

# LE OPERAZIONI SUL CAPITALE

---

Per operazioni sul capitale si intende ogni operazione volta ad accrescere o diminuire, per diverse ragioni, l'ammontare del capitale sociale

# Le operazioni sul capitale

Cosa sono



## 1) AUMENTI DEL CAPITALE

- **Reale**  
(a pagamento)



a) Nuove azioni

- **Nominale**  
(gratuite)



b) 1. Nuove azioni  
2. Valore nomin.

## 2) RIDUZIONI DEL CAPITALE

- **Volontarie**  
(per esuberanza)



c) Rimborso  
Liberaz. vers. dov.

- **Obbligatorie**  
(per perdite)



d) Riduzione

CHI

ASSEMBLEA  
IN SESSIONE STRAORDINARIA

(secondo i quorum da statuto)

# Le operazioni sul capitale

- Aumento del capitale

L'aumento del capitale sociale si distingue in aumento reale e aumento nominale

- REALE = VERSAMENTO DENARO
- NOMINALE = UTILIZZO RISERVE

- Riduzione del capitale

Occorre operare una distinzione fra riduzione del capitale sociale volontaria (reale) e riduzione per perdite (nominale)

- REALE = CAPITALE ECCESSIVO
- NOMINALE = REALIZZO PERDITE

# Le operazioni sul capitale

## Riduzione

- Aspetti civilistici srl (spa)

- 1 L'art. 2482 (2445) c. c. disciplina il caso di riduzione volontaria del capitale sociale decisa dai soci.
- 2 Il seguente articolo 2482 bis (2446) c. c. si occupa, invece, della riduzione per perdite oltre 1/3 del capitale sociale
- 3 Il caso più grave è quello descritto dall'articolo 2482 ter (2447). Esso contempla la fattispecie in cui la perdita, superiore ad un terzo del capitale sociale, abbia ridotto l'ammontare dello stesso ad una somma inferiore al capitale minimo prescritto dalla legge.

- Liberazione obbligo versamenti ancora dovuti
- Senza indugio convocare l'assemblea sottoponendo una relazione e le osservazioni del coll.sind.,
- Senza indugio convocare l'assemblea ordinaria per il contemporaneo aumento ovvero la trasformazione

