

Rimborso ai soci di finanziamenti a titolo di mutuo: bancarotta fraudolenta o preferenziale?

Il prelievo di somme quale restituzione di versamenti operati dai soci a titolo di mutuo integra la fattispecie della bancarotta preferenziale (Cass. pen., sentenza n. 852/2021).

Pubblicato il 27/01/2021



Con la pronuncia in esame la Corte di cassazione ha ribadito l'orientamento della giurisprudenza di legittimità secondo cui il rimborso dei versamenti operati dai soci in conto capitale integra la fattispecie della [bancarotta fraudolenta](#) per distrazione, non dando luogo tali versamenti ad un credito esigibile nel corso della vita della società; mentre quello dei versamenti operati dai soci a titolo di mutuo integra la fattispecie della bancarotta preferenziale (sentenza n. 852/2021 - testo in calce).

Sommario

- [Il fatto](#)
- [Bancarotta per distrazione e bancarotta preferenziale: cenni](#)
- [La sentenza](#)

Il fatto

La pronuncia scaturisce dall'impugnazione della sentenza che, in secondo grado, confermava la condanna del ricorrente a titolo di [bancarotta fraudolenta](#) per

distrazione per avere, nella qualità di amministratore di fatto di una società a responsabilità limitata, dichiarata fallita, ceduto, in concorso con l'amministratore di diritto, in favore della ex moglie, gli unici cespiti immobiliari di proprietà della fallita (un appartamento e un box pertinenziale), a un prezzo inferiore di oltre un milione di euro al valore di stima peritale.

La difesa proponeva due motivi con i quali denunciava la violazione di legge e il vizio di motivazione sia in merito all'elemento oggettivo che all'elemento soggettivo del reato.

In particolare, eccepiva che la Corte era incorsa in errore circa l'entità dei debiti della fallita (pari alla metà di quelli indicati in imputazione e ritenuti in sentenza), fondando il giudizio di responsabilità, non sulla differenza tra il valore dei beni ceduti (acquistati all'asta), e il prezzo di vendita (nettamente superiore), ma sulla considerazione del carattere genericamente non vantaggioso della vendita in sé, senza tuttavia aver dimostrato che i beni fossero stati venduti a un prezzo inferiore al loro valore reale.

Con riguardo, invece, all'elemento soggettivo del reato, il ricorrente contestava che vi fosse stata comunanza di interessi con la ex moglie (socio finanziatore, creditore della società) poiché la cessione era avvenuta in compensazione con un credito vantato, nei confronti della società, dall'acquirente, in ragione di un finanziamento soci, effettuato nel 2002, postergato nel bilancio di esercizio del 2011, di cui era stata chiesta la restituzione, a distanza di oltre dieci anni, anche presentando ricorso per decreto ingiuntivo, mai opposto dalla società.

Evidenziava infine la Difesa che non si era in presenza di una doppia conforme pronuncia di condanna, dal momento che, mentre il Tribunale aveva considerato, quale fatto distrattivo, la vendita immobiliare a prezzo inferiore al valore di mercato, la Corte di appello aveva considerato come fatto distrattivo la cessione in sé. Sosteneva, quindi, la Difesa del ricorrente che, in assenza di depauperamento patrimoniale, non era configurabile la distrazione.

Bancarotta per distrazione e bancarotta preferenziale: cenni

Pare opportuno, per meglio comprendere la sentenza in esame, ricordare brevemente le caratteristiche delle due fattispecie di bancarotta menzionate nel corpo della stessa: la [bancarotta fraudolenta](#) e la bancarotta preferenziale.

La prima si caratterizza per la condotta artificiosa, diretta ad aggravare lo stato di insolvenza in pregiudizio delle pretese creditorie. La bancarotta preferenziale si caratterizza per il vantaggio accordato nel pagamento di alcuni creditori in danno della *par condicio creditorum*.

La disciplina, originariamente contemplata dal Regio Decreto n. 267/1943, c.d. Legge Fallimentare (titolo VI, [articoli 216-241](#)) è stata rimodellata dal [D.Lgs. n. 14/2019](#) recante il "Codice della crisi di impresa e dell'insolvenza la cui entrata in vigore in parte qua, prevista per il 15 agosto 2020, è stata differita al 1° settembre 2021 ad opera del c.d. Decreto "Liquidità".

