

Derivazione di scritture tipiche delle S.p.A. Piano di ammortamento del prestito obbligazionario

di MARILENA BORELLO

La S.p.A. ALFA presenta, negli anni n e $n1$, gli importi indicati nelle seguenti voci di bilancio:

	n	n1
Azionisti c/sottoscrizione		3.600.000.000
Fabbricati		4.826.000.000
Capitale sociale	50.000.000.000	70.000.000.000
Riserva legale	9.700.000.000	9.769.000.000
Riserva statutaria	9.700.000.000	9.769.000.000
Riserva straordinaria	4.200.000.000	
Riserva sovrapprezzo azioni		3.950.000.000
Riserva conguaglio utili		400.000.000
Utile dell'esercizio	1.380.000.000	
Utile a nuovo	32.000.000	34.000.000
Prestito obbligazionario		3.000.000.000
Disaggio su prestiti	
Ratei passivi	

ESERCIZIO

14

INDIRIZZO

Amministrativi

Ragioneria

Classe 4^a

Programmatori

Ragioneria

Economia aziendale

Classe 4^a

Igea Mercurio

Economia aziendale

Classe 4^a

Professionali

Analisi contabilità

speciali

Classe 4^a

Progetto '92

Economia d'azienda

Classe 4^a

Il capitale sociale è diviso in n° 5.000.000 azioni delle quali n° 1.000.000 sono di risparmio (al portatore); ad esse spetta la priorità nel riparto degli utili del 6% con una percentuale fissa di maggiorazione del 2%; i dividendi sono arrotondati a lire 10.

Il prestito obbligazionario è stato emesso il 12/05/ $n1$, è stato accreditato l'1/06/ $n1$; prezzo percentuale di emissione 97,5, valore nominale lire 10.000, tasso 9%, godimento unico annuale 1/6, rimborso con 5 quote costanti di capitale, la prima delle quali scade l'1/06/ $n2$; spese di emissione lire 141.000.000.

Presentare:

- il piano di ammortamento finanziario del prestito obbligazionario;
- il calcolo del tasso percentuale effettivo relativo al prestito per il primo anno di vita;
- le scritture in P.D. relative ai fatti su esposti, dopo aver individuato le operazioni.

Soluzione

Comprensione delle operazioni intervenute tra i due esercizi

Dall'esame dei conti e delle loro variazioni si deduce:

- riparto dell'utile dell'esercizio n assegnando il 5% alla riserva legale e a quella statutaria;
- aumento del capitale sociale, in parte con emissione di azioni gratuite (la riserva straordinaria è stata utilizzata), in parte con emissione di azioni a pagamento, gravate da un sovrapprezzo e da un conguaglio utili; le azioni a pagamento sono parzialmente liberate con un conferimento in natura (Fabbricati) e quelle in contanti non sono state del tutto versate;
- il prestito obbligazionario genera disaggio su prestiti e rateo passivo, i cui importi si ricavano dal piano di ammortamento.

Calcoli

Riparto dell'utile

Utile dell'esercizio <i>n</i>		lire	1.380.000.000
– 5% alla riserva legale	lire	69.000.000	
– 5% alla riserva statutaria	lire	69.000.000	
			lire 1.242.000.000
– utile a nuovo			lire 32.000.000
utile da ripartire tra gli azionisti			lire 1.274.000.000
– dividendo lordo (10.000 × 6%) = lire 600 alle azioni di risparmio in n° di 1.000.000		lire	600.000.000
			lire 674.000.000
– dividendo lordo alle azioni ordinarie in n° di 4.000.000			
lire $\frac{674.000.000}{4.000.000} = \text{lire } 168 \text{ (arr. a } 160)$		lire	640.000.000
<i>Utile a nuovo dell'esercizio</i>		lire	34.000.000

Dividendi alle azioni di risparmio	lire	600.000.000	
– ritenuta fiscale del 12,50%	lire	75.000.000	
dividendi netti alle azioni di risparmio			lire 525.000.000
dividendi alle azioni ordinarie	lire	640.000.000	
– ritenuta fiscale del 10%	lire	64.000.000	
dividendi netti alle azioni ordinarie			lire 576.000.000
<i>Azionisti c/dividendi</i>			lire 1.101.000.000

lire (75.000.000 + 64.000.000) = lire 139.000.000 ritenuta complessivamente operata