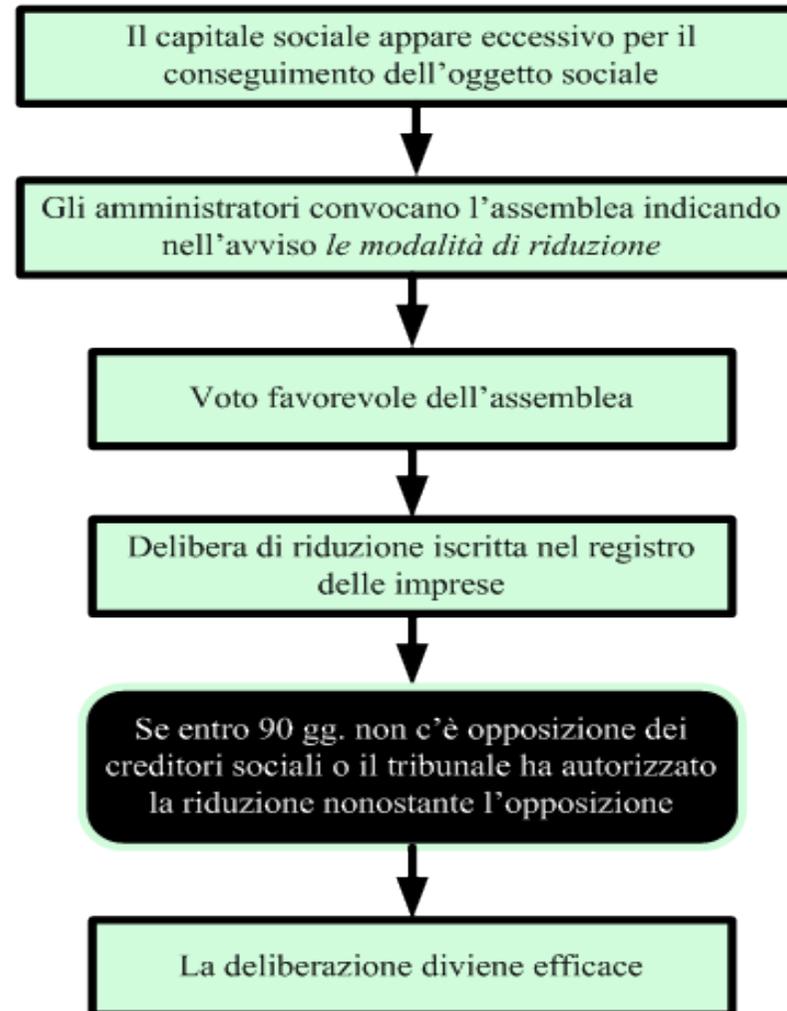
## Le Operazioni sul capitale

# 1

### RIDUZIONE DEL CAPITALE

IN ASSENZA DI  
PERDITE

opera  
**VOLONTARIAMENTE**  
una riduzione del  
capitale senza che  
ricorrano particolari  
cause pre-determinate:  
ad esempio l'operazione  
in esame può essere  
deliberata quando il  
capitale risulti eccessivo  
rispetto alle esigenze ed  
all'attività della  
compagine sociale

