



# Contratti Derivati aziendali ed Affidamenti bancari: come recuperare le perdite e le somme versate in eccesso

con

**MARCO FABIO DELZIO**  
Ceo & Founder di Martingale Risk

**8 Luglio 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. ssa Elisa Troiano**  
HR Manager



**Dott. Marco Fabio Delzio**  
CEO & Founder - Martingale Risk



**Dott. Francesco Pratesi**  
Marketing Manager



**Dott. ssa Anzhelika Hrushetska**  
Marketing Manager



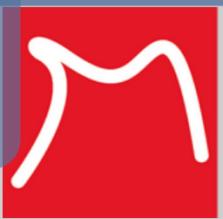
**Dott. Antonio Rossano**  
Consultant



**Dott. ssa Martina Ragazzoni**  
Financial Analyst



**Dott. Nicolò Uccellini**  
Marketing Specialist



# La nostra offerta



**Finanziamo la tua causa al 100%**



**Zero costi anticipati = zero rischi**



**Paghi solo a recupero avvenuto**

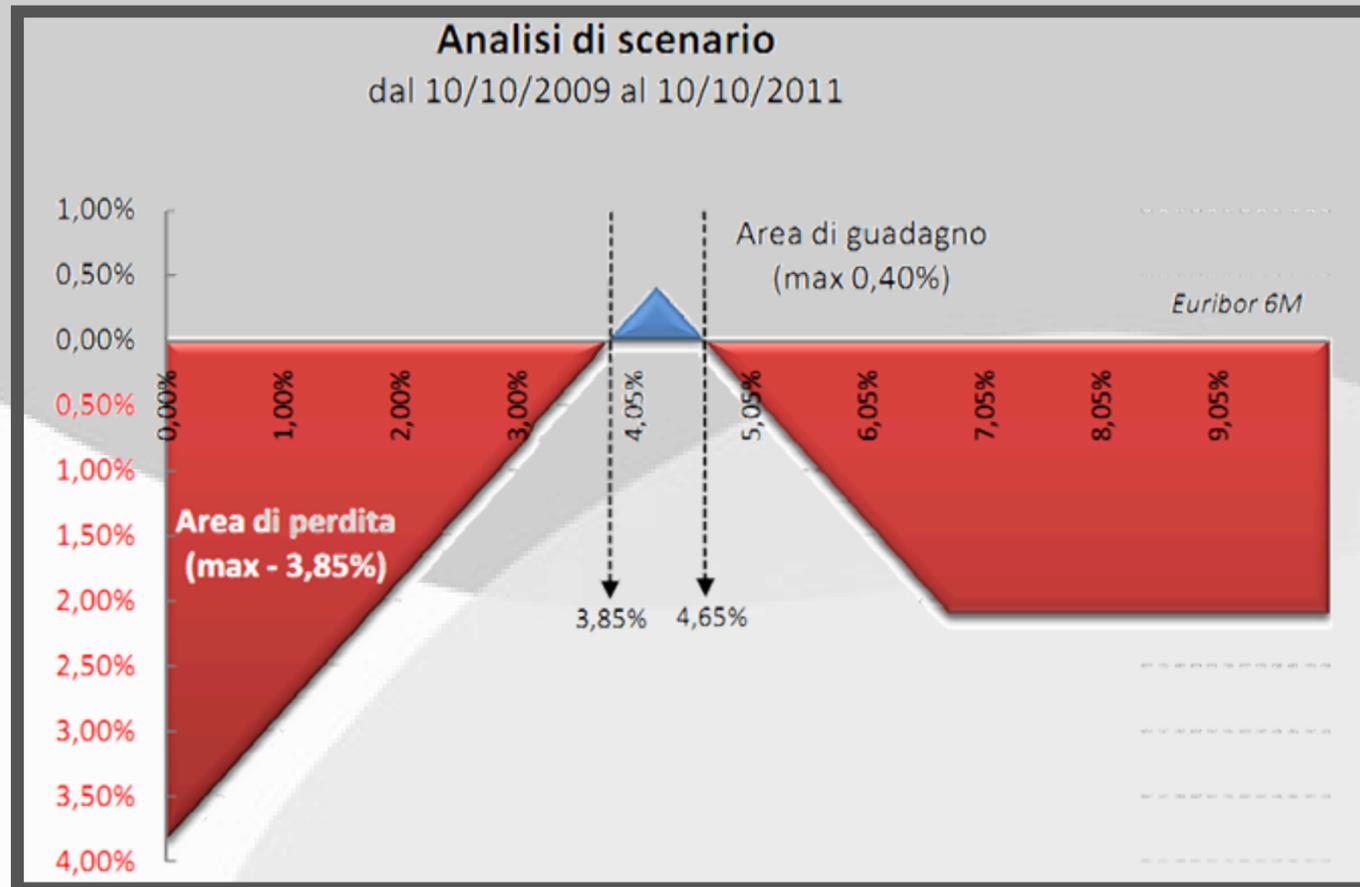


**Abbiamo recuperato 300 mln di €**

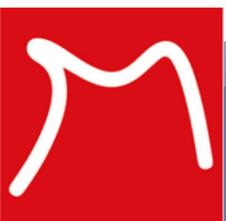
# PERDITE DA DERIVATI: NATURA SPECULATIVA E COSTI IMPLICITI

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
<b>MtM pagamenti Società (EUR)</b>		<b>650,346</b>
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
<b>MtM pagamenti Banca (EUR)</b>		<b>590,026</b>
<b>Commissioni implicite (EUR)</b>		<b>60,320</b>





