

Moratoria Cura Italia

di [Luca Salvetti](#)

Publicato il 30 Marzo 2020

Nell'articolo "La finanza ai tempi del covid-19: sospensione o allungamento?" abbiamo valutato le possibilità messe a disposizione dall'accordo ABI e le conseguenze in termini di costi e di flussi di cassa, aprendo un grande interrogativo (non ancora risolto): tali misure incideranno sul rating delle imprese? Oggi cerchiamo di approfondire la "moratoria ex lege" introdotta dal Decreto Cura Italia: questa moratoria può essere davvero utile alle imprese per fronteggiare la crisi di liquidità derivante dall'emergenza CoronaVirus? Quali saranno gli effetti finanziari dopo il ritorno alla normalità?

Moratoria Cura Italia: il testo

EDIZIONE STRAORDINARIA

Spazio alle post - art. 1, comma 1
Legge 17-02-2004 n. 46 - Filiale di Roma

Anno 161° - Numero 70

La norma introduce le seguenti misure di sostegno finanziario per le **micro, piccole e medie imprese** danneggiate dal COVID-19:

DELLA REPUBBLICA ITALIANA

Roma - Martedì, 17 marzo 2020

SI PUBBLICA TUTTI I
GIORNI NON FESTIVI

DIREZIONE E REDAZIONE PRESSO IL MINISTERO DELLA GIUSTIZIA - UFFICIO PUBBLICAZIONE LEGGI E DECRETI - VIA ARDELLA, 70 - 00186 ROMA
AMMINISTRAZIONE PRESSO L'ISTITUTO POLIGRAFICO E ZECCA DELLO STATO - VIA SALARIA, 991 - 00186 ROMA - CENTRALINO 06-85001 - LIBRERIA DELLO STATO
PIAZZA S. VITO, 1 - 00187 ROMA

La Gazzetta Ufficiale, Parte Prima, oltre alla Serie Generale, pubblica cinque Serie speciali, ciascuna contraddistinta da un numero di pubblicazione.

1° Serie speciale: Conto costituzionale (pubblica il mercoledì)

2° Serie speciale: Leggi (pubblica il martedì e il venerdì)

3° Serie speciale: Concorsi ed esami (pubblica il martedì e il venerdì)

4° Serie speciale: Concorsi pubblici (pubblica il lunedì, il mercoledì e il venerdì)

5° Serie speciale: Controlli pubblici (pubblica il lunedì, il mercoledì e il venerdì)

La Gazzetta Ufficiale, Parte Seconda, è divisa in tre sezioni: la prima, il giovedì e il sabato

- **Le rate a breve (rischi a revoca e autoliquidanti) non potranno essere revocate, neppure parzialmente, fino al 30 settembre 2020;**

- sono automaticamente prorogati al 30 settembre 2020 (unitamente ai rispettivi elementi accessori e senza alcuna formalità) i prestiti non rateali (ad es. finanziamenti bullet);
- è sospeso il pagamento, fino al 30 settembre 2020, delle **rate (sia capitale che interessi)** o dei canoni di leasing relativi a finanziamenti rateali. Il piano di rimborso delle rate è conseguentemente allungato senza alcuna formalità e senza maggiori oneri.

Al fine di usufruire di tali misure di sostegno, l'impresa dovrà:

- comunicare alla Banca (o altro soggetto abilitato alla concessione di credito in Italia) la volontà di volerne usufruire;

- allegare alla comunicazione una dichiarazione in cui autocertifica di aver subito carenze di liquidità temporanee dovute alla diffusione dell'epidemia da COVID-19.

[[Ti serve un facsimile di questi due documenti? Clicca QUI per trovarli](#)]

Importante sottolineare che le imprese che chiedono di accedere alle predette misure non devono avere posizioni "deteriorate" ai sensi della circolare 272 di Banca d'Italia.

L'impresa deve quindi risultare *in bonis*, ovvero nessun intermediario finanziario deve aver classificato le esposizioni debitorie dell'azienda nelle categorie che definiscono il c.d. "credito deteriorato" quali sofferenze, inadempienze probabili o scaduto sconfinante deteriorato (c.d. **past due**, ovvero esposizione scaduta e sconfinata da oltre 90 giorni).