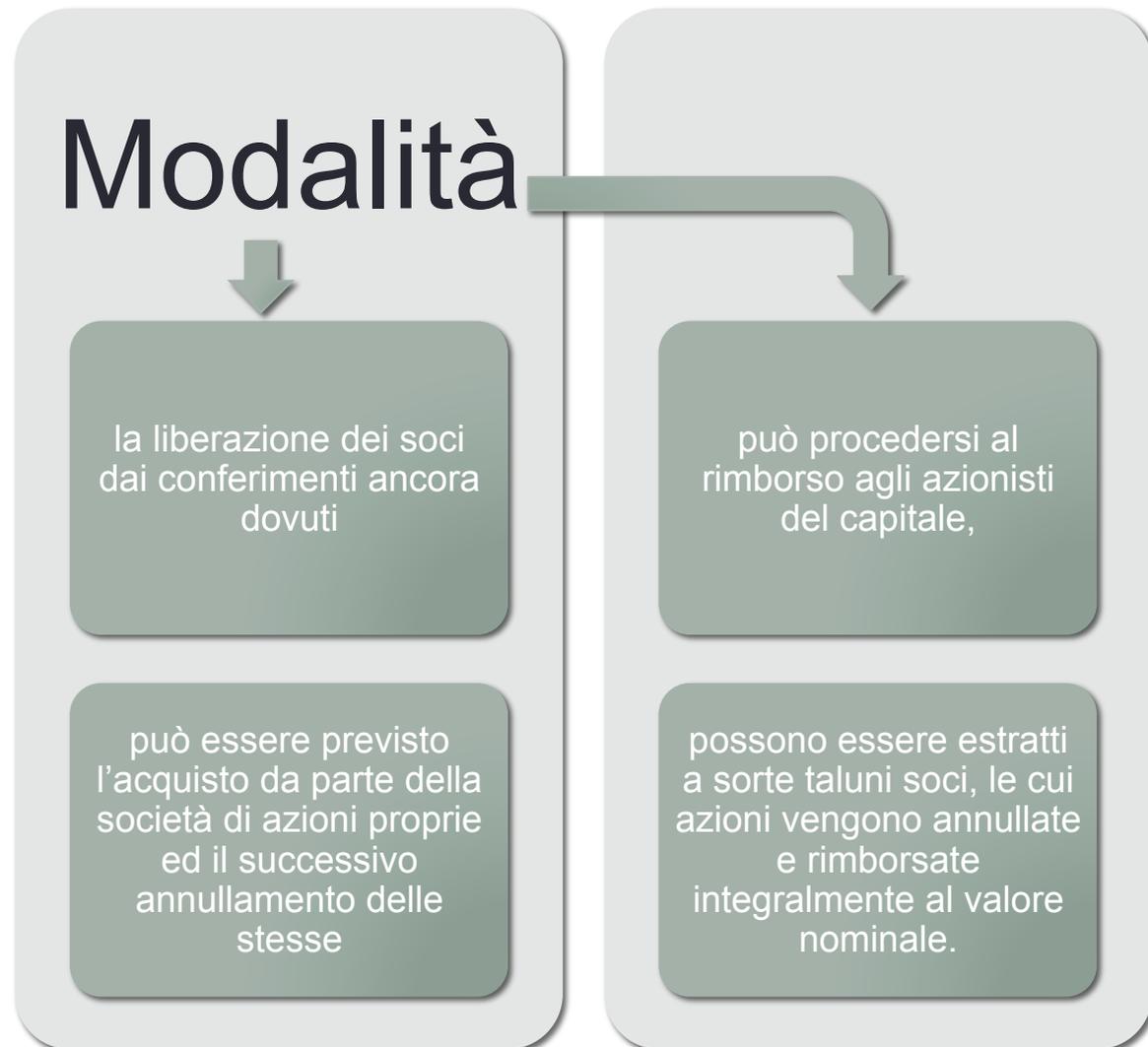


## Le Operazioni sul capitale

RIDUZIONE DEL  
CAPITALE

IN ASSENZA DI  
PERDITE

**VOLONTARIAMENTE**



## Le Operazioni sul capitale

### 2 RIDUZIONE DEL CAPITALE

#### IN PRESENZA DI PERDITE

CASSAZIONE n. 12347 del 6 novembre 1999, n. 8221 del 2 aprile 2007, e n. 2369 del 17 novembre 2005)

la perdita di oltre un terzo del capitale si verifica quando le perdite accumulate dalla società, risultanti dalle voci VIII "Utile (perdite) portati a nuovo" e IX "Utile (perdita) dell'esercizio" della classe A) Patrimonio netto, del passivo dello Stato patrimoniale, al netto delle Riserve di cui alle voci da II a VII della medesima classe superano un terzo del capitale

#### A PATRIMONIO NETTO

*I. Capitale*  
*II. Riserva Sovr.az.*  
*III. Riserva Rivalutaz.*  
*IV. Riserva legale*  
*V. Riserva az.proprie*  
*VI. Riserve statutarie*  
*VII. Altre*  
*VIII. Utile (perd.) a nuovo*  
*IX. Utile (perd.) eserc.*

VOCI VIII E IX

VOCI DA II A VII

VALORE DELLA PERDITA A

1/3 DEL C.S. B

PATRIMONIO NETTO

SRL MINIMO 10.000

SPA MINIMO 120.000

IPOTESI A	
<b>A PATRIMONIO NETTO</b>	<b>21.800</b>
<i>I. Capitale</i>	20.000
<i>II. Riserva Sovr.az.</i>	0
<i>III. Riserva Rivalutaz.</i>	0
<i>IV. Riserva legale</i>	2.000
<i>V. Riserva az.proprie</i>	0
<i>VI. Riserve statutarie</i>	0
<i>VII. Altre</i>	700
<i>VIII. Utile (perd.) a nuovo</i>	100
<i>IX. Utile (perd.) eserc.</i>	-1.000
VOCI VIII E IX	-900
VOCI DA II A VII	2.700
VALORE DELLA PERDITA A	1.800
1/3 DEL C.S. B	6.667
	OK
PATRIMONIO NETTO	21.800
SRL MINIMO 10.000	OK
SPA MINIMO 120.000	

## Le Operazioni sul capitale

### 2 RIDUZIONE DEL CAPITALE

#### IN PRESENZA DI PERDITE oltre 1/3

la perdita di oltre un terzo del capitale si verifica quando le perdite accumulate dalla società, risultanti dalle voci VIII "Utili (perdite) portati a nuovo" e IX "Utile (perdita) dell'esercizio" della classe A) Patrimonio netto, del passivo dello Stato patrimoniale, al netto delle Riserve di cui alle voci da II a VII della medesima classe superano un terzo del capitale

#### A PATRIMONIO NETTO

<i>I. Capitale</i>
<i>II. Riserva Sovr.az.</i>
<i>III. Riserva Rivalutaz.</i>
<i>IV. Riserva legale</i>
<i>V. Riserva az.proprie</i>
<i>VI. Riserve statutarie</i>
<i>VII. Altre</i>
<i>VIII. Utile (perd.) a nuovo</i>
<i>IX. Utile (perd.) eserc.</i>

#### VOCI VIII E IX

#### VOCI DA II A VII

VALORE DELLA PERDITA A

1/3 DEL C.S. B

**PATRIMONIO NETTO**  
**SRL MINIMO 10.000**  
**SPA MINIMO 120.000**

IPOTESI A	IPOTESI B	
21.800	11.800	
20.000	20.000	
0	0	
0	0	
2.000	2.000	
0	0	
0	0	
700	700	
100	100	
-1.000	<b>-11.000</b>	
-900	-10.900	
2.700	2.700	
<b>1.800</b>	<b>-8.200</b>	
6.667	6.667	
OK	PERDITA > 1/3	
21.800	11.800	
OK	2446 c.c.	

