

***Le operazioni sul capitale nelle  
società commerciali***  
***Le riduzioni di capitale***  
***(prima parte)***

# Riduzioni di capitale nelle società commerciali

## **Analisi delle varie possibili motivazioni:**

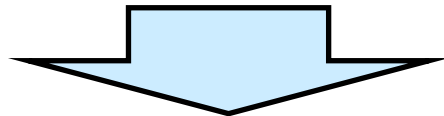
- Risorse eccedenti il fabbisogno;
- Impossibilità di eseguire alcune attività inizialmente previste;
- Far fronte a risultati economici negativi, volontariamente o obbligatoriamente;
- Scioglimento del rapporto sociale limitatamente ad un socio: recesso del socio, inadempimento del socio, revisione stima conferimento.

# Riduzioni del capitale sociale

## classificazione

### Reali

Si riduce l'entità dei mezzi  
a garanzia delle obbligazioni  
nei confronti di terzi



Esigenza di tutela  
integrità patrimonio

### Nominali

Si tratta di una riduzione già  
formalmente avvenuta

# Riduzioni del capitale sociale

## classificazione

**Reali**



Riduzione per rimborso soci  
Riduzione per recesso socio

**Volontarie**

**Nominali**



Riduzione per perdite

**Volontarie**

**Obbligatorie**

# Riduzioni del capitale sociale

nelle società di persone

Vengono dettate norme solo per quanto riguarda quelle



**Volontarie**

~~**Obbligatorie**~~

# Riduzioni del capitale sociale

## nelle società di persone

- Riduzione facoltativa del capitale per perdite
- Riduzione volontaria del capitale sociale
- Recesso del socio

In caso di perdite non vi è alcun obbligo di riduzione del capitale; in tale circostanza la legge si limita a prevedere l'impossibilità di ripartizione di utili sino a che il capitale non sia ridotto o reintegrato  
(art.2303)

# Le riduzioni di capitale

## nelle società di persone

**Riduzione volontaria del capitale (art.2306). La società può decidere di:**

- Rimborsare ai soci le quote pagate
- Liberare i soci dall'obbligo di ulteriori versamenti

*La delibera (assunta all'unanimità dei consensi) può essere eseguita solo dopo che siano trascorsi tre mesi dall'iscrizione presso il Registro delle Imprese purchè entro questo periodo non siano pervenute opposizioni dai creditori anteriori. In caso di opposizione il Tribunale può comunque autorizzare dietro prestazione di idonea garanzia*

# Le riduzioni di capitale

## nelle società di persone

### **Riduzione per recesso del socio (art.2285) La società dovrà (art.2289):**

- Liquidare una somma di danaro che rappresenti il valore della quota entro 6 mesi in base alla **situazione patrimoniale** della società nel giorno in cui si verifica lo scioglimento;
- in caso di operazioni in corso garantire al socio receduto la partecipazione agli utili e alle perdite inerenti alle operazioni medesime



# Le riduzioni di capitale

## nelle società di capitali

Sono previste ipotesi di riduzione sia facoltative che obbligatorie

In entrambi i casi il legislatore detta una disciplina puntuale e rigorosa a tutela dell'integrità del capitale

# Le riduzioni di capitale

## nelle società di capitali

### Volontarie

- decisione volontaria dei soci (art.2445 c.c.);
- perdite inferiori ad un terzo del cs;

### Obbligatorie

- morosità del socio ( artt.2344 e 2466 c.c.);
- recesso del socio ( artt. 2437 e 2473 c.c.);
- perdite pari o superiori ad 1/3 (artt.2446, 2447 e 2482-bis ter c.c.);
- annullamento di azioni proprie (artt.2357, 2357bis, 2359.ter e quater c.c.);
- riscatto delle azioni (art.2437-sexies c.c.);
- esclusione del socio ( art.2473-bis c.c.);
- revisione della stima dei conferimenti in natura (art.2343 c.c.).

# LE RIDUZIONI DI CAPITALE

nelle società di capitali



*Costituiscono una modifica dell'atto costitutivo pertanto, la relativa delibera è competenza dell'assemblea straordinaria **(salvo il caso della riduzione per perdite)** e soggiace a quanto disposto dall'art.2436 c.c.(pubblicità/iscrizione)*

