

# L'ESEMPIO

## 1. Il finanziamento

L'impresa Alfa ha ricevuto un finanziamento di 100.000 euro in data 1° gennaio 2018, della durata di 6 anni, con rimborso in unica soluzione il 31 dicembre 2023 e pagamento di interessi annuali posticipati al 31 dicembre al tasso del 5 per cento.

Il valore contabile del debito al 31 dicembre 2018 è pari a 100.000 euro (per semplicità si assume pari al valore nominale).

## 2. La riduzione di capitale

Al 1° gennaio 2019 l'impresa stipula un accordo di ristrutturazione con il finanziatore che prevede una riduzione del capitale di 25.000 euro mentre restano ferme la scadenza e il tasso. I costi della procedura (costi di transazione) sono pari a 10.000 euro.

## 3. Il criterio del costo ammortizzato

Trattandosi di modifica sostanziale dei termini contrattuali del finanziamento ed applicando il criterio del costo ammortizzato ed attualizzazione, l'impresa Alfa cancella il precedente debito ed iscrive il nuovo debito attualizzato sulla base del tasso di interesse di mercato del 6 per cento.

## 4. Il valore del debito

Il valore attuale del debito al 1° gennaio 2019 al tasso del 6% risulta pari a 71.840,73 euro e i flussi finanziari del debito post ristrutturazione sono riassunti nella tabella seguente.

Anno	VALORE CONTABILE INIZIO ANNO	INTERESSI TASSO MERCATO 6%	INTERESSI TASSO NOMINALE 5%	VALORE CONTABILE FINE ANNO
	A	B	C	D = A + B - C
<b>2019</b>	71.840,73	4.310,44	3.750,00	72.401,17
<b>2020</b>	72.401,17	4.344,07	3.750,00	72.995,24
<b>2021</b>	72.995,24	4.379,71	3.750,00	73.624,96
<b>2022</b>	73.624,96	4.417,50	3.750,00	74.292,46
<b>2023</b>	74.292,46	4.457,55	3.750,00	75.000,00

In conseguenza della ristrutturazione si genera un provento di 28.159,27 euro pari alla differenza tra il valore di iscrizione iniziale del nuovo debito al costo ammortizzato (71.840,73 euro) e l'ultimo valore contabile del debito originario (100.000 euro).

## 5. Le scritture contabili

Le scritture contabili al momento della rilevazione degli effetti della ristrutturazione saranno le seguenti.

	Debiti verso banche	a diversi	100.000,00
<b>1/1/19</b>		Debiti verso banche	71.840,73
		Proventi finanziari	28.159,27

## 6. L'imputazione

I costi di ristrutturazione (costi di transazione) sono imputati a conto economico con la seguente scrittura.

<b>1/1/19</b>	Interessi e altri oneri finanziari	a Disponibilità liquide	10.000,00	10.000,00
---------------	------------------------------------	-------------------------	-----------	-----------

Negli esercizi successivi l'impresa iscrive a conto economico gli interessi sulla base del tasso di mercato e al 31 dicembre 2023 registrerà il rimborso del finanziamento per 75.000 euro.