

## **Relazione della società di revisione ai sensi degli artt. 14 e 16 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39**

All'Azionista Unico della  
Deutsche Leasing Italia S.p.A.

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio, costituito dalla situazione patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla relativa nota integrativa, della Deutsche Leasing Italia S.p.A. chiuso al 30 settembre 2012. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05, compete agli amministratori della Deutsche Leasing Italia S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.  
  
Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 12 gennaio 2012.
- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Deutsche Leasing Italia S.p.A. al 30 settembre 2012 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa della Deutsche Leasing Italia S.p.A. per l'esercizio chiuso a tale data.
- 4 La Società, come richiesto dalla legge, ha inserito nella nota integrativa i dati essenziali dell'ultimo bilancio della società che esercita su di essa l'attività di direzione e coordinamento. Il giudizio sul bilancio di Deutsche Leasing Italia S.p.A. non si estende a tali dati.

- 5 La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti compete agli amministratori della Deutsche Leasing Italia S.p.A.. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Deutsche Leasing Italia S.p.A. al 30 settembre 2012.

Milano, 14 gennaio 2013

KPMG S.p.A.



Luca Beltramme  
Socio

**Deutsche Leasing Italia S.p.A.**

Società soggetta all'attività di controllo e coordinamento di Deutsche Sparkassen Leasing AG & Co. KG

---

**Deutsche Leasing Italia S.p.A.**

**Strada 1, Palazzo F1- Milanofiori  
20090 Assago – Milano**

**Capitale sociale 15.000.000 i.v.**

**R.I.MI 04467040483 – R.E.A. MI 1485670**

**P.IVA 12559870154 - C.F. 04467040483**

**ABI 32282.6**

## **BILANCIO AL 30 SETTEMBRE 2012**

## Indice

### DEUTSCHE LEASING ITALIA S.p.A. BILANCIO AL 30 SETTEMBRE 2012

|   |     |
|---|-----|
| CARICHE SOCIALI   | 3   |
| NOTA INTRODUTTIVA   | 4   |
| RELAZIONE SULLA GESTIONE  | 5   |
| STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO  | 21  |
| STATO PATRIMONIALE  | 22  |
| CONTO ECONOMICO   | 24  |
| PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA INTERMEDIARI FINANZIARI           | 25  |
| PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO 30/09/2012 – 30/09/2011   | 26  |
| PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO 30/09/2010 – 30/09/2011   | 27  |
| RENDICONTO FINANZIARIO  | 28  |
| NOTA INTEGRATIVA  | 30  |
| PARTE A – POLITICHE CONTABILI   | 30  |
| A 1 - PARTE GENERALE  | 30  |
| A 2 - PARTE RELATIVA AI PRINCIPALI AGGREGATI DI BILANCIO                  | 31  |
| A 3 – INFORMATIVA SUL FAIR VALUE  | 39  |
| PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE                           | 41  |
| ATTIVO  | 41  |
| PASSIVO   | 57  |
| PARTE C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO                                | 66  |
| PARTE D – ALTRE INFORMAZIONI  | 80  |
| SEZIONE 1 RIFERIMENTI SPECIFICI SULL'OPERATIVITÀ SVOLTA                   | 80  |
| SEZIONE 3 INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA | 89  |
| SEZIONE 4 INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO                                     | 103 |
| SEZIONE 5 PROSPETTO ANALITICO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA               | 108 |
| SEZIONE 6 OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE                                  | 109 |
| SEZIONE 7 ALTRI DETTAGLI INFORMATIVI                                      | 111 |

## CARICHE SOCIALI

### Consiglio di Amministrazione

*Presidente:* Kai Ostermann

*Vice Presidente:* Bernd Schröck

*Consigliere Delegato:* Roberto Quarantelli

### Collegio Sindacale

*Presidente:* Roberto Lazzarone

*Sindaci effettivi:* Paolo Giovanni Agugini  
Paolo Zucca

*Sindaci supplenti:* Raffaele Rech

## Nota Introduttiva

Questo Bilancio è il sesto redatto in base ai principi contabili internazionali IAS/IFRS adottati dalla Unione Europea ed in vigore al 30 settembre 2012, secondo quanto disposto dalle istruzioni della Banca d'Italia del 13 marzo 2012 per la redazione dei bilanci degli Intermediari Finanziari iscritti nell'Elenco speciale.

I dati comparativi al 30 settembre 2011 sono stati determinati anch'essi sulla base degli IAS/IFRS in vigore a tale data.

## Struttura e contenuto del documento

Il Bilancio si compone di schemi contabili (*Stato patrimoniale, Conto economico, Prospetto delle variazioni di patrimonio netto, Rendiconto finanziario e Prospetto della redditività complessiva*), della Nota integrativa ed è corredato da una Relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione, sui risultati economici conseguiti e sulla situazione patrimoniale e finanziaria della Società.

Con riferimento alla società controllata, nell'evidenziare che l'informativa sull'attività ed i risultati della stessa è riportata nella Relazione sulla gestione, si sottolinea che la Società, in linea con le norme che disciplinano la materia, non ha provveduto alla redazione del bilancio consolidato in quanto lo stesso viene redatto dalla società capogruppo Deutsche Sparkassen Leasing AG & Co. KG.

## RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Azionisti,

Vi sottoponiamo, per l'esame e approvazione, il Bilancio d'esercizio al 30 settembre 2012, rappresentativo del dodicesimo esercizio sociale dall'inizio dell'attività di locazione intrapresa nel gennaio 1999.

Il bilancio è stato oggetto di revisione contabile da parte della società KPMG S.p.A. ed è stato redatto secondo i principi contabili internazionali ed in conformità all'attuale normativa.

## Scenario macroeconomico

La Vostra Società ha continuato ad operare in un contesto economico caratterizzato da incertezza e volatilità dei mercati.

L'economia mondiale ha subito un progressivo rallentamento, dovuto all'indebolimento sia nei paesi avanzati sia in quelli emergenti.

Il Fondo Monetario Internazionale (FMI) conferma la contrazione nella crescita economica mondiale che nel terzo trimestre si attesta al 3,3%.

Le previsioni di crescita per il 2013 (3,6%), risentono del clima di incertezza sugli sviluppi dell'economia nell'area euro e sulla politica di bilancio statunitense.

Nell'area euro permangono forti tensioni nel mercato dei debiti sovrani ed alti livelli di disoccupazione. Conseguentemente, la situazione economico-patrimoniale di imprese e famiglie è debole.

In risposta alla situazione congiunturale, l'Unione Europea, tramite il Consiglio direttivo della Banca Centrale Europea (BCE), ha annunciato le modalità attuative delle operazioni di politica monetaria a sostegno dell'economia Europea (c.d. *Outright Monetary Transaction OMT*) e dall'8 ottobre 2012 reso formalmente attivo lo *European Stability Mechanism*.

Per quanto attiene lo stato generale dell'economia italiana, per il 2012 è confermata la tendenziale riduzione del disavanzo pubblico e un miglioramento nelle dinamiche di contenimento dei costi per la pubblica amministrazione.

Tuttavia nelle previsioni degli economisti la crescita economica, rappresentata dal PIL, subirà una contrazione del 2,4%, assestandosi nel 2013 intorno allo -0,5%, incrementando l'incidenza del debito pubblico sul prodotto interno lordo che si attesterebbe attorno 126%.

In base alle stime del Governo, a fine 2012 il saldo primario e l'indebitamento netto dovrebbero collocarsi rispettivamente al 2,9% e -2,6% del PIL, rafforzando il miglioramento dei conti pubblici.

Nei prossimi anni le politiche di governo e le manovre correttive dei conti saranno imperniate al raggiungimento del pareggio di bilancio con misure di contenimento delle spese primarie, in particolare di quelle in conto capitale.

In base ai dati Istat e di stime della Banca d'Italia, la produzione industriale ha registrato nel terzo trimestre una dinamica negativa, con contrazione degli investimenti in macchinari, attrezzature e mezzi di trasporto; la propensione degli imprenditori in tal senso rimane incerta anche in considerazione delle prospettive a breve dei mercati europei e del quadro politico che andrà a delinarsi con le elezioni previste nella primavera del 2013.

A mitigazione dei dati sopra esposti, il complesso delle esportazioni e in generale la capacità manifatturiera del Paese tuttora mantiene l'Italia nelle primissime posizioni in campo mondiale.

**Tavola riepilogativa degli scenari macro economici**  
(variazioni percentuali sull'anno precedente)  
Fonte: FMI, World Economic Outlook, ottobre 2012

|                        | 2011       | 2012       | 2013       |
|------------------------|------------|------------|------------|
| <b>PIL Mondo</b>       | <b>3,8</b> | <b>3,3</b> | <b>3,6</b> |
| <b>Paesi avanzati</b>  | <b>1,6</b> | <b>1,3</b> | <b>1,5</b> |
| Area dell'Euro         | 1,4        | -0,4       | 0,2        |
| Giappone               | -0,8       | 2,2        | 1,2        |
| Regno Unito            | 0,8        | -0,4       | 1,1        |
| Stati Uniti            | 1,8        | 2,2        | 2,1        |
| <b>Paesi emergenti</b> | <b>6,2</b> | <b>5,3</b> | <b>5,6</b> |
| Brasile                | 2,7        | 1,5        | 4,0        |
| Cina                   | 9,2        | 7,8        | 8,2        |
| India                  | 6,8        | 4,9        | 6,0        |
| Russia                 | 4,3        | 3,7        | 3,8        |

Per quanto attiene il mercato del lavoro, l'andamento del tasso di disoccupazione medio nazionale si attesta al 10,5%, in peggioramento rispetto al trend degli anni precedenti e con percentuali maggiori nelle regioni storicamente più deboli.

In tale contesto, la fascia fra i 15 e 24 anni è quella che presenta il tasso di disoccupazione più elevato, attestandosi al 33,9%: in particolare l'inversione nella domanda di lavoro da parte delle imprese, da qualifiche più elevate a mansioni manuali o esecutive, impatta il tasso occupazionale di laureati e diplomati.

In ultimo, l'inflazione è stabile al 3%, per effetto dell'aumento di un punto percentuale dell'IVA eseguito nel corso del 2011 e dell'incremento dei costi energetici.

Secondo le attese degli operatori statistici e degli economisti nel 2013 l'inflazione diminuirà al 2,3%.

Nel corso del 2012 le condizioni dei mercati finanziari internazionali hanno registrato oscillazioni che riflettono l'instabilità della fiducia verso il debito sovrano di taluni paesi dell'area Euro e sulla stabilità della moneta unica. Tuttavia, gli interventi della BCE di fine luglio hanno contribuito a calmierare i mercati e gli spread sui titoli di Stato italiani.

Il sistema bancario italiano è solido ma sottoposto alle tensioni nei mercati interbancari e orientato a politiche restrittive nella concessione di credito, mentre la qualità del credito permane bassa.

In questo scenario di dati e previsioni, l'instabilità politica dei partiti dell'intero arco costituzionale preoccupa gli investitori istituzionali e privati, alimentando un clima d'incertezza sul sistema Paese da parte degli industriali e, in particolare, un potenziale rallentamento nel flusso d'investimenti in beni strumentali necessari ad agganciare la ripresa economica.

A conclusione, di seguito si riproduce una tabella sinottica riportante il trend di alcuni indicatori macroeconomici.

| Indicatori macroeconomici    | 2008   | 2009   | 2010 | 2011 | 2012              |
|------------------------------|--------|--------|------|------|-------------------|
|                              |        |        |      |      | <b>Previsione</b> |
| Prodotto Interno Lordo (PIL) | - 1,0% | - 4,7% | 1,1% | 0,4% | -2,4%             |
| Inflazione                   | 2,2%   | 0,8%   | 1,5% | 2,9% | 3,0%              |
| Tasso di disoccupazione      | 7,1%   | 8,0%   | 8,5% | 8,4% | 10,5%             |
| Debito pubblico / PIL        | 106,5% | 115%   | 119% | 120% | 126%              |

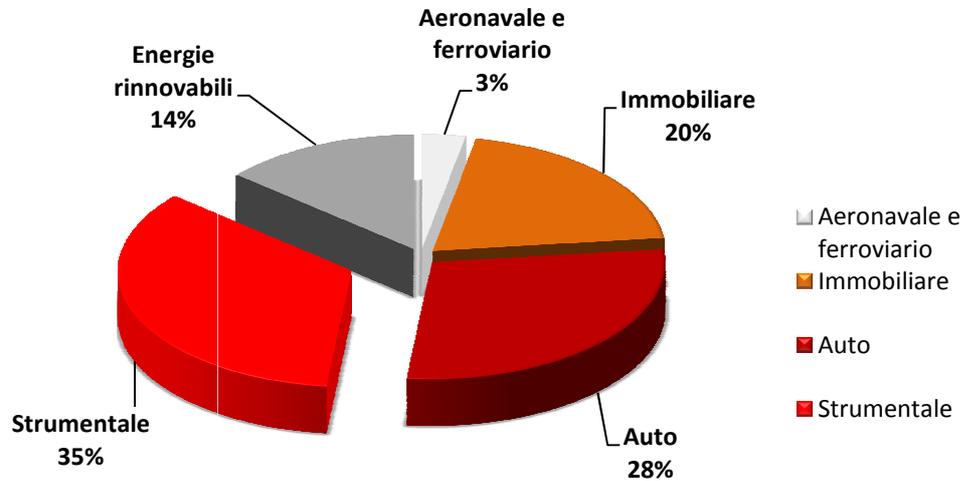
## Il mercato della locazione finanziaria in Italia

I principali dati statistici forniti da ASSILEA testimoniano il perdurare di forti difficoltà del comparto, registrando nel corso del 2012 una contrazione nei volumi di nuova produzione attorno al 40% e del 20% come numero di operazioni.

Con attenzione al settore strumentale, i dati sul numero di operazioni e volumi di stipulato evidenziano rispettivamente una contrazione del 13% e del 25%.

I dati evidenziano una forte riduzione degli investimenti, effetto delle politiche restrittive nella concessione del credito, del calo di fiducia delle imprese verso le prospettive economiche e, in generale, alla riduzione delle fonti di finanziamento alle proprie consociate specializzate nel leasing da parte delle principali banche.

## Andamento dello stipulato



|                          | 2011           |                   | 2012           |                   | VAR %          |                |
|--------------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|----------------|
|                          | N. CONTRATTI   | VALORE BENE       | N. CONTRATTI   | VALORE BENE       | N. CONTRATTI   | VALORE BENE    |
| AUTO                     | 122.819        | 4.435.480         | 99.101         | 3.320.435         | -19,31%        | -25,14%        |
| STRUMENTALE              | 84.407         | 5.355.985         | 73.153         | 4.021.139         | -13,33%        | -24,925        |
| AERONAVALE E FERROVIARIO | 1.141          | 731.617           | 354            | 355.326           | -68,97%        | -51,43%        |
| IMMOBILIARE              | 6.224          | 5.699.828         | 2.827          | 2.347.068         | -54,58%        | -58,82%        |
| ENERGIE RINNOVABILI      | 1549           | 3.254.288         | 1.182          | 1.606.975         | -23,69%        | -50,62%        |
| <b>TOTALE</b>            | <b>216.140</b> | <b>19.477.198</b> | <b>176.617</b> | <b>11.650.943</b> | <b>-18,29%</b> | <b>-40,18%</b> |

Fonte: Assilea settembre 2011/2012, valori beni in migliaia

A fronte di un trend negativo in tutti i comparti, le contrazioni più significative in termini assoluti sono da ascrivere al settore immobiliare, colonna portante del settore anti credit crunch, e dal ridimensionamento degli interventi nelle energie rinnovabili (in particolare il fotovoltaico).

## Il Gruppo Deutsche Leasing nel mondo

Il Gruppo Deutsche Leasing sta attuando, pur con qualche modifica quantitativa, il “Piano Strategico 2019”. Tra gli altri pilastri, il piano decennale conferma ancora una volta l'importanza strategica ed economica dell'attività internazionale, sempre più improntata al Vendor Business ed al supporto delle PMI e dei clienti della casa madre e delle Sparkassen.

La gestione centralizzata dei “*Global Vendor Managers*” e del c.d. *German Desk-Referral Business* continuerà a guidare le opportunità e necessità di cross-selling tra i Partners commerciali internazionali e le varie entità del Gruppo, incluso il mercato domestico.

In un contesto economico estremamente difficile, al 30 settembre 2012 il Gruppo ha registrato 7,2 miliardi di Euro di stipulato, registrando un incremento del 3.7% rispetto al precedente esercizio (*al netto della cessione della divisione DL SKP*).

Il dato è da considerarsi particolarmente soddisfacente se si considera la recessione in alcuni Paesi dove il gruppo è presente.

La capogruppo ha inoltre realizzato una performance reddituale positiva, superiore agli esercizi precedenti e alle previsioni di budget.

Le sole controllate estere, nonostante la recessione mondiale, hanno generato un incremento dello stipulato pari al 14% rispetto all'esercizio precedente.

Nonostante il persistere della prudenza nella concessione del credito alle imprese, il Gruppo Deutsche Leasing ha quindi colto le opportunità derivanti dalla sempre maggiore integrazione nel mondo delle Sparkassen e della diversificazione territoriale.

La capogruppo, da anni leader in Germania e tra le prime cinque società di leasing in campo europeo, nell'ultimo decennio ha costruito una struttura internazionale con sedi dislocate in diversi paesi quali: Austria, Benelux, Brasile, Bulgaria, Canada, Cina, Francia, Regno Unito, Irlanda, Italia, Polonia, Portogallo, Repubblica Ceca, Romania, Russia, Slovacchia, Spagna, Stati Uniti d'America, Svezia e Ungheria.



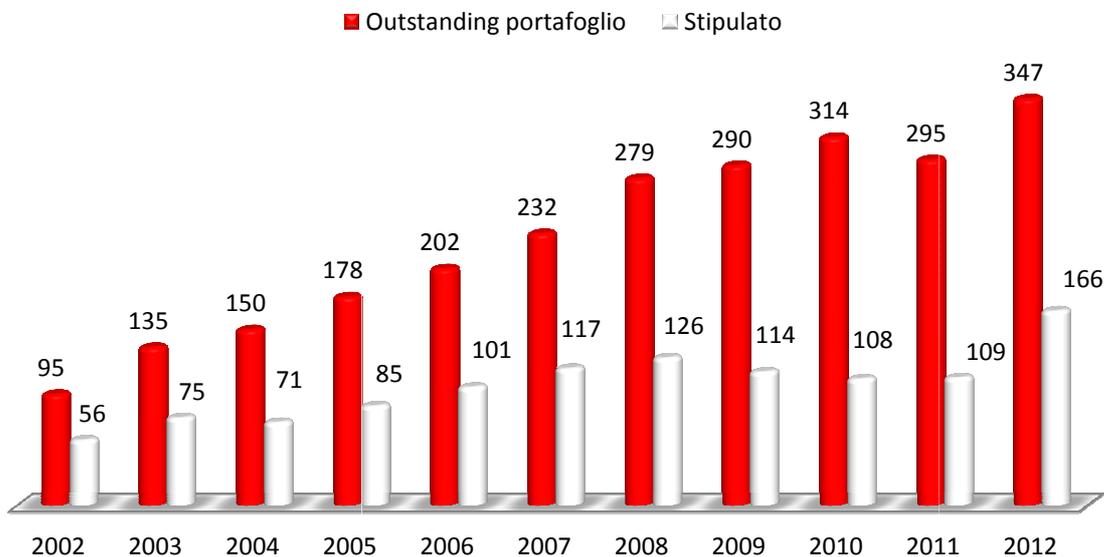
## Il Gruppo Deutsche Leasing in Italia

Per ottemperare alla Missione Aziendale, la Vostra Società (*denominata in seguito anche DLI*) ha operato in linea con la natura giuridica italiana di intermediario finanziario, facendo costantemente riferimento alle strategie della casa madre, usufruendo al meglio delle sinergie di gruppo e utilizzando le risorse in capo all'azionista in campo commerciale ed operativo.

Qui di seguito si riportano schematicamente la suddivisione e l'evoluzione del portafoglio in locazione della vostra Società e della controllata Deutsche Leasing Operativo. S.r.l. (*denominata in seguito anche DLO*).

### Evoluzione portafoglio D.L.I. S.p.A. & D.L.O. S.r.l.

(dati espressi in milioni)



Nel corso dell'esercizio chiusosi al 30 settembre 2012, le due Società hanno complessivamente stipulato contratti per un valore di circa 166 milioni di Euro; il taglio medio (*i.e. media aritmetica*) delle singole operazioni si è attestato intorno a 270 mila Euro in Deutsche Leasing Italia S.p.A. e 32 mila Euro in Deutsche Leasing Operativo S.r.l., con una netta concentrazione nel Nord Italia.

Le statistiche ASSILEA a settembre 2012, relative al solo mercato dei beni industriali strumentali, riconfermano il Gruppo Deutsche Leasing Italia (*Deutsche Leasing Italia S.p.A. e Deutsche Leasing Operativo S.r.l.*) nelle prime 15 posizioni come valore di contratti stipulati nei primi 9 mesi dell'anno solare.

Il grado di penetrazione con i partner commerciali con cui il Gruppo collabora, oltre alla riconfermata volontà dell'azionista di supportare strategicamente e tatticamente l'attività delle filiali estere, garantiscono la capacità di mantenere l'attuale posizione di mercato ed agganziare le opportunità che si verranno a delineare nel momento di una consistente ripresa economica.

## L'attività di Deutsche Leasing Italia S.p.A.

La differenziazione di prodotti e settori merceologici, pur rivolta quasi esclusivamente al “*industrial equipment*”, è da considerarsi ottimale e risponde alla volontà dell'azionista di riferimento di supportare lo sviluppo internazionale del *Vendor Business* con un adeguato frazionamento dei rischi, piuttosto che perseguire una crescita dimensionale fine a se stessa.

Collaborando con produttori multinazionali e distributori di beni strumentali leader nei rispettivi settori di appartenenza, la Società è attiva nei settori macchine per la stampa, carrelli elevatori, piattaforme aeree, gru mobili e a torre, impianti di imbottigliamento e packaging, macchine utensili per lavorazioni meccaniche e lo stampaggio plastico, macchinari per l'edilizia, movimento terra e perforazioni, macchine operatrici stradali, elicotteri.

Nel corso dell'esercizio 2011/12 è stato dato corso al finanziamento di due impianti fotovoltaici, aventi come controparti un Cliente di una Cassa di Risparmio tedesca.

In particolare lo sviluppo del mercato delle macchine utensili e del packaging alimentare hanno trovato una loro realizzazione con volumi interessanti e controparti con buoni profili di affidamento.

