

Lanciano, 11/4/12

Spett.

OGGETTO: analisi contratto di prestito d'uso di oro greggio del e successive rimodulazioni.

Il prestito d'uso in oro è quella specie di finanziamento attraverso il quale la Banca fornisce oro alle aziende per la loro lavorazione.

Il contratto di prestito d'uso non è previsto dalla normativa relativa al settore bancario ma potrebbe essere inquadrato come un mutuo quindi disciplinato dal Capo XV ed in particolare dagli articoli dal 1813 al 1822 c.c.

Si deve considerare che l'oro è soggetto a continue fluttuazioni di mercato che fino ad oggi hanno fatto crescere il prezzo dell'oro in maniera esponenziale.

Nel caso oggetto di esame la ha sottoscritto:

- un contratto di prestito d'uso in oro greggio in data per la durata di 12 mesi per un quantitativo di 5KG di oro (pari ad once 160,74) al tasso nominale annuo in US\$ al tasso del 2,80% sul prezzo della quantità dell'oro oggetto del prestito e calcolato sul valore dell'oro di US\$ 357,20 per Oz. Gli interessi calcolati sulla base di un anno di 360 giorni saranno pagati alla scadenza del 12/2/04.

Il valore dell'oro all'acquisto è pari ad US\$ 57.416,33, che al cambio del risulta pari a 53.505,13 Euro;

- Il giorno 11/2/04 il contratto è stato rinnovato per 5 Kg di Oro al tasso del 2,50% calcolato sul valore dell'oro di US\$ 408,55 per oncia (computata considerando l'anno commerciale);
- Il giorno 8/2/05 il contratto è stato rinnovato per 5 Kg di Oro al tasso del 2,50% calcolato sul valore dell'oro di US\$ 411,1 per oncia (computata considerando l'anno commerciale);

Dott. Roberto Giansalvo

Via F.Filzi, 20 -66034 LANCIANO (CH)

Tel e fax 0872.717202 - Cell. + 39 346.2445300 – Fax mobile 178.600 4608

Pec: roberto.giansalvo@pec.it - Mail: boss@studiogiansalvo.it - giansalvo.roberto@gmail.com - www.studiogiansalvo.it

- Il giorno 9/2/06 il contratto è stato rinnovato per 5 Kg di Oro al tasso del 2,80% calcolato sul valore dell'oro di US\$ 558,70 per oncia (computata considerando l'anno commerciale);
- Il giorno 22/1/07 il contratto è stato rinnovato per 5 Kg di Oro al tasso del 2,85% calcolato sul valore dell'oro di US\$ 609,6 per oncia (computata considerando l'anno commerciale);
- Il giorno 12/2/07 il contratto è stato rinnovato per 5 Kg di Oro al tasso del 2,85% calcolato sul valore dell'oro di US\$ 653,25 per oncia (computata considerando l'anno commerciale);
- Il giorno 8/2/08 il contratto è stato rinnovato per 5 Kg di Oro al tasso del 3,25% calcolato sul valore dell'oro di US\$ 887,50 per oncia (computata considerando l'anno commerciale);
- Il giorno 8/5/08 il contratto è stato rinnovato per 5 Kg di Oro al tasso del 3,00% (computata considerando l'anno commerciale);
- Il giorno 22/7/08 il contratto è stato rinnovato per 5 Kg di Oro al tasso del 3,00% (computata considerando l'anno commerciale);
- Il giorno 29/10/08 il contratto è stato rinnovato per 5 Kg di Oro al tasso del 4,50% (computata considerando l'anno commerciale);
- Il giorno 29/1/09 il contratto è stato rinnovato per 5 Kg di Oro al tasso del 3,70% (computata considerando l'anno commerciale);
- Il giorno 30/4/09 il contratto è stato rinnovato per 5 Kg di Oro al tasso del 3,70% (computata considerando l'anno commerciale);
- Il giorno 2/7/09 il contratto è stato rinnovato per 5 Kg di Oro al tasso del 3,50% (computata considerando l'anno commerciale);
- Il giorno 3/11/09 il contratto è stato rinnovato per 5 Kg di Oro al tasso del 3,45% (computata considerando l'anno commerciale);
- Il giorno 19/2/10 il Cliente riconsegna 1 Kg di oro alla Banca Intesa SanPaolo Spa ad estinzione parziale del contratto del 12/2/03 al prezzo di 1.120,15 US\$ per Oz;
- Il giorno 23/2/10 il contratto è stato rinnovato per 4 Kg di oro al tasso del 3,45% (computata considerando l'anno commerciale);
- Il giorno 1/6/10 il Cliente riconsegna 1 Kg di oro alla Banca Intesa SanPaolo Spa ad estinzione parziale del contratto del 12/2/03 al prezzo di 1.227,75 US\$ per Oz;
- Il giorno 9/7/10 il Cliente riconsegna 1 Kg di oro alla Banca Intesa SanPaolo Spa ad estinzione parziale del contratto del 12/2/03 al prezzo di 1.209,00 US\$ per Oz;

