

**THERIUM.**

IL LITIGATION FUNDING:  
NUOVE OPPORTUNITÀ PER  
LE PROCEDURE  
CONCORSUALI

MARZO 19, 2019

# THERIUM.

- Fondato nel Gennaio 2009 per essere il leader nel finanziamento a rischio del contenzioso legale e degli arbitrati in UK.
- I soci fondatori sono entrambi avvocati.
- Therium e' un membro fondatore dell'Association of Lititigation Funders (Code of Conduct).
- Sono tra i finanziatori piu' attivi sul mercato Inglese e sul mercato Internazionale.
- Piu' di \$800 milioni raccolti dagli investitori; circa 150 accordi per finanziare contenziosi ( richieste di danni per circa \$36 miliardi)

## THERIUM.

### CARATTERISTICHE DEL FINANZIAMENTO DEL CONTENZIOSO.

- Therium propone di finanziare i costi legali di un contenzioso in cambio di una percentuale sull'eventuale indennizzo e/o un multiplo del finanziamento.
- Il finanziamento non è un prestito: l'ammontare investito da Therium è perso se il contenzioso non ha buon fine.
- L'attività principale di Therium è di offrire la copertura delle spese legali del contenzioso.
- Il cliente mantiene il controllo del contenzioso e decide come accordarsi sempre secondo le indicazioni del proprio legale.
- Therium può farsi carico di tutte le spese, inclusi i costi e le spese del procedimento, o solo una parte contingente o ancora, solo le spese vive legali.
- Therium può provvedere anche alla copertura dei rischi di soccombenza.

# THERIUM.

## CATEGORIE DI CONTENZIOSI FINANZIATI.

Il funding si applica a molte categorie di contenziosi commerciali e arbitrati internazionali così come complesse controversie:

- Casi tipici:
  - Commerciali generali/ dispute contrattuali
  - Dispute tra azionisti
  - Negligenza professionale
  - Group e class action
  - Servizi finanziari
  - Proprietà intellettuale
  - Insolvenza
  - Concorrenza e antitrust
  - Arbitrati Internazionali (es. ICC, UNCITRAL)
  - Arbitrati sui contratti d'investimento

## **THERIUM.**

### **DIMENSIONE DEI CONTENZIOSI E DEGLI EVENTUALI INVESTIMENTI.**

- Il funding può essere fatto su contenziosi di varie dimensioni.

La cifra tipica dell'investimento in Europa è compresa tra 1 e 3 milioni di Euro (in Italia anche 200,000 Euro)

Come regola generale, i danni attesi sono di solito almeno 6/10 volte l'importo del finanziamento.

# THERIUM.

## PRINCIPALI CRITERI DI SELEZIONE DEI CONTENZIOSI.

- Validità e dimensione del contenzioso
  - aspetti legali ed economici.
- Recuperabilità dell'eventuale indennizzo
  - capacità finanziaria della controparte.
- Stato di avanzamento della causa
  - problemi, rischi, volatilità e tempistiche.
- Identità dell'attore
  - impegno a proseguire con la causa da parte dell'attore.
- Aspetto economico quantitativo
  - costi relativi al valore intrinseco della causa, eventuali profitti e durata prevista
- Equilibrio del portafoglio dei contenziosi
  - idoneità per quanto riguarda il mandato del fondo, il luogo, il settore e la dimensione.

## **THERIUM.**

### **CONDIZIONI TIPICHE DEL FINANZIAMENTO DEL CONTENZIOSO.**

- Le condizioni di finanziamento generalmente prevedono il ritorno del capitale investito oltre al maggiore tra un multiplo sulle tranche erogate o una percentuale dell'indennizzo ricevuto.
- I multipli sono standard: 3 volte il valore delle tranche erogate. Le percentuali sono su misura del caso, tenendo conto della relazione tra costi ed indennizzo.

# THERIUM.

## DOCUMENTAZIONE PER IL FINANZIAMENTO.

Tipica documentazione per il finanziamento :

- Accordo sul finanziamento del contenzioso (“Litigation Funding Agreement”): tra Therium e l’attore; gli avvocati non fanno parte di tale accordo.
- Accordo di Priorità: tra il cliente, Therium e i gli avvocati.