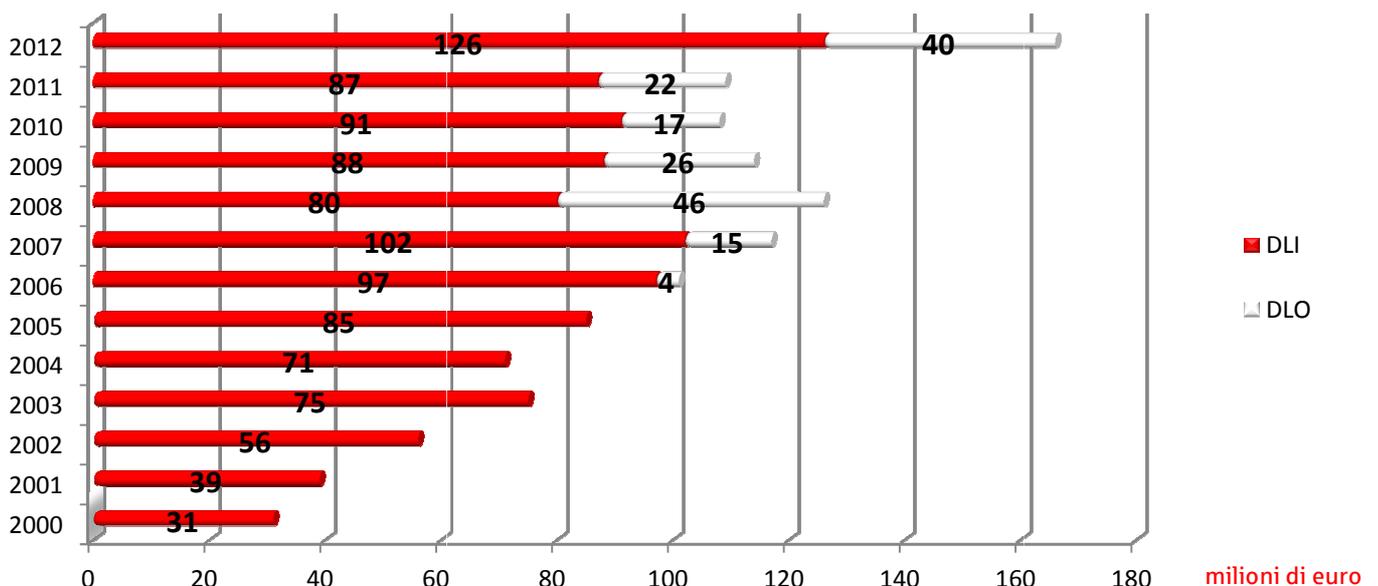
I settori stampa piana e movimento terra hanno subito un forte ridimensionamento già a partire dall'esercizio precedente.

Solo in via occasionale sono stati perfezionati contratti aventi per oggetto autovetture e, nel rispetto delle politiche commerciali di Gruppo, non è stato stipulato alcun contratto di leasing immobiliare e navale.

Qui di seguito si riportano schematicamente la suddivisione e l'evoluzione del portafoglio della vostra Società e della controllata Deutsche Leasing Operativo. S.r.l..

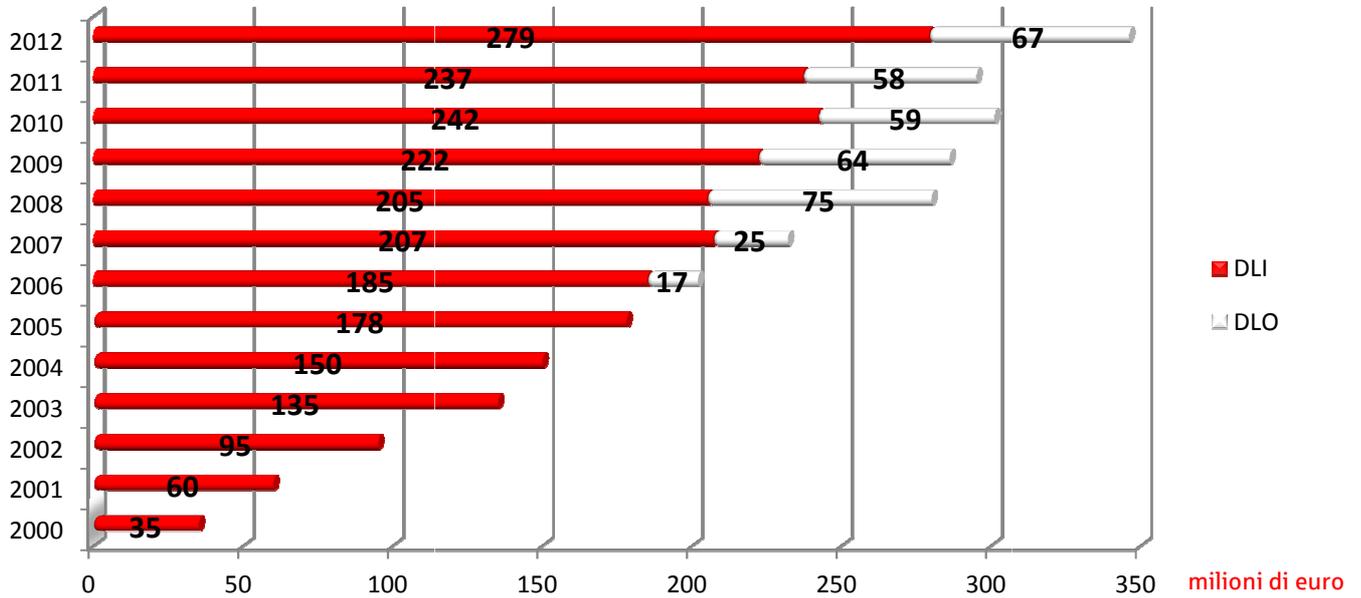
### Stipulato Annuo DLI & DLO

Dati al 30 settembre

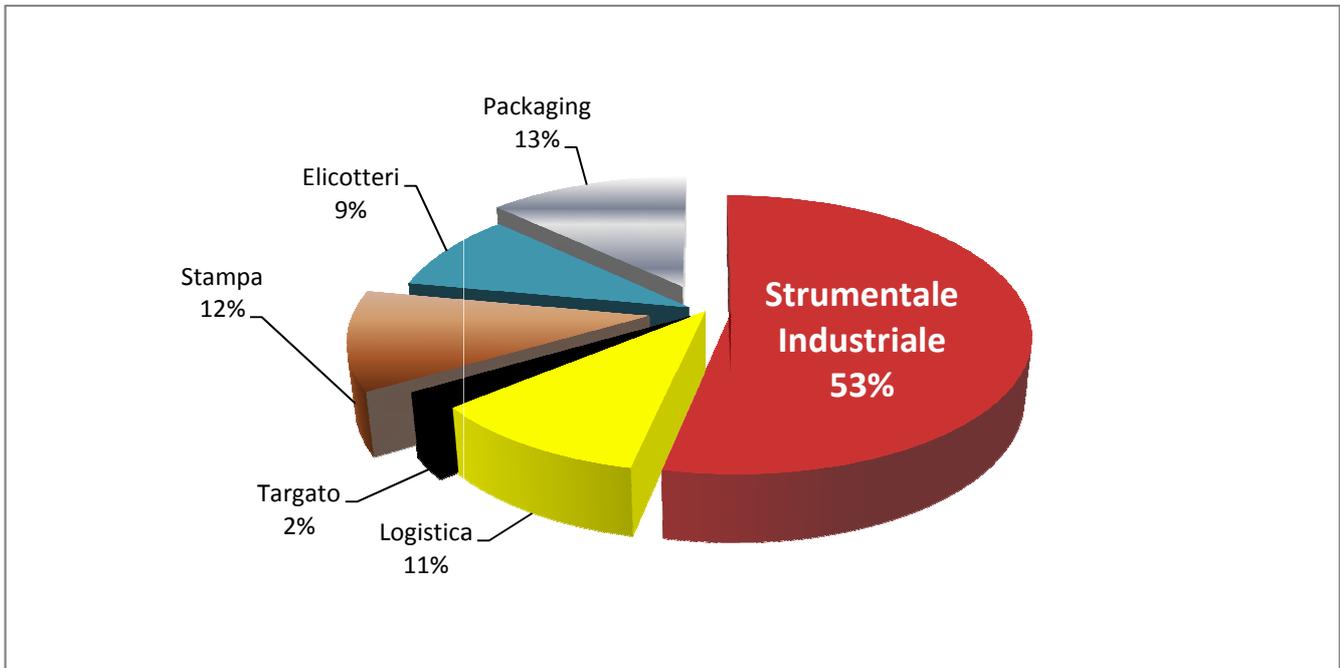


**Portafoglio Attivo DLI & DLO**

Dati al 30 settembre



**Portafoglio beni al 30 settembre 2012 per settore**



Deutsche Leasing Italia S.p.A. rappresenta il punto di riferimento dell'attività del Gruppo in Italia.

La Vostra Società concentra volumi rilevanti nella fascia di mercato di taglio medio-alto (*i.e.* 0,5-2,5 mio), storicamente la più competitiva e che nel corso dell'anno ha registrato la peggiore performance degli ultimi anni (-29% - dati ASSILEA).

In controtendenza al mercato, lo stipulato della Società è stato superiore del 45% alla performance registrata nell'esercizio precedente.

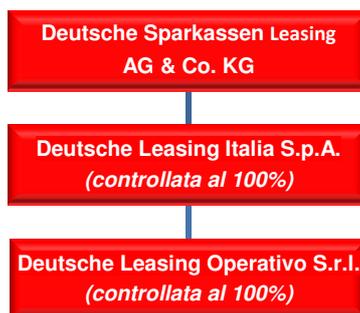
I razionali di tale risultato sono principalmente legati alla stabilità dei costi di rifinanziamento, al forte irrigidimento nelle condizioni applicate da altri operatori e al successo delle politiche commerciali improntate sul focus nel vendor business in settori diversificati.

In tale contesto la Società ha colto gli elementi di tensione tra domanda e offerta, sostenendo al meglio le relazioni con i principali partner commerciali (*i.e.* *Vendors*) in una logica transnazionale e sinergica al Gruppo Deutsche Leasing.

In tale quadro, la Società ha avuto la possibilità di destinare i propri servizi a controparti in passato non interessate alla soluzione leasing, potendo così offrire i propri prodotti con livelli di "*pricing*" competitivi senza venire mai meno ai propri criteri di prudenza.

### Attività di Direzione e Coordinamento e rapporti con Società controllanti, controllate o collegate

Qui di seguito riepiloghiamo la catena dei rapporti di controllo fra le società del gruppo.



La società capogruppo - Deutsche Sparkassen Leasing AG & Co. KG - esercita attività di controllo e coordinamento della società ai sensi dell'art. 2497 del Codice Civile e detiene il 100% del capitale di Deutsche Leasing Italia S.p.A.

Il 21 settembre 2005 la Vostra Società ha costituito "Deutsche Leasing Operativo S.r.l.", società unipersonale avente come principale oggetto sociale l'acquisto e stipula di contratti di locazione operativa di beni strumentali mobili.

Detta Società, con il coordinamento e la supervisione di Deutsche Leasing Italia S.p.A. e Deutsche Sparkassen Leasing AG & Co KG, ha operato principalmente nei settori logistica e movimento terra, generando sinergie commerciali nei confronti della controllante e dell'intero Gruppo internazionale.

Nel corso dell'esercizio la Vs. Società non ha realizzato transazioni di tipo commerciale con la casa madre.

La Società non possiede, né ha acquistato o venduto nel corso dell'esercizio azioni proprie o azioni della società controllante, anche per il tramite di società fiduciarie o per interposta persona.

La Società non ha sedi secondarie.

Per il dettaglio di attività e passività, costi e ricavi di società appartenenti al gruppo si rimanda alla nota integrativa.

## Attività di ricerca e sviluppo

Ai sensi dell'articolo 2428 del Codice Civile, nel corso dell'esercizio, la società non ha svolto attività di ricerca e sviluppo.

## Fatti di rilievo dell'esercizio

Nonostante l'ampiezza e trasversalità degli eventi macroeconomici che hanno influenzato gli ultimi esercizi, la Società ha attuato le linee strategiche commerciali di Gruppo dettate dallo *Strategic Plan 2019* e che prevedono una crescita correlata allo sviluppo in campo internazionale e una gestione attenta dei rischi. La pianificazione del budget dell'esercizio in corso ha tenuto conto della perdurante crisi globale, prevedendo un sostanziale consolidamento delle filiali estere che operano nei paesi più maturi, quali l'Italia.

Come indicato nella sezione "Attività di Deutsche Leasing Italia S.p.A." i volumi dei nuovi impieghi hanno superato il budget e il risultato del precedente esercizio rispettivamente del 57% e del 45%.

La Società ha superato gli obiettivi previsti mantenendo la focalizzazione sul settore di riferimento e in netta controtendenza rispetto alle condizioni di sfiducia presenti nel mercato sia da parte degli operatori finanziari che delle imprese.

La Società ha contrapposto al protrarsi del forte irrigidimento nelle condizioni nell'offerta di credito, applicate dagli altri operatori, il beneficio offerto dall'ottimale capacità di raccolta del Gruppo, con annessa stabilità dei costi di struttura e i rapporti consolidati con i Vendors di Gruppo in settori diversificati.

Il portafoglio crediti deteriorati lordi cumula circa Euro 33 milioni, mentre le prospettive per l'esercizio 2012/13 permangono di stabilizzazione o con tassi di crescita non superiori a quelli registrati negli esercizi precedenti.

I Risk Pools transnazionali istituiti a suo tempo e che trovano una loro applicazione locale tramite il c.d. Execution Agreement, hanno permesso alle controllate estere di beneficiare economicamente di accordi di copertura rischi su crediti a fronte di operazioni indirizzate da alcuni Partner istituzionali.

Le rettifiche di valore collettive sui crediti in bonis sono state quantificate utilizzando la metodologia già applicata negli scorsi esercizi, affinata per poter recepire al meglio i parametri di rischio che influenzano le valutazioni di portafoglio in relazione al processo di recupero e dismissione dei beni sottostanti.

Nello specifico, grazie all'estensione ed incremento dell'attendibilità delle serie storiche a disposizione, a partire dal presente esercizio è stata presa in esame la stima del valore atteso di mercato dei beni con riferimento al dato mediano dei mesi intercorrenti tra la risoluzione dei contratti e la successiva commercializzazione dei beni sottostanti, così come risultante negli ultimi tre esercizi.

L'inclusione di questa componente ha determinato un valore finale delle rettifiche di valore sul portafoglio in bonis in linea con l'esercizio precedente in valori assoluti e superiore di circa 110.000 Euro rispetto al valore ottenibile con la metodologia precedente.

Per quanto riguarda la partecipazione in Deutsche Leasing Operativo S.r.l., quest'ultima ha chiuso il suo progetto di bilancio al 30 settembre 2012 con un utile prima delle imposte di Euro 1.270.050 e dopo imposte di Euro 776.370.

Il valore dei beni concessi in locazione operativa nel corso dell'anno dalla controllata è incrementato del 82% rispetto ai 22 milioni di stipulato nell'esercizio precedente.

I ricavi per canoni hanno registrato un incremento del 22% ( i.e. 21,6milioni) in relazione alla tempistica nella stipula dei nuovi contratti dell'anno precedente che si era concentrata nell'ultimo trimestre e dai nuovi volumi intermediati.

Si evidenzia che l'esercizio precedente ha registrato il risultato della controllata influenzato da perdite connesse ad un importante cliente, il cui concordato preventivo ha comportato svalutazioni complessive per circa 1,1 milioni; tale posizione non ha generato ulteriori effetti negativi nel conto economico dell'esercizio 2011/2012.

Gli amministratori confermano l'impegno di Deutsche Leasing Italia S.p.A. e della Capogruppo a sostenere operativamente e finanziariamente la controllata per consentirle di consolidare i livelli di attività e di proseguire con gli obiettivi strategici definiti.

Nel corso dell'esercizio, l'Amministratore Delegato e il comitato ICAAP hanno prontamente valutato e comunicato le previsioni in termini di 1° e 2° Pilastro e dei coefficienti patrimoniali, portando all'attenzione dell'azionista il raggiungimento di indici patrimoniali soddisfacenti, constatando il mantenimento di livelli patrimoniali atti a garantire la ragionevole certezza nella copertura dei rischi.

### Eventi successivi alla data di bilancio ed evoluzione prevedibile della gestione

L'attività commerciale attuata nei mesi successivi alla chiusura di bilancio opera in un clima economico caratterizzato da contrazioni generalizzate nella produzione dei beni industriali. Inoltre il perdurare di un orientamento restrittivo nell'offerta di finanziamento da parte dei principali istituti di credito contribuisce alla riduzione del sentimento di fiducia e quindi di domanda da parte delle imprese.

Con particolare riferimento alla visione prospettica, il budget 2012/13, nel confermare in toto la missione aziendale, sostanzialmente prevede:

- uno stipulato allineato al budget dell'esercizio precedente, tenuto conto della modesta velocità di ripresa dell'economia italiana nel suo complesso e della performance non ripetibile registrata nell'esercizio in esame;
- la conferma dell'utilizzo quasi esclusivo del Vendor Business quale fonte di potenziali operazioni di locazione, in sinergia con le linee strategiche del Gruppo Deutsche Leasing International. In linea prospettica, la visione strategica del gruppo internazionale prevede un assetto del portafoglio composto al 80% di Vendor Business, 20% di operazioni direttamente generate dal c.d. German Desk (i.e. *operazioni segnalate dalle Sparkassen o facenti riferimento a clientela dell'azionista*);
- la focalizzazione esclusiva al settore beni industriali strumentali, con esclusione del leasing immobiliare, automobilistico e nautico;
- la gestione del German Desk a supporto dell'attività commerciale e operativa internazionale del Gruppo e dei Soci ultimi di riferimento (i.e. *Sparkassen - Casse di Risparmio Tedesche*).

Prevedendo un modesto recupero nel corso del 2013, la situazione finanziaria degli utilizzatori tipo di beni strumentali rimane difficile e la Società dovrà essere ancor più selettiva in termini di valutazione dei rischi di credito e nell'applicazione di tassi di impiego che ottemperino a esigenze di bilancio, redditività e istanze commerciali locali e internazionali.

Infine, tenuto conto delle limitazioni oggettive nei tassi di sviluppo attesi, uno sforzo particolare sarà rivolto al mantenimento del grado di penetrazione nei Vendor con i quali la Società già collabora ed eventualmente all'incremento nel numero degli stessi in sinergia al Gruppo.

### Utilizzo di strumenti finanziari e fonti di finanziamento

La Casa Madre si è attivata per tempo con le proprie controparti di riferimento per reperire fonti di finanziamento a condizioni economicamente valide e sufficienti a sostenere lo sviluppo nazionale ed internazionale.

Inoltre, al pari di altre società del Gruppo, la Vostra Società e la controllata Deutsche Leasing Operativo S.r.l. partecipano separatamente alla gestione centralizzata di tesoreria (i.e. *Cash Pooling Zero Balance*) quale strumento di ottimizzazione delle risorse finanziarie delle società del gruppo europeo.

L'attività della tesoreria del Gruppo internazionale è finalizzata a portare benefici sul costo di rifinanziamento della Società; in tal senso nel corso dell'esercizio la Società ha beneficiato di migliori condizioni finanziarie rispetto al passato.

La capogruppo ha quindi nei fatti confermato la sua ferma volontà di sostenere finanziariamente Deutsche Leasing Italia S.p.A., sottoposta alla supervisione e coordinamento dell'azionista unico e la sua controllata Deutsche Leasing Operativo S.r.l. al fine di consentire lo sviluppo delle loro attività supportate da una adeguata struttura finanziaria.

Con riferimento alla situazione di tesoreria a livello locale, alle linee di credito disponibili e ai tassi applicati, in comparazione all'esercizio precedente, la Società ha risentito del perdurare di condizioni di offerta restrittive

nonostante il relativo miglioramento dei costi di provvista. Tale condizione è stata compensata con il rafforzamento delle fonti di raccolta offerte dalla Casa Madre.

Tenendo in debita considerazione i limiti del mercato domestico ad attingere a fondi a lungo termine, non si ravvedono particolari rischi di liquidità stante la riconfermata solidità finanziaria dell'azionista unico e del Gruppo di riferimento (*i.e. Sparkassen*).

Per quanto attiene le operazioni a tasso fisso, la Vostra Società nel corso dell'esercizio, di concerto con la tesoreria della casa madre, ha stipulato contratti finanziari derivati (*i.e. Interest Rate Swap*) a copertura del rischio di tasso, in quanto parte del portafoglio di Deutsche Leasing Italia S.p.A. è composto da contratti di locazione stipulati a tasso fisso a fronte di finanziamenti passivi a tasso variabile e a breve termine (*i.e. 3-6 mesi*) che la Società ottiene dalle controparti finanziatrici a copertura del complesso del portafoglio.

Si conferma che la Società ha stipulato contratti di Interest Rate Swap ad esclusivo scopo di copertura - e quindi non di negoziazione - e che non sussistono posizioni speculative di alcun tipo nei confronti della clientela.

Nel corso dell'anno si è compiuto un monitoraggio costante dell'andamento della curva dei tassi per procedere alla copertura di rischio d'interesse quando ritenuto opportuno in funzione della dimensione dei volumi di nuovo portafoglio erogato e della convenienza all'accensione di nuovi contratti.

La suddetta strategia di copertura è classificata ai fini IAS come copertura di flussi di cassa futuri connessi al rinnovo dell'indebitamento, che trova il suo vincolo di probabilità di manifestazione nel correlato portafoglio a tasso fisso oggetto di locazione.

Alla data di chiusura dell'esercizio non si rilevano esposizioni per rischio di tasso significative.

L'esposizione residua per ammontare, composizione e andamento del correlato portafoglio di contratti a tasso fisso e previsioni a breve termine circa l'andamento dei tassi, non rappresenta un fattore significativo di rischio.

### Risorse umane e struttura organizzativa

L'organico della Società al 30 settembre 2012 era composto da 21 risorse, così suddivise:

- n° 11 impiegati (di cui tre part-time),
- n° 9 quadri direttivi (di cui uno part-time),
- n° 1 dirigente.

Nel corso dell'esercizio 2011/12 si è registrata una dimissione e nessuna assunzione.

Non si prevedono assunzioni nel corso dell'esercizio 2012/13.

### Valutazione e gestione dei rischi creditizi

Nel corso dell'esercizio la Società ha riconfermato ancora una volta le linee guida operative e commerciali finalizzate al contenimento del rischio creditizio ed alla efficace azione di recupero crediti.

In particolare, la società ha dato esecuzione ad attività volte a:

- valutare i nuovi affidamenti prestando attenzione, oltre che alla bontà dei beni finanziati, alle capacità di cash-flow storiche e prospettiche, alla situazione patrimoniale e finanziaria nel suo complesso ed al posizionamento nel mercato di riferimento del potenziale cliente;
- rafforzare il già attivo sistema di monitoraggio del portafoglio (*i.e. Early Warning System*) raccogliendo con tutti i mezzi interni ed esterni disponibili indicazioni di tensione, con l'obiettivo di valutare preventivamente tali segnali in modo da attivare azioni mirate a mitigazione dei rischi connessi;
- allocare risorse interne (*o in outsourcing ove e quando necessario*) alla gestione dei crediti e dei beni, con lo scopo di reagire efficacemente all'aumento dell'attività di recupero crediti e commercializzazione di macchinari

rivenienti da operazioni in sofferenza: a tal fine la casa madre ha creato una struttura dedicata all'attività internazionale;

- affinare il sistema di rating interno sviluppato a suo tempo in collaborazione alla casa madre a fini di valutazione e monitoraggio del portafoglio.