Tale intervento normativo, nel ricondurre la disciplina della bancarotta e degli altri reati fallimentari nel Titolo IX del nuovo Codice, dedicato alle "Disposizioni penali" ([artt. 322-347](#)), non ha riformulato le disposizioni penali in tema di bancarotta salvo che per l'adeguamento lessicale conseguente al venire meno dei concetti di "fallimento" e "procedura fallimentare" sostituiti con quello di "liquidazione giudiziale".

Ciò precisato, il reato di bancarotta fraudolenta punisce con la pena della reclusione da tre a dieci anni, l'imprenditore che, dichiarato fallito (ex [art. 216 l.f.](#), in liquidazione giudiziale ex [art. 322 nuovo Codice](#)), abbia distratto, occultato, dissimulato, distrutto o dissipato in tutto o in parte i suoi beni, ovvero, allo scopo di recare pregiudizio ai creditori, abbia esposto o riconosciuto passività inesistenti oppure abbia sottratto, distrutto o falsificato, in tutto o in parte, con lo scopo di procurare a sé o ad altri un ingiusto profitto o di recare pregiudizi ai creditori, i libri o le altre scritture contabili o li abbia tenuti in guisa da non rendere possibile la ricostruzione del patrimonio o del movimento degli affari. La stessa pena si applica

all'imprenditore, dichiarato in liquidazione giudiziale, che, durante la procedura, commetta alcuno dei fatti previsti dalla lettera a) del comma 1, ovvero sottragga, distrugga o falsifichi i libri o le altre scritture contabili.

Si tratta di un reato proprio, potendo essere commesso solo dall'imprenditore commerciale, dichiarato in liquidazione giudiziale, sul patrimonio allo stesso facente capo; di un reato di pericolo, essendo sufficiente alla sua integrazione l'idoneità della condotta ad intaccare la garanzia patrimoniale dei creditori; di un reato a dolo specifico, dovendo la condotta essere sorretta dallo scopo di recare pregiudizio ai creditori.

La disposizione normativa contempla due ipotesi: la bancarotta fraudolenta patrimoniale e quella documentale, nonché un'ulteriore ipotesi, nel caso in cui l'imprenditore sia stato già dichiarato fallito e sia in corso la relativa procedura, che riproduce le condotte compatibili con l'inizio della procedura.

La bancarotta fraudolenta patrimoniale può consistere nella distrazione, cioè nell'utilizzo dei beni per scopi estranei all'esercizio dell'attività imprenditoriale; nell'occultamento, cioè nel materiale nascondimento dei beni patrimoniali; nella dissimulazione, cioè nel creare l'apparenza che detti beni appartengano ad altri; nella distruzione, ovvero nell'eliminazione materiale degli stessi; nella dissipazione, cioè nello sperpero ingiustificato e di consistenza significativa rispetto all'entità patrimoniale; nell'esposizione o riconoscimento di passività inesistenti, cioè nella rivelazione di uno stato patrimoniale passivo più consistente di quanto non sia realmente ovvero nel riconoscimento dell'esistenza di un credito di terzi non dovuto.

La bancarotta fraudolenta documentale può consistere nella distruzione, sottrazione, falsificazione (c.d. bancarotta documentale specifica) o nella tenuta irregolare dei libri contabili (c.d. bancarotta documentale generica) cioè condotte che impediscono alla procedura fallimentare la ricostruzione esatta e reale della situazione patrimoniale dell'imprenditore.

La bancarotta preferenziale punisce con la reclusione da uno a cinque anni il fallito che, prima o durante la procedura fallimentare, a scopo di favorire, a danno dei creditori, taluno di essi, esegua pagamenti o simula titoli di prelazione.

L'oggetto giuridico è rappresentato dall'interesse dei creditori alla distribuzione del patrimonio secondo le regole della *par condicio*.

La condotta può consistere in un pagamento o nella simulazione di titoli di prelazione.

L'elemento psicologico è costituito dal dolo specifico, consistente nel fine di favorire alcuni dei creditori e non altri.

La sentenza

La Corte ha accolto il ricorso disponendo l'annullamento della sentenza impugnata e demandando al giudice del rinvio il compito di accertare la natura della condotta depauperativa, nonché la natura del finanziamento effettuato dalla ex moglie del ricorrente in favore della società che aveva prodotto il credito poi andato in compensazione all'atto della compravendita in contestazione.