Dott. Roberto Giansalvo

Via F.Filzi, 20 -66034 LANCIANO (CH)

Tel e fax 0872.717202 - Cell. + 39 346.2445300 – Fax mobile 178.600 4608

Pec: roberto.giansalvo@pec.it - Mail: boss@studiogiansalvo.it - giansalvo.roberto@gmail.com -
www.studiogiansalvo.it

- Il giorno 4/8/10 il contratto è stato rinnovato per 2 Kg di oro al tasso del 3,00% (computata considerando l'anno commerciale);
- Il giorno 28/3/11 il Cliente riconsegna 1 Kg di oro alla Banca Intesa SanPaolo Spa ad estinzione parziale del contratto del 12/2/03 al prezzo di 1.885,20 US\$ per Oz;
- Il giorno 5/5/11 il contratto è stato rinnovato per 0,99980 Kg di oro al tasso del 3,00% (computata considerando l'anno commerciale);
- Il giorno 20/12/11 il Cliente riconsegna 1 Kg di oro alla Banca ad estinzione parziale del contratto del 12/2/03 al prezzo di 1.602,00 US\$ per Oz;

Gli interessi e spese pagati sui contratti indicati sono i seguenti¹.

valuta	addebito
12/02/2003	51,65
12/01/2006	1.617,23
10/01/2006	51,65
08/02/2006	1.395,58
08/02/2006	120,95
08/02/2006	51,65
11/01/2007	1.958,07
12/01/2007	51,65
10/01/2008	1.926,36
10/01/2008	51,65
10/04/2008	583,48
10/04/2008	51,65
10/07/2008	619,56
03/10/2008	165,05
31/10/2008	60,28
08/01/2009	334,24
26/02/2009	1.447,82

¹ Si rileva la mancanza dei pagamenti del 2004 e del 2005.

26/02/2009	249,73
28/05/2009	409,42
28/05/2009	993,31
28/08/2009	218,21
28/08/2009	1.012,49
24/09/2009	80,08
26/11/2009	976,07
25/02/2010	1.004,40
25/02/2010	252,70
14/07/2010	198,05
06/04/2011	160,63
26/05/2011	299,68
05/09/2011	94,07
22/12/2011	157,84
23/11/2011	2.183,94
23/02/2012	1.813,37
TOTALE	20.642,51

Oltre ai pagamenti degli interessi, un altro costo del contratto “prestito in uso in oro” è determinato dalle variazioni del prezzo dell’oro nel corso del rapporto, prezzo che come è noto si è apprezzato notevolmente quasi in una curva continua.

Di seguito si espongono in valori in euro e dollari americani dell’oro alla stipula del contratto del ed alle estinzioni parziali del contratto avvenute 1 Kg per volta.

data
12/2/2003

31,11 grammi per 1 oz

5000 gr
160,74 oz
prezzo
357,2 oz US\$
57.416,33 US\$

0,93188 cambio \$-euro
53.505,13 costo oro all'aquisto

data
23/2/10

31,11 grammi per 1 oz
1000 gr
32,14 oz
1120,15 prezzo oz
36.006,11 US\$
0,73654 cambio \$-euro
26.519,94 costo oro
restituzione

data
1/6/10

31,11 grammi per 1 oz
1000 gr
32,14 oz
1227,75 prezzo oz
39.464,80 US\$
0,822707 cambio \$-euro
32.467,97 costo oro restituzione

data 12/7/10

31,11 grammi per 1 oz
1000 gr
32,14 oz
prezzo
1209 oz
38.862,10 US\$
0,791327 cambio \$-euro
costo oro
30.752,63 restituzione

data 5/9/11

31,11 grammi per 1 oz
1000 gr
32,14 oz
1885,2 prezzo oz
60.597,88 US\$
0,70927 cambio \$-euro
42.980,26 costo oro restituzione

data 20/12/11

31,11 grammi per 1 oz
1000 gr
32,14 oz
prezzo
1602 oz
51.494,70 US\$
0,764877 cambio \$-euro
39.387,11 costo oro restituzione