In merito alla gestione del portafoglio deteriorato si precisa che il relativo innalzamento di valore (6,3%), riflette il peggioramento delle condizioni economico-finanziarie dei mercati e interessa, in via generale, un numero limitato di posizioni, rappresentato principalmente da clientela operante nei settori stampa e costruzioni in senso lato.

Con tale clientela Deutsche Leasing Italia S.p.A. ha stipulato contratti di locazione finanziaria aventi ad oggetto beni prodotti da aziende leader di settore, con cui la Casa Madre intrattiene da anni rapporti commerciali planetari: a tal proposito si precisa che parte di suddette operazioni sono coperte da garanzie rilasciate dal produttore. Inoltre, al fine di garantire in capo a Deutsche Leasing Italia S.p.A. i benefici rivenienti da accordi di Risk Pool centralizzati, a suo tempo è stato stipulato tra le parti un accordo, c.d. Execution Agreement, che, a valere dal 1° ottobre 2009, garantisce a Deutsche Leasing Italia S.p.A. la copertura delle perdite su crediti realizzate o che si realizzassero a fronte di operazioni assistite da detti Risk Pool; di questo accordo se ne tiene conto ai fini della valutazione dell'impairment sui crediti.

In materia si annota che a Deutsche Leasing Italia S.p.A. può essere richiesto di integrare il pagamento di un contributo al realizzarsi di situazioni particolari di non capienza del Risk Pool. In base a comunicazione espressa in tal senso, la società che gestisce i Pool per conto del Gruppo ha comunicato che non è prevista la necessità di contributi aggiuntivi nel corso dei prossimi dodici mesi.

## Processi e controlli interni

Nel corso dell'esercizio la Società ha dato esecuzione alle attività tese al soddisfacimento dei requisiti normativi previsti dal secondo pilastro (*circolare di Banca d'Italia n. 216 7° aggiornamento*), predisponendo ed inviando all'Autorità di Vigilanza, previa autorizzazione del Consiglio di Amministrazione, il Resoconto ICAAP.

Il Comitato ICAAP, cui sono affidate il complesso delle attività di quantificazione e controllo, ha operato misurando e valutando le esigenze patrimoniali correlate alla situazione in corso, riparametrando con la prevedibile evoluzione aziendale e informando periodicamente il Consiglio di Amministrazione della loro evoluzione.

Le disposizioni di vigilanza prudenziale n. 216 del 9 luglio 2007 istruiscono gli intermediari sulla forma e le modalità con cui devono essere pubblicate le informazioni e i dati sull'adeguatezza patrimoniale, l'esposizione ai rischi e le caratteristiche generali dei sistemi preposti all'identificazione, alla misurazione e alla gestione di tali rischi (*i.e. terzo pilastro di Basilea 2*). Tra l'altro tali disposizioni prevedono la compilazione di un'informativa separata sui rischi della Società, in aggiunta a quella già presente nei documenti di bilancio.

Tale documento, denominato "Informativa al Pubblico", è pubblicato sul proprio sito Internet (*all'indirizzo [http://www.deutsche-leasing.com/it/i/Pillar\\_III.html](http://www.deutsche-leasing.com/it/i/Pillar_III.html)*) con cadenza annuale e facendo riferimento alla chiusura di bilancio del 30 settembre.

Con riferimento alle norme sulla responsabilità amministrativa (*i.e. L.231/01*), il Comitato di Sorveglianza non ha registrato e conseguentemente segnalato eventi anomali o di violazione alle prescrizioni di legge e regolamenti interni.

In materia di antiriciclaggio ed antiterrorismo (*legge 231/07*) nel corso dell'esercizio appena concluso non sono state registrate operazioni che abbiano evidenziato anomalie tali da dover essere annoverate tra le "operazioni sospette" e quindi essere oggetto di segnalazione agli organi di controllo competenti. Inoltre, nel rispetto delle direttive emanate dall'autorità di vigilanza, la Società ha provveduto alla nomina e segnalazione del Responsabile Antiriciclaggio e Segnalazione delle Operazioni Sospette, riconfermando i soggetti già in carica.

Dal 15 ottobre 2009 è stato istituito l'Arbitro Bancario Finanziario (ABF), organismo collegiale destinato a fornire un sistema di risoluzione stragiudiziale delle controversie bancarie.

Deutsche Leasing Italia S.p.A. disciplina all'interno dei propri regolamenti e delle procedure interne le attività necessarie al corretto funzionamento della Funzione Gestione Reclami e affida il coordinamento delle azioni a un responsabile di funzione. Le attività di raccolta ed analisi dei dati necessari a giustificare l'accettazione o rifiuto

del reclamo sono demandate ai responsabili operativi; la risposta è sottoposta all'Amministratore Delegato ed inviata al Cliente nel rispetto della normativa di riferimento.

Il rendiconto sull'attività di gestione reclami con relativi dati denominato "Informativa sulla attività di gestione reclami", è pubblicato sul proprio sito Internet (all'indirizzo <http://www.deutsche-leasing.com/it/i/ArbitroBancarioeFinanziario.htm>) con cadenza annuale e facendo riferimento alla chiusura di bilancio del 30 settembre.

La funzione di *internal audit* della società è in staff al Consiglio di Amministrazione, ha dato esecuzione e completato le verifiche previste dal piano di audit annuale e alla richiesta di controlli specifici da parte dei competenti organi aziendali e della casa madre.

Le verifiche hanno permesso di raccogliere informazioni sulle attività gestionali e contabili della società nonché sul rispetto della *compliance* verso le norme anti-usura, antiriciclaggio, trasparenza, reclami e comunicazioni periodiche verso l'Autorità di Vigilanza. Inoltre, sono state raccolte informazioni sul generale andamento della gestione e sulla prevedibile evoluzione nonché sulla situazione patrimoniale attuale e prospettica (ICAAP). Sono state disposte verifiche di controllo (follow-up), constatando il progressivo superamento delle problematiche rilevate o comunque la loro programmazione.

I rapporti di controllo, comprensivi dei giudizi di merito, sono stati inviati all'attenzione del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale, della Direzione aziendale, della funzione di controllo interno della Casa Madre e dei Responsabili operativi di volta in volta interessati.

La Società non ha effettuato operazioni in valuta estera.

## Altre informazioni

In relazione ai principali rischi ed incertezze di cui all'articolo 2428 del Codice Civile, la solidità del Gruppo di riferimento congiuntamente ai risultati e alla struttura societaria, permettono di non ravvisare problemi di continuità aziendale.

Inoltre le linee di credito in capo alla società e alla casa madre attenuano sensibilmente i rischi di liquidità che rappresentano il fattore principale di rischio degli ultimi anni.

L'attuale situazione di mercato pone l'accento sulla valutazione del merito creditizio e la complessiva qualità di portafoglio: nei fatti i rischi sono mitigati dalla qualità dei beni oggetto di locazione finanziaria che, nell'eventualità, garantiscono un buon livello di ricollocamento sui mercati nazionali e internazionali.

Nel corso della seconda metà dell'esercizio, il Comitato Rischi della Società e le funzioni di controllo e monitoraggio in casa madre hanno effettuato un'analisi della situazione complessiva al fine di verificare se il trend di crescita, in controtendenza al mercato, potesse generare problemi prospettici al portafoglio contratti in termini di qualità, fonti di finanziamento, controllo e gestione.

Da detta analisi non sono emersi fattori di rischio eccedenti la normale operatività o significativi segnali di allarme. Il nuovo stipulato ha mantenuto una struttura del portafoglio allineata alle direttive strategiche e complessivamente una migliore composizione e qualità dello stesso: i cresciuti volumi di nuove operazioni hanno infatti registrato un rating di rischiosità medio migliore rispetto ai precedenti esercizi, pur in presenza di un deterioramento delle condizioni macroeconomiche e di settore.

Con riferimento ai rapporti con controparti correlate, si rimanda alla sezione 4 della Nota integrativa.

## Risultato d'esercizio

I dati di seguito riportati rappresentano sinteticamente i principali aggregati economici e patrimoniali della Vostra Società, confrontati con quelli dell'esercizio 2010/11.

Il margine di interesse per Euro 5.463.741 risulta incrementato di Euro 616.497 (+12,72%) rispetto al precedente esercizio (4.847.245 nel 2011) ed è coerente con il generale incremento del portafoglio medio grazie anche all'aumento dei contratti stipulati nell'esercizio.

I volumi dei contratti di locazione finanziaria stipulati nell'esercizio per circa 126.000.000 Euro, risultano in forte incremento (+57,25%) rispetto a quanto previsto nel budget (i.e. Euro 80.000.000).

L'incremento dei contratti stipulati ha registrato – di conseguenza – un incremento dei crediti impliciti (+17,75%). Nel contesto di un'esposizione globale che si è incrementata notevolmente, gli interessi passivi hanno registrato una diminuzione del 10,66% (pari ad Euro 575.793) che ha determinato l'incremento di redditività.

L'incremento del margine di contribuzione è quindi ad ascrivere principalmente a condizioni ottimali di rifinanziamento associato a migliori tassi d'impiego rispetto all'esercizio precedente.

I proventi operativi, comprendenti le commissioni nette ed il saldo positivo fra gli oneri ed i proventi di gestione, hanno registrato un forte incremento, passando da un saldo negativo di Euro (42.243) del 2011 ad Euro 541.367. L'incremento è dovuto principalmente a maggiori indennità conseguite a seguito di estinzioni anticipate di contratti per Euro 203.000, e alla presenza nello scorso esercizio di una sopravvenienza passiva relativa ad imposte indeducibili per (297.000) Euro.

Gli oneri operativi, tra cui il più significativo ancorché stabile per costi del personale (21 unità a fine esercizio, di cui 3 persone part-time), e gli altri costi generali ammontano complessivamente ad Euro 2.716.841 contro Euro 2.507.836 dell'esercizio precedente, sostanzialmente in linea con le aspettative. L'incremento di tale voce pari ad Euro 209.004 (+8,33%) è dovuto prevalentemente all'accantonamento effettuato per premi di produzione, certificati dalla casa madre e che saranno distribuiti nel corso del prossimo esercizio.

Le rettifiche di valore nette per deterioramento delle attività finanziarie, rilevano un saldo per Euro (1.833.343) contro un saldo di Euro (517.192) del 2011.

L'incremento di tale voce (+254%) pari ad Euro 1.316.151 è conseguenza di una maggiore svalutazione dei crediti (Euro 1.845.128 contro Euro 547.191 del 2011) in relazione all'incremento dei volumi registrati.

Il risultato della gestione operativa ante imposte ammonta ad Euro 1.641.829, in contrapposizione ad un risultato del 2011 per Euro 1.825.278.

La differenza di risultato (-10%), quantificata in Euro (183.448) è quindi principalmente conseguenza di:

|  |      |             |
|--|------|-------------|
| • Aumento del margine di interesse         | Euro | 616.497     |
| • Incremento delle commissioni passive     | Euro | ( 57.224)   |
| • Incremento delle rettifiche di valore    | Euro | (1.316.151) |
| • Incremento degli altri oneri di gestione | Euro | 640.834     |

Le imposte a carico dell'esercizio ammontano ad Euro 782.700 contro Euro 182.919 del 2011. L'incremento del 327% pari ad Euro 599.781 è dovuto principalmente ad una sopravvenienza attiva riferita a ricalcolo di imposte (presente nel 2011) ed ad un maggior impatto di IRES (Euro 783.000 contro Euro 338.000 del 2011)

L'utile dell'esercizio dopo imposte si attesta ad Euro 859.129 contro un utile di Euro 1.642.359 nel 2011

I crediti netti alla data di fine esercizio sono pari ad Euro 303.359.077, in deciso aumento rispetto al 2011 (+22,58%).

Il valore dei crediti lordi in sofferenza rileva un decremento per Euro 1.297.844 (-19%) passando da Euro 6.963.329 del 2011 ad un totale di Euro 5.665.485.

Al decremento delle posizioni in sofferenza corrisponde un incremento delle posizioni deteriorate.

In particolare le posizioni ad incaglio, ristrutturate e scadute deteriorate hanno infatti registrato un incremento per Euro 3.267.739 (+14%).

Nello specifico le posizioni ad incaglio hanno registrato un incremento per Euro 7.236.524 (+53%), passando da Euro 13.757.899 ad Euro 20.994.422, mentre le posizioni ristrutturate hanno registrato un incremento di Euro 1.694.217 (+55%) passando da Euro 3.079.341 ad Euro 4.773.558.

Le rettifiche di valore su crediti, ammontano a Euro 1.845.128 rappresentando circa l'1,4% del valore dei contratti stipulati nel corso dell'esercizio rispetto allo 0,6% dell'esercizio precedente.

Il totale delle rettifiche di valore su crediti al 30 settembre 2012 rappresentava circa l'1,6% del totale crediti lordi verso la clientela (*rispetto al 1,4% del precedente esercizio*).

Allo stato attuale il fondo è da ritenersi congruo in relazione alle politiche prudenziali di credito costantemente attuate dalla Società, in ragione della esperienza fino ad ora maturata, della qualità e tipologia dei beni finanziati e alla luce delle azioni intraprese dalla società e dal gruppo nel suo complesso nonché dalle considerazioni esposte in Relazione.

Signori Azionisti, nell'invitarvi ad approvare il bilancio d'esercizio, si propone di destinare l'utile di esercizio, pari ad Euro 859.129, come segue:

- Euro 42.956 a Riserva Legale (5% dell'utile) che ammonterà ad Euro 336.933
- Euro 816.173 a Riserva Straordinaria, che ammonterà ad Euro 3.250.646

**Per il Consiglio di Amministrazione**

L'Amministratore Delegato

Dott. Roberto Quarantelli



## STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO

Il presente bilancio d'esercizio è stato redatto in conformità alla circolare di Banca d'Italia del 16 dicembre 2009 e successivo aggiornamento del 13 marzo 2012, che ha disciplinato i conti annuali e consolidati degli intermediari finanziari.

Il Bilancio annuale di Deutsche Leasing Italia S.p.A. è composto da:

1. Schema di Stato Patrimoniale al 30 Settembre 2012.
2. Schema di Conto Economico al 30 Settembre 2012.
3. Prospetto della redditività complessiva
4. Schema di Rendiconto finanziario al 30 Settembre 2012.
5. Prospetto delle variazioni del patrimonio netto
6. Nota Integrativa

### A – Politiche contabili

#### A. 1 – Parte Generale

- Sezione 1 – Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali
- Sezione 2 – Principi generali di redazione
- Sezione 3 – Eventi successivi alla data di riferimento di bilancio
- Sezione 4 – Altri aspetti

#### A. 2 - Parte relativa alle principali voci di Bilancio

#### A. 3 – Informativa sul Fair Value

### B – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

### C – Informazioni sul Conto Economico

### D – Altre informazioni.

- Sezione 1 – Riferimenti specifici sull'operatività svolta;
- Sezione 3 – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura;
- Sezione 4 – Informazioni sul patrimonio;
- Sezione 5 – Prospetto analitico della redditività complessiva;
- Sezione 6 – Operazioni con parti correlate;
- Sezione 7 – Altri dettagli informativi.

## Stato Patrimoniale

(valori in unità di Euro)

### ATTIVO

| Voce                      | Descrizione                   | Dettagli<br>30/09/2012 | 30/09/2012         | 30/09/2011         |
|---------------------------|-------------------------------|------------------------|--------------------|--------------------|
| 10                        | Cassa e disponibilità liquide |                        | 285                | 337                |
| 60                        | Crediti                       |                        | 303.359.077        | 247.472.032        |
| 90                        | Partecipazioni                |                        | 1.000.000          | 1.000.000          |
| 100                       | Attività materiali            |                        | 44.267             | 38.915             |
| 110                       | Attività immateriali          |                        | 26.832             | 44.360             |
| 120                       | Attività fiscali              |                        | 2.148.329          | 1.894.077          |
| a)                        | Correnti                      | 1.013.042              |                    | 1.386.800          |
| b)                        | Anticipate                    | 1.135.287              |                    | 507.277            |
| 140                       | Altre attività                |                        | 7.485.058          | 6.561.629          |
| <b>TOTALE DELL'ATTIVO</b> |                               |                        | <b>314.063.848</b> | <b>257.011.350</b> |

## Stato Patrimoniale

(valori in unità di Euro)

### PASSIVO

| Voce   | Descrizione                                | Dettagli<br>30/09/2012 | 30/09/2012         | 30/09/2011         |
|--|--|------------------------|--------------------|--------------------|
| 10   | Debiti                                     |                        | 273.259.377        | 228.239.286        |
| 50   | Derivati di copertura                      |                        | 2.015.662          | 962.618            |
| 70   | Passività fiscali                          |                        | 1.120.584          | 744.674            |
|  | <i>a Correnti</i>                          | 1.042.559              |                    | 718.834            |
|  | <i>b Differite</i>                         | 78.025                 |                    | 25.840             |
| 90   | Altre passività                            |                        | 20.055.313         | 9.636.649          |
| 100  | Trattamento di fine rapporto del personale |                        | 295.722            | 308.408            |
| 120  | Capitale                                   |                        | 15.000.000         | 15.000.000         |
| 160  | Riserve                                    |                        | 2.728.450          | 1.086.092          |
| 170  | Riserve da valutazione                     |                        | (1.270.389)        | (608.735)          |
| 180  | Utile (perdita) d'esercizio                |                        | 859.129            | 1.642.359          |
| <b>TOTALE DEL PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b> |  |                        | <b>314.063.848</b> | <b>257.011.350</b> |

## Conto Economico

(valori in unità di Euro)

| Voce | Descrizione   | Dettagli<br>30/09/2012 | 30/09/2012       | 30/09/2011       |
|------|---|------------------------|------------------|------------------|
| 10   | Interessi attivi e proventi assimilati                                |                        | 10.289.004       | 10.248.300       |
| 20   | Interessi passivi e oneri assimilati                                  |                        | (4.825.262)      | (5.401.055)      |
|      | <b>MARGINE DI INTERESSE</b>   |                        | <b>5.463.742</b> | <b>4.847.245</b> |
| 30   | Commissioni attive  |                        | -                | -                |
| 40   | Commissioni passive   |                        | (241.166)        | (183.942)        |
|      | <b>COMMISSIONI NETTE</b>  |                        | <b>(241.166)</b> | <b>(183.942)</b> |
| 90   | Utile (Perdita) da cessione o riacquisto di:                          |                        | 186.904          | 45.304           |
|      | <i>a Attività finanziarie</i>   | 186.904                |                  | 45.304           |
|      | <i>b Passività finanziarie</i>  | -                      |                  | -                |
|      | <b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>                                     |                        | <b>5.409.480</b> | <b>4.708.607</b> |
| 100  | Rettifiche di valore nette per deterioramento di:                     |                        | (1.833.343)      | (517.192)        |
|      | <i>a Attività finanziarie</i>   | (1.833.343)            |                  | (517.192)        |
| 110  | Spese amministrative  |                        | (2.685.464)      | (2.475.709)      |
|      | <i>a Spese per il personale</i>                                       | (2.104.982)            |                  | (1.898.691)      |
|      | <i>b Altre spese amministrative</i>                                   | (580.482)              |                  | (577.018)        |
| 120  | Rettifiche di valore nette su attività materiali                      |                        | (13.848)         | (13.772)         |
| 130  | Rettifiche di valore nette su attività immateriali                    |                        | (17.529)         | (18.355)         |
| 160  | Altri proventi e oneri di gestione                                    |                        | 782.533          | 141.699          |
|      | <b>RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA</b>                             |                        | <b>1.641.829</b> | <b>1.825.278</b> |
| 170  | Utili (perdite) dalle partecipazioni                                  |                        | -                | -                |
|      | <b>UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b> |                        | <b>1.641.829</b> | <b>1.825.278</b> |
| 190  | Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente          |                        | (782.700)        | (182.919)        |
|      | <b>UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE</b> |                        | <b>859.129</b>   | <b>1.642.359</b> |
|      | <b>UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>                                    |                        | <b>859.129</b>   | <b>1.642.359</b> |

## PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA INTERMEDIARI FINANZIARI

(valori in unità di Euro)

| Voci  | 30/09/2012       | 30/09/2011       |
|---|------------------|------------------|
| <b>10 Utile (Perdita) d'esercizio</b>   | <b>859.129</b>   | <b>1.642.359</b> |
| <b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>                               |                  |                  |
| 20 Attività finanziarie disponibili per la vendita                                      | -                | -                |
| 30 Attività materiali   | -                | -                |
| 40 Attività immateriali   | -                | -                |
| 50 Copertura di investimenti esteri   | -                | -                |
| 60 Copertura dei flussi finanziari  | (661.653)        | 651.325          |
| 70 Differenze di cambio   | -                | -                |
| 80 Attività non correnti in via di dismissione  | -                | -                |
| 90 Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti                              | -                | -                |
| 100 Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto | -                | -                |
| <b>110 Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>                    | <b>(661.653)</b> | <b>651.325</b>   |
| <b>120 Redditività complessiva (Voce 10 + 110)</b>                                      | <b>197.476</b>   | <b>2.293.684</b> |

## Prospetto delle variazioni del patrimonio netto 30/09/2012 – 30/09/2011

|                              | Esistenze al<br>30/09/2011 | Modifica saldi di<br>apertura | Esistenze al<br>01/10/2011 | Allocazione risultato esercizio<br>precedente |                                   | Variazioni dell'esercizio |                                 |                            |                        |                            | Redditività<br>complessiva<br>esercizio 2012 | Patrimonio netto<br>al 30/09/2012 |
|------------------------------|----------------------------|-------------------------------|----------------------------|---|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|----------------------------|--|-----------------------------------|
|                              |                            |                               |                            |   |                                   | Variazioni di<br>riserve  | Operazioni sul patrimonio netto |                            |                        |                            |  |                                   |
|                              |                            |                               |                            | Riserve                                       | Dividendi e altre<br>destinazioni |                           | Emissione nuove<br>azioni       | Acquisto azioni<br>proprie | Distribuz.<br>straord. | Variazione<br>strumenti di |  |                                   |
| Capitale                     | 15.000.000                 | -                             | 15.000.000                 | -   | -                                 | -                         | -                               | -                          | -                      | -                          | -  | 15.000.000                        |
| Sovrapprezzo emissioni       | -                          | -                             | -                          | -   | -                                 | -                         | -                               | -                          | -                      | -                          | -  | -                                 |
| Riserve                      | 477.356                    | -                             | 477.356                    | 1.642.359                                     | -                                 | -                         | -                               | -                          | -                      | -                          | (661.653)                                    | 1.458.062                         |
| a) di utili                  | 1.086.092                  | -                             | 1.086.092                  | 1.642.359                                     | -                                 | -                         | -                               | -                          | -                      | -                          | -  | 2.728.450                         |
| b) altre                     | (608.735)                  | -                             | (608.735)                  | -   | -                                 | -                         | -                               | -                          | -                      | -                          | (661.653)                                    | (1.270.389)                       |
| <i>Di cui:</i>               |                            |                               |                            |   |                                   |                           |                                 |                            |                        |                            |  |                                   |
| Riserve da valutazione       | (608.735)                  | -                             | (608.735)                  | -   | -                                 | -                         | -                               | -                          | -                      | -                          | (661.653)                                    | (1.270.389)                       |
| <i>Di cui:</i>               |                            |                               |                            |   |                                   |                           |                                 |                            |                        |                            |  |                                   |
| Riserva PN derivati          | (608.735)                  | -                             | (608.735)                  | -   | -                                 | -                         | -                               | -                          | -                      | -                          | (661.653)                                    | (1.270.389)                       |
| Effetto FTA                  | -                          | -                             | -                          | -   | -                                 | -                         | -                               | -                          | -                      | -                          | -  | -                                 |
| Strumenti di capitale        | -                          | -                             | -                          | -   | -                                 | -                         | -                               | -                          | -                      | -                          | -  | -                                 |
| Azioni proprie               | -                          | -                             | -                          | -   | -                                 | -                         | -                               | -                          | -                      | -                          | -  | -                                 |
| Utile (Perdita) di esercizio | 1.642.359                  | -                             | 1.642.359                  | (1.642.359)                                   | -                                 | -                         | -                               | -                          | -                      | -                          | 859.129                                      | 859.129                           |
| Patrimonio netto             | 17.119.715                 | -                             | 17.119.715                 | -   | -                                 | -                         | -                               | -                          | -                      | -                          | 197.476                                      | 17.317.191                        |

