

# Ordine di impiego delle riserve per la copertura di perdite di esercizio

di [Luciano Sorgato](#)

Publicato il 27 Settembre 2022

La Corte di Cassazione torna a pronunciarsi sull'**ordine di impiego delle riserve** del netto per la **copertura di perdite**, si tratta sempre di un momento critico nelle decisioni societarie. Alcune note su giurisprudenza e dottrina prevalenti.

## Copertura delle perdite di esercizio con riserve distribuibili

La Corte di Cassazione ha ritenuto che la **copertura di perdite di esercizio** possa avvenire con l'**utilizzo di riserve non distribuibili** di cui all'art. 2426, n. 4 del codice civile, ultimo periodo (riguardante la valutazione delle partecipazioni in società controllate e collegate secondo il criterio del patrimonio netto o equity method).

Tale **compensazione** deve però avvenire **sulla base di un preciso ordine successivo**, il quale comporta l'imputazione delle perdite secondo una progressione rigida: **dalle riserve meno vincolate e più disponibili alle riserve più vincolate e, quindi, meno disponibili**,

e cioè secondo un ordine che tenga conto del grado potestativo con cui l'assemblea dei soci può deliberarne la destinazione ai soci.

Nella citata sentenza viene operato un richiamo alle pronunce della Cassazione 17 novembre 2005, n. 23269 e 2 febbraio 2007, n. 8221, per le quali:

*“le riserve sono destinate a costituire un presidio avanzato del capitale sociale per cui i diversi strati del netto, essendo progressivamente più vincolati a garanzia dei creditori, possono e devono subire le decisioni dei soci in un ordine che scala dalle meno vincolate alle più vincolate, restando preclusa ai soci la possibilità di far gravare le*



*perdite sul netto più vincolato, sino a quando esistono parti del medesimo meno irrigidite o non vincolate”.*

Si tratta per la Cassazione di un principio posto a tutela di un **interesse generale** che sopravanza quello del singolo socio, in quanto si raccorda con la **protezione dell'affidamento che i terzi connettono sulla consistenza del capitale sociale**, che non può essere eroso prima che non siano state consumate le altre poste del patrimonio netto, secondo il predetto ordine di progressiva minore disponibilità.

## Le riserve da rivalutazione

Prima di analizzare la specifica **riserva indistribuibile** ex art. 2426, comma 1, n. 4 e le sue particolari d

## Abbonati per poter continuare a leggere questo articolo

Progettato e realizzato da professionisti, per i professionisti, ogni piano di abbonamento comprende:

- contenuti autorevoli, puntuali, chiari per aiutarti nel tuo lavoro di tutti i giorni
- videoconferenza, per aggiornarti e ottenere crediti formativi
- una serie di prodotti gratuiti, sconti e offerte riservate agli abbonati
- due newsletter giornaliere

**A partire da 15€ al mese**

**Scegli il tuo abbonamento**