Vediamo perchè.

Sotto il primo profilo, la Corte ha evidenziato come le due sentenze di merito avessero fondato su valutazioni differenti l'affermazione di colpevolezza e non si fosse quindi in presenza, come sostenuto dalla difesa, di una doppia conforme di condanna: infatti, il Tribunale aveva ravvisato la condotta distrattiva nell'aver ceduto a un corrispettivo largamente inferiore le uniche disponibilità immobiliari della società, la Corte di appello, invece, aveva ravvisato la condotta distrattiva nel negozio traslativo in sé, considerato genericamente non vantaggioso.

Di qui la necessità di accertare l'eventuale depauperamento patrimoniale e la sua idoneità a mettere in pericolo la garanzia patrimoniale dei creditori, solo in tal caso potendo ritenersi integrato il reato di pericolo ascritto al ricorrente.

Sotto il secondo profilo, la Corte di appello aveva usato, nel corpo della motivazione,

espressioni che lasciavano intendere che il versamento effettuato dalla ex moglie del ricorrente non fosse un versamento in conto capitale, ma un vero e proprio finanziamento, come tale rimborsabile. La mancata specifica indicazione circa la natura di tale versamento risultava invece decisiva ai fini della qualificazione giuridica del fatto distrattivo.

La giurisprudenza di legittimità, infatti, a proposito della natura dei finanziamenti dei soci in favore della società, pacificamente distingue tra l'ipotesi in cui l'indebita restituzione ai soci riguarda finanziamenti effettuati dai medesimi in conto capitale, dal caso della restituzione di versamenti effettuati a titolo di mutuo, affermando che: il prelievo di somme a titolo di restituzione di versamenti operati dai soci in conto capitale integra la fattispecie della bancarotta fraudolenta per distrazione; mentre, il prelievo di somme quale restituzione di versamenti operati dai soci a titolo di mutuo integra la fattispecie di bancarotta preferenziale.

Ciò, in quanto i versamenti operati dai soci in conto capitale non sono iscritti tra i debiti e non danno luogo ad un credito esigibile nel corso della vita della società ma confluiscono in apposita riserva e possono essere chiesti dai soci in restituzione solo per effetto dello scioglimento della società, e nei limiti dell'eventuale residuo attivo del bilancio di liquidazione, mentre i versamenti operati a titolo di mutuo possono essere richiesti ad una determinata scadenza.

Di qui la necessità di chiarire in sede di rinvio la natura del versamento in denaro effettuato dalla ex moglie del ricorrente verificando se si fosse trattato di un versamento in conto capitale (per il quale non c'è obbligo di restituzione), oppure di un vero e proprio finanziamento (per il quale sussiste, invece, l'obbligo di restituzione).

Poiché nel primo caso, non essendo maturato in capo alla finanziatrice un diritto di credito verso la società, alcuna compensazione sarebbe stata possibile all'atto della compravendita immobiliare. Diversamente, essendo maturato un diritto di credito verso la società, avrebbe dovuto essere valutata la natura preferenziale della

distrazione derivata dalla compensazione del credito in favore di uno dei creditori sociali.

[CASSAZIONE PENALE, SENTENZA N. 852/2021 >> SCARICA IL PDF](#)

(da www.altalex.com)

CORTE SUPREMA DI CASSAZIONE

SEZIONE QUINTA PENALE

Sentenza 12 gennaio 2021, n. 852

Composta dagli Ill.mi Sigg.ri Magistrati:

Dott. MICCOLI Grazia - Presidente -

Dott. BELMONTE Maria - rel. Consigliere -

Dott. CAPUTO Angelo - Consigliere -

Dott. BRANCACCIO Matilde - Consigliere -

Dott. RICCARDI Giuseppe - Consigliere -

ha pronunciato la seguente:

SENTENZA

sul ricorso proposto da:

P.M.R.M., nato a (OMISSIS);

avverso la sentenza del 22/03/2019 della CORTE APPELLO di MILANO;

visti gli atti, il provvedimento impugnato e il ricorso;

udita la relazione svolta dal Consigliere Dr. MARIA TERESA BELMONTE;

letta la requisitoria scritta del Procuratore Generale, in persona del Sostituto Procuratore Dr. LOY MARIA FRANCESCA, che ha concluso per la declaratoria di inammissibilità del ricorso.

letta la memoria depositata dal difensore, che ha concluso insistendo per l'accoglimento del ricorso.