## Prospetto delle variazioni del patrimonio netto 30/09/2010 – 30/09/2011

|                              | Esistenze al<br>30/09/2010 | Modifica saldi di<br>apertura | Esistenze al<br>01/10/2010 | Allocazione risultato esercizio<br>precedente |                                   | Variazioni dell'esercizio |                                 |                            |                        |                            | Redditività<br>complessiva<br>esercizio 2011 | Patrimonio netto<br>al 30/09/2011 |                  |
|------------------------------|----------------------------|-------------------------------|----------------------------|---|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|----------------------------|--|-----------------------------------|------------------|
|                              |                            |                               |                            |   |                                   | Variazioni di<br>riserve  | Operazioni sul patrimonio netto |                            |                        |                            |  |                                   |                  |
|                              |                            |                               |                            |   |                                   |                           | Emissione nuove<br>azioni       | Acquisto azioni<br>proprie | Distribuz.<br>straord. | Variazione<br>strumenti di |  |                                   | Altre variazioni |
|                              |                            |                               |                            | Riserve                                       | Dividendi e altre<br>destinazioni |                           |                                 |                            |                        |                            |  |                                   |                  |
| Capitale                     | 15.000.000                 | -                             | 15.000.000                 | -   | -                                 | -                         | -                               | -                          | -                      | -                          | -  | -                                 | 15.000.000       |
| Sovrapprezzo emissioni       | -                          | -                             | -                          | -   | -                                 | -                         | -                               | -                          | -                      | -                          | -  | -                                 | -                |
| Riserve                      | 510.829                    | -                             | 510.829                    | 578.223                                       | -                                 | (2.960)                   | -                               | -                          | -                      | -                          | -  | -                                 | 1.086.092        |
| a) di utili                  | 3.568.237                  | -                             | 3.568.237                  | 578.223                                       | (3.057.408)                       | (2.960)                   | -                               | -                          | -                      | -                          | -  | -                                 | 1.086.092        |
| b) altre                     | (3.057.408)                | -                             | (3.057.408)                | -   | 3.057.408                         | -                         | -                               | -                          | -                      | -                          | -  | -                                 | -                |
| <i>Di cui:</i>               |                            |                               |                            |   |                                   |                           |                                 |                            |                        |                            |  |                                   |                  |
| Riserve da valutazione       | (1.267.348)                | -                             | (1.267.348)                | -   | -                                 | 7.288                     | -                               | -                          | -                      | -                          | -  | 651.325                           | (608.735)        |
| <i>Di cui:</i>               |                            |                               |                            |   |                                   |                           |                                 |                            |                        |                            |  |                                   |                  |
| Riserva PN derivati          | (1.260.060)                | -                             | (1.260.060)                | -   | -                                 | -                         | -                               | -                          | -                      | -                          | -  | 651.325                           | (608.735)        |
| Effetto FTA                  | (7.288)                    | -                             | (7.288)                    | -   | -                                 | 7.288                     | -                               | -                          | -                      | -                          | -  | -                                 | -                |
| Strumenti di capitale        | -                          | -                             | -                          | -   | -                                 | -                         | -                               | -                          | -                      | -                          | -  | -                                 | -                |
| Azioni proprie               | -                          | -                             | -                          | -   | -                                 | -                         | -                               | -                          | -                      | -                          | -  | -                                 | -                |
| Utile (Perdita) di esercizio | 578.223                    | -                             | 578.223                    | (578.223)                                     | -                                 | -                         | -                               | -                          | -                      | -                          | -  | 1.642.359                         | 1.642.359        |
| Patrimonio netto             | 14.821.704                 | -                             | 14.821.704                 | -   | -                                 | 4.328                     | -                               | -                          | -                      | -                          | -  | 2.293.684                         | 17.119.715       |

## Rendiconto finanziario

(valori in unità di Euro)

| RENDICONTO FINANZIARIO INTERMEDIARI FINANZIARI  | 30/09/2012          | 30/09/2011         |
|---|---------------------|--------------------|
| <b>A. ATTIVITA' OPERATIVA</b>   |                     |                    |
| <b>1. Gestione</b>  | <b>1.952.305</b>    | <b>2.487.054</b>   |
| - Interessi attivi incassati (+)  | 9.950.364           | 10.248.300         |
| - Interessi passivi pagati (-)  | (4.906.430)         | (5.401.056)        |
| - Dividendi e proventi simili (+)   | -                   | -                  |
| - Commissioni nette (+/-)   | (208.155)           | (96.447)           |
| - Spese per il personale (-)  | (2.118.624)         | (1.899.647)        |
| - Altri costi (-)   | (585.550)           | (573.399)          |
| - Altri ricavi (+)  | 863.259             | 172.211            |
| - Imposte e tasse (-)   | (1.042.559)         | 37.092             |
| - Costi/ricavi relativi ai gruppi di attività in via di dismissione e al netto dell'effetto fiscale (+/-) | -                   | -                  |
| <b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>   | <b>(58.236.418)</b> | <b>482.172</b>     |
| - Attività finanziarie detenute per la negoziazione   | -                   | -                  |
| - Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>  | -                   | -                  |
| - Attività finanziarie disponibili per la vendita   | -                   | -                  |
| - Crediti verso banche  | -                   | -                  |
| - Crediti verso enti finanziari   | -                   | -                  |
| - Crediti verso clientela   | (57.326.289)        | 259.109            |
| - Altre attività  | (910.128)           | 223.063            |
| <b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>  | <b>52.706.018</b>   | <b>(1.101.481)</b> |
| - Debiti verso banche   | (195.297)           | 20.251.042         |
| - Debiti verso enti finanziari  | 40.020.488          | (25.382.742)       |
| - Debiti verso clientela  | 1.698.791           | 584.352            |
| - Titoli in circolazione  | -                   | -                  |
| - Passività finanziarie di negoziazione   | -                   | -                  |
| - Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>   | -                   | -                  |
| - Altre passività   | 11.182.036          | 3.445.867          |
| <i>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</i>   | <b>(3.578.094)</b>  | <b>1.867.746</b>   |
| <b>B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>   |                     |                    |
| <b>1. Liquidità generata da</b>   | <b>-</b>            | <b>-</b>           |
| - Vendite di partecipazioni   | -                   | -                  |
| - Dividendi incassati su partecipazioni   | -                   | -                  |
| - Vendite/rimborsi di attività finanziarie detenute fino alla scadenza                                    | -                   | -                  |
| - Vendite di attività materiali   | -                   | -                  |
| - Vendite di attività immateriali   | -                   | -                  |
| - Vendite di rami d'azienda   | -                   | -                  |
| <b>2. Liquidità assorbita da</b>  | <b>(19.200)</b>     | <b>(40.167)</b>    |
| - Acquisti di partecipazioni  | -                   | -                  |
| - Acquisti di attività finanziarie detenute fino alla scadenza  | -                   | -                  |
| - Acquisti di attività materiali  | (19.200)            | (29.717)           |
| - Acquisti di attività immateriali  | -                   | (10.450)           |
| - Acquisti di rami d'azienda  | -                   | -                  |
| <i>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di investimento</i>                                   | <b>(19.200)</b>     | <b>(40.167)</b>    |
| <b>C. ATTIVITA' DI PROVVISTA</b>  |                     |                    |
| - Emissione / acquisti di azioni proprie  | -                   | -                  |
| - Emissione / acquisti di strumenti di capitale   | -                   | -                  |
| - Distribuzione dividendi e altre finalità  | -                   | -                  |
| <i>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</i>                                      | <b>-</b>            | <b>-</b>           |
| <b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA / ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>   | <b>(3.597.294)</b>  | <b>1.827.579</b>   |

| RICONCILIAZIONE  | 30/09/2012  | 30/09/2011 |
|--|-------------|------------|
| Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio    | 3.758.892   | 1.931.313  |
| Liquidità totale netta generata / assorbita nell'esercizio | (3.597.294) | 1.827.579  |
| Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio | 161.597     | 3.758.892  |

## NOTA INTEGRATIVA

### PARTE A – Politiche contabili

#### A 1 - Parte generale

##### Sezione 1 - Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Questo Bilancio, in linea con le disposizioni contenute nel Decreto Legislativo 28 febbraio 2005 n. 38, che ha recepito il Regolamento dell'Unione Europea n. 1606 del 19 luglio 2002, è stato redatto secondo i principi contabili emanati dall'International Accounting Standard Board (IASB) omologati dalla Commissione Europea fino al 30 settembre 2012.

##### Sezione 2 - Principi generali di redazione

Nella predisposizione del documento, si sono seguite le "Istruzioni per la redazione dei Bilanci e dei rendiconti degli Intermediari finanziari Ex Art. 107 del T.U.B., degli Istituti di pagamento, degli IMEL, delle SGR e delle SIM" emanate dalla Banca d'Italia, nell'ambito dei poteri regolamentari conferitegli dal Decreto Legislativo n. 38/2005, con Provvedimento del 13 marzo 2012 (che modifica la precedente circolare del 16 dicembre 2009). Il Bilancio è costituito dallo Stato patrimoniale, dal Conto economico, dal Prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal Rendiconto finanziario, dal Prospetto della redditività complessiva e dalla Nota integrativa ed è inoltre corredato da una Relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione, sui risultati economici conseguiti e sulla situazione patrimoniale e finanziaria della Società. I criteri di valutazione sono adottati nell'ottica della continuità dell'attività aziendale e rispondono ai principi di competenza, di rilevanza e di significatività dell'informazione contabile e di prevalenza della sostanza economica sulla forma giuridica, nonché di prudenza. Gli importi riportati negli schemi di bilancio e in nota integrativa sono espressi in unità di Euro.

##### Sezione 3 – Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio

Dopo la chiusura dell'esercizio non si è verificato alcun fatto di rilievo che abbia potuto incidere in misura rilevante sulla situazione finanziaria, patrimoniale ed economica della Società.

##### Sezione 4 – Altri aspetti

In accordo con le disposizioni di cui allo IAS 10, la Società ha autorizzato la pubblicazione del presente bilancio nei termini previsti dalla vigente normativa.

## A 2 - Parte relativa ai principali aggregati di bilancio

Di seguito vengono esposte le politiche contabili adottate con riferimento ai soli aggregati che trovano rappresentazione nel bilancio della società.

### Crediti e finanziamenti

#### Criteri di iscrizione

I crediti relativi ad operazioni di locazione finanziaria sono iscritti in bilancio nel momento della consegna del bene ad un valore uguale all'investimento netto. Il valore di iscrizione iniziale è pari al fair value del bene locato o, se inferiore, al valore attuale dei pagamenti minimi dovuti per il contratto di leasing, ciascuno determinato all'inizio del contratto stesso. Tale valore corrisponde all'ammontare erogato e comprende i costi direttamente riconducibili al singolo credito e determinabili sin dall'origine dell'operazione ancorché liquidati in un momento successivo.

#### Criteri di classificazione

Il portafoglio dei Crediti include tutti gli strumenti finanziari caratterizzati da pagamenti fissi o determinabili, che non sono quotati in mercati attivi e che non risultano classificati nelle altre voci di stato patrimoniale "Attività finanziarie detenute per la negoziazione" e "Attività finanziarie detenute sino alla scadenza". I crediti verso clienti comprendono operazioni di leasing finanziario, ovvero operazioni in base alle quali la maggior parte dei rischi e dei benefici connessi ai beni oggetto di locazione sono trasferiti al cliente. In relazione a ciò, i contratti che sulla base della normativa precedente al passaggio agli IAS erano classificati di locazione operativa, in quanto mancanti di opzione finale di acquisto, ove applicabile sono stati classificati come operazioni di leasing finanziario sulla base dei criteri previsti dallo IAS 17.

#### Criteri di valutazione

I contratti di leasing sono valutati al costo ammortizzato utilizzando il metodo dell'interesse effettivo. Quest'ultimo è individuato calcolando il tasso che eguaglia il valore attuale dei flussi futuri del credito, per capitale e interesse, all'ammontare erogato al netto dei costi/proventi ricondotti al credito. Al fine della determinazione del tasso di interesse effettivo è necessario valutare i flussi finanziari tenendo in considerazione tutti i termini contrattuali dello strumento finanziario (per esempio, pagamento anticipato, riscatti a scadenza, proroghe), ma non sono considerate perdite future sui crediti. I pagamenti minimi dovuti per il leasing devono essere suddivisi tra proventi finanziari e riduzione del debito residuo.

Successivamente ad ogni data di bilancio o chiusura infrannuale, in ottemperanza allo IAS 39, viene verificata e valutata la presenza di perdite di valore tramite "impairment test".

Si procede quindi a due tipi di valutazioni:

- una valutazione individuale finalizzata all'individuazione del singolo credito non performing;
- una valutazione collettiva, finalizzata all'individuazione dei portafogli deteriorati e alla determinazione forfetaria delle perdite in esse latenti.

#### Valutazione analitica

Ad ogni data di chiusura del bilancio viene svolto un test di Impairment analitico, al fine di definire se sul singolo credito vi è un'obiettiva indicazione di perdite di valore (IAS 39 - par. 58), sulla base di una serie di elementi (IAS 39 - par. 59), quali tra l'altro:

- significative difficoltà finanziarie del debitore;
- violazione degli accordi contrattuali, quale un inadempimento o un mancato pagamento degli interessi o del capitale;
- alta probabilità di fallimento o di riorganizzazione finanziaria;
- esistenza di garanzia specifica "Execution Agreement" a tutela del credito vantato.

La valutazione dei crediti viene effettuata con riferimento alla stima dei futuri flussi di cassa contrattualmente previsti, sia con riferimento all'ammontare, sia alla data dell'incasso, infatti, il valore di iscrizione dell'attività, è il valore attuale dei previsti flussi di cassa attualizzati al tasso di interesse originario effettivo dello strumento finanziario (escludendo l'ammontare delle future perdite non ancora manifestatesi - IAS 39 - par. 63). In particolare le valutazioni analitiche tengono conto di tutti gli elementi che caratterizzano l'andamento delle relazioni intrattenute supportate dalle informazioni patrimoniali, economiche e finanziarie dei debitori e delle eventuali garanzie rilasciate e dal valore del bene sottostante l'operazione di locazione finanziaria.

I criteri per la determinazione delle svalutazioni da apportare ai crediti problematici considerano l'eventuale attualizzazione dei flussi finanziari attesi per capitale ed interessi, tenendo conto delle eventuali garanzie che assistono le posizioni e di eventuali anticipi ricevuti. Ai fini della determinazione del valore attuale per le posizioni la cui previsione d'incasso è prevista entro 12/18 mesi, tale effetto non è determinato in quanto ritenuto non significativo.

### Valutazione collettiva

Sulla base di quanto previsto dallo IAS 39 tutte le posizioni assoggettate a valutazione analitica che non hanno subito rettifiche di valore, insieme a tutte le posizioni classificate in bonis, sono assoggettate ad una valutazione collettiva tesa a stimare le perdite già in fase di formazione ma non ancora rilevate analiticamente o individuate dal sistema di controllo.

Le stime delle perdite di valore dei crediti devono basarsi su elementi oggettivi e quantificabili alla data di valutazione e non su elementi futuri non accertabili a tale data. La valutazione collettiva avviene sulla base di indicatori di perdita e di default storico-statistico ponderati per considerare eventuali fattori di rischio specifici del portafoglio della società.

Il fair value dei crediti è determinato considerando i flussi di cassa futuri, attualizzati al tasso di sostituzione ossia al tasso di mercato in essere alla data di valutazione relativo ad una posizione con caratteristiche omogenee al credito oggetto di valutazione.

L'impatto dei rischi di credito è riconosciuto separatamente deducendo l'ammontare degli accantonamenti per perdite su crediti sia sul fair value che sul valore contabile.

Per i crediti a tasso variabile, fermo restando quanto esposto sopra sul rischio di credito, il fair value è stato approssimato per ipotesi al valore contabile corrispondente.

Il fair value è determinato per tutti i crediti ai soli fini di informativa

### Criteri di cancellazione

La cancellazione integrale o parziale di un credito viene registrata quando lo stesso è considerato irrecuperabile oppure quando cessano sostanzialmente i rischi e benefici a seguito di estinzione o di cessione. L'importo delle perdite è considerato a conto economico al netto delle svalutazioni precedentemente effettuate.

### Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le componenti reddituali, vengono riportate a conto economico nelle seguenti voci:

- a) interessi attivi dei crediti calcolati sulla base del costo ammortizzato (ovvero basato su modalità che riflettano un tasso di rendimento periodico costante sull'investimento netto del locatore) che sono allocati nella voce "interessi attivi e proventi assimilati";
- b) le perdite da impairment dei crediti vengono allocate nella voce "rettifiche di valore nette per deterioramento dei crediti";

- c) le riprese di valore dei crediti vengono allocate nella voce "rettifiche di valore nette per deterioramento dei crediti" fino a concorrenza del costo ammortizzato residuo alla data;

### Derivati di copertura

Le operazioni di copertura dei rischi sono finalizzate a neutralizzare potenziali perdite rilevabili su un determinato elemento o gruppo di attività/passività, attribuibili ad un determinato rischio, tramite gli utili rilevabili su un diverso elemento o gruppo di elementi nel caso in cui quel particolare rischio dovesse effettivamente manifestarsi.

I principi contabili internazionali identificano tre diverse tipologie di copertura:

- copertura di fair value: la copertura dell'esposizione alle variazioni di fair value di un'attività o passività rilevata a bilancio o di un impegno irrevocabile, ovvero una porzione identificabile di esse, che sia attribuibile ad uno specifico rischio che possa avere effetti sul conto economico;
- copertura di flussi finanziari: la copertura dell'esposizione alla variabilità nei flussi finanziari che sia attribuibile ad un particolare rischio associato ad un'attività o passività o una transazione futura altamente probabile che possa avere effetti sul conto economico;
- copertura di un investimento in valuta: la copertura dei rischi di un investimento in un'impresa estera espresso in valuta.

La Società ha deciso di coprirsi dal rischio nella variabilità dei flussi finanziari futuri generati dal rinnovamento dell'indebitamento che garantisce l'approvvigionamento delle risorse finanziarie impiegate nell'erogazione dei contratti di leasing finanziario. A tal fine, la Società ha sottoscritto strumenti derivati (Interest Rate Swap) con controparti esterne al Gruppo.

### Criteri di iscrizione

Trattandosi di copertura di flussi di cassa futuri, i derivati di copertura sono iscritti al fair value e le variazioni di fair value sono sospese a patrimonio netto, per la quota efficace della copertura, e sono rilevate a conto economico solo quando, con riferimento alla posta coperta, si manifesti la variazione dei flussi di cassa da compensare.

Lo strumento derivato è designato di copertura se esiste una documentazione formalizzata della relazione tra lo strumento coperto e lo strumento di copertura e se è efficace nel momento in cui la copertura ha inizio e, prospetticamente, durante tutta la vita della stessa.

L'efficacia della copertura dipende dalla misura in cui le variazioni di fair value dello strumento coperto o dei relativi flussi finanziari attesi risultano compensati da quelle dello strumento di copertura. Si ha efficacia quando il rapporto tra le variazioni di fair value o dei flussi finanziari della posta coperta e del derivato di copertura risulta compreso nell'intervallo 80%-125%.

### Criteri di classificazione

Il fair value degli strumenti coperti è classificato nella voce 70 "Derivati di copertura" dell'attivo, se la valutazione Mark to Market è positiva. In caso di valutazione negativa, invece, viene allocato nella Voce 50 "Derivati di copertura" del passivo.

La variazione di fair value è iscritta al netto delle relative imposte anticipate/differite a Patrimonio Netto nella voce 170 "Riserve da valutazione".

### Criteri di valutazione

La verifica dell'efficacia viene effettuata ad ogni chiusura di bilancio. A tal fine, vengono svolti test prospettici, che giustificano l'applicazione della contabilizzazione di copertura in quanto dimostrano l'aspettativa di un'elevata

efficacia, e test retrospettivi, che evidenziano il grado di efficacia della copertura raggiunto nel periodo cui si riferiscono. Il risultato di questi test retrospettivi è inoltre utilizzato per quantificare l'eventuale parte di variazione di fair value del derivato da rilevare in contropartita del conto economico. Per la determinazione del fair value si fa riferimento ai valori di mercato indicati dalle singole controparti.

#### **Criteri di cancellazione**

Se le verifiche non confermano l'efficacia delle coperture, la contabilizzazione delle operazioni di copertura viene interrotta ed il contratto derivato di copertura viene riclassificato tra gli strumenti di negoziazione e le successive variazioni di valore rilevate in contropartita del conto economico. La riserva di patrimonio netto che accoglie le variazioni di fair value del derivato di copertura dovrà essere rilasciata a conto economico secondo quanto previsto dai principi contabili internazionali di riferimento.

### **Partecipazioni**

#### **Criteri di iscrizione**

La partecipazione è stata iscritta al costo

#### **Criteri di classificazione**

E' classificata in questa categoria la partecipazione totalitaria nella Deutsche Leasing Operativo S.r.l.

#### **Criteri di valutazione**

La valutazione successiva all'iscrizione, è condotta secondo il criterio del costo. Qualora, alla data di redazione del bilancio e delle eventuali situazioni infrannuali, si rilevi l'esistenza di una perdita durevole di valore, la partecipazione sarà oggetto di svalutazione per adeguarne il valore di bilancio al presunto valore di recupero con imputazione della differenza a conto economico.

#### **Criteri di cancellazione**

La partecipazione verrà cancellata solo in presenza di cessione della stessa o a seguito di liquidazione della società partecipata.

#### **Criteri di rilevazione della competenze reddituali**

Le eventuali rettifiche di valore per perdite durevoli sono iscritte alla voce 100 del conto economico.