# Le riduzioni di capitale nelle s.p.a

## Riduzioni volontarie

*libere decisioni dell'assemblea  
motivate da volontà di*

❖ ridurre i mezzi aziendali  
restituendoli ai soci

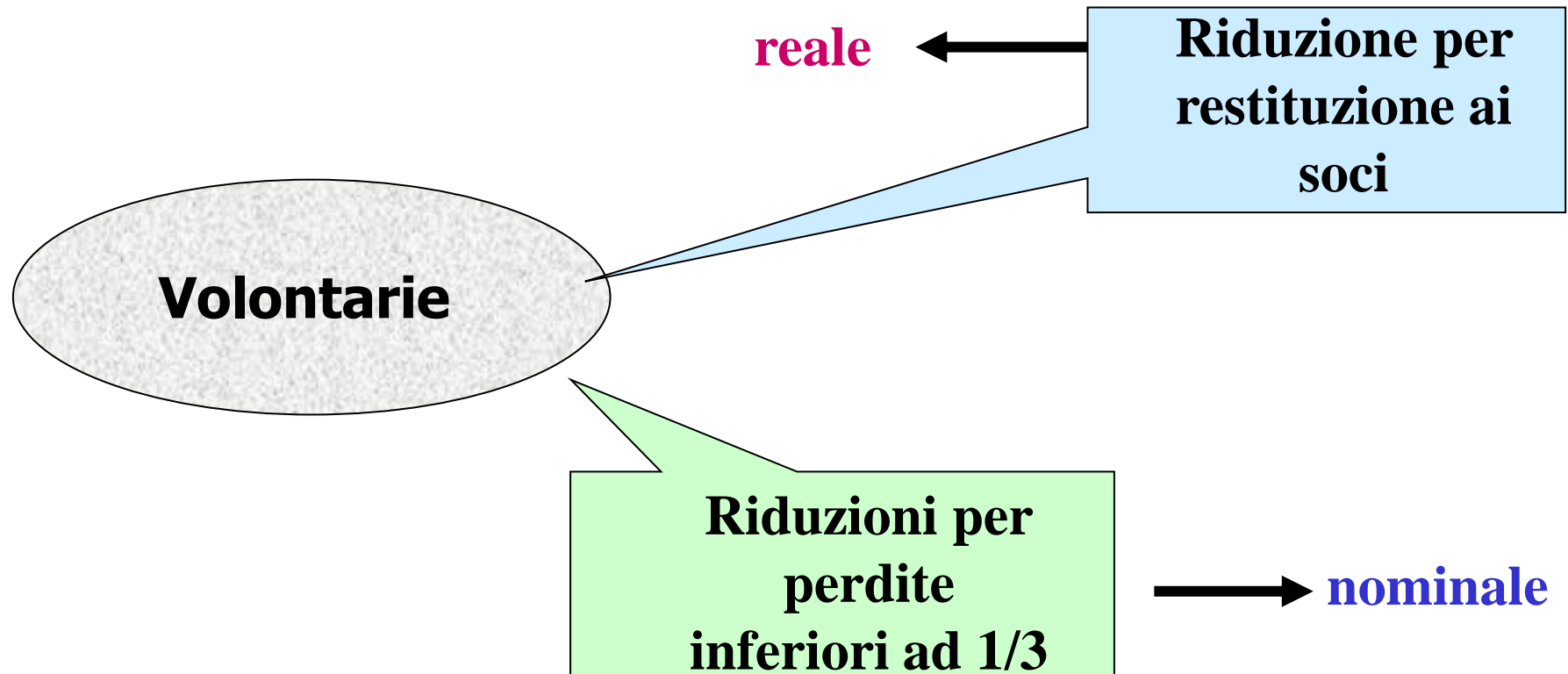
❖ procedere alla riduzione che  
consegue a perdite, nei casi in cui  
la misura delle stesse non è tale da  
configurare le ipotesi in cui a tale  
riduzione la società è obbligata ai  
sensi della normativa



Prescrizioni  
dettate dalla  
normativa

# Le riduzioni di capitale nelle s.p.a

## Riduzioni volontarie



# Riduzioni del capitale sociale nella S.p.A.

## Riduzioni volontarie

### Restituzione capitale ai soci

- 1. può aver luogo sia mediante liberazione dei soci dall'obbligo dei versamenti ancora dovuti sia mediante rimborso del capitale ai soci, nei limiti ammessi dagli artt. 2327 e 2412;*
- 2. L'avviso di convocazione dell'assemblea deve indicare le ragioni e le modalità della riduzione.*
- 3. La riduzione deve comunque effettuarsi con modalità tali che le azioni proprie eventualmente possedute dopo la riduzione non eccedano la decima parte del capitale sociale.*
- 4. La deliberazione può essere eseguita soltanto dopo tre mesi dal giorno dell'iscrizione nel registro delle imprese purché entro questo termine nessun creditore sociale anteriore all'iscrizione abbia fatto opposizione*
- 5. Il tribunale, nonostante l'opposizione, può disporre che la riduzione abbia luogo, previa prestazione da parte della società di un'idonea garanzia*

