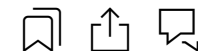


Derivati, Deutsche Bank condannata a risarcire azienda: "Ha causato perdite"



Il lodo del collegio arbitrale riconosce alla lecchese Milani Enrico srl il diritto alla restituzione di 89mila euro "indebitamente percepiti" più gli interessi. I contratti che avrebbero dovuto tutelare la società da aumenti dei tassi di interesse avevano in realtà "contenuto speculativo"

di Stefano De Agostini | 18 NOVEMBRE 2014



Ancora una volta, derivati sotto accusa. E, con essi, le banche che li propongono. Al centro della vicenda la causa promossa, e vinta, da un'azienda del lecchese, la **Milani Enrico srl**, contro **Deutsche Bank**. Il verdetto è stato pronunciato da

un **collegio arbitrale**, organismo di risoluzione di controversie alternativo al tribunale. che ha emesso un lodo. l'equivalente di una sentenza. nel luglio del

il Fatto
Quotidiano

Accedi



somme indebitamente percepite, pari a circa **59000000 euro**, più gli **interessi** legali. Anche se, da parte sua, Deutsche Bank “ritiene di aver agito correttamente e, pertanto, ha conferito incarico al proprio legale d’impugnare il lodo arbitrale”.

Nel dettaglio, sono due i derivati stipulati nel 2004 e nel 2006 dalla Milani Enrico, azienda di Brivio (Lecco) specializzata in viti e sistemi di fissaggio: si tratta di contratti con cui voleva tutelarsi contro il rischio di **aumento dei tassi** di interesse (in gergo gli strumenti finanziari di questo tipo si chiamano *Interest rate swap*). L’intenzione della società era quella di avere una **copertura** che la proteggesse, in caso di rialzo dei tassi, da ripercussioni sui **mutui** che aveva acceso con un’altra banca. Tuttavia quella che per l’azienda lecchese avrebbe dovuto essere una garanzia non solo non ha funzionato ma, anzi, ha generato **perdite**.

Nella fattispecie, sottolinea il lodo, nel caso del primo derivato al meccanismo di protezione se ne accosta uno **speculativo**, che ha “ampiamente vanificato e compromesso” l’intento originario. Mentre nella seconda operazione è del tutto assente la funzione di copertura. “Paradossalmente il contratto, anziché proteggere, **espone il cliente** a perdite elevate in caso di rialzi dei tassi di interesse”, evidenzia la **consulenza tecnica** citata nel documento. In questo modo, l’operazione si concretizza “in una **scommessa speculativa** sull’andamento futuro dei tassi di interesse americani e della zona euro di breve periodo”.

Eppure, spiega il collegio arbitrale, Deutsche Bank conosceva bene il suo cliente ed era “in possesso di un **patrimonio di informazioni** assai consistente in

il Fatto
Quotidiano

Accedi



operativa finanziaria della medesima. E, quindi, sapeva che la Miami Enrico aveva “una generica esperienza con riguardo ad operazioni in derivati” che non implicava la conoscenza di “strumenti derivati assai complessi” come quelli in questione.

Secondo il collegio arbitrale, la banca avrebbe dovuto “consegnare il **documento sui rischi generali** degli investimenti finanziari”, evidenziare la natura complessa delle due operazioni e quindi “illustrare al cliente i rischi connessi alla componente derivativa/opzionale”. Cosa che non ha fatto, violando così “l’obbligo di comportarsi secondo **diligenza, professionalità, correttezza e trasparenza**”.