Svolgimento del processo

1. Con la sentenza impugnata, la Corte di Appello di Milano ha parzialmente riformato, solo con riguardo al trattamento sanzionatorio e ai benefici, la decisione del Giudice per le indagini preliminari del Tribunale di Milano, che aveva dichiarato P.M.R.M., nella qualità di amministratore di fatto della società (OMISSIS) s.r.l., dichiarata fallita con sentenza del 20 gennaio 2015, colpevole, in concorso con l'amministratore di diritto, di bancarotta fraudolenta per distrazione, consistita nella cessione, in favore della ex moglie, degli unici cespiti di proprietà della fallita, costituiti da un appartamento e da un box pertinenziale, a un prezzo inferiore di oltre un milione di Euro al valore di stima peritale.

2. Avverso tale sentenza ricorre l'imputato, con il ministero del difensore di fiducia, che svolge due motivi, con i quali denuncia vizio della motivazione, in violazione delle regole processuali che sovrintendono all'affermazione di responsabilità, sia nella ricostruzione dell'elemento oggettivo che con riguardo a quello psicologico del reato.

2.1. In particolare, e, in sintesi, quanto al primo aspetto, il ricorrente denuncia il travisamento della prova nel quale sarebbe incorsa la Corte di appello con riguardo alla entità della perdita di esercizio per l'anno 2013, che, diversamente da quanto indicato in imputazione e ritenuto in sentenza, non corrispondeva all'importo di Euro 800.000 ma a quello, minore, di Euro 481.287, come emergente dalla relazione ex art. 33 L. Fall. (pg. 10, tabella 2, voce Utile Gestione Caratteristica), acquisita agli atti del giudizio abbreviato, e segnalato nell'atto di appello. Erroneamente, quindi, nella sentenza impugnata, si afferma che il dato sarebbe pacificamente acquisito, in quanto non contestato; detto errore, circa l'entità dei debiti della fallita, avrebbe condizionato l'intero ragionamento probatorio portato avanti dalla Corte territoriale.

2.1.1. La Corte di appello ha, inoltre, fondato il giudizio di responsabilità, non sulla differenza tra il valore dei beni ceduti, determinato, dal GUP, in Euro 2.960.000, e il prezzo di vendita pari a Euro 1.380.000, ma, sganciandosi da tale tema di accusa, affermando che la distrazione debba ricollegarsi alla vendita in sè, indipendentemente dalla predetta sproporzione, senza, tuttavia, spiegare il significato di tale affermazione, vieppiù perchè contrastante con l'orientamento di legittimità che riconduce la distrazione a tutte quelle condotte tese a sviare i beni dell'impresa fallita alla loro funzione di garanzia del ceto creditorio.

2.1.2. Altri elementi di illogicità e contraddittorietà della motivazione sono segnalati dal ricorrente e riguardano le seguenti circostanze:

a) La stima degli immobili, allegata alla relazione del curatore fallimentare, pari a quasi tre milioni di Euro, venne redatta al fine di ottenere un finanziamento bancario nel 2009; si tratta di una stima non giurata ma finalizzata ad ottenere un finanziamento congruo rispetto all'impegno finanziario concesso. Del tutto diversa la finalità della consulenza estimativa del 2015, che venne commissionata da (OMISSIS) al fine di resistere all'azione revocatoria avanzata dal (OMISSIS) per il pregiudizio conseguente alla cessione dell'immobile avvenuta due anni prima, nel 2013. Lamenta la difesa che la stima del 2009 è smentita dalle valutazioni dell'Agenzia del territorio circa il valore degli immobili nella zona in cui insiste il cespite in questione, periodicamente aggiornati in ragione alle fluttuazioni di mercato. In realtà, la Corte di appello non ha considerato che la perizia del 2015 aveva considerato elementi di svalutazione immobiliare, ignorati da quella del 2009, come lo svolgimento di lavori di manutenzione straordinaria e adeguamento degli impianti.

b) Vi è travisamento della prova con riguardo alle stime delle tabelle OMI predisposte dall'Agenzia del territorio, considerate dalla Corte di appello quali indicatori di massima, in ogni caso generici, per la ampiezza della zona di riferimento rispetto alla allocazione dell'immobile. Invece, quello in questione si trova proprio in (OMISSIS), zona prestigiosa di (OMISSIS), e, a differenza delle tabelle OMI, la Corte

territoriale che non ha tenuto conto del crollo del mercato immobiliare registratosi tra il 2009 e il 2015, con una flessione del 40% circa delle compravendite, e una diminuzione di oltre il 10% nella area (OMISSIS), dati comprovanti una perdita di valore di 200.000 Euro per gli immobili della zona.