# Riduzioni del capitale sociale nella S.p.A.

## Riduzione per perdite inferiori ad 1/3

consentire la  
distribuzione  
degli eventuali  
utili di esercizio  
nel rispetto  
dell'art. 2433

divieto di distribuzione in  
presenza di perdite analogo  
all'art. 2303

**Finalità ?**

far gravare sui soli  
soci attuali i risultati  
negativi della gestione  
sociale, consentendo il più  
facile ingresso di terzi  
estranei in società, da  
realizzarsi mediante un  
successivo aumento del  
capitale a pagamento

**In questo caso non operano le prescrizioni di cui all'art.2445**

# Riduzioni del capitale sociale nella S.p.A.

## Riduzione volontaria per perdite

◇ Perdita di esercizio	€	250.000
◇ Capitale sociale	€	750.000
◇ Riserva legale	€	150.000
◇ Riserva statutaria	€	100.000
◇ Utili esercizi precedenti	€	50.000

Posso ridurre il capitale sociale per perdite?



# Riduzioni del capitale sociale nella S.p.A.

## Riserve disponibili

Art.2424 c.c. Il patrimonio netto nel bilancio di esercizio

<b>A.I</b>	Capitale sociale
<b>A.II</b>	Riserva sovrapprezzo di emissione
<b>A.III</b>	Riserve di rivalutazione
<b>A.IV</b>	Riserva legale
<b>A.V</b>	Riserve statutarie
<b>A.VI</b>	Altre riserve distintamente indicate
<b>A.VII</b>	Riserve per copertura flussi finanziari
<b>A.VIII</b>	Utili (perdite) portati a nuovo
<b>A.IX</b>	Utili (perdite dell'esercizio)
<b>A.X</b>	Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio

# Riduzioni del capitale sociale nella S.p.A.

Il Principio Contabile OIC 28 precisa l'ordine di utilizzo delle riserve disponibili

- la disponibilità delle riserve va considerata secondo un ordine che tenga conto del grado di facilità con cui la società potrebbe deliberarne la destinazione ai soci;
- il capitale sociale ha un grado di indisponibilità maggiore di quello relativo alla riserva legale, laddove le riserve statutarie e quelle facoltative create dall'assemblea sono liberamente disponibili;
- pertanto devono essere utilizzate, nell'ordine, prima le riserve facoltative, poi quelle statutarie, poi quella legale e infine il capitale sociale.

# Riduzioni del capitale sociale nella S.p.A.

## Copertura delle perdite con riserve disponibili

La perdita trova copertura nelle riserve disponibili, secondo il seguente ordine:

- - utili di periodo e pregressi non distribuiti
- - riserve facoltative e straordinarie;
- - riserve legali e sovrapprezzo per la parte eccedente il limite di cui agli art.2430 e 2431)
- - riserve statutarie;
- - riserve di rivalutazione monetaria;
- - riserva legale e riserva sovrapprezzo per la parte vincolata ex art.2431
- - il capitale sociale

# Riduzioni del capitale sociale nella S.p.A.

## Riduzione volontaria per perdite

### Utilizzo della riserva legale

L'intero importo accantonato a riserva legale è **disponibile** per la copertura delle perdite di esercizio ma:

- non è mai disponibile per aumento di capitale sociale;
- non è mai distribuibile .

### Utilizzo di altre riserve

L'utilizzo a copertura delle perdite di esercizio è ammesso **solo previa utilizzazione di tutte le altre voci del patrimonio netto** ad eccezione della riserva azioni proprie, della riserva da *fair value* e dei versamenti dei soci destinati ad aumento del capitale

# Riduzioni del capitale sociale nella S.p.A.

## **Riduzione volontaria per perdite**

Esempio:

Il capitale sociale della spa xxx è pari a 400 ed è stato sottoscritto in parti uguali dai soci alfa e beta

Il socio alfa ha effettuato un versamento in conto futuro aumento di capitale pari a 120

Nel patrimonio netto figurano le seguenti poste:

riserva legale 200

utili a nuovo 100

perdite 900

# Riduzioni del capitale sociale nella S.p.A.

## Riduzione volontaria per perdite

I soci intendono ricostituire il capitale riportandolo alla misura originaria di 400

Domanda : quali riserve devono essere utilizzate ?

Può essere utilizzata la riserva costituita dal versamento del socio Alfa ?

Se così fosse si avrebbe:

$$(400 + 200 + 100 + 120) - 900 = - 80$$

Per riportare a 400 il valore del capitale sociale sono necessari nuovi versamenti per complessivi 480, quindi per 240 da parte di ciascuno dei due soci

# Riduzioni del capitale sociale nella S.p.A.

## Riduzione volontaria per perdite

Ma il versamento del socio alfa non può essere utilizzato a copertura delle perdite per cui si ha che :

$$(400 + 200 + 100) - 900 = - 200$$

Per riportare il valore del capitale sociale a 400 sono necessari nuovi versamenti per complessivi 600.

Il socio beta dovrà versare 300 mentre il socio alfa avendo già versato 120 in “c/ futuro aumento ” dovrà versare solo 180