Aumento di capitale

lire $\frac{50.000.000.000}{5.000.000} = \text{lire } 10.000$ valore nominale unitario	
lire $\frac{20.000.000.000 \text{ (aumento di capitale sociale)}}{10.000}$	n° 2.000.000 totale azioni di nuova emissione, di cui:
lire $\frac{4.200.000.000 \text{ (Riserva straordinaria)}}{10.000}$	n° 420.000 azioni gratuite per cui n° 1.580.000 azioni a pagamento
lire $\frac{3.950.000.000 \text{ (Riserva sovrapprezzo azioni)}}{1.580.000}$	= lire 2.500 sovrapprezzo unitario
lire $\frac{400.000.000 \text{ (Riserva conguaglio utili)}}{2.000.000}$	= lire 200 conguaglio utili unitario (su tutte le azioni)

Il prezzo di emissione delle azioni a pagamento è:

valore nominale	lire	10.0000
sovrapprezzo	lire	2.500
conguaglio utili	lire	200
	lire	12700

mentre le azioni gratuite pagano lire 200 di conguaglio utili.

All'azionista che apporta il fabbricato sono assegnate:

$$\frac{4.826.000.000}{12.700} = n^{\circ} 380.000 \text{ azioni}$$

$n^{\circ} (1.580.000 - 380.000) = n^{\circ} 1.200.000$ azioni a pagamento da liberare in contanti

Poiché rimangono da versare lire 3.600.000 ($3/10$ di $1.200.000 \times 10.000$) significa che sono stati versati $7/10$ più il sovrapprezzo relativo a $n^{\circ} 1.200.000.000$ azioni e il conguaglio utili relativo a $(1.200.000.000 + 420.000) = n^{\circ} 1.620.000$ azioni.

$10.000 \times 1.200.000 \times 7/10$	lire 8.400.000.000
$2.500 \times 1.200.000$	lire 3.000.000.000
$200 \times 1.620.000$	lire 324.000.000

Somma versata dagli azionisti lire 11.724.000.000

Prestito obbligazionario

$100 : 97,5 = 3.000.000.000 : x$ $x = 2.925.000.000$ importo sottoscritto

sconto di emissione lire $(3.000.000.000 - 2.925.000.000) =$	lire 75.000.000
+ spese di emissione	lire 14.100.000

<i>Totale disaggio su prestiti</i>	lire 89.100.000
------------------------------------	------------------------

Piano di ammortamento finanziario del prestito

Piano di ammortamento finanziario del prestito obbligazionario

Anni	Prestito iniziale	Quota rimborsata	Interessi di comp.	Rateo passivo	Prestito al 31/12
$n1$	3.000.000.000	0	157.500.000	157.500.000	3.000.000.000
$n2$	3.000.000.000	600.000.000	238.500.000	126.000.000	2.400.000.000
$n3$	2.400.000.000	600.000.000	184.500.000	94.500.000	1.800.000.000
$n4$	1.800.000.000	600.000.000	130.500.000	63.000.000	1.200.000.000
$n5$	1.200.000.000	600.000.000	76.500.000	31.500.000	600.000.000
$n6$	600.000.000	600.000.000	22.500.000	0	0
			810.000.000		

Gli interessi sono stati così calcolati:

$n1$	I dall'1/6 al 31/12	$3.000.000.000 \times 9 \times 7 / 1.200$	157.500.000
$n2$	I dall'1/1 all'1/6	$3.000.000.000 \times 9 \times 5 / 1.200$	112.500.000
	I dall'1/6 al 31/12	$2.400.000.000 \times 9 \times 7 / 1.200$	126.000.000
$n3$	I dall'1/1 all'1/6	$2.400.000.000 \times 9 \times 5 / 1.200$	90.000.000
	I dall'1/6 al 31/12	$1.800.000.000 \times 9 \times 7 / 1.200$	94.500.000
$n4$	I dall'1/1 all'1/6	$1.800.000.000 \times 9 \times 5 / 1.200$	67.500.000
	I dall'1/6 al 31/12	$1.200.000.000 \times 9 \times 7 / 1.200$	63.000.000
$n5$	I dall'1/1 all'1/6	$1.200.000.000 \times 9 \times 5 / 1.200$	45.000.000
	I dall'1/6 al 31/12	$600.000.000 \times 9 \times 7 / 1.200$	31.500.000
$n6$	I dall'1/1 all'1/6	$600.000.000 \times 9 \times 5 / 1.200$	22.500.000