Nè la Corte territoriale ha spiegato la affermata irrilevanza della circostanza che l'immobile in questione fosse stato acquistato all'asta a un prezzo inferiore a quello di vendita, donde la realizzazione di una plusvalenza, ignorata dai giudici di merito.

2.1.3. In sintesi, la Corte di merito, partendo da un dato erroneo, costituito dalla presenza di debiti pari al doppio di quanto risultante dalla relazione del curatore fallimentare, e valorizzando una circostanza del tutto neutra, ovvero la vendita di un cespite della fallita alla ex moglie del ricorrente, non è riuscita a dimostrare l'affermazione che i beni siano stati venduti a un prezzo inferiore al loro valore reale.

2.2. Con riguardo, invece, all'elemento soggettivo del reato, deduce il ricorrente che, in assenza della prova del fatto materiale, la Corte territoriale è inevitabilmente incorsa in una motivazione contraddittoria. Inoltre, non ha considerato alcuni eventi sopravvenuti alla compravendita, costituenti indici del fallimento, e cioè, il fallimento, nel 2014, del principale cliente della fallita, che copriva il 50% del fatturato, nonché del principale fornitore. Del tutto priva di riscontro sarebbe, dunque, l'affermazione che il ricorrente fosse consapevole, nel 2013, dell'imminente fallimento dell'impresa, così come sarebbero errate altre affermazioni connesse al debito della (OMISSIS) che, con la compravendita, il ricorrente avrebbe inteso estinguere, e, segnatamente si contesta:

a) che vi sarebbe stata comunanza di interessi tra il ricorrente e la ex moglie (socio finanziatore, creditore della società), tra i quali, tuttavia, era già in corso la separazione personale;

b) che la (OMISSIS) avrebbe operato il pagamento preferenziale in favore della ex moglie del ricorrente, poichè, invece, detto pagamento era stato formalmente ingiunto alla società, sicchè il ricorrente non ha operato alcuna scelta, in violazione della par condicio creditorum;

c) che la vendita sarebbe stata proceduta dalla nomina di un amministratore formale, c.d. testa di paglia, per schermare gli interessi del ricorrente, poichè, invece, il nuovo amministratore, L., subentrava non al P., ma ad altro amministratore, tale C.M., rimasto in carica dal giugno 2012 all'ottobre 2013;

d) che la mancata opposizione al decreto ingiuntivo sarebbe sintomatica della acquiescenza complice al credito della ex moglie, trattandosi di presunzione del tutto indimostrata, senza neppure esplicitare eventuali ragioni di opposizione che, sussistenti, non sarebbero state opportunamente attivate dalla società, e senza tenere in debito conto le più negative conseguenze, di tipo economico, che sarebbero derivate dalla mancata ottemperanza all'ingiunzione, a cui sarebbe conseguita una vendita all'incanto certamente meno favorevole per i creditori.

In conclusione, la Corte di appello non ha indicato le circostanze di fatto da cui ha tratto l'elemento soggettivo del dolo.

3. Il Procuratore Generale presso la Corte di cassazione, con memoria del 04/11/2020, ha concluso per l'inammissibilità del ricorso.

4. In data 16/11/2020, il difensore del ricorrente ha depositato memoria integrativa a confutazione delle conclusioni del P.G.. Si sottolinea che non si è in presenza di una doppia conforme pronuncia di condanna, dal momento che, mentre il Tribunale aveva considerato, quale fatto distrattivo, la vendita immobiliare a prezzo inferiore al valore di mercato, la Corte di appello, mutando direzione, ha considerato la cessione in sè, in favore della ex moglie, avvenuta in periodo già fortemente caratterizzato dall'esposizione debitoria della società, a un prezzo genericamente definito non vantaggioso, come il fatto distrattivo. In assenza di depauperamento patrimoniale non è configurabile la distrazione, anche perchè il prezzo di vendita è stato superiore a quello di acquisto. Si ripete che il prezzo di vendita è coerente con le valutazioni dell'OMI e che il passivo è pari alla metà circa di quello ritenuto dalla Corte di appello.