## Le Operazioni sul capitale

### 2 RIDUZIONE DEL CAPITALE

IN PRESENZA DI  
PERDITE oltre 1/3

opera

**SENZA INDUGIO**

Bilancio aggiornato  
almeno a 120 giorni prima  
dell'adunanza assemblea

Bilancio infra-annuale

Casi di attività stagionale

L'assemblea, che a questo  
punto dispone sia di una  
situazione patrimoniale  
della società, è così  
chiamata a adottare

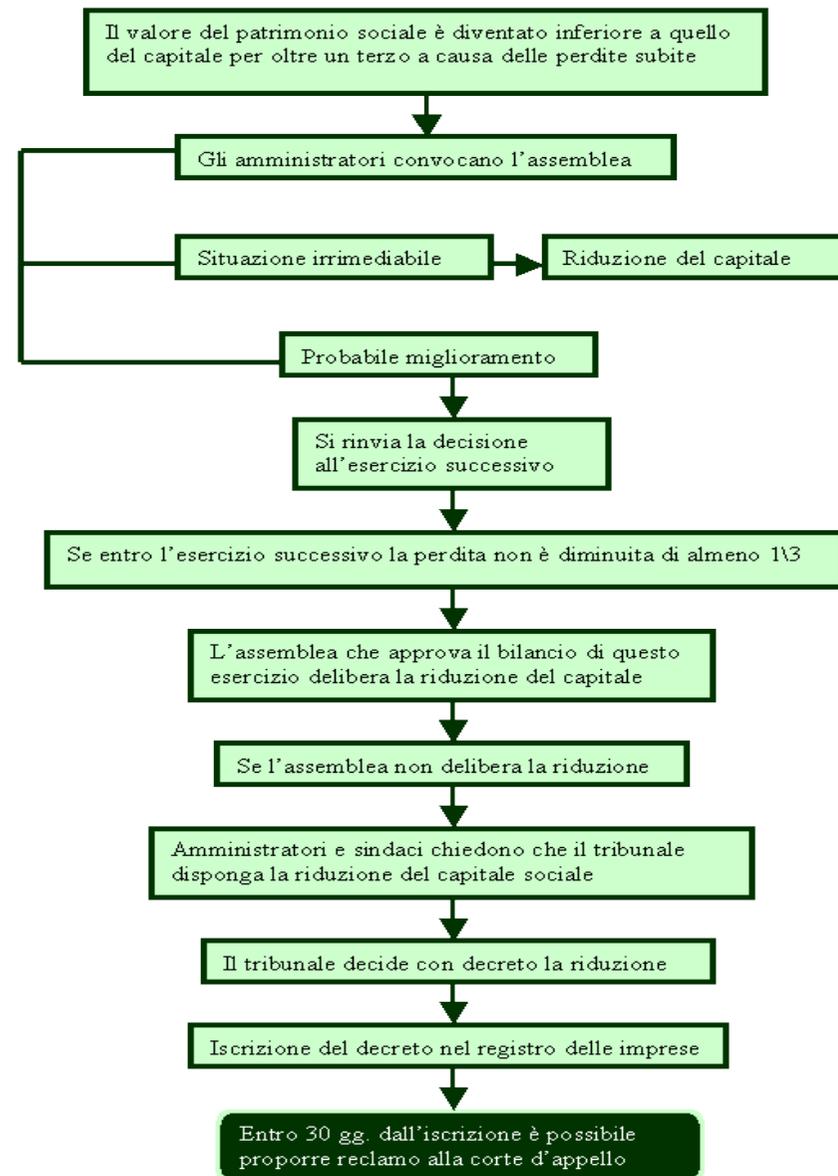
- a) arrivare all'immediata riduzione del capitale, adeguando la relativa cifra all'attuale valore in dipendenza della perdita mediante una delibera assembleare redatta da un notaio, poiché è richiesta una modificazione dello statuto;
- b) eliminare la perdita con operazioni di ripianamento da parte dei soci (mediante remissione dei crediti, versamenti a fondo perduto);
- c) procedere a una riduzione solo parziale delle perdite che consenta ridurre la stessa a meno di un terzo;
- d) limitarsi ad un semplice rinvio a nuovo delle perdite qualora si ritiene che vi siano i presupposti per una copertura della medesima mediante utili che matureranno nell'esercizio successivo. In caso contrario l'assemblea dei soci è tenuta a deliberare una riduzione del capitale pari all'importo dell'eccedenza della perdita oltre il terzo consentito