Tale situazione è verificabile attraverso l'analisi della propria [Centrale Rischi di Banca d'Italia](#).

Differenza con la moratoria ABI

	"Moratoria ex lege"	"Moratoria ABI"
GRATUITA'	Completamente gratuita; nella relazione illustrativa al decreto legge viene specificato che <i>"gli eventuali oneri amministrativi per la realizzazione dell'operazione restano a carico dell'intermediario creditore"</i>	È gratuita, ad eccezione del tasso d'interesse (che può essere aumentato per un massimo di 0,60%) e degli eventuali oneri sostenuti dalla banca per la realizzazione dell'operazione

<p>RATA</p>	<p>Il pagamento delle rate è sospeso. Questo significa che, tranne nel caso in cui l'impresa richieda di sospendere soltanto le quote capitale (pagando pertanto la quota interesse), l'impresa non dovrà pagare nulla.</p> <p><u>Presumibilmente</u> le modalità di addebito degli interessi maturati nel periodo di sospensione, calcolati sul debito residuo in linea capitale al tasso indicato in contratto, dovranno essere rimborsati, senza applicazione di ulteriori interessi:</p> <ul style="list-style-type: none"> • a partire dalla prima rata scadente dopo il termine di sospensione, in quote di uguale importo aggiuntive alle rate stesse per una durata pari a quella residua del finanziamento; • in un'unica soluzione in aggiunta alla prima rata post-moratoria. 	<p>La rata non è completamente sospesa, continua ad essere addebitata alle originarie scadenze e quota interessi</p>
<p>OGGETTO DELLA MORATORIA</p>	<p>Agisce contemporaneamente su:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Linee a breve • Prestiti non rateali • Mutui e altri finanziamenti a rimborso rateale • Blocca il computo dei giorni di persistenza dell'eventuale scaduto e/o sconfinamento 	<ul style="list-style-type: none"> • Sospensione di finanziamenti a medio lungo termine (mutui) e operazioni di leasing, immobiliare o mobiliare; • Allungamento dei piani di ammortamento di mutui e finanziamenti a breve termine
<p>DURATA</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Impedisce di fatto la revoca delle linee a breve fino al 30 settembre 2020; • Proroga i prestiti non rateali fino al 30 settembre 2020; • Sospende il pagamento delle rate fino al 30 settembre 2020. 	<ul style="list-style-type: none"> • Sospensione per massimo u • Allungamento fino ad un massimo del 100% della durata residua dell'ammortamento

<p>EFFETTO RATING</p>	<p>La relazione illustrativa, pur non avendo alcuna valenza normativa, evidenzia che “<i>La moratoria (...) è neutrale rispetto alle qualificazioni degli intermediari sulla qualità del credito, nel senso che non determina un automatico cambiamento della classificazione per qualità creditizia delle esposizioni oggetto delle operazioni di moratoria, salvo che non sussistano elementi oggettivi nuovi che inducano gli intermediari a rivedere il giudizio sulla qualità creditizia del debitore durante il periodo di moratoria</i>”</p>	<p>È probabile che seguiranno interventi per evitare che anche questa moratoria generi modificazioni di status nella classificazione del credito</p>
----------------------------------	--	--

Simulazione

Ipotizziamo un finanziamento con le seguenti caratteristiche:

Data partenza	31/12/2019
Scadenza ogni mesi	1
Rate	72
Capitale	100.000
Tasso	5,00%

Il piano di ammortamento originario è il seguente:

N. Rata	Date	Residuo ante	Tasso	Interessi	Rata	Capitale	Residuo post	Anno
1	31/12/2019	100.000,00	5,00%	416,67	1.610,49	1.193,83	98.806,17	2019
2	31/01/2020	98.806,17	5,00%	411,69	1.610,49	1.198,80	97.607,37	2020
3	29/02/2020	97.607,37	5,00%	406,70	1.610,49	1.203,80	96.403,58	2020
4	31/03/2020	96.403,58	5,00%	401,68	1.610,49	1.208,81	95.194,76	2020
5	30/04/2020	95.194,76	5,00%	396,64	1.610,49	1.213,85	93.980,92	2020
6	31/05/2020	93.980,92	5,00%	391,59	1.610,49	1.218,91	92.762,01	2020
7	30/06/2020	92.762,01	5,00%	386,51	1.610,49	1.223,98	91.538,03	2020
8	31/07/2020	91.538,03	5,00%	381,41	1.610,49	1.229,08	90.308,94	2020
9	31/08/2020	90.308,94	5,00%	376,29	1.610,49	1.234,21	89.074,73	2020
10	30/09/2020	89.074,73	5,00%	371,14	1.610,49	1.239,35	87.835,39	2020
11	31/10/2020	87.835,39	5,00%	365,98	1.610,49	1.244,51	86.590,87	2020
12	30/11/2020	86.590,87	5,00%	360,80	1.610,49	1.249,70	85.341,18	2020
13	31/12/2020	85.341,18	5,00%	355,59	1.610,49	1.254,91	84.086,27	2020
14	31/01/2021	84.086,27	5,00%	350,36	1.610,49	1.260,13	82.826,14	2021
15	28/02/2021	82.826,14	5,00%	345,11	1.610,49	1.265,38	81.560,75	2021
16	31/03/2021	81.560,75	5,00%	339,84	1.610,49	1.270,66	80.290,10	2021
17	30/04/2021	80.290,10	5,00%	334,54	1.610,49	1.275,95	79.014,14	2021
18	31/05/2021	79.014,14	5,00%	329,23	1.610,49	1.281,27	77.732,88	2021
19	30/06/2021	77.732,88	5,00%	323,89	1.610,49	1.286,61	76.446,27	2021
20	31/07/2021	76.446,27	5,00%	318,53	1.610,49	1.291,97	75.154,30	2021
70	30/09/2025	4.791,50	5,00%	19,96	1.610,49	1.590,53	3.200,97	2025
71	31/10/2025	3.200,97	5,00%	13,34	1.610,49	1.597,16	1.603,81	2025
72	30/11/2025	1.603,81	5,00%	6,68	1.610,49	1.603,81	0,00	2025

In seguito alla richiesta di moratoria a partire dalla rata del 31/03/2020 e fino al 30/09/2020, ipotizzando l'addebito degli interessi a partire dalla prima rata scadente dopo il termine di sospensione, in quote di uguale importo aggiuntive alle rate stesse per una durata pari a quella residua del finanziamento, il nuovo piano di ammortamento è il seguente:

N. Rata	Date	Residuo ante	Tasso	Interessi	Interessi Moratorio	Int. NON addebitati	Rata	Capitale	Residuo post	Anno
1	31/12/2019	100.000,00	5,00%	416,67	-	-	1.610,49	1.193,83	98.806,17	2019
2	31/01/2020	98.806,17	5,00%	411,69	-	-	1.610,49	1.198,80	97.607,37	2020
3	29/02/2020	97.607,37	5,00%	406,70	-	-	1.610,49	1.203,80	96.403,58	2020
4	31/03/2020	96.403,58	5,00%	401,68	-	-	1.610,49	1.208,81	95.194,76	2020
4	30/04/2020	95.194,76	5,00%	-	-	396,64	-	-	95.194,76	2020
4	31/05/2020	95.194,76	5,00%	-	-	396,64	-	-	95.194,76	2020
4	30/06/2020	95.194,76	5,00%	-	-	396,64	-	-	95.194,76	2020
4	31/07/2020	95.194,76	5,00%	-	-	396,64	-	-	95.194,76	2020
4	31/08/2020	95.194,76	5,00%	-	-	396,64	-	-	95.194,76	2020
4	30/09/2020	95.194,76	5,00%	-	-	396,64	-	-	95.194,76	2020
5	31/10/2020	95.194,76	5,00%	396,64	35,00	-	1.645,49	1.213,85	93.980,92	2020
6	30/11/2020	93.980,92	5,00%	391,59	35,00	-	1.645,49	1.218,91	92.762,01	2020
7	31/12/2020	92.762,01	5,00%	386,51	35,00	-	1.645,49	1.223,98	91.538,03	2020
8	31/01/2021	91.538,03	5,00%	381,41	35,00	-	1.645,49	1.229,08	90.308,94	2021
9	28/02/2021	90.308,94	5,00%	376,29	35,00	-	1.645,49	1.234,21	89.074,73	2021
10	31/03/2021	89.074,73	5,00%	371,14	35,00	-	1.645,49	1.239,35	87.835,39	2021
11	30/04/2021	87.835,39	5,00%	365,98	35,00	-	1.645,49	1.244,51	86.590,87	2021
12	31/05/2021	86.590,87	5,00%	360,80	35,00	-	1.645,49	1.249,70	85.341,18	2021
13	30/06/2021	85.341,18	5,00%	355,59	35,00	-	1.645,49	1.254,91	84.086,27	2021
70	31/03/2026	4.791,50	5,00%	19,96	35,00	-	1.645,49	1.590,53	3.200,97	2026
71	30/04/2026	3.200,97	5,00%	13,34	35,00	-	1.645,49	1.597,16	1.603,81	2026
72	31/05/2026	1.603,81	5,00%	6,68	35,00	-	1.645,49	1.603,81	0,00	2026