## THERIUM.

### BENEFICI DEL FINANZIAMENTO DEL CONTENZIOSO.

- Possibilità di usufruire di queste opportunità anche per attori con limitate disponibilità economiche con un'azione verso una controparte con maggiori disponibilità.
- Libera il flusso di cassa e rimuove il peso economico sui budgets legali per attori a cui può mancare budget per la causa o non inclini a investire risorse sostanziali per la causa.
- Mitiga un potenziale downside finanziario dovuto alla causa per i clienti sensibili al rischio.
- Fornisce fondi per richiedenti solvibili ma privi di liquidità.
- Soddisfa il rischio dei costi di soccombenza attraverso finanziamenti/assicurazione.
- Therium porta la sua esperienza nel contenzioso e il suo interesse e' strettamente allineato con quello del cliente.

# **THERIUM.**

## **ATTIVITÀ IN ITALIA E CONFRONTO CON LA SPAGNA**

Forte sviluppo in termini di interesse e opportunità

In Spagna: arbitrati/cause internazionali e cause nei tribunali civili

In Italia: soprattutto arbitrati/cause internazionali

Class/group action: spazi limitati in Italia; più opportunità in Spagna

In generale le spese legali sono più contenute in Italia rispetto ad altri Paesi europei, quindi meno spazio per litigation funding; in Spagna le spese legali sono più alte.

In Italia, nonostante i problemi, ci sono aree interessanti:

Concorrenza e antitrust:

cause civili a seguito di una decisione della Commissione EU

Controversie contro istituzioni finanziarie

Controversie nell'ambito di procedure concorsuali

## THERIUM.

# LITIGATION FUNDING E LE PROCEDURE CONCURSUALI

Litigation Funding può risolvere il problema di mancanza di liquidità nel caso di una causa costosa, senza perdere controllo della controversia.

Litigation Funding offre anche una copertura per il rischio di costi di soccombenza, soprattutto per cause/arbitrati internazionali

- Le aziende in procedure concorsuali sono interessanti per un Funder perché la procedura offre, in parte, una risposta ad alcune problematiche:

- un quadro legale e procedurale più chiaro

- tempi meno lunghi o più prevedibili

- interventi mirati possibili (esecuzioni, anche all'estero)

- maggiore chiarezza sulla possibilità di settlement

**THERIUM.**

## ESPERIENZA NEL FINANZIAMENTO DI IMPRESE INSOLVENTI

Therium è attiva in Gran Bretagna, Stati Uniti ed in Europa

Presso Therium a Londra è presente un avvocato specializzato in casi di insolvenza

Esempi di azioni legali finanziate (fuori dall'Italia):

- nei confronti del consiglio di amministrazione e dei revisori dei conti per frode fiscale
- una ristrutturazione aziendale che ha causato l'insolvenza dell'impresa
- impresa di costruzioni fallita contro un cliente (un municipio) a causa della risoluzione illegittima del contratto
- arbitrato ECT (Tratto sulla Carta dell'Energia) di una impresa operante nel settore delle energie rinnovabili

**THERIUM.**

## PROPOSTE DI CONCORDATO FALLIMENTARE

Ci sono vantaggi sia per l'impresa in procedura fallimentare che per Therium

Consente al curatore fallimentare di portare a termine la procedura

Dà a Therium più controllo sul contenzioso e sull'eventuale settlement

Sono possibili vari opzioni: sia del pagamento up front che della possibilità' di condividere i proventi.

Therium è più orientate a questa soluzione (Proposte di Concordato Fallimentare) che litigation funding tradizionale quando le controversie hanno luogo in Italia.

**THERIUM.**

## PROPOSTE DI CONCORDATO

### ESEMPI IN ITALIA:

Azioni di responsabilita' nel confronti del consiglio di amministrazione e sindaci

Azioni di responsabilita' nei confronti dei revisori dei conti e del notaio per  
negligenza

Azione revocatoria nei confronti della banca

**THERIUM.**

CONTATTI

Oliver Novick

[o.novick@therium.com](mailto:o.novick@therium.com)

0039 334 6333283

Grazie per l'attenzione