Dott. Roberto Giansalvo

Via F.Filzi, 20 -66034 LANCIANO (CH)

Tel e fax 0872.717202 - Cell. + 39 346.2445300 – Fax mobile 178.600 4608

Pec: roberto.giansalvo@pec.it - Mail: boss@studiogiansalvo.it - giansalvo.roberto@gmail.com -
www.studiogiansalvo.it

Paragonando l'operazione di prestito d'uso ad un mutuo, di poco più di 8 anni, in cui la Banca ha prestato al cliente Euro 53.505,13 al 12/2/03 ed ha ricevuto in cambio per restituzione interessi Euro 20.642,51 (interessi e spese pagate dal cliente nel corso del rapporto) ed Euro 172.107,90 si ha un TAEG del 18,194%, usando la formula di determinazione del TAE (Tasso Annuo Effettivo)

$$\sum_{k=1}^m \left[\frac{A_k}{(1+i)^{t_k}} \right] = \sum_{k'=1}^{m'} \left[\frac{A'_{k'}}{(1+i)^{t_{k'}}} \right]$$

dove:

i = TAE annuo, ovvero l'incognita ricercata, risolvendo l'equazione rispetto ad i , si trova il TAE;

k = numero d'ordine di un prestito;

k' = numero d'ordine di una "rata di rimborso";

A_k = importo del prestito numero K ;

$A'_{k'}$ = importo della rata di rimborso numero K ;

m = numero d'ordine dell'ultimo prestito;

m' = numero d'ordine dell'ultima rata di rimborso;

t_k = intervallo in anni e frazione di anno tra la data del prestito n. 1 e le date degli ulteriori prestiti dal n. 2 al numero m ;

$t_{k'}$ = intervallo in anni e frazione di anno tra la data del prestito n. 1 e le date degli ulteriori rate di rimborso dalla n. 2 al numero m ;

come da prospetto esposto:

TAEG CALCOLATO EX ANTE

TAE DEL 18,194%

DATE	GG	TOT. GG.	CAUSALI	EROGATO	RIMBORSI	SALDI	INTERESSI	CALCOLO TEG
b	c	d	e	f	g	h	i	l

Dott. Roberto Giansalvo

Via F.Filzi, 20 -66034 LANCIANO (CH)

Tel e fax 0872.717202 - Cell. + 39 346.2445300 – Fax mobile 178.600 4608

Pec: roberto.giansalvo@pec.it - Mail: boss@studiogiansalvo.it - giansalvo.roberto@gmail.com -
www.studiogiansalvo.it