## Le Operazioni sul capitale

### 2 RIDUZIONE DEL CAPITALE

**IN PRESENZA DI  
PERDITE oltre 1/3**

le perdite hanno inciso  
per più di un terzo  
(esempio: capitale  
sociale pari a 300,  
patrimonio netto ridotto  
in conseguenza delle  
perdite a 190)



## Le Operazioni sul capitale

### 3 RIDUZIONE DEL CAPITALE

IN PRESENZA DI  
PERDITE oltre 1/3  
C.S. sotto il minimo

L'assemblea non ha scelta in ordine agli opportuni provvedimenti da adottare e vincolativamente, dovrà deliberare la riduzione del capitale ed il contemporaneo aumento del medesimo ad una cifra non inferiore a detto minimo. In mancanza la società si scioglie, ovvero trasformazione in altro tipo

#### A PATRIMONIO NETTO

*I. Capitale*  
*II. Riserva Sovr.az.*  
*III. Riserva Rivalutaz.*  
*IV. Riserva legale*  
*V. Riserva az.proprie*  
*VI. Riserve statutarie*  
*VII. Altre*  
*VIII. Utile (perd.) a nuovo*  
*IX. Utile (perd.) eserc.*

VOCI VIII E IX

VOCI DA II A VII

VALORE DELLA PERDITA A

1/3 DEL C.S. B

PATRIMONIO NETTO

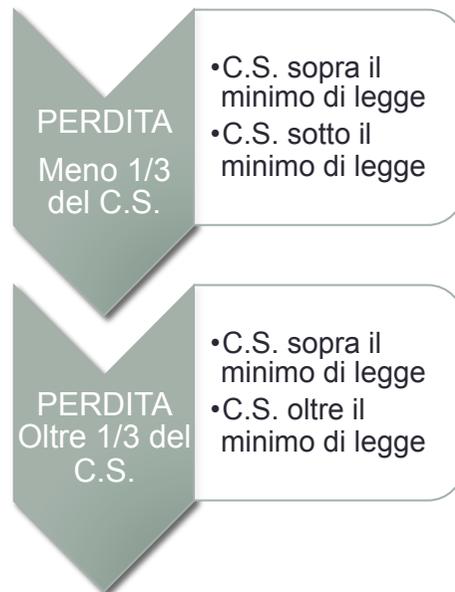
SRL MINIMO 10.000

SPA MINIMO 120.000

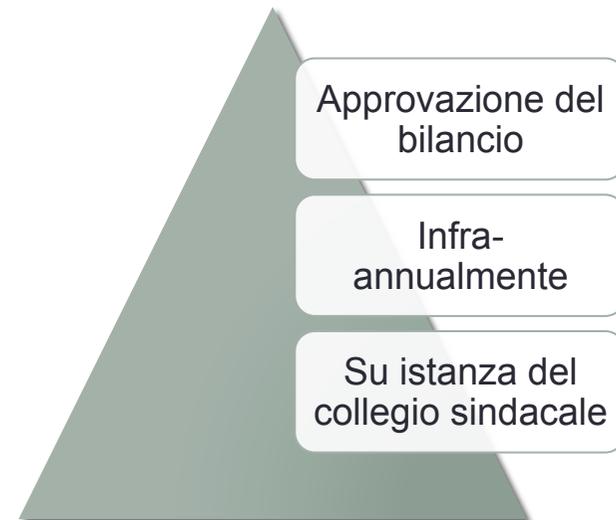
	IPOTESI A	IPOTESI B	IPOTESI C
	21.800	11.800	7.800
I. Capitale	20.000	20.000	20.000
II. Riserva Sovr.az.	0	0	0
III. Riserva Rivalutaz.	0	0	0
IV. Riserva legale	2.000	2.000	2.000
V. Riserva az.proprie	0	0	0
VI. Riserve statutarie	0	0	0
VII. Altre	700	700	700
VIII. Utile (perd.) a nuovo	100	100	100
IX. Utile (perd.) eserc.	-1.000	-11.000	-15.000
VOCI VIII E IX	-900	-10.900	-14.900
VOCI DA II A VII	2.700	2.700	2.700
VALORE DELLA PERDITA A	1.800	-8.200	-12.200
1/3 DEL C.S. B	6.667	6.667	6.667
	OK	PERDITA > 1/3	PERDITA > 1/3
PATRIMONIO NETTO	21.800	11.800	7.800
	OK	2446 c.c.	2447c.c.