### **Attività Materiali**

#### **Criteri di iscrizione**

Sono attività materiali quelle attività possedute dall'impresa per essere utilizzate nella produzione o nella fornitura di beni e servizi, per affittarle ad altri o per scopi amministrativi e ci si attende che siano utilizzate per più di un esercizio.

I beni in uso proprio vengono iscritti in bilancio al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori di diretta

imputazione e delle spese successive sostenute per accrescerne il valore o la capacità produttiva iniziale ed esposti al netto dei relativi fondi ammortamenti.

### **Criteri di classificazione**

La voce Attività materiali include attrezzatura, mobili, arredi, impianti, autovetture per uso proprio. Si tratta di attività materiali detenute per essere utilizzate nell'esercizio dell'impresa e che si ritiene di utilizzare per più di un periodo.

I beni in attesa di destinazione comprendono i beni ritirati in attesa di vendita, di rilocalizzazione o di passaggio tra i beni di proprietà; essi vengono iscritti al minore tra il costo e il valore netto di realizzo così come previsto dallo IAS 2.

### **Criteri di valutazione**

I beni ad uso proprio sono sistematicamente ammortizzati in ogni esercizio sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo dei beni.

L'inizio dell'ammortamento viene fatto coincidere con la data di acquisto del bene. Il costo dei beni viene ridotto nel caso in cui si verificano perdite durevoli di valore, nel rispetto dello IAS 36 che prevede che nessuna attività possa avere un valore contabile superiore al suo valore recuperabile.

Le spese di manutenzione e riparazione, che non comportino incremento di valore o non siano volte a prolungare la vita residua dei beni, sono spese nell'esercizio in cui sono sostenute alla voce 110 b "Altre spese amministrative" oppure alla voce 160 "Altri oneri di gestione".

### **Criteri di cancellazione**

L'attività materiale è eliminata dal bilancio al momento della dismissione o quando il bene è permanentemente ritirato dall'uso e dalla sua dismissione non sono attesi benefici economici futuri.

### **Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

Le componenti reddituali vengono riportate a conto economico nelle seguenti voci:

- a) gli ammortamenti periodici vengono allocati nella voce "Rettifiche di valore di attività materiali"
- b) i profitti e le perdite derivanti dalle operazioni di cessione vengono allocati nella voce "Altri proventi/oneri di gestione"

## **Attività immateriali**

### **Criteri di iscrizione**

Lo IAS 38 definisce un'attività immateriale come una risorsa controllata dall'impresa come risultato di fatti passati, e grazie alla quale si suppone che benefici economici futuri affluiranno all'impresa. E' quindi necessario per poter iscrivere un'immobilizzazione immateriale che siano soddisfatti tre requisiti:

- L'attività sia identificabile, cioè separabile dal resto dell'impresa;
- L'attività sia controllata, cioè sottoposta al controllo dell'impresa;
- L'attività genererà futuri benefici economici, cioè genererà ricavi o risparmi di costi.

Le attività immateriali sono iscritte al costo originariamente sostenuto, comprensivo degli oneri accessori di

diretta imputazione e delle spese successive sostenute per accrescerne il valore o la capacità produttiva iniziale. Esse vengono iscritte previo consenso del Collegio Sindacale.

#### **Criteri di classificazione**

Le attività immateriali includono oneri a utilità pluriennale rappresentati da software applicativo ad utilizzazione pluriennale.

#### **Criteri di valutazione**

Le attività immateriali sono ammortizzate su base sistematica lungo la miglior stima della vita utile e del beneficio atteso dall'immobilizzazione utilizzando il metodo di ripartizione a quote costanti.

#### **Criteri di cancellazione**

Un'immobilizzazione immateriale viene eliminata dallo stato patrimoniale quando essa viene dismessa, qualora non produca benefici economici futuri o quando vengono a mancare i requisiti per cui era stata iscritta.

#### **Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

Le componenti reddituali vengono riportate a conto economico nelle seguenti voci:

- a) gli ammortamenti periodici, le perdite durevoli di valore e le riprese vengono contabilizzate nella voce "rettifiche di valore di attività immateriali"

### **Debiti**

#### **Criteri di iscrizione**

Le passività vengono iscritte in bilancio nel momento corrispondente all'atto della ricezione delle somme raccolte. Il valore di iscrizione è pari al fair value comprensivo degli eventuali costi/proventi aggiuntivi direttamente attribuibili.

#### **Criteri di classificazione**

I debiti verso banche e i debiti verso altri finanziatori ricomprendono le varie forme di provvista utilizzate dalla società.

#### **Criteri di valutazione**

Dopo la rilevazione iniziale le passività finanziarie vengono valutate sulla base del costo ammortizzato utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo. Le passività finanziarie di durata originaria inferiore ai diciotto mesi sono iscritte per l'importo nominale incassato in quanto l'applicazione del costo ammortizzato non comporta significative variazioni.

Il fair value dei debiti a breve termine, corrisponde al valore contabile, proprio per la natura a breve di tali strumenti.

### Criteri di cancellazione

Le passività finanziarie vengono cancellate dal bilancio al momento della loro estinzione o alla naturale scadenza.

### Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le componenti reddituali vengono riportate a conto economico nelle seguenti voci:

- a) gli interessi passivi vengono indicati nella voce "Interessi passivi e oneri assimilati"

### Attività e passività fiscali

#### Criteri di iscrizione

Le attività e le passività fiscali sono esposte nello stato patrimoniale nelle voci "120 Attività fiscali" e "70 Passività fiscali".

- 1) Attività e passività fiscali correnti

Le poste della fiscalità corrente includono eccedenze di pagamenti (attività correnti) e debiti da assolvere (passività correnti) per imposte sul reddito di competenza del periodo.

- 2) Attività e passività fiscali differite

Le poste della fiscalità differita rappresentano imposte sul reddito recuperabili in periodi futuri in connessione con differenze temporanee deducibili (attività differite) e imposte sul reddito pagabili in periodi futuri come conseguenza di differenze temporanee tassabili (passività differite).

Le differenze temporanee tra il reddito imponibile e il risultato civilistico provocano uno sfasamento temporale che comporta l'anticipo o il differimento del momento impositivo rispetto al periodo di competenza, determinando una differenza tra il valore contabile di una attività o di una passività nello stato patrimoniale e il suo valore riconosciuto ai fini fiscali. Le attività per imposte anticipate sono rilevate per tutte le differenze temporanee deducibili se è probabile la realizzazione di un reddito imponibile a fronte del quale potranno essere utilizzate le suddette differenze temporanee.

Le passività per imposte differite vengono rilevate per tutte le differenze temporanee imponibili.

#### Criteri di classificazione/valutazione/cancellazione

Le attività derivanti da imposte anticipate sono iscritte nella misura in cui vi sia la ragionevole certezza del realizzo di redditi imponibili a fronte dei quali possano essere utilizzate le differenze temporanee deducibili.

Le attività fiscali anticipate e le passività fiscali differite sono oggetto di costante monitoraggio e sono valutate con le aliquote fiscali che si prevede saranno applicabili nell'esercizio nel quale sarà realizzata l'attività fiscale o sarà estinta la passività fiscale, tenuto conto della normativa fiscale derivante da provvedimenti attualmente in vigore.

Le differenze temporanee deducibili sono iscritte nell'attivo dello stato patrimoniale alla voce 120 dell'attivo "Attività fiscali b) anticipate". La contropartita economica è iscritta alla voce 190 dei costi "Imposte sul reddito d'esercizio dell'operatività corrente".

Le passività fiscali differite sono rilevate nella voce di stato patrimoniale "70 Passività fiscali b) differite".

## Trattamento di fine rapporto

Il trattamento di fine rapporto (TFR) è disciplinato dal principio IAS n. 19 “Benefici per i dipendenti”. In particolare rientra nella categoria dei benefici successivi al rapporto di lavoro, che lo IAS 19 distingue in “piani a benefici definiti” e “piani a contribuzione definita”.

La riforma del sistema previdenziale, disciplinata dal D.Lgs. 252/05, i cui effetti sono decorsi a partire dal 1° gennaio 2007, prevede che tutti i datori di lavoro del settore privato, con esclusione delle imprese con meno di 50 dipendenti, versino tutto il TFR maturando, non conferito alla previdenza complementare, ad un Fondo denominato “Fondo per l'erogazione ai lavoratori dipendenti del settore privato dei trattamenti di fine rapporto di cui all'art. 2120 del codice civile”, gestito dall'INPS per conto dello Stato. I dipendenti della società (seppur meno di 50), su iniziativa della stessa, hanno scelto di destinare il TFR a fondi esterni; ciò ha comportato che i contributi dovuti decorsi dall'entrata in vigore dell'accordo con i dipendenti (30 giugno 2007) e per gli esercizi futuri siano stati e saranno devoluti ad Enti esterni e saranno rilevati come costo in misura pari all'importo dovuto per ciascun esercizio.

L'obbligazione nei confronti dei dipendenti per la quota di TFR maturata fino al 30 giugno 2007, rilevata in bilancio come passività, non è stata trasferita ad enti esterni, secondo quanto disposto dal suddetto Decreto

Con l'entrata in vigore della riforma previdenziale, la società ha dato l'opportunità ai propri dipendenti, di aderire a forme previdenziali alternative al TFR. La maggior parte dei dipendenti ha espresso il consenso a devolvere il TFR maturando in un fondo pensione aperto gestito dalla Allianz (Fondo Previras).

Sulla base di tale fatto l'importo relativo al TFR esposto in bilancio è stato trattato come passività e determinato anche tenendo conto della possibilità, valutata dalla società, di procedere al rimborso anticipato o alla devoluzione del fondo maturato, nel fondo pensione stesso, come anche consentito da recenti evoluzioni in materia fiscale e previdenziale.

Il suddetto trattamento è stato adottato anche in sede di first time adoption in quanto, tenendo conto di quanto sopra riportato e del limitato valore di riferimento su cui applicare la metodologia richiesta dallo stesso IAS 19, il beneficio informativo e l'entità dell'effetto, sarebbero risultati di scarsa significatività, rispetto ai costi necessari per determinare in modo accurato gli effetti medesimi (IFRS 1 IN 4)

## Ricavi e Costi

### Ricavi

I ricavi sono flussi lordi di benefici economici derivanti dallo svolgimento dell'attività ordinaria dell'impresa, quando tali flussi determinano incrementi del patrimonio netto diversi dagli incrementi derivanti dall'apporto degli azionisti. I ricavi sono valutati al fair value del corrispettivo ricevuto o spettante e sono rilevati in contabilità quando possono essere attendibilmente stimati.

### Costi

I costi sono iscritti contabilmente nel momento in cui sono sostenuti. I costi direttamente riconducibili agli strumenti finanziari valutati al costo ammortizzato e determinabili sin dall'origine, indipendentemente dal momento in cui vengono liquidati, affluiscono a conto economico mediante applicazione del tasso di interesse effettivo per la definizione del quale si rinvia al paragrafo “Crediti”.

Le commissioni ed i premi derivanti da partecipazioni a forme di liquidazione collettiva del rischio (Pool Agreement), sono rilevati nelle commissioni passive per la durata dei contratti rientranti in tali forme di protezione dal rischio. Le componenti residuali di tali commissioni vengono interamente imputate a conto economico al momento della risoluzione del contratto per insolvenza del cliente.

Le perdite di valore sono iscritte a conto economico nell'esercizio in cui sono rilevate.

### A 3 – Informativa sul Fair value

Il *fair value* (valore equo) è il corrispettivo al quale un'attività potrebbe essere scambiata, o una passività estinta, in una libera transazione tra le parti consapevoli ed indipendenti.

Il *fair value* di una passività finanziaria che sia esigibile (ad esempio un deposito a vista), non può essere inferiore all'importo esigibile a richiesta, attualizzato dalla prima data in cui ne potrebbe essere richiesto il pagamento.

Nel caso di strumenti finanziari quotati in mercati attivi il *fair value* è determinato a partire dalle quotazioni ufficiali del mercato più vantaggioso al quale la Società ha accesso (Mark to Market).

Uno strumento finanziario è considerato quotato in un mercato attivo, se i prezzi quotati sono prontamente e regolarmente disponibili in un listino, operatore (dealer), intermediario (broker), agenzia di determinazione del prezzo o autorità di regolamentazione e tali prezzi rappresentano operazioni di mercato effettive che avvengono regolarmente in normali contrattazioni. Se la quotazione ufficiale in un mercato attivo non esiste per uno strumento finanziario nel suo complesso, ma esistono mercati attivi per le parti che lo compongono, il *fair value* è determinato sulla base dei pertinenti prezzi di mercato per le parti che lo compongono.

#### A.3.1 Trasferimenti tra portafogli

Non sono iscritte a bilancio attività finanziarie riclassificate e di conseguenza non sono rilevati trasferimenti fra portafogli.

#### A.3.2 Gerarchia del fair value

Nel marzo 2009 lo IASB ha emesso un emendamento all'IFRS 7 introducendo una serie di modifiche volte a dare adeguata risposta alle esigenze di maggiore trasparenza suscitate dalla crisi finanziaria e connesse con l'elevata incertezza dei prezzi espressi dal mercato. Tra tali modifiche rileva l'istituzione della c.d. gerarchia del *fair value*. In particolare, l'emendamento definisce tre livelli di *fair value* (IFRS 7, par. 27A):

- **livello 1:** se lo strumento finanziario è quotato in un mercato attivo;
- **livello 2:** se il *fair value* è misurato sulla base di tecniche di valutazione che prendono a riferimento parametri osservabili sul mercato, diversi dalle quotazioni dello strumento finanziario;
- **livello 3:** se il *fair value* è calcolato sulla base di tecniche di valutazione che prendono a riferimento parametri non osservabili sul mercato.

Concretamente, Deutsche Leasing Italia S.p.A. per la misurazione del fair value dei derivati finanziari di copertura (IRS) si è avvalsa della controparte bancaria con cui ha stipulato i contratti di IRS, richiedendo per la data di chiusura di bilancio una valutazione in funzione dei prezzi correnti di mercato (mark to market).

**A.3.2.1 Portafogli contabili: ripartizione per livelli di fair value**

| Attività / Passività finanziarie misurate al <i>fair value</i> | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | Totale    |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione           | -         | -         | -         | -         |
| 2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>          | -         | -         | -         | -         |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita             | -         | -         | -         | -         |
| 4. Derivati di copertura                                       | -         | -         | -         | -         |
| <b>Totale</b>  | -         | -         | -         | -         |
| 1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione          | -         | -         | -         | -         |
| 2. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>         | -         | -         | -         | -         |
| 3. Derivati di copertura                                       | -         | 2.015.662 | -         | 2.015.662 |
| <b>Totale</b>  | -         | 2.015.662 | -         | 2.015.662 |

**A.3.3 Informativa sul c.d. "Day one profit/loss"**

L'informativa connessa a questa sezione non è applicabile

**PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE****ATTIVO****Sezione 1 Cassa e disponibilità liquide - Voce 10**

Composizione della voce 10 "Cassa e disponibilità liquide"

|                | Saldo<br>30/09/2012 | Saldo<br>30/09/2011 |
|----------------|---------------------|---------------------|
| Cassa contante | 285                 | 337                 |

La posta è relativa a denaro contante esistente in cassa.

**Sezione 2 Attività finanziarie detenute per la negoziazione – Voce 20**

Non sono iscritte in bilancio attività finanziarie detenute per la negoziazione.

**Sezione 3 Attività finanziarie al fair value – Voce 30**

Non sono iscritte in bilancio attività finanziarie al fair value.

**Sezione 4 Attività finanziarie disponibili per la vendita – Voce 40**

Non sono iscritte in bilancio attività finanziarie disponibili per la vendita.

**Sezione 5 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza – Voce 50**

Non sono iscritte in bilancio attività finanziarie detenute sino alla scadenza.

## Sezione 6 Crediti – Voce 60

### 6.1 “Crediti verso banche”

| Composizione                     | Totale<br>30/09/2012 | Totale<br>30/09/2011 |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|
| 1. Depositi e conti correnti     | 3.814.013            | 3.758.555            |
| 2. Finanziamenti                 |                      |                      |
| 2.1 Pronti contro termine        | -                    | -                    |
| 2.2 Leasing finanziario          | -                    | -                    |
| 2.3 Factoring                    |                      |                      |
| - pro-solvendo                   | -                    | -                    |
| - pro-soluto                     | -                    | -                    |
| 2.4 Altri finanziamenti          | -                    | -                    |
| 3. Titoli di debito              |                      |                      |
| - titoli strutturati             | -                    | -                    |
| - altri titoli di debito         | -                    | -                    |
| 4. Altre attività                | -                    | -                    |
| <b>Totale valore di bilancio</b> | <b>3.814.013</b>     | <b>3.758.555</b>     |
| <b>Totale fair value</b>         | <b>3.814.013</b>     | <b>3.758.555</b>     |

La sottovoce 1 “Depositi e conti correnti” contiene il saldo attivo dei conti correnti alla data di chiusura dell’esercizio. Si conferma che non sono presenti poste espresse o detenute in valuta estera.

### 6.2 “Crediti verso enti finanziari”

Non sono iscritti in bilancio crediti verso enti finanziari.

**6.3 "Crediti verso clientela"**

| Composizione   | Totale 30/09/2012  |                   | Totale 30/09/2011  |                   |
|--|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|  | Bonis              | Deteriorate       | Bonis              | Deteriorate       |
| 1. Leasing finanziario   | 253.382.606        | 29.235.849        | 211.746.436        | 28.837.841        |
| di cui: senza opzione finale d'acquisto                                    | -                  | -                 | -                  | -                 |
| 2. Factoring   |                    |                   |                    |                   |
| - pro-solvendo   | -                  | -                 | -                  | -                 |
| - pro-soluto   | -                  | -                 | -                  | -                 |
| 3. Credito al consumo  | -                  | -                 | -                  | -                 |
| 4. Carte di credito  | -                  | -                 | -                  | -                 |
| 5. Finanziamenti concessi in relazione ai<br>servizi di pagamento prestati | -                  | -                 | -                  | -                 |
| 6. Altri finanziamenti   | 16.926.609         | -                 | 3.129.200          | -                 |
| <i>di cui: da escussione di garanzie e impegni</i>                         | -                  | -                 | -                  | -                 |
| 7. Titoli di debito  |                    |                   |                    |                   |
| - titoli strutturati   | -                  | -                 | -                  | -                 |
| - altri titoli di debito   | -                  | -                 | -                  | -                 |
| 8. Altre attività  | -                  | -                 | -                  | -                 |
| <b>Totale valore di bilancio</b>   | <b>270.309.215</b> | <b>29.235.849</b> | <b>214.875.636</b> | <b>28.837.841</b> |
| <b>Totale fair value</b>   | <b>257.266.707</b> | <b>29.235.849</b> | <b>217.291.737</b> | <b>28.837.841</b> |

Nella sottovoce 1 non sono presenti in portafoglio crediti residui in linea capitale relativi a contratti attivi, privi di opzione finale di acquisto.

Nella sottovoce 6 "Altri finanziamenti" figurano i finanziamenti a fronte di operazioni di leasing finanziario aventi come oggetto beni in attesa di locazione nel caso di contratti "con trasferimento dei rischi" che sono stati attivati successivamente alla chiusura dell'esercizio. Si evidenzia che l'importo è rappresentato al lordo del relativo maxicanone per Euro 1.330.101 (per lo scorso esercizio tale valore era pari ad Euro 328.182).

## 6.4 "Crediti": attività garantite

VE = valore di bilancio delle esposizioni - VG = fair value delle garanzie

|  | Totale 30/09/2012    |    |                               |    |                            |                    | Totale 30/09/2011    |    |                               |    |                            |                    |
|--|----------------------|----|-------------------------------|----|----------------------------|--------------------|----------------------|----|-------------------------------|----|----------------------------|--------------------|
|  | Crediti verso banche |    | Crediti verso enti finanziari |    | Crediti verso la clientela |                    | Crediti verso banche |    | Crediti verso enti finanziari |    | Crediti verso la clientela |                    |
|  | VE                   | VG | VE                            | VG | VE                         | VG                 | VE                   | VG | VE                            | VG | VE                         | VG                 |
| <b>1. Attività in bonis garantite da:</b>    |                      |    |                               |    |                            |                    |                      |    |                               |    |                            |                    |
| - Beni in leasing finanziario                | -                    | -  | -                             | -  | 192.951.541                | 192.951.541        | -                    | -  | -                             | -  | 146.548.896                | 146.548.896        |
| - Crediti per factoring                      | -                    | -  | -                             | -  | -                          | -                  | -                    | -  | -                             | -  | -                          | -                  |
| - Ipoteche                                   | -                    | -  | -                             | -  | -                          | -                  | -                    | -  | -                             | -  | -                          | -                  |
| - Pegni                                      | -                    | -  | -                             | -  | -                          | -                  | -                    | -  | -                             | -  | -                          | -                  |
| - Garanzie personali                         | -                    | -  | -                             | -  | 60.431.065                 | 60.431.065         | -                    | -  | -                             | -  | 65.197.539                 | 65.197.539         |
| - Derivati su crediti                        | -                    | -  | -                             | -  | -                          | -                  | -                    | -  | -                             | -  | -                          | -                  |
| <b>2. Attività deteriorate garantite da:</b> |                      |    |                               |    |                            |                    |                      |    |                               |    |                            |                    |
| - Beni in leasing finanziario                | -                    | -  | -                             | -  | 14.310.009                 | 14.310.009         | -                    | -  | -                             | -  | 10.225.319                 | 10.225.319         |
| - Crediti per factoring                      | -                    | -  | -                             | -  | -                          | -                  | -                    | -  | -                             | -  | -                          | -                  |
| - Ipoteche                                   | -                    | -  | -                             | -  | -                          | -                  | -                    | -  | -                             | -  | -                          | -                  |
| - Pegni                                      | -                    | -  | -                             | -  | -                          | -                  | -                    | -  | -                             | -  | -                          | -                  |
| - Garanzie personali                         | -                    | -  | -                             | -  | 14.925.840                 | 14.925.840         | -                    | -  | -                             | -  | 18.612.523                 | 18.612.523         |
| - Derivati su crediti                        | -                    | -  | -                             | -  | -                          | -                  | -                    | -  | -                             | -  | -                          | -                  |
| <b>Totale</b>                                | -                    | -  | -                             | -  | <b>282.618.455</b>         | <b>282.618.455</b> | -                    | -  | -                             | -  | <b>240.584.277</b>         | <b>240.584.277</b> |

Nella presente tabella sono state indicate, al loro valore nominale, le garanzie reali e personali ricevute per operazioni di locazione finanziaria, fino a concorrenza del relativo credito, esclusi i contratti con beni in attesa di locazione. Tutte le altre operazioni sono state allocate tra le attività garantite da beni in leasing finanziario.

Il valore delle garanzie viene indicato pari al valore di bilancio dell'esposizione in quanto si ritiene che siano sostanzialmente allineate al credito residuo; per i contratti stipulati recentemente il valore dei beni sottostanti è sempre pari o superiore al credito garantito. Come disposto dalla normativa, nel caso di garanzie che presentino un valore eccedente l'importo dell'attività garantita, occorre indicare il valore dell'attività stessa.

Poiché risulta difficile determinare il fair value delle singole voci specificate, abbiamo fatto riferimento al valore contrattuale delle stesse.