12/02/2003			EROG.	53.505,13		53.505	-	53.505
12/02/2003	-	-	RIMBORSO		51,65	53.453		52
10/01/2006	1.063	1.063	RIMBORSO		1.617,23	51.836		994
12/01/2006	2	1.065	RIMBORSO		51,65	51.785		32
08/02/2006	27	1.092	RIMBORSO		1.395,58	50.389		846
08/02/2006	-	1.092	RIMBORSO		120,95	50.268		73
08/02/2006	-	1.092	RIMBORSO		51,65	50.216		31
11/01/2007	337	1.429	RIMBORSO		1.958,07	48.258		1.018
12/01/2007	1	1.430	RIMBORSO		51,65	48.207		27
10/01/2008	363	1.793	RIMBORSO		1.926,36	46.280		847
10/01/2008	-	1.793	RIMBORSO		51,65	46.229		23
10/04/2008	91	1.884	RIMBORSO		583,48	45.645		246
10/04/2008	-	1.884	RIMBORSO		51,65	45.594		22
10/07/2008	91	1.975	RIMBORSO		619,56	44.974		251
03/10/2008	85	2.060	RIMBORSO		165,05	44.809		64
31/10/2008	28	2.088	RIMBORSO		60,28	44.749		23
08/01/2009	69	2.157	RIMBORSO		334,24	44.414		124
26/02/2009	49	2.206	RIMBORSO		1.447,82	42.967		527
26/02/2009	-	2.206	RIMBORSO		249,73	42.717		91
28/05/2009	91	2.297	RIMBORSO		409,42	42.307		143
28/05/2009	-	2.297	RIMBORSO		993,31	41.314		347
28/08/2009	92	2.389	RIMBORSO		218,21	41.096		73
28/08/2009	-	2.389	RIMBORSO		1.012,49	40.083		339
24/09/2009	27	2.416	RIMBORSO		80,08	40.003		26
26/11/2009	63	2.479	RIMBORSO		976,07	39.027		314
23/02/2010	89	2.568	RIMBORSO		26.519,94	12.507		8.181
25/02/2010	2	2.570	RIMBORSO		1.004,40	11.503		310
25/02/2010	-	2.570	RIMBORSO		252,70	11.250		78
01/06/2010	96	2.666	RIMBORSO		32.467,97	137.274		9.577
12/07/2010	41	2.707	RIMBORSO		30.752,63	137.274		8.902
14/07/2010	2	2.709	RIMBORSO		198,05	137.274		57
06/04/2011	266	2.975	RIMBORSO		160,63	137.274		41
26/05/2011	50	3.025	RIMBORSO		299,68	137.274		75
05/09/2011	102	3.127	RIMBORSO		42.980,26	137.274		10.264
05/09/2011	-	3.127	RIMBORSO		94,07	137.274		22

Dott. Roberto Giansalvo

Via F.Filzi, 20 -66034 LANCIANO (CH)

Tel e fax 0872.717202 - Cell. + 39 346.2445300 – Fax mobile 178.600 4608

Pec: roberto.giansalvo@pec.it - Mail: boss@studiogiansalvo.it - giansalvo.roberto@gmail.com -
www.studiogiansalvo.it

23/11/2011	79	3.206	RIMBORSO		2.183,94	-	137.274		503	
20/12/2011	27	3.233	RIMBORSO		39.387,11	-	137.274		8.961	
	-	-	-		-		-		-	
	3.233	-	TOTALI		53.505	190.779	-	137.274	137.274	0

NOTE RELATIVE ALLA TABELLA N° 1):

- b) data di pagamento e restituzione oro;
- c) numero di giorni tra la data di scadenza e la precedente;
- d) numero progressivo dei giorni;
- e) causale assegnata ad ogni operazione;
- f) valore in euro dell'oro erogato
- g) interessi pagati e valore dell'oro in euro al rimborso
- h) somma progressiva dell'erogato di cui Sub f) al netto dei rimborsi di cui Sub g);
- i) totale interessi pagati;
- l) attualizzazione alla data del 12/2/03 di tutti i flussi dell'EROGATO di cui Sub f) e dei RIMBORSI di cui Sub g) secondo il tasso TAE del 18,194% tale che la loro differenza sia uguale a zero;

Il tasso soglia per la categoria dei mutui relativamente al periodo di erogazione del prestito d'uso in oggetto è dell'8,055% molto al di sotto del tasso applicato sul contratto analizzato del 18,194%.

Tale usurarietà comporta, secondo quanto previsto dall'art. 1815 c.c. II comma, sostituito dall'art. 4 della L. del 7/3/96 n. 108 l'azzeramento degli interessi pagati e la restituzione del solo capitale preso a prestito, con il ristorno di Euro 137.274,00 pagati oltre il capitale (oro) erogato.

Qualora il cliente avesse contratto un mutuo per far fronte alle proprie esigenze di impresa di Euro 53.505,13 al massimo tasso sul mercato, vale a dire tasso oltre il quale si sarebbe praticato un tasso usurario il costo di tale finanziamento a 8 anni sarebbe stato di Euro 19.274,00 di interessi contro i 137.274,00 euro pagati con il contratto d'uso in oro.

