



Contratti derivati aziendali: ottenere la nullità e recuperare le perdite

con

MARCO FABIO DELZIO
Ceo & Founder di Martingale Risk

il

20 Maggio 2024
ore 11:00



CHI SIAMO

Martingale Risk serve con orgoglio le aziende e le istituzioni che intendono recuperare le somme ingiustamente versate alle banche per via di contratti derivati, verificando i conteggi e la documentazione fornita dagli istituti di credito.

Indipendenza: Martingale Risk è del tutto indipendente in quanto posseduta interamente dai soci fondatori, senza alcuna ingerenza di soggetti esterni.

Approccio scientifico: al termine “scientifico” diamo il significato di applicazione di metodologie matematiche per la soluzione di problemi di pricing e risk management, in modo rigoroso e pragmatico. Martingale Risk è nella Top Legal Directory ed è accreditata dai più importanti media nazionali ed internazionali.

Il Team di Martingale Risk Derivatives Department



Dott. Marco Fabio Delzio
CEO & Founder - Martingale Risk



Dott. ssa Elisa Troiano
HR Manager



Dott. Francesco Pratesi
Marketing Manager



Dott. ssa Anzhelika Hrushetska
Marketing Manager



Dott. Antonio Rossano
Consultant



Dott. ssa Martina Ragazzoni
Financial Analyst



Dott. Nicolò Uccellini
Marketing Specialist

La nostra offerta

Con noi puoi sottoscrivere un incarico professionale a zero costi e zero rischi, per fare causa alla banca