Motivi della decisione

Il ricorso è fondato.

1. Secondo quanto emerge dalla imputazione, la condotta distrattiva contestata al ricorrente sarebbe consistita nell'aver ceduto, nella qualità di amministratore di fatto della (OMISSIS) s.r.l., a un prezzo largamente inferiore al suo valore reale, gli unici cespiti di proprietà della fallita, già socia ed amministratore della società ed ex moglie del P.. La compravendita era avvenuta il 04/11/2013, a fronte di un fallimento intervenuto il 20 gennaio 2015.

2. Si apprende, poi, dalla lettura della sentenza impugnata, che la cessione era avvenuta in compensazione con un credito vantato, nei confronti della società, dalla acquirente, in ragione di un finanziamento soci, effettuato nel 2002, postergato nel bilancio di esercizio del 2011, di cui era stata chiesta la restituzione, a distanza di oltre dieci anni, anche presentando ricorso per decreto ingiuntivo, che, emesso il 14.10.2013, non venne mai opposto dalla società.

3. Contesta la Difesa ricorrente che, nel caso di specie, non ricorra una situazione di c.d. doppia conformità, dal momento che le due sentenze di merito hanno fondato su valutazioni differenti la affermazione di colpevolezza. La deduzione è fondata.

3.1. In particolare, il Tribunale ha ravvisato la condotta distrattiva nell'aver ceduto a un corrispettivo largamente inferiore (pari alla metà del valore stimato) le uniche disponibilità immobiliari della società, peraltro, in un momento in cui il capitale sociale era stato già completamente azzerato (secondo quanto riferito dal curatore e annotato dalla sentenza di primo grado). Nella sentenza impugnata, invece, la Corte di appello sottolinea, nell'incipit della motivazione, che "la condotta distrattiva contestata attiene il negozio di compravendita in sè e non il minore introito derivato dalla vendita a un prezzo piuttosto che a un altro" (pg. 2). Salvo, poi, nelle pagine successive, a diffondersi in una specifica disamina della questione della congruità del prezzo della compravendita, posto dalla difesa appellante; a considerare che la cessione fosse stata "effettuata ad un prezzo non linearmente apprezzabile come

appagante, in ogni caso non vantaggioso" (pg. 4); a concludere, dopo avere richiamato consolidati principi di diritto enunciati dalla giurisprudenza di questa Corte in tema di bancarotta fraudolenta, che "l'aver ceduto tutti i beni componenti l'attivo delle immobilizzazioni della società a prezzo inidoneo a garantire l'intangibilità della garanzia offerta dal patrimonio sociale, in costanza di una situazione debitoria ammontante a circa 800.000 Euro, per di più a soggetto avente rapporti di familiarità con gli organi che di fatto hanno dato corso all'operazione, sono elementi che correttamente sono stati valutati dal giudice di prime cure ai fini dell'integrazione dell'elemento oggettivo del reato" (pg. 5).

3.2. La evidente contraddittorietà delle argomentazioni così sintetizzate impone l'annullamento della sentenza impugnata, con rinvio al giudice di merito affinché la sani, prendendo specifica posizione circa la natura della condotta distrattiva in concreto ravvisata, se riferibile al negozio traslativo in sé ovvero alla sproporzione del prezzo di vendita rispetto al valore reale del bene.

Nel rinnovato esame la Corte territoriale si uniformerà al consolidato principio di diritto che individua il bene giuridico protetto dalla bancarotta per distrazione negli interessi patrimoniali dei creditori del fallito, trattandosi di fattispecie costruita come reato di pericolo, onde l'evento di pericolo resta integrato dalla idoneità della condotta depauperativa a creare un vulnus alla integrità della garanzia della intera massa dei creditori, in caso di apertura di procedura concorsuale.