Dal prospetto in basso si può evidenziare quanto detto:

PIANO DI AMMORTAMENTO RICACOLATO AL TASSO NOMINALE DEL 8,055%	
GENERATORE PIANO AMMORTAMENTO PROGRESSIVO	
Finanziato Lire	53.505
Numero Rate	96

Tasso Cliente		8,055	%		Rata in EURO		
Rate / Anno		12	Finanziato in EURO		27,63		
		Frequenza			Mensile	Posticipato	
Data Rata	Num. Rata	Importo Rata	Quota Capitale	Quota Interesse	Capitale Residuo	Interessi Rimborsati	Capitale Rimborsato
12/02/2003	1	758	399	359	53.106	359	399
12/03/2004	2	758	401	356	52.705	716	800
12/04/2004	3	758	404	354	52.301	1.069	1.204
12/05/2004	4	758	407	351	51.894	1.420	1.611
12/06/2004	5	758	410	348	51.485	1.769	2.021
12/07/2004	6	758	412	346	51.072	2.114	2.433
12/08/2004	7	758	415	343	50.657	2.457	2.848
12/09/2004	8	758	418	340	50.239	2.797	3.266
12/10/2004	9	758	421	337	49.819	3.135	3.686
12/11/2004	10	758	423	334	49.395	3.469	4.110
12/12/2004	11	758	426	332	48.969	3.800	4.536
12/01/2005	12	758	429	329	48.540	4.129	4.965
12/02/2005	13	758	432	326	48.108	4.455	5.397
12/03/2005	14	758	435	323	47.673	4.778	5.832
12/04/2005	15	758	438	320	47.235	5.098	6.270
12/05/2005	16	758	441	317	46.794	5.415	6.711
12/06/2005	17	758	444	314	46.350	5.729	7.155
12/07/2005	18	758	447	311	45.903	6.040	7.602
12/08/2005	19	758	450	308	45.454	6.348	8.051
12/09/2005	20	758	453	305	45.001	6.653	8.504
12/10/2005	21	758	456	302	44.545	6.956	8.960
12/11/2005	22	758	459	299	44.086	7.255	9.419
12/12/2005	23	758	462	296	43.624	7.550	9.881
12/01/2006	24	758	466	292	43.158	7.842	10.347
12/02/2006	25	758	468	290	42.690	8.132	10.815
12/03/2006	26	758	472	286	42.218	8.418	11.287
12/04/2006	27	758	474	283	41.743	8.701	11.762
12/05/2006	28	758	478	280	41.266	8.981	12.240
12/06/2006	29	758	481	277	40.785	9.258	12.720
12/07/2006	30	758	484	274	40.301	9.532	13.204
12/08/2006	31	758	487	271	39.813	9.803	13.692
12/09/2006	32	758	491	267	39.323	10.070	14.182
12/10/2006	33	758	494	264	38.829	10.334	14.676
12/11/2006	34	758	498	260	38.331	10.593	15.175
12/12/2006	35	758	501	257	37.830	10.851	15.675
12/01/2007	36	758	504	254	37.326	11.105	16.179
12/02/2007	37	758	507	251	36.819	11.355	16.686
12/03/2007	38	758	511	247	36.308	11.602	17.197
12/04/2007	39	758	514	244	35.794	11.846	17.711
12/05/2007	40	758	518	240	35.276	12.086	18.229

Dott. Roberto Giansalvo

Via F.Filzi, 20 -66034 LANCIANO (CH)

Tel e fax 0872.717202 - Cell. + 39 346.2445300 – Fax mobile 178.600 4608

Pec: roberto.giansalvo@pec.it - Mail: boss@studiogiansalvo.it - giansalvo.roberto@gmail.com -
www.studiogiansalvo.it