Finanziamo la tua causa al 100%



Zero costi = zero rischi



Paghi solo a recupero avvenuto



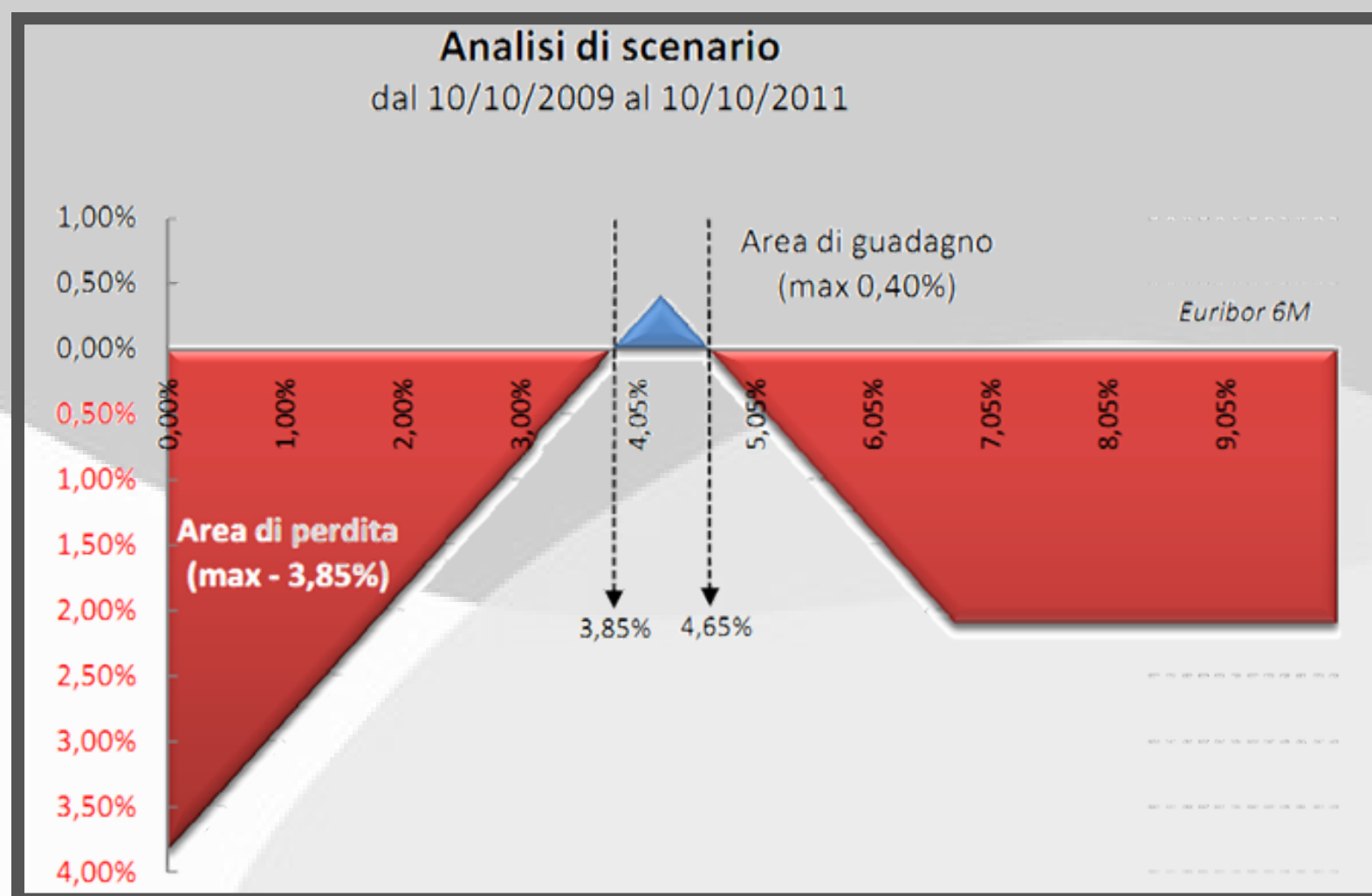
Abbiamo recuperato 298 mln di €



PERDITE DA DERIVATI: NATURA SPECULATIVA E COSTI IMPLICITI

Molto spesso le banche hanno proposto e venduto derivati viziati dalla presenza di costi occulti (mark to market alla stipula) e di natura speculativa.

Nell'esempio qui riportato il contratto swap stipulato da un'impresa, oltre a non avere alcuna funzione di copertura, appare decisamente svantaggioso per il cliente:



- Se il tasso Euribor 6 mesi oltrepassa il 4,65%, l'impresa paga un differenziale netto negativo (fino al 2,10%) che si aggiunge all'aumento del costo del debito a seguito del rialzo del tasso.
- Se il tasso Euribor 6 mesi è compreso tra il 3.85% e 4.65%, l'impresa ottiene un guadagno netto massimo dello 0.40%, insufficiente per colmare l'aumento del costo degli interessi sulla passività sottostante; se il tasso Euribor 6 mesi risulta inferiore al 3,85%, l'impresa paga un differenziale fino al 3,85%.



RECUPERARE LE PERDITE: APPROCCIO NEGOZIALE O CAUSA

Relazione Tecnica: ricalcoliamo il mark to market dei derivati alla stipula in modo da rilevare i costi occulti applicati dalla banca o la discrasia rispetto ai costi dichiarati nelle Confirmations. Calcoliamo tutti gli importi recuperabili, in base alla giurisprudenza applicabile.

Negoziazione: contattiamo formalmente la banca per negoziare la restituzione dei costi illegittimamente applicati, in base ai risultati della Relazione Tecnica.

Analisi legale: in caso di insuccesso, avviamo con la procura rilasciata dai clienti, un'azione legale volta alla ripetizione di tutte le somme illegittimamente incamerate dalla banca.

Nel **92%** dei casi l'azione di Martingale Risk ha consentito, grazie a una **sentenza favorevole o a un accordo transattivo**, di recuperare tutte le perdite provocate dai derivati, o buona parte di esse.