In tale ipotesi possiamo vedere che durante il periodo 31/03-30/09 le rate sono bloccate nella loro interezza, determinando i seguenti effetti sui flussi finanziari (vedi tabella "DIFFERENZE"):

RIEPILOGO PIANO ALLUNGAMENTO				RIEPILOGO PIANO ORIGINARIO				DIFFERENZE			
Anno	Capitale	Interessi	Rata	Anno	Capitale	Interessi	Rata	Anno	Capitale	Interessi	Rata
2019	1.194	417	1.610	2019	1.194	417	1.610	2019	-	-	-
2020	7.268	2.500	9.768	2020	14.720	4.606	19.326	2020	- 7.452	- 2.106	- 9.558
2021	15.092	4.654	19.746	2021	15.473	3.853	19.326	2021	- 381	801	420
2022	15.864	3.882	19.746	2022	16.265	3.061	19.326	2022	- 401	821	420
2023	16.676	3.070	19.746	2023	17.097	2.229	19.326	2023	- 421	841	420
2024	17.529	2.217	19.746	2024	17.971	1.354	19.326	2024	- 443	863	420
2025	18.425	1.320	19.746	2025	17.280	435	17.715	2025	1.145	885	2.030
2026	7.953	275	8.227		-	-	-	2026	7.953	275	8.227
Totale	100.000	18.335	118.335	Totale	100.000	15.956	115.956				

Il "costo" moratoria, dovuto agli interessi maturati durante il periodo di sospensione, è pari ad € 2.380.

Moratoria Cura Italia: conclusioni

Giunti a questo punto potremmo chiederci: quale soluzione scegliere?

Sospensione ABI o Moratoria [D.L. 18/2020](#)?

Allungamento del finanziamento come da accordo ABI?

Richiesta di nuova finanza oppure rinegoziazione degli attuali finanziamenti?

La vera domanda è: esiste una soluzione migliore delle altre in assoluto? NO.

Appare evidente che ogni situazione è unica, con le proprie peculiarità, le proprie problematiche, con un proprio andamento storico e le proprie prospettive future.

Non esiste quindi una soluzione valida a priori... ciò non significa che non occorra valutare attentamente la propria situazione e operare scelte rapide ma attentamente ponderate.

Per ulteriori approfondimenti leggi "[La finanza ai tempi del covid-19: sospensione o allungamento?](#)"...

[CLICCA QUI](#)

A cura di Luca Salvetti

Lunedì 30 marzo 2020

Tool Excel - Calcolo Convenienza Allungamento Prestiti **(in conseguenza dell'emergenza Coronavirus)**



Aggiornato a Marzo 2020

SCOPRI DI PIU' >>>