4. Nell'esaminare ex novo la condotta contestata, la Corte di merito rivaluterà, altresì, un ulteriore circostanza, esposta in maniera perplessa nella sentenza gravata. Ci si riferisce alla (imprecisata) natura del finanziamento effettuato dalla ex moglie del ricorrente in favore della società, quello che ha prodotto il credito poi andato in compensazione all'atto della compravendita de qua.

4.1. Si legge nella sentenza che si sarebbe trattato di un finanziamento soci risalente al 2002, e postergato nel bilancio del 2011. Manca, tuttavia, una specifica indicazione circa la effettiva natura di tale versamento, con conseguenti riflessi in punto di qualificazione giuridica del fatto distrattivo, alla luce dell'indirizzo giurisprudenziale che, a proposito della natura dei finanziamenti dei soci in favore della società, distingue, quanto agli effetti penali, tra l'ipotesi in cui l'indebita restituzione ai soci abbia riguardato finanziamenti effettuati dai medesimi nel corso della vita della società in conto capitale, dal caso della restituzione di versamenti effettuati a titolo di mutuo. Si è affermato, in un recente arresto di questa Sezione, che il prelievo di somme a titolo di restituzione di versamenti operati dai soci in conto capitale (o indicati con analoga dizione), integra la fattispecie della bancarotta fraudolenta per distrazione, non dando luogo tali versamenti ad un credito esigibile nel corso della vita della società; al contrario, il prelievo di somme quale restituzione di versamenti operati dai soci a titolo di mutuo integra la fattispecie di bancarotta preferenziale (Sez. 5 -, n. 8431 del 01/02/2019, Rv. 276031; in senso conforme, Sez. 5, n. 13318 del 14/02/2013, Rv. 254985; Sez. 5, n. 1793/12 del 10 novembre 2011, Rv. 252003).

4.2. Mutuando principi della giurisprudenza civilistica, si, è infatti considerato che i versamenti operati dai soci in conto capitale (o con altra analoga dizione indicati), pur non incrementando immediatamente il capitale sociale, e pur non attribuendo

alle relative somme la condizione giuridica propria del capitale (onde non occorre che siano conseguenti ad una specifica deliberazione assembleare di aumento dello stesso), hanno, tuttavia, una causa che, di norma, è diversa da quella del mutuo ed è assimilabile a quella del capitale di rischio, sicchè essi non danno luogo a crediti esigibili nel corso della vita della società, e possono essere chiesti dai soci in restituzione solo per effetto dello scioglimento della società, e nei limiti dell'eventuale residuo attivo del bilancio di liquidazione, fermo restando che tra la società ed i soci può viceversa essere convenuta l'erogazione di capitale di credito, anzichè di rischio, e che i soci possono effettuare versamenti in favore della società a titolo di mutuo (con o senza interessi), riservandosi in tal modo il diritto alla restituzione anche durante la vita della società (Sez. civ. 1, n. 7692 del 31/03/2006, Rv. 588234; conf., ex plurimis, Sez. civ. 1, n. 25585 del 03/12/2014, Rv. 633810; Sez. civ. 1, n. 2758 del 23/02/2012, Rv. 621560; Sez. civ. 1, n. 21563 del 13/08/2008, Rv. 605073). Ne discende che l'erogazione di somme che a vario titolo i soci effettuano alle società da loro partecipate può avvenire a titolo di mutuo, con il conseguente obbligo per la società di restituire la somma ricevuta ad una determinata scadenza, oppure di versamento, destinato ad essere iscritto non tra i debiti, ma a confluire in apposita riserva "in conto capitale" (o altre simili denominazioni), versamento, quest'ultimo, che non dà luogo ad un credito esigibile, se non per effetto dello scioglimento della società e nei limiti dell'eventuale attivo del bilancio di liquidazione, ed è più simile al capitale di rischio che a quello di credito, connotandosi proprio per la postergazione della sua restituzione al soddisfacimento dei creditori sociali e per la posizione del socio quale residual claimant (Sez. civ. 1, n. 24861 del 09/12/2015, Rv. 637899).

Il condivisibile principio di diritto derivante dalle precedenti osservazioni è nel senso, dunque, che, nella materia penai-fallimentare, il prelievo di somme a titolo di restituzione di versamenti operati dai soci in conto capitale (o indicati con altra analoga dizione) integra la fattispecie della bancarotta fraudolenta per distrazione, non dando luogo tali versamenti ad un credito esigibile nel corso della vita della società; al contrario, il prelievo di somme quale restituzione di versamenti operati dai soci a titolo di mutuo integra la fattispecie della bancarotta preferenziale (Sez. 5 n. 8431/2019 cit.; nello stesso senso, Sez. 5, n. 14908 del 07/03/2008, Frigerio, Rv. 239487, e Sez. 5, n. 13318 del 14/02/2013, Viale, Rv. 254985).

