

Università degli Studi di Bari Aldo Moro
Dipartimento di Economia e Finanza

Corso di Laurea in Economia e Commercio
Insegnamento di Ragioneria Applicata
A.A. 2024-2025

Prof.ssa A.L. Muserra

Applicazione: acquisto di azioni proprie in una S.p.A.

A seguito del recesso di un azionista titolare di azioni del valore di 560.000 (n. 50.000 valore nominale € 10), la Alfa S.p.A., società quotata alla Borsa di Milano, esperita l'impossibilità di collocare le stesse azioni prima presso gli altri soci della compagine azionaria e poi presso il mercato, delibera in data 14/4/n l'acquisto delle azioni proprie. In relazione a ciò, dall'ultimo bilancio regolarmente approvato risulta la seguente composizione del patrimonio netto:

<i>Capitale sociale</i>	<i>4.000.000</i>
<i>Riserva legale</i>	<i>450.000</i>
<i>Riserva utili</i>	<i>134.400</i>
<i>Riserva di rivalutazione immobili</i>	<i>100.000</i>

Verificare la legittimità dell'operazione.

CASO 1 - SVOLGIMENTO

Verifica rispetto limiti di legge:

- n. max azioni acquistabili: $n. 40.000 * 20\% = 80.000$
- Delibera assemblea = 50.000

ai sensi dell'art. 2437 quater il limite non sarebbe superato ma detto limite comunque non opera quando l'acquisto è effettuato in esecuzione di delibera per recesso del socio

Ammontare riserve disponibili

<i>Riserva legale</i>	<i>450.000</i>	<i>NON DISTRIBUIBILE (inferiore ai limiti di legge)</i>
<i>Riserva di rivalutazione immobili</i>	<i>100.000</i>	<i>NON DISTRIBUIBILE</i>
<i>Riserva utili</i>	<i>134.400</i>	<i>DISTRIBUIBILE (ma non sufficiente)</i>

Ove la società avesse comunque proceduto all'acquisto quale rimedio avrebbe dovuto essere assunto?

Stato patrimoniale

Capitale sociale	4.000.000
Riserva legale	450.000
Riserva di utili	134.400
Riserva negativa azioni proprie	-560.000
Riserva di rivalutazione	100.000

Dovrebbe indicare la quota non distribuibile della riserva di utili. Nel rispetto del limite di legge, avrei potuto acquistare un numero di azioni proprie non superiore a quello acquistabile con €134.400 di riserve disponibili, cioè pari a 7.440 azioni al prezzo di €11,20 ciascuna.

La Società dovrebbe ridurre il capitale sociale per un valore corrispondente alle azioni proprie acquistate in violazione di legge considerando che tale riduzione comporta anche l'assorbimento di una parte della riserva di utili cioè a seguito del maggior prezzo (1,2) rispetto al valore nominale delle stesse (10.000).

Infatti:

$$\text{Riserva negativa} = 560.000 = n. 50.000 \times 11,2$$

Infatti:

$$\text{Riserva negativa} = 560.000 = n. 50.000 \times 11,2 = (500.000 \times \text{C.S.} + 60.000 \text{ Riserva Utili})$$

Stato patrimoniale

Capitale sociale	3.500.000
Riserva legale	450.000
Riserva di utili	74.400
Riserva di rivalutazione	100.000

Si consideri che ove si annullasse l'intera riserva negativa per acquisto azioni proprie rimarrebbe comunque una riserva utili per 74.400 utilizzabile per l'acquisto di azioni proprie

Importo di azioni acquistabile:

Y = importo di azioni acquistabili

X = importo di azioni da annullare

$$50.000 = X + Y$$

$$134.400 = X * 1,2 + Y * 11,2$$

$$134.400 = (50.000 - Y) * 1,2 + Y * 11,2$$

$$134.400 - 60.000 = Y * 10$$

$$Y = 7.440$$

Numero delle azioni proprie da annullare

$$50.000 \text{ (numero azioni acquistate)} - 7.440 \text{ (numero azioni legittimamente acquistabili)} = \mathbf{42.560 \text{ (numero azioni da annullare)}}$$

Numero azioni da annullare

42.560

Importo da portare a riduzione patrimonio netto

42.560 * 10 = 425.600 (riduzione capitale sociale)

42.560 * 1,2 = 51.072 (riduzione riserva di utili)**42.560 * 11,2 = 476.672 (riduzione riserva negativa azioni proprie)****Valore residuo della riserva negativa azioni proprie**7.440*11,2 = **83.328****Valore residuo della riserva utili**134.400 – 51.072 = **83.328****Capitale sociale (4.000.000 – 425.600) = 3.574.400****Riserva utili (134.400 – 51.072) = 83.328****Riserva negativa azioni proprie (560.000 – 476.672) = 83.328****Stato patrimoniale**

Capitale sociale	3.574.400
Riserva legale	450.000
Riserva di utili	83.328
Riserva negativa azioni proprie	-83.328
Riserva di rivalutazione	100.000

	14/04/ n			
Riserva negativa azioni proprie		Azionista c/recesso	560.000	560.000
Diversi	14/04/ a	Riserva negativa azioni proprie		476.672
Capitale sociale			425.600	
Riserve di utili			51.072	

Riduzione Capitale sociale	<u>425.600</u>
Riduzione riserva utili	<u>51.072</u>
	<u>476.672</u>
Riserva negativa azioni proprie	<u>83.328</u>
Totale	<u>560.000</u>

La riduzione reale intervenuta nel patrimonio della società alfa a seguito del recesso del socio, pari a 560.000 si è tradotta:

in parte in una riduzione esplicita del capitale sociale e delle riserve di utili

in parte in una riduzione implicita del patrimonio netto rappresentata dalla riserva negativa per azioni proprie