12/06/2007	41	758	521	237	34.755	12.323	18.750
12/07/2007	42	758	525	233	34.231	12.557	19.274
12/08/2007	43	758	528	230	33.703	12.786	19.803
12/09/2007	44	758	532	226	33.171	13.013	20.334
12/10/2007	45	758	535	223	32.636	13.235	20.869
12/11/2007	46	758	540	218	32.096	13.453	21.409
12/12/2007	47	758	542	215	31.554	13.669	21.952
12/01/2008	48	758	546	212	31.007	13.881	22.498
12/02/2008	49	758	550	208	30.458	14.089	23.047
12/03/2008	50	758	553	204	29.904	14.293	23.601
12/04/2008	51	758	558	200	29.346	14.493	24.159
12/05/2008	52	758	561	197	28.785	14.690	24.720
12/06/2008	53	758	565	193	28.221	14.883	25.284
12/07/2008	54	758	568	189	27.652	15.073	25.853
12/08/2008	55	758	572	186	27.080	15.258	26.425
12/09/2008	56	758	576	182	26.504	15.440	27.001
12/10/2008	57	758	581	177	25.923	15.617	27.582
12/11/2008	58	758	584	174	25.339	15.791	28.166
12/12/2008	59	758	588	170	24.751	15.961	28.754
12/01/2009	60	758	563	195	24.189	16.157	29.316
12/02/2009	61	758	596	162	23.593	16.319	29.912
12/03/2009	62	758	600	158	22.993	16.477	30.512
12/04/2009	63	758	604	154	22.390	16.631	31.115
12/05/2009	64	758	608	150	21.782	16.781	31.723
12/06/2009	65	758	612	146	21.170	16.927	32.335
12/07/2009	66	758	616	142	20.554	17.069	32.951
12/08/2009	67	758	620	138	19.934	17.207	33.571
12/09/2009	68	758	624	134	19.310	17.341	34.195
12/10/2009	69	758	628	129	18.682	17.470	34.824
12/11/2009	70	758	633	125	18.049	17.595	35.456
12/12/2009	71	758	637	121	17.412	17.716	36.093
12/01/2010	72	758	641	117	16.771	17.833	36.734
12/02/2010	73	758	645	112	16.125	17.946	37.380
12/03/2010	74	758	650	108	15.476	18.054	38.030
12/04/2010	75	758	654	104	14.821	18.054	38.684
12/05/2010	76	758	659	99	14.163	18.153	39.342
12/06/2010	77	758	663	95	13.500	18.248	40.005
12/07/2010	78	758	667	90	12.833	18.338	40.673
12/08/2010	79	758	672	86	12.161	18.424	41.344
12/09/2010	80	758	676	81	11.484	18.506	42.021
12/10/2010	81	758	681	77	10.803	18.583	42.702
12/11/2010	82	758	686	72	10.118	18.655	43.387
12/12/2010	83	758	690	68	9.428	18.723	44.077
12/01/2011	84	758	695	63	8.733	18.786	44.772
12/02/2011	85	758	699	58	8.033	18.845	45.472
12/03/2011	86	758	704	54	7.329	18.898	46.176
12/04/2011	87	758	709	49	6.621	18.947	46.885
12/05/2011	88	758	714	44	5.907	18.992	47.598
12/06/2011	89	758	718	39	5.189	19.031	48.317

Dott. Roberto Giansalvo

Via F.Filzi, 20 -66034 LANCIANO (CH)

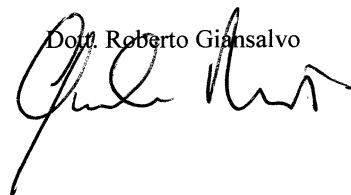
Tel e fax 0872.717202 - Cell. + 39 346.2445300 – Fax mobile 178.600 4608

Pec: roberto.giansalvo@pec.it - Mail: boss@studiogiansalvo.it - giansalvo.roberto@gmail.com -
www.studiogiansalvo.it

12/07/2011	90	758	723	35	4.465	19.066	49.040
12/08/2011	91	758	728	30	3.737	19.096	49.768
12/09/2011	92	758	733	25	3.004	19.121	50.501
12/10/2011	93	758	738	20	2.266	19.141	51.239
12/11/2011	94	758	743	15	1.524	19.156	51.981
12/12/2011	95	758	748	10	776	19.166	52.729
12/01/2012	96	758	753	5	23	19.171	53.482

Con osservanza.

Dott. Roberto Giansalvo



Dott. Roberto Giansalvo

Via F.Filzi, 20 -66034 LANCIANO (CH)

Tel e fax 0872.717202 - Cell. + 39 346.2445300 – Fax mobile 178.600 4608

Pec: roberto.giansalvo@pec.it - Mail: boss@studiogiansalvo.it - giansalvo.roberto@gmail.com -
www.studiogiansalvo.it