Disaggio complessivo sul prestito $\frac{89.100.000}{810.000.000} = 0,11$ *coefficiente di riparto per l'ammortamento del disaggio*

Piano di ammortamento del disaggio sul prestito

Anni	Disaggio iniziale	Interessi di competenza x coefficiente	Quota amm.to	Disaggio al 31/12
<i>n1</i>	89.100.000	157.500.000 x 0,11	17.325.000	71.775.000
<i>n2</i>	71.775.000	238.500.000 x 0,11	26.235.000	45.540.000
<i>n3</i>	45.540.000	184.500.000 x 0,11	20.295.000	25.245.000
<i>n4</i>	25.245.000	130.500.000 x 0,11	14.355.000	10.890.000
<i>n5</i>	10.690.000	76.500.000 x 0,11	8.415.000	2.475.000
<i>n6</i>	2.475.000	22.500.000 x 0,11	2.475.000	0
			89.100.000	

Gli importi da iscrivere nel conto Disaggio sui prestiti e Rateo passivo sono quelli relativi all'anno *n1* e cioè rispettivamente lire 71.775.000 e 157.500.000.

Calcolo del tasso percentuale effettivo relativo al prestito nel primo anno

Gli oneri finanziari relativi al primo anno di ammortamento del prestito sono:

interessi di competenza	lire 157.500.000
quota di ammortamento del disaggio	lire 17.325.000
Totale oneri finanziari	lire 174.825.000

$$r = \frac{1.200 \times 174.825.000}{3.000.000.000 \times 7} = 9,99\%$$

Scritture in P.D.

Date	Cod.	Conti	Descrizione	Dare	Avere
../..	UTILE DELL'ESERCIZIO	riparto utile dell'esercizio <i>n</i>	1.380.000.000	
../..	UTILI PORTATI ANUOVO	residuo utile esercizio precedente	32.000.000	
../..	RISERVALEGALE	accantonato 5% dell'utile		69.000.000
../..	RISERVASTATUTARIA	accantonato 5% dell'utile		69.000.000
../..	AZIONISTI C/DIVIDENDI	dividendi netti		1.101.000.000
../..	ERARIO C/RITENUTE	ritenuta fiscale effettuata		139.000.000
../..	UTILI PORTATI ANUOVO	residuo utile a nuovo		34.000.000
../..	AZIONISTI C/SOTTOSCRIZIONE	sottoscrizione azioni	20.150.000.000	
../..	RISERVAstraordinaria	utilizzo per azioni gratuite	4.200.000.000	
../..	CAPITALE SOCIALE	emesse n° 2.000.000 azioni		20.000.000.000
../..	RISERVAsovrapprezzo azioni	sovrapprezzo di 2.500		3.950.000.000
../..	RISERVAconguaglio utili	conguaglio utili di 200		400.000.000
../..	FABBRICATI	apporto fabbricato	4.826.000.000	
../..	AZIONISTI C/SOTTOSCRIZIONE	assegnate n° 380.000 azioni		4.826.000.000
../..	BANCAX C/C	versati 7/10 + sovrapprezzo + conguaglio	11.724.000.000	
../..	AZIONISTI C/SOTTOSCRIZIONE	versati 7/10 + sovrapprezzo + conguaglio		11.724.000.000
12/05	OBBLIGAZIONISTI C/SOTTOSCRIZIONE	sottoscritte obbligazioni a 97,5	2.925.000.000	
../..	DISAGGIO SU PRESTITI	scarto di emissione	75.000.000	
../..	PRESTITO OBBLIGAZIONARIO	emesse n° 300.000 obbligazioni		3.000.000.000
01/06	BANCAX C/C	accredito versamento obbligazionisti	2.910.900.000	
../..	DISAGGIO SU PRESTITI	spese addebitate	14.100.000	
../..	OBBLIGAZIONISTI C/SOTTOSCRIZIONE	eseguiti i versamenti		2.925.000.000
31/12	AMMORTAMENTO DISAGGIO SU PRESTITI	ammortamento disaggio come da piano	17.325.000	
../..	DISAGGIO SU PRESTITI	ammortamento disaggio come da piano		17.325.000
../..	INTERESSI SU OBBLIGAZIONI	interessi di competenza 1/06-31/12	157.500.000	
../..	RATEI PASSIVI	interessi di competenza 1/06-31/12		157.500.000