4.3. Ciò posto, osserva il Collegio che, nella sentenza impugnata, la Corte di appello, dopo avere indicato quello effettuato dalla ex moglie del ricorrente nel 2002 come un finanziamento soci, ha affermato che "il credito correttamente nel 2011 era stato postergato". Espressione che lascerebbe, dunque, intendere che non si sia trattato di un versamento "in conto capitale", quanto di un finanziamento rimborsabile, assoggettato alla disciplina di cui all'art. 2467 c.c., secondo cui il rimborso dei finanziamenti dei soci a favore della società è postergato rispetto alla soddisfazione degli altri creditori, sul presupposto accertato dell'eccessivo squilibrio dell'indebitamento rispetto al patrimonio netto oppure in una situazione finanziaria della società nella quale sarebbe stato ragionevole un conferimento. Tuttavia, la genericità delle indicazioni che, sul punto, si leggono nella sentenza gravata che, di fatto, vi opera un mero accenno, senza chiarire in alcun modo la natura del versamento, per i riflessi che riverbera sull'esatto inquadramento del fatto - come bancarotta distrattiva o preferenziale - impone di chiarire, in sede di rinvio, anche la natura del versamento in denaro effettuato nel 2002 dalla Gennari, verificando se si sia trattato di un versamento di un apporto in conto capitale di rischio (per il quale

non c'è obbligo di restituzione), oppure di un vero e proprio finanziamento (per il quale sussiste, invece, l'obbligo di restituzione). E' evidente, infatti, alla luce delle richiamate coordinate ermeneutiche, che ove il versamento debba essere inteso quale finanziamento in conto soci, non essendo maturato in capo alla finanziatrice un diritto di credito verso la società, alcuna compensazione sarebbe stata possibile all'atto della compravendita immobiliare. Diversamente, dovrebbe essere valutata la natura eventualmente preferenziale della distrazione derivata dalla compensazione del credito in favore di uno dei creditori sociali. E deve ricordarsi che la verifica della natura del versamento, per stabilire se, in concreto, un determinato versamento tragga origine da un mutuo, o se invece sia stato effettuato quale apporto del socio al patrimonio dell'impresa collettiva, secondo le indicazioni rinvenibili nella giurisprudenza delle Sezioni civili di questa Corte, passa attraverso la interpretazione della volontà delle parti (Sez. civ. 1, n. 7692 del 31/03/2006, Rv. 588234; Sez. civ. 1, n. 15035 del 08/06/2018, Rv. 649557).

5. Assorbiti gli ulteriori motivi, si impone pertanto l'annullamento con rinvio ad altra Sezione della Corte di appello di Milano che si uniformerà ai principi di diritto enunciati ai punti che precedono in ordine alla natura della condotta depauperativa, ai criteri distintivi tra bancarotta fraudolenta per distrazione e bancarotta preferenziale, a quelli relativi a versamenti operati in conto capitale e versamenti a titolo di mutuo, e alla idoneità della condotta depauperativa a mettere in pericolo la garanzia patrimoniale dei creditori.

5.1. Nel quadro di tali principi di diritto, il giudice del rinvio conserva nel merito piena autonomia di giudizio nella ricostruzione dei dati di fatto e nella valutazione di essi (Sez. 1, n. 803 del 10/02/1998, Scutto, Rv. 210016), potendo procedere ad un nuovo esame del compendio probatorio con il solo limite di non ripetere i vizi rilevati nel provvedimento annullato (Sez. 3, n. 7882 del 10/01/2012, Montali, Rv. 252333). All'esito del giudizio di rinvio va altresì devoluto il regolamento delle spese sostenute nel presente giudizio di legittimità.

P.Q.M.

Annulla la sentenza impugnata con rinvio ad altra sezione della Corte di appello di Milano per nuovo esame.

Così deciso in Roma, il 20 novembre 2020.

Depositato in Cancelleria il 12 gennaio 2021