

OPERAZIONI IN TITOLI

Titoli (pubblici e privati) → crediti fruttiferi in denaro o quote fruttifere di capitale

Beni fungibili → titoli della stessa emissione hanno le stesse caratteristiche e sono sostituibili

Classificazione dei titoli

in base all'ente emittente	pubblici
	privati
in base alla durata	a breve (max 12 mesi)
	a media (1 - 5 anni)
	a lunga (oltre 5 anni)
in base al reddito	predeterminato (obbl.)
	variabile (azioni)
	misto (con premio)
in base alla circolazione	nominativi
	al portatore

TITOLI E PARTECIPAZIONI

Titoli → quote di debito (es. BOT, CCT, BTP, obbligazioni)

Partecipazioni → quote di capitale (azioni - quote)

TITOLI DEL DEBITO

con cedola

Scambiati

senza cedola

	<i>tel quel</i>	<i>t.q.</i>
Quotati	<i>secco</i>	<i>+ i</i>
	<i>ex cedola</i>	<i>ex</i>

TITOLI AZIONARI

sono quotati *tel quel sui generis* in quanto il corso comprende sia il valore capitale del titolo sia l'eventuale dividendo in corso di maturazione.

LIVELLAMENTO DEI CORSI

I titoli di debito sono quotati al corso secco ma vengono negoziati al corso tel quel o eccezionalmente al corso ex cedola.

<i>Rateo interessi maturati</i> 1/4	30/6	<i>Rateo interessi da maturare</i> 1/10
Spetta al venditore		Spetta all'acquirente

Corso secco → valore del puro capitale

Corso t.q. → corso secco + interessi maturati

Corso ex → corso secco - interessi da maturare

Nelle date di godimento i tre corsi coincidono.

QUOTAZIONE PERCENTUALE

Si riferisce a 100 euro di valore nominale del titolo.

Riguarda i titoli a reddito predeterminato.

ESEMPIO

Certificato CCT del V.N. di euro 10.000,00, quotato 101,50 + i (corso secco).

Il valore capitale dei titoli sarà ottenuto con la proporzione:

$$100 : 101,50 = 10.000,00 : x$$

da cui

$$x = 10.150,00$$

QUOTAZIONE UNITARIA

Esprime il valore di un singolo titolo qualunque sia il valore nominale.

Riguarda i titoli azionari.

ESEMPIO

1 azione Alfa quotata euro 3,15

500 azioni Alfa: $500 \times 3,15 = 1.575,00$

CALCOLO DEGLI INTERESSI

Per la negoziazione dei titoli di debito quotati gli interessi si calcolano dalla data dell'ultimo godimento alla data di regolamento (data di negoziazione + 2 giorni di borsa aperta) con la convenzione:

Giorni effettivi/Giorni effettivi

- interesse calcolato su 100 € di valore nominale;**
- al numeratore si indicano i gg. dall'ultimo godimento (esclusa) alla data di regolamento (compresa);**
- al denominatore si indicano i giorni effettivi di durata della cedola;**
- tasso coerente con durata cedola.;**
- risultato arrotondato considerando 5 cifre decimali;**
- determinazione interessi riferito al valore nominale.**

ESEMPIO

**BTP V.N. euro 80.000; tasso annuale 6%;
godimento 1/2 - 1/8; giorno di
negoziazione 19/5; giorni borsa 2;
quotazione 99 + i..**

Corso secco: $(80.000 \times 99)/100 = 79.200$

Giorni maturati $1/2 - 21/5 = 109$

Giorni durata cedola sem. $1/2 - 1/8 = 181$

Tasso semestrale: $6\%/2 = 3\%$

$i = (100 \times 3 \times 109) / (181 \times 100) = 1,80663$

$I = (80.000 \times 1,80663) / 100 = 1.445,30$

Corso tel quel: $79.200,00 + 1.445,30 = 80.645,30$

CONTO TITOLI

I titoli di debito posseduti dall'impresa sono assimilabili ai crediti di finanziamento.

Il conto titoli può funzionare:

- a costi e costi
- a costi, ricavi e rimanenze

Conto Titoli a costi e costi:

Dare	TITOLI	Avere
Rim. iniz.		Storno del costo
Costi di acquisto		
		Saldo (Rim. Ffin.)

Sono contabilizzati separatamente:

- interessi maturati
- utili e perdite di negoziazione

Conto Titoli a costi,ricavi e rimanenze:

Dare	TITOLI	Avere
Rim. iniz.		Ricavi di vendita
Costi di acquisto		
Utile lordo		(Perdita lorda)
		Saldo (Rim. fin.)

Gli interessi maturati sono contabilizzati separatamente.

A fine periodo è necessario assestare il conto Titoli per determinare il risultato lordo (utile o perdita).

Il conto Titoli si epiloga a Stato Patrimoniale tra le attività.

ESEMPIO FUNZIONAMENTO C/TITOLI

Il 16/04 si acquistano 1.000 titoli, al prezzo unitario di € 1,00. Il 18/10 si rivendono 600 titoli al prezzo unitario di € 1,10.

Conto titoli a costi e costi:

<u>16/04</u>	
Titoli	a Banca c/c
	1.000

<u>18/10</u>	
Banca c/c	a Diversi
	660
a Titoli	600
a Utile su titoli	60

Dare	TITOLI	Avere
1.000	600	

Saldo conto: 400 → rimanenze finali (400 titoli a € 1 ciascuno) → chiusura in S.P.

Conto titoli a costi, ricavi e rimanenze:

 16/04
Titoli a Banca c/c 1.000

 18/10
Banca c/c a Titoli 660

Dare	TITOLI	Avere
1.000	660	

Saldo conto: 340 → privo di significato economico.

Al 31/12 occorre assestare il conto titoli.

**Rim. fin. al costo di acquisto:
400 titoli × € 1 = = € 400**

Assestamento conto titoli:

Ricavi di vendita titoli:	660
Costo dei titoli venduti:	
Riman. iniz. titoli	0
+ Costo titoli acquistati	1.000
(-) Riman. fin. titoli	(-) <u>400</u>
	600

Utile su titoli: 660 – 600 = 60

<u>31/12</u>	
Titoli	a Utile su titoli
	60

Dare	TITOLI	Avere
1.000	660	
60		

Dopo l'assestamento il saldo del conto titoli è pari a $1.060 - 660 = 400$ → valore delle rimanenze finali da chiudere in S.P.