Ad integrazione della precedente tabella, evidenziamo che alla data di chiusura del presente esercizio fra le attività sopra dettagliate, sono presenti esposizioni assistite dal c.d. "risk pool" ammontanti ad Euro 44.220.483. Di queste, Euro 29.867.099 sono classificabili "in bonis", mentre Euro 14.353.384 fanno riferimento ad attività "deteriorate".

#### **Sezione 7      Derivati di copertura – Voce 70**

Il fair value degli Interest rate swap sottoscritti è negativo pertanto, per le relative tabelle di dettaglio, si rimanda alla voce 50 del passivo dello Stato Patrimoniale.

#### **Sezione 8      Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica – Voce 80**

Non sono iscritte in bilancio attività per adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica in quanto le coperture effettuate sono relative ai soli flussi di cassa connessi all'indebitamento a tasso variabile.

## Sezione 9 Partecipazioni – Voce 90

### 9.1 Partecipazioni: informazioni sui rapporti partecipativi

| Denominazione imprese                       | Valore di bilancio | Quota di partecipazione % | Disponibilità voti % | Sede        | Totale attivo | Totale ricavi | Importo del patrimonio netto | Risultato dell'ultimo esercizio | Quotazione (Si/No) |
|---|--------------------|---------------------------|----------------------|-------------|---------------|---------------|------------------------------|---------------------------------|--------------------|
| A. Imprese controllate in via esclusiva     |                    |                           |                      |             |               |               |                              |                                 |                    |
| 1 Deutsche Leasing Operativo S.r.l.         | 1.000.000          | 100                       | 100                  | Assago (MI) | 66.056.041    | 18.165.141    | 942.637                      | (74.592)                        | NO                 |
| B. Imprese controllate in modo congiunto    | -                  | -                         | -                    | -           | -             | -             | -                            | -                               | -                  |
| C. Imprese sottoposte ad influenza notevole | -                  | -                         | -                    | -           | -             | -             | -                            | -                               | -                  |

I dati sopra riportati, ad esclusione del valore di bilancio aggiornato all'esercizio in corso, fanno riferimento all'ultimo esercizio ufficialmente chiuso ovvero al 30 settembre 2011.

La partecipazione è riferita per il 100% alla società Deutsche Leasing Operativo S.r.l. costituita in data 21 Settembre 2005. Al 30 settembre 2011, il bilancio presentava una perdita pari ad Euro (74.592) ed un patrimonio netto positivo pari ad Euro 942.637. La perdita è stata portata a nuovo.

Il progetto di bilancio approvato dal consiglio di amministrazione in data 20 dicembre 2012 mostra un patrimonio netto di Euro 1.719.006, con un risultato di esercizio ante imposte pari ad Euro 1.270.050 ed un utile dell'esercizio pari ad Euro 776.370. Per l'utilizzo di tale risultato è stata proposta la copertura della perdita relativa all'esercizio precedente e l'accantonamento alle riserve per quanto riguarda l'ammontare residuo.

Si specifica che non viene redatto un bilancio consolidato in quanto allo stesso provvede la Casa Madre Deutsche Sparkassen Leasing AG & Co. KG.

## 9.2 Variazioni annue delle partecipazioni

|                              | Partecipazioni di gruppo | Partecipazioni non di gruppo | Totale           |
|------------------------------|--------------------------|------------------------------|------------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b> | <b>1.000.000</b>         | -                            | <b>1.000.000</b> |
| B. Aumenti                   |                          |                              |                  |
| B.1 Acquisti                 | -                        | -                            | -                |
| B.2 Riprese di valore        | -                        | -                            | -                |
| B.3 Rivalutazioni            | -                        | -                            | -                |
| B.4 Altre variazioni         |                          | -                            |                  |
| C. Diminuzioni               |                          |                              |                  |
| C.1 Vendite                  | -                        | -                            | -                |
| C.2 Rettifiche di valore     | -                        | -                            | -                |
| C.3 Altre variazioni         | -                        | -                            | -                |
| <b>D. Rimanenze finali</b>   | <b>1.000.000</b>         | -                            | <b>1.000.000</b> |

## 9.3 Partecipazioni costituite in garanzia di proprie passività ed impegni

Non sono iscritte in bilancio partecipazioni costituite in garanzia di proprie passività ed impegni.

## 9.4 Impegni riferiti a partecipazioni

Non vi sono in essere impegni riferiti a partecipazioni.

## Sezione 10 Attività materiali – Voce 100

### 10.1 Composizione della voce 100” Attività materiali”

| Voci / Valutazione  | Totale 30/09/2012          |   | Totale 30/09/2011          |   |
|---|----------------------------|---|----------------------------|---|
|   | Attività valutate al costo | Attività valutate al <i>fair value</i> o rivalutate | Attività valutate al costo | Attività valutate al <i>fair value</i> o rivalutate |
| <b>1. Attività ad uso funzionale</b>                      |                            |   |                            |   |
| <b>1.1 Di proprietà</b>                                   |                            |   |                            |   |
| a) terreni  | -                          | -   | -                          | -   |
| b) fabbricati   | -                          | -   | -                          | -   |
| c) mobili   | 20.868                     | -   | 25.662                     | -   |
| d) strumentali  | 23.399                     | -   | 13.253                     | -   |
| e) altri  | -                          | -   | -                          | -   |
| <b>1.2 Acquisite in leasing finanziario</b>               |                            |   |                            |   |
| a) terreni  | -                          | -   | -                          | -   |
| b) fabbricati   | -                          | -   | -                          | -   |
| c) mobili   | -                          | -   | -                          | -   |
| d) strumentali  | -                          | -   | -                          | -   |
| e) altri  | -                          | -   | -                          | -   |
| <b>Totale 1</b>   | <b>44.267</b>              | <b>-</b>  | <b>38.915</b>              | <b>-</b>  |
| <b>2. Attività riferibili al leasing finanziario</b>      |                            |   |                            |   |
| 2.1 Beni inoptati   | -                          | -   | -                          | -   |
| 2.2 Beni ritirati a seguito di risoluzione                | -                          | -   | -                          | -   |
| 2.3 Altri beni  | -                          | -   | -                          | -   |
| <b>Totale 2</b>   | <b>-</b>                   | <b>-</b>  | <b>-</b>                   | <b>-</b>  |
| <b>3. Attività detenute a scopo di investimento</b>       |                            |   |                            |   |
| di cui: concesse in leasing operativo<br>(da specificare) | -                          | -   | -                          | -   |
| <b>Totale 3</b>   | <b>-</b>                   | <b>-</b>  | <b>-</b>                   | <b>-</b>  |
| <b>Totale (1+2+3)</b>                                     | <b>44.267</b>              | <b>-</b>  | <b>38.915</b>              | <b>-</b>  |
| <b>Totale (attività al costo e rivalutate)</b>            | <b>44.267</b>              | <b>-</b>  | <b>38.915</b>              | <b>-</b>  |

**10.2 Attività materiali: variazioni annue**

|  | Terreni | Fabbricati | Mobili        | Strumentali   | Altri | Totale          |
|--|---------|------------|---------------|---------------|-------|-----------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>                                 | -       | -          | <b>25.662</b> | <b>13.253</b> | -     | <b>38.915</b>   |
| <b>B. Aumenti</b>  |         |            |               |               |       |                 |
| B.1 Acquisti   | -       | -          | -             | 19.200        | -     | <b>19.200</b>   |
| B.2 Riprese di valore  | -       | -          | -             | -             | -     | -               |
| B.3 Variazioni positive di <i>fair value</i> imputate a:     |         |            |               |               |       |                 |
| a) patrimonio netto  | -       | -          | -             | -             | -     | -               |
| b) conto economico   | -       | -          | -             | -             | -     | -               |
| B.4 Altre variazioni   | -       | -          | -             | -             | -     | -               |
| <b>C. Diminuzioni</b>  |         |            |               |               |       |                 |
| C.1 Vendite  | -       | -          | -             | -             | -     | -               |
| C.2 Ammortamenti   | -       | -          | (4.794)       | (9.053)       | -     | <b>(13.848)</b> |
| C.3 Rettifiche di valore da deterioramento<br>imputate a :   |         |            |               |               |       |                 |
| a) patrimonio netto  | -       | -          | -             | -             | -     | -               |
| b) conto economico   | -       | -          | -             | -             | -     | -               |
| C.4 Variazioni negative di <i>fair value</i><br>imputate a : |         |            |               |               |       |                 |
| a) patrimonio netto  | -       | -          | -             | -             | -     | -               |
| b) conto economico   | -       | -          | -             | -             | -     | -               |
| C.5 Altre variazioni   | -       | -          | -             | -             | -     | -               |
| <b>D. Rimanenze finali</b>                                   | -       | -          | <b>20.867</b> | <b>23.400</b> | -     | <b>44.267</b>   |

## Sezione 11 Attività immateriali – Voce 110

### 11.1 Composizione della voce 110 "Attività immateriali"

| Voci / Valutazione                                   | Totale 30/09/2012          |  | Totale 30/09/2011          |  |
|--|----------------------------|--|----------------------------|--|
|  | Attività valutate al costo | Attività valutate al fair value o rivalutate | Attività valutate al costo | Attività valutate al fair value o rivalutate |
| <b>1. Avviamento</b>                                 | -                          | -  | -                          | -  |
| <b>2. Altre attività immateriali</b>                 |                            |  |                            |  |
| 2.1 Di proprietà                                     |                            |  |                            |  |
| - generate internamente                              | -                          | -  | -                          | -  |
| - altre  | 26.832                     | -  | 44.360                     | -  |
| 2.2 Acquisite in leasing finanziario                 | -                          | -  | -                          | -  |
| <b>Totale 2</b>                                      | <b>26.832</b>              | <b>-</b>                                     | <b>44.360</b>              | <b>-</b>                                     |
| <b>3. Attività riferibili al leasing finanziario</b> |                            |  |                            |  |
| 3.1 Beni inoptati                                    | -                          | -  | -                          | -  |
| 3.2 Beni ritirati a seguito di risoluzione           | -                          | -  | -                          | -  |
| 3.3 Altri beni                                       | -                          | -  | -                          | -  |
| <b>Totale 3</b>                                      | <b>-</b>                   | <b>-</b>                                     | <b>-</b>                   | <b>-</b>                                     |
| <b>4. Attività concesse in leasing operativo</b>     | -                          | -  | -                          | -  |
| <b>Totale (1+2+3+4)</b>                              | <b>26.832</b>              | <b>-</b>                                     | <b>44.360</b>              | <b>-</b>                                     |
| <b>Totale</b>  | <b>26.832</b>              | <b>-</b>                                     | <b>44.360</b>              | <b>-</b>                                     |

Le attività immateriali sono costituite esclusivamente da software.

Sono state iscritte, con il consenso del Collegio Sindacale ove richiesto, in base ai costi sostenuti decurtati delle rettifiche di valore operate in relazione alla vita utile delle medesime e comunque entro un periodo non superiore a cinque anni.

Nel corso dell'esercizio, i saldi in dettaglio hanno subito le modifiche riportate nella pagina seguente.

## 11.2 Attività immateriali: variazioni annue

|  | <b>Totale</b> |
|--|---------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>                   | <b>44.360</b> |
| <b>B. Aumenti</b>                              |               |
| B.1 Acquisti                                   | -             |
| B.2 Riprese di valore                          | -             |
| B.3 Variazioni positive di <i>fair value</i> : |               |
| - patrimonio netto                             | -             |
| - conto economico                              | -             |
| B.4 Altre variazioni                           | -             |
| <b>C. Diminuzioni</b>                          |               |
| C.1 Vendite                                    | -             |
| C.2 Ammortamenti                               | (17.529)      |
| C.3 Rettifiche di valore da deterioramento     |               |
| - patrimonio netto                             | -             |
| - conto economico                              | -             |
| C.4 Variazioni negative di <i>fair value</i>   |               |
| - patrimonio netto                             | -             |
| - conto economico                              | -             |
| C.5 Altre variazioni                           | -             |
| <b>D. Rimanenze finali</b>                     | <b>26.832</b> |

## Sezione 12 Attività e passività fiscali

### 12.1 Composizione della voce 120 "Attività fiscali: correnti e anticipate"

|                                | Saldo<br>30/09/2012 | Saldo<br>30/09/2011 |
|--------------------------------|---------------------|---------------------|
| a) Attività fiscali correnti   | 1.013.042           | 1.386.800           |
| b) Attività fiscali anticipate | 1.135.287           | 507.277             |
| <b>Totale</b>                  | <b>2.148.329</b>    | <b>1.894.077</b>    |

- "Attività fiscali correnti" è comprensivo di Euro 252.278 riferito ad acconto IRAP e di Euro 338.417 quale residuo credito per acconti IRES, nonché di Euro 7.585 per credito verso l'erario per imposte su interessi attivi bancari.  
La posta accoglie inoltre il credito per l'imposta di bollo virtuale pagata in anticipo per il periodo fino a fine anno 2011 per Euro 8.383.  
E' inoltre evidenziato il beneficio fiscale residuo riveniente dal trasferimento del credito d'imposta (IRES) per le maggiori imposte pagate dalla controllata Deutsche Leasing Operativo S.r.l. per Euro 406.379 per il mancato utilizzo delle perdite fiscali.
- Le "Attività fiscali anticipate" si riferiscono alle cosiddette imposte calcolate sulle "timing differences". L'iscrizione delle imposte anticipate si manifesta prevalentemente nel:
  - rinvio della deducibilità di componenti negativi di reddito rispetto all'esercizio di competenza, in particolare su ammortamenti civilistici maggiori a quelli fiscalmente ammessi, relativi ai contratti di locazione senza opzione di riscatto, ma con trasferimento dei rischi, per Euro 113.055 e per rinvio della deducibilità della rettifica di valore dei crediti per Euro 415.570.
  - l'effetto fiscale sui saldi di valutazione negativi dei contratti derivati di copertura di flussi di cassa futuri, sospesi in apposita riserva da valutazione di patrimonio netto per Euro 606.663.

### 12.2 Composizione della voce 70 del passivo: "Passività fiscali: correnti e differite"

|                                | Saldo<br>30/09/2012 | Saldo<br>30/09/2011 |
|--------------------------------|---------------------|---------------------|
| a) Passività fiscali correnti  | 1.042.559           | 718.834             |
| b) Passività fiscali differite | 78.025              | 25.840              |
| <b>Totale</b>                  | <b>1.120.584</b>    | <b>744.674</b>      |

- "Passività fiscali correnti": per Euro 259.123 relative ad IRAP di competenza dell'esercizio, per Euro 783.436 relative ad IRES di competenza dell'esercizio. Per la determinazione di tali imposte correnti sono state utilizzate l'aliquota del 27,5% per l'IRES e l'aliquota del 5,57% per l'IRAP.
- Le "Passività fiscali differite", si riferiscono all'anticipazione della deducibilità di componenti di reddito rispetto all'esercizio di competenza, in particolare su ammortamenti civilistici minori a quelli fiscalmente ammessi, relativi ai contratti di locazione senza opzione di riscatto ma privi di ritenzione dei rischi.

## 12.3 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del conto economico)

|  | Totale<br>30/09/2012 | Totale<br>30/09/2011 |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>1. Esistenze iniziali</b>                       | <b>216.580</b>       | <b>206.972</b>       |
| <b>2. Aumenti</b>                                  |                      |                      |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio     | -                    | -                    |
| a) relative a precedenti esercizi                  | -                    | -                    |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili        | -                    | -                    |
| c) riprese di valore                               | -                    | -                    |
| d) altre   | 320.066              | 45.891               |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | -                    | -                    |
| 2.3 Altri aumenti                                  | -                    | -                    |
| <b>3. Diminuzioni</b>                              |                      |                      |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio    |                      |                      |
| a) rigiri  | (8.022)              | (36.283)             |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità  | -                    | -                    |
| c) dovute al mutamento di criteri contabili        | -                    | -                    |
| d) altre   | -                    | -                    |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali                  | -                    | -                    |
| 3.3 Altre diminuzioni                              | -                    | -                    |
| <b>4. Importo finale</b>                           | <b>528.624</b>       | <b>216.580</b>       |

## 12.4 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del conto economico)

|  | Totale<br>30/09/2012 | Totale<br>30/09/2011 |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>1. Esistenze iniziali</b>                       | <b>25.840</b>        | <b>109.255</b>       |
| <b>2. Aumenti</b>                                  |                      |                      |
| 2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio      |                      |                      |
| a) relative a precedenti esercizi                  | -                    | -                    |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili        | -                    | -                    |
| c) altre   | 72.434               | 13.529               |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | -                    | -                    |
| 2.3 Altri aumenti                                  | -                    | -                    |
| <b>3. Diminuzioni</b>                              |                      |                      |
| 3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio     |                      |                      |
| a) rigiri  | (20.249)             | (96.944)             |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili        | -                    | -                    |
| c) altre   | -                    | -                    |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali                  | -                    | -                    |
| 3.3 Altre diminuzioni                              | -                    | -                    |
| <b>4. Importo finale</b>                           | <b>78.025</b>        | <b>25.840</b>        |

## 12.5 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del patrimonio netto)

|  | Totale<br>30/09/2012 | Totale<br>30/09/2011 |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>1. Esistenze iniziali</b>                       | <b>290.696</b>       | <b>603.732</b>       |
| <b>2. Aumenti</b>                                  |                      |                      |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio     |                      |                      |
| a) relative a precedenti esercizi                  | -                    | -                    |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili        | -                    | -                    |
| c) altre   | 315.967              | -                    |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | -                    | -                    |
| 2.3 Altri aumenti                                  | -                    | -                    |
| <b>3. Diminuzioni</b>                              |                      |                      |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio    |                      |                      |
| a) rigiri  | -                    | -                    |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irrecoverabilità  | -                    | (1.999)              |
| c) dovute al mutamento di criteri contabili        | -                    | -                    |
| d) altre   | -                    | (311.037)            |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali                  | -                    | -                    |
| 3.3 Altre diminuzioni                              | -                    | -                    |
| <b>4. Importo finale</b>                           | <b>606.663</b>       | <b>290.696</b>       |

## 12.6 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del patrimonio netto)

Anche per questo esercizio, non sono iscritti importi riferiti a questa voce.

### Sezione 13    Attività non correnti, gruppi di attività in via di dismissione e passività associate

Non sono iscritte in bilancio attività non correnti, gruppi di attività in via di dismissione e passività associate.

**Sezione 14 Altre attività – Voce 140**
**14.1 Composizione della voce 140 “Altre attività”**

|   | <b>Saldo<br/>30/09/2012</b> | <b>Saldo<br/>30/09/2011</b> |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| Altri crediti v/Deutsche Leasing Operativo S.r.l. | 330.000                     | 453.040                     |
| Altri crediti v/Dresdner Bank AG                  | 37.266                      | 37.266                      |
| Anticipi a fornitori                              | 2.519.885                   | 3.339.509                   |
| Credito tributario (IVA) infragruppo              | 3.908.608                   | 1.797.271                   |
| Depositi cauzionali                               | 15.376                      | 15.376                      |
| Note credito da ricevere                          | 17.763                      | -                           |
| Ratei attivi int. su antic. Pagamento a fornitori | 17.628                      | -                           |
| Ratei attivi su competenze bancarie               | -                           | 94                          |
| Crediti v/clienti per attività diverse            | -                           | 267.335                     |
| Risconto Risk Pool                                | 607.212                     | 615.350                     |
| Risconti attivi su canoni servizi in outsourcing  | 30.725                      | 35.450                      |
| Risconti attivi su competenze bancarie            | 595                         | 938                         |
| <b>Totale</b>                                     | <b>7.485.058</b>            | <b>6.561.629</b>            |

Con riferimento agli importi maggiormente significativi si dettaglia quanto segue:

Negli “Altri crediti verso la controllata Deutsche Leasing Operativo S.r.l.” è riportato l’importo dovuto alla controllante Deutsche Leasing Italia S.p.A. per fornitura di servizi di gestione in outsourcing. Si rimanda alla sezione 6 delle altre informazioni, “Operazioni con parti correlate”, per i dettagli dei rapporti infragruppo.

Gli “Altri crediti v/Dresdner Bank AG”, si riferiscono ad imposte pagate a seguito dell’operatività di finanziamento, per la sola quota per la quale si attende il rimborso.

Gli anticipi a fornitori, sono somme pagate per beni oggetto di contratti di leasing, per le quali, alla fine dell’esercizio, non è ancora pervenuta la relativa fattura.

Il “Credito tributario (IVA) infragruppo” rappresenta il totale progressivo al 30 settembre 2012 della posizione creditoria IVA di entrambe le società che hanno aderito all’IVA di gruppo. Come per i precedenti esercizi, con dichiarazione del 16 febbraio 2012 in base all’art. 73 ultimo comma D.p.R. 633/72 (Nr. Protocollo 12021611192137840), la Società ha optato per la compensazione dell’IVA, pertanto tale credito è stato riconosciuto in capo alla controllante Deutsche Leasing Italia S.p.A.

Il “Risconto risk pool” è relativo alla quota di costo del premio assicurativo riconosciuto ad una società del gruppo per la copertura delle potenziali perdite derivanti da operazioni incluse nei cosiddetti “Pools Agreements” gestiti a livello centralizzato. Si rimanda alla sezione 6 delle altre informazioni, “Operazioni con parti correlate”, per i dettagli dei rapporti infragruppo.

I "Risconti attivi su canoni servizi in outsourcing" sono riferiti a quote di costi già sostenute ma di competenza futura relativamente a servizi forniti da terzi in maniera continuativa e dietro sottoscrizione di apposito contratto. Nella successiva tabella si riporta la natura dei principali valori:

| <b>Risconti attivi su canoni servizi in outsourcing</b> | <b>Saldo 30/09/2012</b> | <b>Saldo 30/09/2011</b> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Manutenzione software                                   | 4.391                   | 4.391                   |
| Servizi per utilizzo informazioni commerciali           | 21.023                  | 23.925                  |
| Contributi associativi (Es. Assilea)                    | 2.692                   | 1.125                   |
| Altri   | 2.619                   | 6.009                   |
| <b>Totale</b>   | <b>30.725</b>           | <b>35.450</b>           |

I ratei e i risconti indicati nei dettagli della voce 140 non sono riconducibili all'attività di leasing.