“Il contratto derivato è invalido quando l’operazione finanziaria, per le sue oggettive condizioni matematico finanziarie, non è idonea a perseguire la funzione di copertura dichiarata e voluta dalle parti”, commenta **Marco Dalla Zanna**, l’avvocato dello studio legale **Fabiani** che ha seguito il contenzioso. “Ci sono molte cause analoghe in tutta Italia”, ricorda **Alfredo Robledo**, il procuratore aggiunto di Milano che si è occupato della vicenda dei derivati stipulati dal **Comune** del capoluogo lombardo. Nel processo di primo grado, dove Robledo rappresentava la pubblica accusa, quattro banche, tra cui proprio Deutsche Bank, sono state condannate per truffa, mentre in appello sono state assolte perché il fatto non sussiste. “Fino a qualche anno fa, la giurisprudenza era più rigorosa nei confronti del cliente – prosegue il procuratore – Se

l'investitore firmava una dichiarazione in cui attestava la sua competenza in materia. le banche erano esentate da ulteriori controlli. Poi è intervenuta una

il Fatto
Quotidiano

Accedi



che bisogna informare adeguatamente il cliente e verificare che abbia effettivamente compreso il contratto”.

Il Fatto Economico - Una selezione dei migliori articoli del Financial Times tradotti in italiano insieme al nostro inserto economico.

ISCRIVITI

Sostieni ilfattoquotidiano.it: mai come in questo momento **abbiamo bisogno di te.**

In queste settimane di pandemia noi giornalisti, se facciamo con coscienza il nostro lavoro, svolgiamo un servizio pubblico. Anche per questo ogni giorno qui a ilfattoquotidiano.it siamo orgogliosi di offrire gratuitamente a tutti i cittadini centinaia di nuovi contenuti: notizie, approfondimenti esclusivi, interviste agli esperti, inchieste, video e tanto altro. Tutto questo lavoro però ha un grande costo economico. La pubblicità, in un periodo in cui l'economia è ferma, offre dei ricavi limitati. Non in linea con il boom di accessi. Per questo chiedo a chi legge queste righe di sostenerci. Di darci un contributo minimo, pari al prezzo di un cappuccino alla settimana, fondamentale per il

nostro lavoro.

Diventate utenti sostenitori [cliccando qui](#)

il Fatto
Quotidiano

Accedi




Peter Gomez



ilFattoquotidiano.it

SOSTIENI ADESSO

 [Pagamenti disponibili](#)

DERIVATI

DEUTSCHE BANK

RISARCIMENTO

ARTICOLO PRECEDENTE

Legge Stabilità, gioco di scatole del
Tesoro per avere 14 miliardi in più

ARTICOLO SUCCESSIVO

Fisco, in arrivo per decreto non punibilità
false fatture sotto 1000 euro

Gentile lettore, la pubblicazione dei commenti è sospesa dalle 20 alle 9, i commenti per ogni articolo saranno chiusi dopo 72 ore, il massimo di caratteri consentito per ogni messaggio è di 1.500 e ogni utente può postare al massimo **150 commenti alla settimana**. Abbiamo deciso di impostare questi

il Fatto
Quotidiano

Accedi



quelli pubblicati dagli utenti in white list (vedere il punto 3 della nostra policy). Infine non è consentito accedere al servizio tramite account multipli. Vi preghiamo di segnalare eventuali problemi tecnici al nostro supporto tecnico La Redazione



Dalla Homepage



ECONOMIA & LOBBY

Nell'anno del Covid il Pil è calato dell'8,9%. "Nel quarto trimestre -2%". Primi dati Istat: meno peggio delle stime governo-Bankitalia

Di F. Q.



POLITICA

Programma di governo, oggi si riparte dalla giustizia. Stasera Fico va da Mattarella per l'esito delle trattative. Ma il Quirinale si aspetta risposte anche sul premier

il Fatto Quotidiano

Accedi



POLITICA

Bis al Quirinale? Mattarella ricorda Segni e la sua proposta sulla "non rieleggibilità del capo dello Stato"

Di F. Q.



ABBONATI ➔
A IL FATTO QUOTIDIANO

METEO

ilFattoQuotidiano.it white

- PRIVACY
- TERMINI E CONDIZIONI D'USO
- FAI PUBBLICITÀ CON FQ
- REDAZIONE
- SCRIVI ALLA REDAZIONE
- ABBONATI
- CAMBIA IMPOSTAZIONI PRIVACY