# COS'È POSSIBILE CONTESTARE ALLA BANCA

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

# DUE IMPORTANTI CASI DI SUCCESSO

**Comune del Veneto, febbraio 2024:** 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. **Recuperati € 3.750.000.**

**Comune della Calabria, dicembre 2023:** 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. **Recuperati € 1.700.000.**





# LA DOCUMENTAZIONE NECESSARIA

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

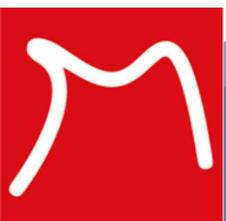
- Contratto quadro
- Confirmations
- Riepiloghi profit/loss
- Questionario MiFID (se stipula successiva a novembre 2007)



## PERDITE SU CONTI CORRENTI AFFIDATI

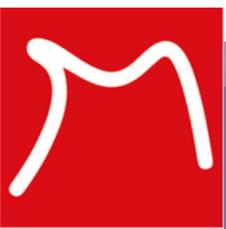
Martingale Risk ha assistito centinaia di imprese nel recupero delle perdite subite su conti correnti. I nostri analisti valutano se nel corso dei rapporti di Conto Corrente la Banca abbia addebitato **oneri passivi superiori al dovuto** a seguito dell'applicazione della capitalizzazione trimestrale e di **altre pratiche illegittime**.

I risultati derivanti dal ricalcolo e dall'analisi approfondita delle voci dei conti correnti verranno confrontati con quelli degli estratti conto della Banca, in modo da poter evidenziare le somme illegittimamente pagate dalla Società



# COSA È POSSIBILE CONTESTARE ALLA BANCA

- La presenza di condizioni di **tasso, oneri e costi non pattuiti contrattualmente**
- L'applicazione di **interessi anatocistici** (Art.1283)
- Le **Commissioni di Massimo Scoperto**/Commissioni di Istruttoria Veloce
- Il reato di **Usura** (Lg.108/96)



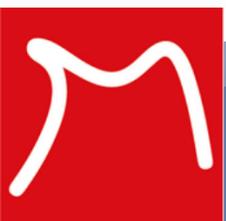
# ALCUNI RECENTI CASI DI SUCCESSO

- **Tribunale di Torino, maggio 2024:** applicazione di tassi usurari e tassi d'interesse ultralegali, scorretta capitalizzazione trimestrale degli interessi. **Recuperati € 120.000,00**
- **Tribunale di Tivoli, dicembre 2023:** applicazione di interessi usurari, di commissioni di massimo scoperto non determinate, di interessi ultralegali e di interessi anatocistici. **Recuperati € 255.873,88**
- **Tribunale di Pistoia, novembre 2023:** applicazione di interessi usurari e ultralegali, presenza di commissioni e spese non pattuite; assenza del contratto di stipula e di numerosi estratti conto e scalari. **Recuperati € 226.342,89**



# LE POSSIBILITÀ DI SALDO E STRALCIO

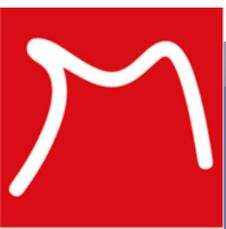
Nell'ipotesi in cui i rapporti di conto corrente, mutui e leasing siano **a sofferenza** si creano delle concrete opportunità per il cliente di vedersi **stralciato integralmente o parzialmente il proprio debito** attraverso un'attività di negoziazione di Martingale Risk in funzione delle risultanze di una relazione tecnica predisposta ad hoc.



# LA DOCUMENTAZIONE NECESSARIA

Documentazione necessaria per l'**analisi preliminare gratuita** e non vincolante sugli affidamenti bancari, al fine di quantificare le perdite subite e accertare le possibilità di recupero:

- **Estratti conto e conti scalari** nel numero massimo a vostra disposizione
- **Contratto di concessione del fido** (laddove disponibile)
- Eventuali **modifiche contrattuali** intervenute





# 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





# I NOSTRI SUCCESSI

## CASI DI SUCCESSO

**92%**

Il 92% delle nostre pratiche si chiude con successo per i nostri clienti, che riescono ad ottenere il giusto risarcimento per le perdite subite.

## ACCORDI STRAGIUDIZIALI

**58%**

Possiamo negoziare con la tua Banca, grazie agli analisti specializzati e al team di legali specializzato in diritto bancario.

## SOLDI RECUPERATI

**€299.128.835**

Dal 2009 ad oggi abbiamo recuperato un'ingente somma per i nostri clienti



**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](mailto:marco.delzio@martingalerisk.com)



**Milano**  
Via Privata  
Maria Teresa, 4  
  
02 89092280

**Londra**  
58-60  
Kensington  
Church Street