# La riduzione del capitale per perdite

## VALORE PERDITA



## Art. 2482 bis c.c.



## EFFETTO



## QUANDO

# La riduzione del capitale per perdite

Gli apporti finanziari dei soci

Possibili Rimedi

Tipologia	Caratteristiche	Collocazione in bilancio
Versamenti in conto capitale	Non è previsto il rimborso se non nei casi di scioglimento della società	Macroclasse A del Patrimonio netto - A.VII - Altre riserve
Versamenti a copertura perdite	Somme destinate a uno specifico scopo: il conferimento viene effettuato, di norma, dopo che si sia manifestata una perdita	Macroclasse A del Patrimonio netto - A.VII - Altre riserve
Rinuncia ai versamenti a titolo di finanziamento	L'eventuale passaggio a capitale necessita della preventiva rinuncia al diritto di restituzione: trasformando così il finanziamento in apporto	Macroclasse A del Patrimonio netto - A.VII - Altre riserve

# Stato Patrimoniale

fonti di perdita

## BILANCIO CHIUSO AL 31.12.

### STATO PATRIMONIALE

	2011	2010
<b>A CREDITI V/SOCI PER VERSAMENTI DOVUTI</b>	0	0
Capitale sottoscritto non versato	0	0
<b>B IMMOBILIZZAZIONI</b>	0	0
I... <u>Immateriali (nette)</u>	0	0
<i>Avviamento</i>	0	0
II . <u>Materiali (nette)</u>	0	0
III . <u>Finanziarie (nette)</u>	0	0
<i>Titoli e partecipazioni</i>	0	0
<b>C ATTIVO CIRCOLANTE</b>	0	0
I... Rimanenze	0	0
<i>Prodotti finiti merci</i>	0	0
II . Crediti correnti	0	0
<i>Clienti</i>	0	0
II . Crediti oltre l'esercizio	0	0
<i>Clienti &gt; 12m</i>	0	0
III . Attività finanziarie non immobilizzatr	0	0
IV. Disponibilità liquide	0	0
<b>D RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>	0	0
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## BILANCIO CHIUSO AL 31.12.

## STATO PATRIMONIALE

2011

2010

	2011	2010
<b>A CREDITI V/SOCI PER VERSAMENTI DOVUTI</b>	0	0
Capitale sottoscritto non versato	0	0
<b>B IMMOBILIZZAZIONI</b>	0	0
I... <u>Immateriali (nette)</u>	0	0
Avviamento	0	0
II . <u>Materiali (nette)</u>	0	0
III . <u>Finanziarie (nette)</u>	0	0
Titoli e partecipazioni	0	0
<b>C ATTIVO CIRCOLANTE</b>	0	0
I... Rimanenze	0	0
Prodotti finiti merci	0	0
II . Crediti correnti	0	0
Clienti	0	0
II . Crediti oltre l'esercizio	0	0
Clienti > 12m	0	0
III . Attività finanziarie non immobilizzatr	0	0
IV. Disponibilità liquide	0	0
<b>D RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>	0	0
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

