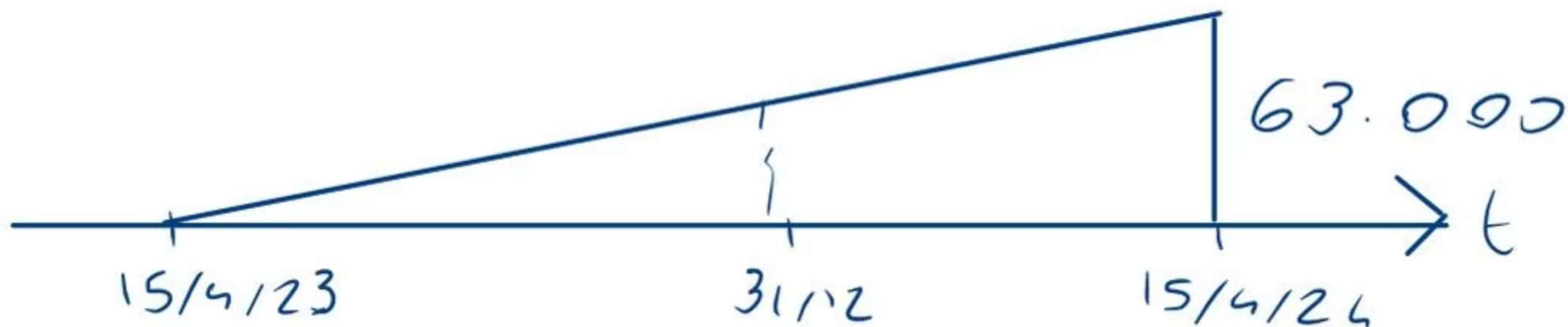
All'atto dell'emissione e dell'incasso del prestito obbligazionario, si registra l'entrata di denaro in banca e il sorgere della corrispondente passività finanziaria a lungo termine.

Conto	Dare (A+)	Avere (P+)
Banca c/c	1.000.000	
Prestito obbligazionario		1.000.000

Il conto **Prestito obbligazionario** è una passività a lungo termine (debito verso gli obbligazionisti) che resterà iscritta in bilancio per tutta la durata del prestito, fino al rimborso finale del 15/4/2036.

Gli Interessi Passivi sulla Cedola — 31/12/2023

Come per il mutuo, le cedole vengono pagate il 15 aprile dell'anno successivo. A fine esercizio (31/12/2023) occorre calcolare gli interessi maturati nel periodo dal 15/4/2023 al 31/12/2023, pari a 8,5 mesi.



□ **Calcolo degli interessi passivi al 31/12/2023:**

$$\frac{8,5}{12} \times 63.000 = 44.625$$

Scrittura degli Interessi Passivi e del Rateo Passivo — 31/12/2023

Al 31 dicembre si rilevano gli interessi passivi maturati di competenza dell'esercizio 2023, pari a € 44.625, attraverso la rilevazione del rateo passivo.


Conto	Dare	Avere
Interessi passivi	44.625	
Rateo passivo		44.625

Il **rateo passivo** di € 44.625 viene iscritto nel passivo dello Stato Patrimoniale al 31/12/2023 come debito in moneta. Gli **interessi passivi** di € 44.625 confluiscono nel Conto Economico dell'esercizio 2023 tra i proventi e oneri finanziari.

Pagamento della Cedola — 15/4/2024

Al pagamento della cedola (€ 63.000), si storna il rateo passivo già rilevato al 31/12/2023 (€ 44.625) e si rilevano gli interessi passivi residui di competenza 2024 (€ 18.375 = $3,5/12 \times 63.000$).

Conto	Dare	Avere	Segno
Diversi	63.000		
— Rateo passivo (storno)	44.625		P -
— Interessi passivi (quota 2024)	18.375		C +
Banca c/c		63.000	A -

 La quota interessi di competenza 2024 si calcola: € 63.000 - € 44.625 = € 18.375, ovvero $3,5/12 \times 63.000$. Il meccanismo è identico a quello del mutuo passivo.

Rimborso Finale del Prestito — 15/4/2036

Alla scadenza del prestito obbligazionario, l'impresa rimborsa il capitale nominale (€ 1.000.000) e paga l'ultima cedola (€ 63.000). Contestualmente storna il rateo passivo e rileva gli interessi residui, per un esborso complessivo di € 1.063.000.

Conto	Dare	Avere	Segno
Diversi	1.063.000		
— Prestito obbligazionario	1.000.000		P –
— Rateo passivo (storno)	44.625		P –
— Interessi passivi (quota finale)	18.375		C +
Banca c/c		1.063.000	A –

- ❏ Con questa scrittura il conto **Prestito obbligazionario** si azzerà, l'obbligazione è estinta e il debito verso gli obbligazionisti è completamente rimborsato.

CONFRONTO

Mutuo vs. Prestito Obbligazionario



Entrambi gli strumenti generano **interessi passivi** e richiedono la rilevazione del **rateo passivo** a fine esercizio. La differenza principale riguarda la struttura del rimborso: graduale nel mutuo, integrale a scadenza nel bond.

Apertura di Credito in Conto Corrente

L'apertura di credito in conto corrente (detta anche **fido** o **castelletto**) è una forma di finanziamento a breve termine concessa dalla banca. L'impresa può utilizzare il conto corrente fino a un limite prestabilito, anche in saldo negativo.

Saldo iniziale Banca c/c: € 10.000

Fido Bancario: € 12.000

Saldo dopo utilizzo Fido: – € 2.000

Caratteristiche del Fido

- Il saldo negativo del conto corrente rappresenta una **passività** verso la banca.
- Gli interessi passivi maturano giornalmente sul saldo debitore.
- Il conto **Banca c/c** può avere saldo sia positivo (attivo) che negativo (passivo).
- In bilancio va classificato tra i debiti a breve termine se il saldo è negativo.