MARK TO MARKET – SCOMPOSIZIONE IN CONTRATTI ELEMENTARI

Pagamenti della Società		
Tasso fisso 3,70%	anno 1	120,837
Digital cap strike 4,75%		450
Acquisto cap strike 4,75%		60
Tasso fisso 3,90%	anni 2-3	250,182
Digital cap strike 4,75%		8,950
Acquisto cap strike 4,75%		5,390
Tasso fisso 4,00%	anno 4	120,186
Digital cap strike 5,00%		5,220
Acquisto cap strike 5,00%		4,150
Tasso fisso 4,00%	anno 5	110,733
Digital cap strike 5,25%		5,540
Acquisto cap strike 5,25%		4,320
MtM pagamenti Società (EUR)		650,346
Pagamenti della Banca		
Upfront		70,205
Opzione Range Accrual	anni 1-3	320,968
Opzione Range Accrual	anno 4	90,480
Opzione Range Accrual	anno 5	90,373
MtM pagamenti Banca (EUR)		590,026
Commissioni implicite (EUR)		60,320



La giurisprudenza

Sulla base delle sentenze n.8770/2020 e n. 21830/2021 della Corte di **Cassazione**, un contratto derivato risulta **sempre nullo** qualora si verificchino le seguenti inadempienze:

- Mancata indicazione dei **costi impliciti** alla stipula
- Mancata indicazione del metodo matematico utilizzato per il calcolo del **Mark to Market** (o MTM)
- Incoerenza tra pagamenti del derivato e del debito sottostante
- Mancanza di un **contratto quadro** validamente perfezionato
- Mifid e profilazione non adeguata
- Assenza della **clausola di recesso**



Comune del Veneto - risarcimento di 3,75 mln di €

Un Comune veneto subisce una perdita economica di 4 Milioni di Euro in seguito alla stipula di due Interest Rate Swap con una banca italiana. Martingale Risk individua due criticità:

- La banca, in sede di stipula, non ha indicato i **costi impliciti applicati**
- Non sono state illustrate le **modalità per il calcolo del mark to market**, quindi i contratti sono stati venduti in modo ingannevole facendo avere al Comune un misero vantaggio nei primi anni di vita, ignorando le perdite che si sarebbero presentate successivamente

Dopo una causa lunga e combattuta, il Comune ha avuto la meglio al **Tribunale di Milano**, ottenendo un risarcimento di **€ 3.750.000.**



Comune della Calabria - risarcimento di 1,7 mln di €

Un Comune calabrese subisce una perdita economica dopo aver stipulato un contratto derivato Interest Rate Collar. Martingale Risk individua una grave criticità:

La banca non ha rispettato i propri **obblighi informativi**, includendo nel contratto dei costi impliciti alla stipula.

Se manca l'indicazione dei costi impliciti, viene a mancare un elemento essenziale del contratto, e dunque **questo risulta nullo**.

Con l'assistenza fornita dal team di Martingale Risk, il comune si è rivolto alla **Corte di Appello di Roma**, la quale ha concordato con le osservazioni di Martingale Risk. Il comune ha ottenuto un beneficio netto totale di **€ 1.700.000**.



La documentazione necessaria

Documentazione necessaria per l'**analisi preliminare gratuita** e non vincolante dei Contratti Derivati:

- Contratto quadro
- Confirmations
- Riepiloghi profit/loss
- Questionario MiFID (se stipula successiva a novembre 2007)





LE FASI DELLA CONTESTAZIONE

1) ANALISI PRELIMINARE GRATUITA

Verifichiamo la posizione e
la possibilità di recupero



2) PERIZIA TECNICA E LEGALE

Dimostriamo i possibili
profili di criticità
contestabili alla banca



3) TRATTATIVA CON LA BANCA

Azione negoziale con
l'intermediario bancario
per ottenere il recupero



4) AZIONE LEGALE

Avvio della controversia nei confronti
della banca in sede di arbitrato o di
causa legale





Roma
Largo del
Nazareno, 15

06 32652828



Dr. Marco Fabio Delzio
CEO & Founder - Martingale Risk
Italia
Largo del Nazareno 15, 00187 Roma
Via Baccina 45, 00184 Roma
marco.delzio@martingalerisk.com

Milano
Via Privata
Maria Teresa, 4

02 89092280



Londra
58-60
Kensington
Church Street