fonti di perdita

Stato Patrimoniale

*Impairment of assets* – IAS 36 – riduzione durevole di attività

<b>A</b>	<b>PATRIMONIO NETTO</b>	0	0
	<i>I. Capitale</i>	0	0
	<i>II. Riserva Sovr.az.</i>	0	0
	<i>III. Riserva Rivalutaz.</i>	0	0
	<i>IV. Riserva legale</i>	0	0
	<i>V. Riserva az.proprrie</i>	0	0
	<i>VI. Riserve statutarie</i>	0	0
	<i>VII. Altre</i>	0	0
	<i>VIII. Utile (perd.) a nuovo</i>	0	0
	<i>IX. Utile (perd.) eserc.</i>	0	0
<b>B</b>	<b>FONDI PER RISCHI E ONERI</b>	0	0
	<i>Trattamento quiscien.</i>	0	0
	<i>Imposte</i>	0	0
	<i>differite</i>	0	0
	<i>anticipate</i>	0	0
	<i>contenzioso</i>	0	0
<b>C</b>	<b>TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO</b>	0	0
	Trattamento di fine rapporto		
<b>D</b>	<b>DEBITI</b>	0	0
	Debiti correnti	0	0
	<i>Fornitori</i>	0	0
	<i>Personale</i>		
	Debiti oltre l'esercizio	0	0
	<i>Debiti diversi</i>	0	0
<b>E</b>	<b>RATEI E RISCOINTI PASSIVI</b>	0	0
<b>TOTALE PASSIVO</b>		<b>0</b>	<b>0</b>

Stato Patrimoniale  
fonti di perdita

<b>A</b>	<b>PATRIMONIO NETTO</b>	0	0
	<i>I. Capitale</i>	0	0
	<i>II. Riserva Sovr.az.</i>	0	0
	<i>III. Riserva Rivalutaz.</i>	0	0
	<i>IV. Riserva legale</i>	0	0
	<i>V. Riserva az.proprie</i>	0	0
	<i>VI. Riserve statutarie</i>	0	0
	<i>VII. Altre</i>	0	0
	<i>VIII. Utile (perd.) a nuovo</i>	0	0
	<i>IX. Utile (perd.) eserc.</i>	0	0
<b>B</b>	<b>FONDI PER RISCHI E ONERI</b>	0	0
	<i>Trattamento quiscien.</i>	0	0
	<i>Imposte differite anticipate</i>	0	0
	<i>contenzioso</i>	0	0
<b>C</b>	<b>TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO</b>	0	0
	Trattamento di fine rapporto		
<b>D</b>	<b>DEBITI</b>	0	0
	Debiti correnti	0	0
	<i>Fornitori</i>	0	0
	<i>Personale</i>		
	Debiti oltre l'esercizio	0	0
	<i>Debiti diversi</i>	0	0
<b>E</b>	<b>RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>	0	0
<b>TOTALE PASSIVO</b>		<b>0</b>	<b>0</b>

Stato Patrimoniale  
fonti di perdita

IAS 37 – accantonamenti attività e passività potenziali

# Le operazioni sul capitale

quando gli amministratori non hanno conservato l'integrità del patrimonio sociale



Azioni di responsabilità ex art. 2393 e 2394 c.c.

nel periodo in carica e sino a 5 anni dopo la cessazione

## DA CHI

- Assemblea dei soci (art. [2393 c.c.](#))
- Il Collegio Sindacale
- I creditori sociali (art. [2394 c.c.](#))
- Il curatore del fallimento,
- Il commissario liquidatore e il commissario straordinario (art. [2394 bis c.c.](#))

## CONTRO CHI

- Amministratori
- Collegio Sindacale
- Direttori generali (art. [2396 c.c.](#))

## CONSEGUENZE

- Revoca degli amministratori / regola 1/5 CS
- Azione patrimoniale per il recupero di attivo / rinuncia e transazione

# Le operazioni sul capitale

condizioni  
per proporre  
l'azione da parte dei  
creditori sociali



diminuzione del patrimonio sociale in misura tale che risulta insufficiente alla soddisfazione dei crediti

violazione degli obblighi posti a tutela della conservazione dell'integrità del patrimonio sociale

impedisce l'azione dei creditori la transazione che la società abbia effettuato con gli amministratori, a meno che i creditori non riescano a farla dichiarare inefficace con l'azione revocatoria

non impedisce l'azione dei creditori sociali la rinuncia all'azione di responsabilità effettuata dalla società