## PASSIVO

### Sezione 1      Debiti – Voce 10

#### 1.1 Debiti

| Voci / Valori             | Totale 30/09/2012  |                       |                  | Totale 30/09/2011  |                       |                  |
|---------------------------|--------------------|-----------------------|------------------|--------------------|-----------------------|------------------|
|                           | verso banche       | verso enti finanziari | verso clientela  | verso banche       | verso enti finanziari | verso clientela  |
| 1. Finanziamenti          |                    |                       |                  |                    |                       |                  |
| 1.1 Pronti contro termine | -                  | -                     | -                | -                  | -                     | -                |
| 1.2 altri finanziamenti   | 104.021.275        | 153.908.760           | -                | 100.563.871        | 114.013.822           | -                |
| 2. Altri debiti           | 48.126             | -                     | 3.824.624        | 48.126             | -                     | 2.125.832        |
| <b>Totale</b>             | <b>104.069.401</b> | <b>153.908.760</b>    | <b>3.824.624</b> | <b>100.611.997</b> | <b>114.013.822</b>    | <b>2.125.832</b> |
| <i>Fair Value</i>         | <i>104.069.401</i> | <i>153.908.760</i>    | <i>3.824.624</i> | <i>100.611.997</i> | <i>114.013.822</i>    | <i>2.125.832</i> |

La sottovoce "1.2 altri finanziamenti", accoglie rispettivamente:

1. Nei debiti "verso banche": l'importo dei finanziamenti attivi al 30 settembre 2012, oltre al rateo per gli interessi di competenza del periodo. Tali finanziamenti sono rappresentati da operazioni di "denaro caldo" di durata residua compresa fra tre e sei mesi;
2. Nei debiti "verso enti finanziari": il saldo dell'esposizione verso il pooler Deutsche Sparkassen Leasing AG & Co KG. per l'applicazione del cash pooling "zero balance system". Su questo strumento di tesoreria sono applicati tassi di interesse a condizioni di mercato. Il valore riportato è comprensivo anche del debito per l'accensione di un finanziamento, incrementato del rateo relativo agli interessi maturati. Si rimanda alla sezione 6 delle altre informazioni, "Operazioni con parti correlate", per i dettagli dei rapporti infragruppo.

La sottovoce 2 "Altri debiti", contiene rispettivamente:

1. Nei debiti "verso banche", un debito di Euro 48.126, per il rilascio di una fidejussione bancaria ricevuta da una società del gruppo (Deutsche Leasing Finance – ex DIF Bank), per rispettare i limiti di concentrazione di rischio imposti da Banca d'Italia, relativamente ad una posizione ceduta nel 2006. La garanzia non è più attiva a partire dal 1° gennaio 2006, ma per il credito vantato dalla società del Gruppo non è stato ancora richiesto il pagamento;
2. Nei debiti "verso clientela", sono classificati gli importi incassati a titolo di maxicanone per contratti non ancora andati a reddito, inoltre è riclassificato in questa posizione il rateo passivo per interessi connessi all'indicizzazione finanziaria.

| Debiti verso la clientela                      | Totale<br>30/09/2012 | Totale<br>30/09/2011 |
|--|----------------------|----------------------|
| Anticipi per contratti non a reddito           | 3.383.454            | 2.012.767            |
| Debiti v/clienti per contributi agevolativi    | 4.017                | 4.017                |
| Deb. v/clienti per rateo indicizz. Finanziaria | 437.153              | 109.048              |
| <b>Totale</b>                                  | <b>3.824.624</b>     | <b>2.125.832</b>     |

## 1.2 Debiti Subordinati

|                            | Totale<br>30/09/2012 | Totale<br>30/09/2011 |
|----------------------------|----------------------|----------------------|
| Prestito subordinato DL AG | 11.456.592           | 11.487.634           |
| <b>Totale</b>              | <b>11.456.592</b>    | <b>11.487.634</b>    |

Si specifica che il prestito subordinato è stato erogato da Deutsche Sparkassen Leasing AG & Co. KG ai sensi del Decreto Legislativo n. 385 del 01/09/1993 e della circolare attuativa della Banca D'Italia n. 216 del 05/08/1996 – Capitolo V – "Vigilanza prudenziale". Ai fini di mantenere un adeguato livello di Patrimonio di Vigilanza in capo alla Deutsche Leasing Italia S.p.A., in accordo tra le parti, la durata del prestito è da intendersi indeterminata. L'eventuale rimborso anticipato del debito potrà avvenire solo su iniziativa dell'emittente, previo nulla osta della Banca d'Italia e con un preavviso minimo di cinque anni. Si specifica che questo contributo è remunerato a condizioni di mercato.

Gli importi sopra esposti sono comprensivi del rateo di interessi di competenza in maturazione al momento della chiusura dell'esercizio.

**Sezione 2 Titoli in circolazione – Voce 20**

La società non ha emesso titoli di alcuna natura.

**Sezione 3 Passività finanziarie di negoziazione – Voce 30**

Non sono iscritte a bilancio passività finanziarie di negoziazione.

**Sezione 4 Passività finanziarie al fair value – Voce 40**

Non sono iscritte a bilancio passività finanziarie al fair value.

**Sezione 5 Derivati di copertura – Voce 50**

Si rimanda alla tabella della pagina successiva

**5.1 Composizione della voce 50 "Derivati di copertura": strumenti derivati distinti per tipologia di contratti e di attività sottostanti**

| Valore nozionale / Livelli di Fair value | Totale 30/09/2012 |                  |    |                    | Totale 30/09/2011 |                |    |                   |
|--|-------------------|------------------|----|--------------------|-------------------|----------------|----|-------------------|
|  | Fair value        |                  |    | Valore nozionale   | Fair value        |                |    | Valore nozionale  |
|  | L1                | L2               | L3 |                    | L1                | L2             | L3 |                   |
| <b>A. Derivati finanziari</b>            |                   |                  |    |                    |                   |                |    |                   |
| 1. Fair value                            | -                 | -                | -  | -                  | -                 | -              | -  | -                 |
| 2. Flussi finanziari                     | -                 | 2.015.662        | -  | 105.000.000        | -                 | 962.618        | -  | 80.000.000        |
| 3. Investimenti esteri                   | -                 | -                | -  | -                  | -                 | -              | -  | -                 |
| <b>Totale A</b>                          | -                 | <b>2.015.662</b> | -  | <b>105.000.000</b> | -                 | <b>962.618</b> | -  | <b>80.000.000</b> |
| <b>B. Derivati creditizi</b>             |                   |                  |    |                    |                   |                |    |                   |
| 1. Fair value                            | -                 | -                | -  | -                  | -                 | -              | -  | -                 |
| 2. Flussi finanziari                     | -                 | -                | -  | -                  | -                 | -              | -  | -                 |
| <b>Totale B</b>                          | -                 | -                | -  | -                  | -                 | -              | -  | -                 |
| <b>Totale</b>                            | -                 | <b>2.015.662</b> | -  | <b>105.000.000</b> | -                 | <b>962.618</b> | -  | <b>80.000.000</b> |

**5.2 “Derivati di copertura”: portafogli coperti e tipologia di copertura**

| Operazioni / Tipo di copertura                      | Fair value       |                   |                    |                   |            | Flussi finanziari |           |                  | Investimenti esteri |
|---|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|------------|-------------------|-----------|------------------|---------------------|
|   | Specifica        |                   |                    |                   |            | Generica          | Specifica | Generica         |                     |
|   | rischio di tasso | rischio di cambio | rischio di credito | rischio di prezzi | più rischi |                   |           |                  |                     |
| 1. Attività finanziarie disponibili per la vendita  | -                | -                 | -                  | -                 | -          | X                 | -         | X                | X                   |
| 2. Crediti  | -                | -                 | -                  | X                 | -          | X                 | -         | X                | X                   |
| 3. Attività finanziarie detenute fino alla scadenza | X                | -                 | -                  | X                 | -          | X                 | -         | X                | X                   |
| 4. Portafoglio                                      | X                | X                 | X                  | X                 | X          | -                 | X         | -                | X                   |
| 5. Altre operazioni                                 | -                | -                 | -                  | -                 | -          | X                 | -         | X                | -                   |
| <b>Totale attività</b>                              | -                | -                 | -                  | -                 | -          | -                 | -         | -                | -                   |
| 1. Passività finanziarie                            | -                | -                 | -                  | X                 | -          | X                 | -         | 2.015.662        | X                   |
| 2. Portafoglio                                      | X                | X                 | X                  | X                 | X          | -                 | X         | -                | X                   |
| <b>Totale passività</b>                             | -                | -                 | -                  | -                 | -          | -                 | -         | <b>2.015.662</b> | -                   |
| 1. Transazioni attese                               | X                | X                 | X                  | X                 | X          | X                 | -         | X                | X                   |
| 2. Portafoglio di attività e passività finanziarie  | X                | X                 | X                  | X                 | X          | -                 | X         | -                | -                   |

## Sezione 6 Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica – Voce 60

Non sono iscritti a bilancio adeguamenti di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica.

## Sezione 7 Passività fiscali – Voce 70

Il dettaglio della voce 70, è stato indicato unitamente alla voce 120 “Attività fiscali” dello Stato Patrimoniale Attivo

## Sezione 8 Passività associate ad attività in via di dismissione – Voce 80

Non sono iscritte a bilancio passività associate ad attività in via di dismissione.

## Sezione 9 Altre passività – Voce 90

### 9.1 Composizione della voce 90 “Altre passività”

|  | <b>Totale<br/>30/09/2012</b> | <b>Totale<br/>30/09/2011</b> |
|--|------------------------------|------------------------------|
| Debiti v/clienti per altre attività                            | 167.101                      | 273.971                      |
| Debiti v/Deutsche Leasing Operativo S.r.l.                     | 188.844                      | 1.974.185                    |
| Debiti verso clienti per finanziamenti agevolati               | 248.878                      | 196.981                      |
| Debiti verso dipendenti  | 168.000                      | 5.714                        |
| Debiti verso fornitori   | 17.703.698                   | 5.002.657                    |
| Debiti verso fornitori per assicurazione crediti               | 211.970                      | 940.313                      |
| Fatture da ricevere  | 461.708                      | 297.907                      |
| Fatture locazione da ricevere                                  | 486.367                      | 615.468                      |
| Previdenza e ritenute da versare                               | 69.108                       | 61.546                       |
| Ratei oneri del personale                                      | 84.921                       | 85.565                       |
| Ratei passivi su competenze bancarie                           | 0                            | 4.865                        |
| Ratei passivi su contributi agevolati da riconoscere a clienti | 566                          | 1.034                        |
| Rateo passivo su premio assicurativo                           | 264.152                      | 176.443                      |
| <b>Totale</b>  | <b>20.055.313</b>            | <b>9.636.649</b>             |

Il debito nei confronti della Deutsche Leasing Operativo S.r.l. fa riferimento unicamente al credito IVA della controllata trasferito in capo alla Deutsche Leasing Italia S.p.A. in forza della già citata adesione al consolidamento

IVA di gruppo. Si rimanda alla sezione 6 delle altre informazioni, "Operazioni con parti correlate", per i dettagli dei rapporti infragruppo.

I "Debiti verso fornitori per assicurazione crediti", fanno riferimento alle commissioni accantonate a seguito di apposite obbligazioni derivanti da rapporti di natura commerciale con i fornitori con i quali è stato stipulato uno specifico protocollo. Tali obbligazioni si estinguono con la chiusura dei contratti oggetto del protocollo stesso, fatta eccezione per quelli nei quali il cliente è insolvente.

I "Debiti verso fornitori", per Euro 17.627.663, sono riferiti ad acquisti per beni da dare in locazione finanziaria, non ancora regolati. Per i restanti euro 76.035, si tratta di debiti per la gestione dell'ordinaria amministrazione della Società.

Le "Fatture da ricevere" sono riferite ad addebiti a titolo di provvigione per Euro 219.778, o relativi a forniture legate alla gestione della Società per Euro 241.930.

I debiti per "Previdenza e per ritenute da versare" sono stati regolarmente pagati entro il mese di ottobre 2012

## Sezione 10 Trattamento di fine rapporto del personale – Voce 100

### 10.1 "Trattamento di fine rapporto del personale": variazioni annue

|                                     | Totale<br>30/09/2012 | Totale<br>30/09/2011 |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>        | 308.408              | 292.835              |
| <b>B. Aumenti</b>                   |                      |                      |
| B1. Accantonamento dell'esercizio   | 34.152               | 40.507               |
| B2. Altre variazioni in aumento     | -                    | -                    |
| <b>C. Diminuzioni</b>               |                      |                      |
| C1. Liquidazioni effettuate         | (46.838)             | (24.934)             |
| C2. Altre variazioni in diminuzione | -                    | -                    |
| <b>D. Esistenze finali</b>          | 295.722              | 308.408              |

### 10.2 Altre informazioni

Nel rispetto della vigente normativa, la società offre l'opportunità ai propri dipendenti, di aderire a forme previdenziali alternative al TFR. La maggior parte dei dipendenti ha espresso il consenso a devolvere il TFR maturando in un fondo pensione aperto gestito dalla Allianz (Fondo Previras).

In seguito a quanto sopra, l'importo relativo al TFR residuo esposto in bilancio è stato trattato come passività e determinato anche tenendo conto della possibilità, concessa dalla società, di procedere al rimborso anticipato o alla devoluzione di quanto maturato, nel fondo pensione stesso, come consentito anche da recenti evoluzioni in materia fiscale e previdenziale.

Il suddetto trattamento è stato adottato anche in sede di first time adoption in quanto, tenendo conto di quanto sopra riportato e del limitato valore di riferimento su cui applicare la metodologia richiesta dallo stesso IAS 19, il beneficio informativo e l'entità dell'effetto, sarebbero risultati di scarsa significatività, rispetto ai costi necessari per determinare in modo accurato gli effetti medesimi (IFRS 1 IN 4)

## Sezione 11 Fondo per rischi e oneri – Voce 110

Non sono iscritti a bilancio fondi per rischi ed oneri.

Con riferimento al c.d. "Execution Agreement", alla data di chiusura dell'esercizio la situazione complessiva dei Risk Pool è capiente e, in base alle informazioni fornite dalla società che gestisce i Pool per conto del Gruppo, non sono previste richieste di contributi aggiuntivi nel corso dei prossimi dodici mesi.

Nel corso dell'esercizio sono pervenute due richieste di revocatoria ai sensi dell'articolo 67 della Legge Fallimentare per un ammontare complessivo di circa 395.000 Euro. Al momento non è possibile effettuare previsioni in merito all'esito del contenzioso.

## Sezione 12 Patrimonio – Voci 120, 130, 140, 150

### 12.1 Composizione della voce 120 "Capitale"

| Tipologie                         | Importo    |
|-----------------------------------|------------|
| 1. Capitale                       |            |
| 1.1 Azioni ordinarie              | 15.000.000 |
| 1.2 Altre azioni (da specificare) | -          |

Al 30/09/2012, il Capitale Sociale è rappresentato da 15.000.000 di azioni da 1 Euro cadauna.

Si specifica che non sono presenti in bilancio le seguenti voci:

- 12.2 Composizione della voce 130 "Azioni proprie";
- 12.3 Composizione della voce 140 "Strumenti di capitale";
- 12.4 Composizione della voce 150 "Sovraprezzi di emissione"

### 12.5 Altre informazioni

| Composizione delle riserve   | Legale         | Utili portati a nuovo | Altre | Totale           |
|------------------------------|----------------|-----------------------|-------|------------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b> | <b>211.859</b> | <b>874.233</b>        | -     | <b>1.086.092</b> |
| B. Aumenti                   |                |                       |       |                  |
| B.1 Attribuzioni di utili    | 82.118         | 1.560.241             | -     | <b>1.642.359</b> |
| B.2 Altre variazioni         | -              | -                     | -     | -                |
| C. Diminuzioni               |                |                       |       |                  |
| C.1 Utilizzi                 |                |                       |       |                  |
| - copertura perdite          | -              | -                     | -     | -                |
| - distribuzione              | -              | -                     | -     | -                |
| - trasferimento a capitale   | -              | -                     | -     | -                |
| C.2 Altre variazioni         | -              | -                     | -     | -                |
| <b>D. Rimanenze finali</b>   | <b>293.977</b> | <b>2.434.474</b>      | -     | <b>2.728.451</b> |

| Composizione delle riserve da valutazione    | Attività finanziarie disponibili per la vendita | Attività materiali | Attività immateriali | Copertura dei flussi finanziari | Leggi speciali di Rivalutazione | Altre | Totale             |
|--|---|--------------------|----------------------|---------------------------------|---------------------------------|-------|--------------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>                 | -   | -                  | -                    | <b>(608.675)</b>                | -                               | -     | <b>(608.675)</b>   |
| <b>B. Aumenti</b>                            |   |                    |                      |                                 |                                 |       |                    |
| B.1 Variazioni positive di <i>fair value</i> | -   | -                  | -                    | -                               | -                               | -     | -                  |
| B.2 Altre variazioni                         | -   | -                  | -                    | -                               | -                               | -     | -                  |
| <b>C. Diminuzioni</b>                        |   |                    |                      |                                 |                                 |       |                    |
| C.1 Variazioni negative di <i>fair value</i> | -   | -                  | -                    | (661.653)                       | -                               | -     | <b>(661.653)</b>   |
| C.2 Altre variazioni                         | -   | -                  | -                    | -                               | -                               | -     | -                  |
| <b>D. Rimanenze finali</b>                   | -   | -                  | -                    | <b>(1.270.328)</b>              | -                               | -     | <b>(1.270.328)</b> |

Si specifica che i valori sono al netto dell'effetto fiscale.

Ai sensi dell'Articolo 2427 comma 1 n. 7 bis del Codice Civile si riporta di seguito il prospetto nel quale per ogni voce di patrimonio netto viene riportata la relativa origine, la possibilità di utilizzo e la distribuibilità:

| Descrizione            | Valore al 30/09/2012 | Possibilità di utilizzazione (*) | Quota disponibile | Utilizzazioni effettuate negli ultimi tre esercizi |                   |
|------------------------|----------------------|----------------------------------|-------------------|--|-------------------|
|                        |                      |                                  |                   | Per copertura perdite                              | Per altre ragioni |
| CAPITALE               | 15.000.000           |                                  | -                 | -  | -                 |
| Riserva legale         | 293.977              | B                                | 293.977           | -  | -                 |
| Riserva straordinaria  | 2.434.473            | A, B, C                          | 2.434.473         | (3.057.408)  | -                 |
| Riserva da valutazione | (1.270.389)          | -                                | -                 | -  | -                 |
| Altre riserve          | -                    | -                                | -                 | -  | -                 |
| <b>Totale</b>          | <b>16.458.062</b>    |                                  | <b>2.728.450</b>  | <b>(3.057.408)</b>                                 | -                 |

(\*) A = per aumento di capitale; B = per copertura perdite; C = distribuibile

## PARTE C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

### Sezione 1 Interessi – Voci 10 e 20

#### 1.1 Composizione della voce 10 "Interessi attivi e proventi assimilati"

| Voci / Forme tecniche                                 | Titoli di debito | Finanziamenti | Altre operazioni  | Totale<br>30/09/2012 | Totale<br>30/09/2011 |
|---|------------------|---------------|-------------------|----------------------|----------------------|
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione  | -                | -             | -                 | -                    | -                    |
| 2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | -                | -             | -                 | -                    | -                    |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita    | -                | -             | -                 | -                    | -                    |
| 4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza   | -                | -             | -                 | -                    | -                    |
| 5. Crediti  |                  |               |                   |                      |                      |
| 5.1 Crediti verso banche                              | -                | -             | 3.678             | <b>3.678</b>         | <b>4.024</b>         |
| 5.2 Crediti verso enti finanziari                     | -                | -             | -                 | -                    | -                    |
| 5.3 Crediti verso clientela                           | -                | -             | 10.285.326        | <b>10.285.326</b>    | <b>10.244.276</b>    |
| 6. Altre attività                                     | X                | X             | -                 | -                    | -                    |
| 7. Derivati di copertura                              | X                | X             | -                 | -                    | -                    |
| <b>Totale</b>   | -                | -             | <b>10.289.004</b> | <b>10.289.004</b>    | <b>10.248.300</b>    |

Gli interessi attivi maturati nell'esercizio 2012, su contratti stipulati con clientela classificata come deteriorata, ammontano ad Euro 1.313.853. Per lo scorso esercizio tale valore era pari ad Euro 1.198.526

**1.2 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni**

|  | <b>Saldo al<br/>30/09/2012</b> | <b>Saldo al<br/>30/09/2011</b> |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Int. Attivi e proventi da ctr di leasing | 10.122.700                     | 10.135.678                     |
| Interessi attivi bancari                 | 3.678                          | 4.024                          |
| Interessi di dilazione                   | 21.510                         | 9.303                          |
| Interessi di mora                        | 141.116                        | 99.295                         |
| <b>Totale</b>                            | <b>10.289.004</b>              | <b>10.248.300</b>              |

**1.3 Composizione della voce 20 "Interessi passivi e oneri assimilati"**

| Voci / Forme tecniche                                  | Finanziamenti      | Titoli | Altro            | <b>Totale<br/>30/09/2012</b> | <b>Totale<br/>30/09/2011</b> |
|--|--------------------|--------|------------------|------------------------------|------------------------------|
| 1. Debiti verso banche                                 | (1.728.392)        | X      | (10.666)         | <b>(1.739.058)</b>           | <b>(2.460.921)</b>           |
| 2. Debiti verso enti finanziari                        | (2.282.440)        | X      | -                | <b>(2.282.440)</b>           | <b>(1.607.973)</b>           |
| 3. Debiti verso clientela                              | (2.132)            | X      | -                | <b>(2.132)</b>               | <b>(5.632)</b>               |
| 4. Titoli in circolazione                              | X                  | -      | -                | -                            | -                            |
| 5. Passività finanziarie di negoziazione               | -                  | -      | -                | -                            | -                            |
| 6. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | -                  | -      | -                | -                            | -                            |
| 7. Altre passività                                     | X                  | X      | (690)            | <b>(690)</b>                 | -                            |
| 8. Derivati di copertura                               | X                  | X      | (800.942)        | <b>(800.942)</b>             | <b>(1.326.530)</b>           |
| <b>Totale</b>  | <b>(4.012.964)</b> | -      | <b>(812.298)</b> | <b>(4.825.262)</b>           | <b>(5.401.056)</b>           |

Sottovoce 1 "Debiti verso banche": si tratta di interessi maturati sulle linee di finanziamento con modalità "hot-money" per Euro 1.728.392; i restanti Euro 10.666 sono interessi maturati sui conti correnti ordinari.

Sottovoce 2 "Debiti verso enti finanziari": sono gli interessi maturati sulla linea di cash pooling attiva nei confronti della casa madre Deutsche Sparkassen Leasing AG. & Co. KG per Euro 1.806.563.; l'importo rimanente è composto per Euro 328.508 da interessi maturati sul prestito subordinato e per Euro 147.369 da interessi su un finanziamento. Si rimanda alla sezione 6 delle altre informazioni, "Operazioni con parti correlate", per i dettagli dei rapporti infragruppo.

Nella sottovoce 3 "Debiti verso la clientela" sono indicati gli interessi maturati sui contributi agevolati gestiti per conto del cliente.

## Sezione 2 Commissioni – Voci 30 e 40

### 2.1 composizione della voce 30 “Commissioni attive”

Non sono presenti in conto economico ricavi per commissioni attive.

### 2.2 Composizione della voce 40 “Commissioni passive”

| Dettaglio / Settori                   | Totale<br>30/09/2012 | Totale<br>30/09/2011 |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|
| 1. garanzie ricevute                  | (199.093)            | (139.665)            |
| 2. distribuzione di servizi da terzi  | -                    | -                    |
| 3. servizi di incasso e pagamento     | (42.073)             | (44.277)             |
| 4. altre commissioni (da specificare) | -                    | -                    |
| <b>Totale</b>                         | <b>(241.166)</b>     | <b>(183.942)</b>     |

Nelle “garanzie ricevute” sono compresi Euro 157.849 per assicurazione di alcuni crediti attraverso il già citato Execution Agreement internazionale, nonché Euro 41.244 per commissioni legate a Pool Risk gestiti contrattualmente in Italia.

## Sezione 3 Dividendi e proventi assimilati – Voce 50

Non sono iscritti in bilancio valori che si riferiscono a questa sezione.

## Sezione 4 Risultato netto dell'attività di negoziazione – Voce 60

Non sono iscritti in bilancio valori che si riferiscono a questa sezione.

## Sezione 5 Risultato netto dell'attività di copertura – Voce 70

Non sono iscritti in bilancio valori che si riferiscono a questa sezione.

## Sezione 6 Risultato netto della attività e delle passività finanziarie al fair value – Voce 80

Non sono iscritti in bilancio valori che si riferiscono a questa sezione.

**Sezione 7 Utile / Perdita da cessione o riacquisto – Voce 90**
**7.1 Composizione della voce 90 “Utile (perdita) da cessione o riacquisto”**

| Voci / Componenti reddituali            | Totale 30/09/2012 |         |                 | Totale 30/09/2011 |         |                 |
|---|-------------------|---------|-----------------|-------------------|---------|-----------------|
|   | Utile             | Perdita | Risultato netto | Utile             | Perdita | Risultato netto |
| <b>1. Attività finanziarie</b>          |                   |         |                 |                   |         |                 |
| 1.1 Crediti                             | 187.781           | (877)   | 186.904         | 52.907            | (7.603) | 45.304          |
| 1.2 Attività disponibili per la vendita | -                 | -       | -               | -                 | -       | -               |
| 1.3 Attività detenute sino a scadenza   | -                 | -       | -               | -                 | -       | -               |
| <b>Totale (1)</b>                       | 187.781           | (877)   | 186.904         | 52.907            | (7.603) | 45.304          |
| <b>2. Passività finanziarie</b>         |                   |         |                 |                   |         |                 |
| 2.1 Debiti                              | -                 | -       | -               | -                 | -       | -               |
| 2.2 Titoli in circolazione              | -                 | -       | -               | -                 | -       | -               |
| <b>Totale (2)</b>                       | -                 | -       | -               | -                 | -       | -               |
| <b>Totale (1+2)</b>                     | 187.781           | (877)   | 186.904         | 52.907            | (7.603) | 45.304          |

In questa voce figurano i saldi, positivi o negativi, tra gli utili e le perdite realizzati con la vendita delle attività finanziarie classificate nei portafogli “crediti”.

## Sezione 8 Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento – Voce 100

### 8.1 Composizione della sottovoce 100 a “Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti”

| Voci / Rettifiche                | Rettifiche di valore |                    | Riprese di valore |                | Totale<br>30/09/2012 | Totale<br>30/09/2011 |
|----------------------------------|----------------------|--------------------|-------------------|----------------|----------------------|----------------------|
|                                  | specifiche           | di portafoglio     | specifiche        | di portafoglio |                      |                      |
| 1. Crediti verso banche          |                      |                    |                   |                |                      |                      |
| - per leasing                    | -                    | -                  | -                 | -              | -                    | -                    |
| - per factoring                  | -                    | -                  | -                 | -              | -                    | -                    |
| - altri crediti                  | -                    | -                  | -                 | -              | -                    | -                    |
| 2. Crediti verso enti finanziari |                      |                    |                   |                |                      |                      |
| - per leasing                    | -                    | -                  | -                 | -              | -                    | -                    |
| - per factoring                  | -                    | -                  | -                 | -              | -                    | -                    |
| - altri crediti                  | -                    | -                  | -                 | -              | -                    | -                    |
| 3. Crediti verso clientela       |                      |                    |                   |                |                      |                      |
| - per leasing                    | -                    | (1.845.129)        | 11.786            | -              | (1.833.343)          | (517.192)            |
| - per factoring                  | -                    | -                  | -                 | -              | -                    | -                    |
| - per credito al consumo         | -                    | -                  | -                 | -              | -                    | -                    |
| - altri crediti                  | -                    | -                  | -                 | -              | -                    | -                    |
| <b>Totale</b>                    | -                    | <b>(1.845.129)</b> | <b>11.786</b>     | -              | <b>(1.833.343)</b>   | <b>(517.192)</b>     |

### 8.2 “Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita”

Non sono iscritte in bilancio attività finanziarie disponibili per la vendita.

### 8.3 “Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di attività finanziarie detenute sino alla scadenza”

Non sono iscritte in bilancio attività finanziarie detenute sino alla scadenza.

### 8.4 Composizione della sottovoce 100.b “Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie”

Non sono iscritte in bilancio altre operazioni finanziarie.

**Sezione 9 Spese amministrative – Voce 110**

## 9.1 Composizione della voce 110 a “Spese per il personale”

| Voci / Settori   | Totale<br>30/09/2012 | Totale<br>30/09/2011 |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>1. Personale dipendente</b>   |                      |                      |
| a) salari e stipendi   | (1.358.681)          | (1.192.046)          |
| b) oneri sociali   | (511.108)            | (466.419)            |
| c) indennità di fine rapporto  | -                    | -                    |
| d) spese previdenziali   | (36.925)             | (35.975)             |
| e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale            | (34.152)             | (40.507)             |
| f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:    |                      |                      |
| - a contribuzione definita   | -                    | -                    |
| - a benefici definiti  | -                    | -                    |
| g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:                |                      |                      |
| - a contribuzione definita   | (75.653)             | (77.123)             |
| - a benefici definiti  | -                    | -                    |
| h) altre spese   | (67.611)             | (65.821)             |
| <b>2. Altro personale in attività</b>                                      | -                    | -                    |
| <b>3. Amministratori e Sindaci</b>   | (20.851)             | (20.800)             |
| <b>4. Personale collocato a riposo</b>                                     | -                    | -                    |
| <b>5. Recupero di spesa per dipendenti distaccati presso altre aziende</b> | -                    | -                    |
| <b>6. Rimborsi di spesa per dipendenti distaccati presso la società</b>    | -                    | -                    |
| <b>Totale</b>  | <b>(2.104.982)</b>   | <b>(1.898.691)</b>   |

L'amministratore delegato è dipendente della società, mentre agli altri amministratori, espressione della capogruppo, non sono riconosciuti compensi.

## 9.2 Numero medio dei dipendenti ripartiti per categoria

Nell'esercizio chiuso al 30 settembre 2012 non ci sono stati passaggi di categoria. Il numero medio dei dipendenti risulta essere pari a 21 di cui 1 dirigente, 9 quadri direttivi (di cui 1 part-time) e 11 impiegati (di cui 3 part-time).

**9.3 Composizione della voce 110 b "Altre spese amministrative"**

|  | <b>Saldo al<br/>30/09/2012</b> | <b>Saldo al<br/>30/09/2011</b> |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Affitto locali ufficio                             | (72.597)                       | (71.155)                       |
| Gestione / manutenzione locali ufficio             | (31.367)                       | (36.001)                       |
| Manutenzione beni ad uso proprio                   | (9.762)                        | (8.574)                        |
| Assicurazioni / manutenz. autovetture              | (28.201)                       | (28.829)                       |
| Telefoniche e internet                             | (29.131)                       | (30.787)                       |
| Postali e spedizione corrieri                      | (19.695)                       | (15.160)                       |
| Carburante / bolli e altre spese auto              | (38.170)                       | (39.808)                       |
| Noleggi autovetture a medio termine                | (39.187)                       | (46.546)                       |
| Cancelleria e altre spese amministrative           | (9.648)                        | (10.293)                       |
| Altre imposte / tasse / diritti                    | (2.425)                        | (2.014)                        |
| Altri acquisti di beni                             | (2.231)                        | (1.043)                        |
| Spese marketing e vendite                          | (17.197)                       | (14.937)                       |
| Consulenze amministrative / fiscali /<br>revisione | (54.497)                       | (52.561)                       |
| Consulenze legali e notarili                       | (100.603)                      | (86.565)                       |
| Consulenze auditing / Banca D'Italia               | (45.264)                       | (42.591)                       |
| Consulenze EDP / Outsourcing hardware              | (23.256)                       | (23.142)                       |
| Manut. Software / Mat. Di consumo EDP              | (56.951)                       | (38.805)                       |
| Oneri diversi gestione contratti di leasing        | -                              | (28.207)                       |
| Smaltimento rifiuti / toner                        | (300)                          | -                              |
| <b>Totale</b>                                      | <b>(580.482)</b>               | <b>(577.018)</b>               |

Si specifica per la revisione legale del bilancio e del reporting package attribuita alla KPMG S.p.A., sono stati previsti compensi per Euro 35.990 al netto delle spese.

**Sezione 10 Rettifiche di valore nette su attività materiali – Voce 120**

## 10.1 Composizione della voce 120 "Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali"

| Voci / Rettifiche e riprese di valore                | Ammortamento  | Rettifiche di valore per deterioramento | Riprese di valore | Risultato netto |
|--|---------------|---|-------------------|-----------------|
|  | ( a )         | ( b )                                   | ( c )             | ( a+b-c )       |
| <b>1. Attività ad uso funzionale</b>                 |               |   |                   |                 |
| 1.1 di proprietà                                     |               |   |                   |                 |
| a) terreni   | -             | -                                       | -                 | -               |
| b) fabbricati  | -             | -                                       | -                 | -               |
| c) mobili  | 4.794         | -                                       | -                 | <b>4.794</b>    |
| d) strumentali                                       | 9.054         | -                                       | -                 | <b>9.054</b>    |
| e) altri   | -             | -                                       | -                 | -               |
| 1.2 acquisite in leasing finanziario                 |               |   |                   |                 |
| a) terreni   | -             | -                                       | -                 | -               |
| b) fabbricati  | -             | -                                       | -                 | -               |
| c) mobili  | -             | -                                       | -                 | -               |
| d) strumentali                                       | -             | -                                       | -                 | -               |
| e) altri   | -             | -                                       | -                 | -               |
| <b>2. Attività riferibili al leasing finanziario</b> | -             | -                                       | -                 | -               |
| <b>3. Attività detenute a scopo di investimento</b>  | -             | -                                       | -                 | -               |
| di cui concesse in leasing operativo                 | -             | -                                       | -                 | -               |
| (da specificare)                                     |               |   |                   |                 |
| <b>Totale</b>  | <b>13.848</b> | -                                       | -                 | <b>13.848</b>   |

## Sezione 11 Rettifiche di valore nette su attività immateriali – Voce 130

### 11.1 Composizione della voce 130 “Rettifiche di valore nette su attività immateriali”

| Voci / Rettifiche e riprese di valore                | Ammortamento  | Rettifiche di valore per deterioramento | Riprese di valore | Risultato netto |
|--|---------------|---|-------------------|-----------------|
|  | ( a )         | ( b )                                   | ( c )             | ( a+b-c )       |
| <b>1. Avviamento</b>                                 | -             | -                                       | -                 | -               |
| <b>2. Altre Attività immateriali</b>                 |               |   |                   |                 |
| 2.1 di proprietà                                     | 17.529        | -                                       | -                 | <b>17.529</b>   |
| 2.2 acquisite in leasing finanziario                 | -             | -                                       | -                 | -               |
| <b>3. Attività riferibili al leasing finanziario</b> | -             | -                                       | -                 | -               |
| <b>4. Attività concesse in leasing operativo</b>     | -             | -                                       | -                 | -               |
| <b>Totale</b>  | <b>17.529</b> | -                                       | -                 | <b>17.529</b>   |

## Sezione 12 Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali ed immateriali – Voce 140

Non sono iscritti in bilancio valori che si riferiscono a questa sezione.

## Sezione 13 Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri – Voce 150

Non sono iscritti in bilancio valori che si riferiscono a questa sezione.

## Sezione 14 Altri proventi e oneri di gestione – Voce 160

### 14.1 Composizione della voce 160 "Altri proventi di gestione"

|  | Saldo al<br>30/09/2012 | Saldo al<br>30/09/2011 |
|--|------------------------|------------------------|
| Rimborso premi assicurativi              | 420.013                | 381.903                |
| Rec. spese da Deutsche Leasing Operativo | 330.000                | 310.000                |
| Soprawvenienze attive                    | 104.074                | 105.456                |
| Rimborso spese fine locazione            | 79.119                 | 63.225                 |
| Rimborso spese di incasso                | 55.178                 | 43.162                 |
| Recuperi spese                           | 98.228                 | 31.298                 |
| Rimborso spese istruttoria               | 67.625                 | 36.719                 |
| Rimborso spese recupero crediti          | 26.794                 | 8.845                  |
| Proventi diversi                         | 202.057                | 33.845                 |
| Penalità per risoluzioni contrattuali    | 289.348                | 125.846                |
| Arrotondamenti e abbuoni attivi          | 14                     | 53                     |
| <b>Totale</b>                            | <b>1.672.451</b>       | <b>1.140.352</b>       |

### 14.2 Composizione della voce 160 "Altri oneri di gestione"

|                                      | <b>Saldo al<br/>30/09/2012</b> | <b>Saldo al<br/>30/09/2011</b> |
|--------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Spese recuperabili per riscatto beni | (43.786)                       | (38.898)                       |
| Soprawvenienze passive               | (102.411)                      | (324.496)                      |
| Imposte di bollo                     | (11.563)                       | (9.276)                        |
| Informazioni commerciali             | (38.988)                       | (31.290)                       |
| Spese d'incasso                      | (20.368)                       | (21.570)                       |
| Assicurazioni beni in locazione      | (493.973)                      | (449.314)                      |
| Spese recupero beni                  | (135.973)                      | (86.139)                       |
| Spese recupero crediti               | -                              | (34.521)                       |
| Altri oneri                          | (42.515)                       | (3.006)                        |
| Arrotondamenti e abbuoni passivi     | (339)                          | (144)                          |
| <b>Totale</b>                        | <b>(889.918)</b>               | <b>(998.654)</b>               |

### **Sezione 15 Utili (Perdite) delle partecipazioni – Voce 170**

Per l'esercizio in chiusura non sono ritenute necessarie modifiche circa il valore della partecipazione indicato alla voce 90 dell'attivo dello Stato Patrimoniale.

### **Sezione 16 Utili (Perdite) da cessione di investimenti – Voce 180**

Non sono iscritti in bilancio valori che si riferiscono a questa sezione.

### **Sezione 17 Imposte sul reddito d'esercizio dell'operatività corrente – Voce 190**

17.1 Composizione della voce 190 "Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente"

|  | <b>Totale<br/>30/09/2012</b> | <b>Totale<br/>30/09/2011</b> |
|--|------------------------------|------------------------------|
| 1. Imposte correnti  | (1.042.559)                  | (575.794)                    |
| 2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi | -                            | 299.852                      |
| 3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio           | -                            | -                            |
| 4. Variazione delle imposte anticipate                       | 312.044                      | 9.608                        |
| 5. Variazione delle imposte differite                        | (52.185)                     | 83.415                       |
| <b>Imposte di competenza dell'esercizio</b>                  | <b>(782.700)</b>             | <b>(182.919)</b>             |

## 17.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio

Si veda la tabella riportata nella pagina successiva.

| Voci / Valori  | 30/09/2012       |
|--|------------------|
| (A) Utili (Perdite), dell'operatività corrente al lordo delle imposte  | 1.641.829        |
| (B) Utili (Perdite), dei gruppi di attività in via di dismissione al lordo delle imposte   | -                |
| <b>(A + B) Utili (Perdite) al lordo delle imposte</b>  | <b>1.641.829</b> |
| Aliquota fiscale corrente IRES   | 27,50%           |
| <b>Onere fiscale teorico</b>   | <b>451.503</b>   |
| Aliquote fiscali diverse da quelle italiane applicate ad attività all'estero   | -                |
| Effetto fiscale della quota dei risultati di società collegate   | -                |
| Differenze permanenti  | 67.935           |
| Perdite fiscali dedotte non rilevate nei precedenti esercizi   | -                |
| Svalutazioni / riprese di valore di attività per imposte anticipate e attività per imposte anticipate precedentemente non iscritte | (24.820)         |
| Svalutazioni / riprese di valore di attività per imposte differite   | 60.207           |
| Variazione delle imposte correnti dei precedenti esercizi  | (8.022)          |
| Riprese in diminuzione per maggiori ammortamenti civilistici rispetto a quelli fiscalmente ammessi                                 | (6.168)          |
| Riprese in diminuzione per minusvalenze già tassate  | (17.058)         |
| Utilizzo crediti d'imposta   |                  |
| Imposte relative a riserve distribuibili   |                  |
| Altro  |                  |
| IRAP   | 259.123          |
| Aliquota fiscale effettiva   | 47,67%           |
| <b>Onere fiscale effettivo</b>   | <b>782.700</b>   |
| di cui:  |                  |
| Imposte sul reddito dell'esercizio dall'operatività corrente   | 782.700          |
| Imposte sul reddito dell'esercizio dalle attività non correnti in via di dismissione   | -                |

**Sezione 18 Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte – Voce 200**

Non sono iscritti in bilancio valori che si riferiscono a questa sezione.

**Sezione 19 Conto Economico: altre informazioni**
**19.1 - Composizione analitica degli interessi attivi e delle commissioni attive**

| Voci / Controparte   | Interessi attivi |                 |                   | Commissioni attive |                 |           | Totale<br>30/09/2012 | Totale<br>30/09/2011 |
|--|------------------|-----------------|-------------------|--------------------|-----------------|-----------|----------------------|----------------------|
|  | Banche           | Enti finanziari | Clientela         | Banche             | Enti finanziari | Clientela |                      |                      |
| <b>1. Leasing finanziario</b>                                |                  |                 |                   |                    |                 |           |                      |                      |
| - beni immobili  | -                | -               | -                 | -                  | -               | -         | -                    | -                    |
| - beni mobili  | -                | -               | 2.134.199         | -                  | -               | -         | 2.134.199            | 2.373.639            |
| - beni strumentali   | -                | -               | 8.151.127         | -                  | -               | -         | 8.151.127            | 7.870.637            |
| - beni immateriali   | -                | -               | -                 | -                  | -               | -         | -                    | -                    |
| <b>2. Factoring</b>  |                  |                 |                   |                    |                 |           |                      |                      |
| - su crediti correnti  | -                | -               | -                 | -                  | -               | -         | -                    | -                    |
| - su crediti futuri  | -                | -               | -                 | -                  | -               | -         | -                    | -                    |
| - su crediti acquistati a titolo definitivo                  | -                | -               | -                 | -                  | -               | -         | -                    | -                    |
| - su crediti acquistati al di sotto del<br>valore originario | -                | -               | -                 | -                  | -               | -         | -                    | -                    |
| - per altri finanziamenti                                    | -                | -               | -                 | -                  | -               | -         | -                    | -                    |
| <b>3. Credito al consumo</b>                                 |                  |                 |                   |                    |                 |           |                      |                      |
| - prestiti personali   | -                | -               | -                 | -                  | -               | -         | -                    | -                    |
| - prestiti finalizzati                                       | -                | -               | -                 | -                  | -               | -         | -                    | -                    |
| - cessione del quinto  | -                | -               | -                 | -                  | -               | -         | -                    | -                    |
| <b>4. Garanzie e impegni</b>                                 |                  |                 |                   |                    |                 |           |                      |                      |
| - di natura commerciale                                      | -                | -               | -                 | -                  | -               | -         | -                    | -                    |
| - di natura finanziaria                                      | -                | -               | -                 | -                  | -               | -         | -                    | -                    |
| <b>Totale</b>  |                  |                 | <b>10.285.326</b> |                    |                 |           | <b>10.285.326</b>    | <b>10.244.276</b>    |

---

## PARTE D – ALTRE INFORMAZIONI

### Sezione 1 Riferimenti specifici sull'operatività svolta

#### A. Leasing Finanziario

##### A. 1 – Riconciliazione tra l'investimento lordo e il valore attuale dei pagamenti minimi dovuti

Vedasi tabelle di cui al successivo paragrafo A. 2.

I pagamenti minimi dovuti al locatore, sono i pagamenti richiesti o che possono essere richiesti al locatario nel corso della durata del leasing esclusi i canoni potenziali di locazione, costi per servizi e imposte che devono essere pagati dal locatore ed essere a lui rimborsati, insieme a:

- qualsiasi importo garantito dal locatario o da un terzo a lui collegato
- qualsiasi valore residuo garantito al locatore dal locatario, da un terzo collegato al locatario, o da una terza parte non collegata al locatore avente la capacità finanziaria di soddisfare gli impegni in garanzia.

L'investimento lordo nel leasing è la sommatoria dei pagamenti minimi dovuti per il leasing esigibili dal locatore nel contesto di un leasing finanziario, e di qualsiasi valore residuo non garantito spettante al locatore.

L'investimento netto nel leasing è l'investimento lordo nel leasing attualizzato al tasso di interesse implicito del leasing.

##### A. 2 – Classificazione per fasce temporali delle esposizioni deteriorate, dei pagamenti minimi dovuti e degli investimenti lordi.

La tabella sotto indicata riporta la suddivisione per fasce temporali delle esposizioni deteriorate (valore di bilancio), del valore attuale dei pagamenti minimi dovuti nonché degli investimenti lordi.

Le esposizioni ristrutturate sono imputate nelle pertinenti fasce di scadenza; le sofferenze, gli incagli e le esposizioni scadute deteriorate sono allocate nelle pertinenti fasce temporali sulla base delle previsioni di recupero effettuate ai fini delle valutazioni di bilancio.

Si rimanda alla tabella esposta nella pagina successiva.

**A. 2 – Classificazione per fasce temporali delle esposizioni deteriorate, dei pagamenti minimi dovuti e degli investimenti lordi.**

| Fasce temporali                   | Totale 30/09/2012          |                                       |                  |                   |   |                                       | Totale 30/09/2011          |                    |   |                   |                    |                   |
|-----------------------------------|----------------------------|---------------------------------------|------------------|-------------------|---|---------------------------------------|----------------------------|--------------------|---|-------------------|--------------------|-------------------|
|                                   | ESPOSIZIONI<br>DETERIORATE | PAGAMENTI MINIMI                      |                  |                   | INVESTIMENTI LORDI                        |                                       | ESPOSIZIONI<br>DETERIORATE | PAGAMENTI MINIMI   |   |                   | INVESTIMENTI LORDI |                   |
|                                   |                            | Quota capitale                        |                  | Quota interessi   | di cui valore<br>residuo non<br>garantito | Quota capitale                        |                            | Quota interessi    | di cui valore<br>residuo non<br>garantito |                   |                    |                   |
|                                   |                            | di cui valore<br>residuo<br>garantito |                  |                   |   | di cui valore<br>residuo<br>garantito |                            |                    |   |                   |                    |                   |
| - A vista                         | 957.300                    | 472.349                               | 426.368          | -                 | 472.349                                   | 422.346                               | 265.027                    | 5.972.221          | -   | -                 | 5.972.221          | 210.361           |
| - Fino a 3 mesi                   | 2.146.707                  | 15.299.200                            | 315.641          | 2.896.840         | 18.196.040                                | 289.957                               | 1.363.635                  | 16.420.721         | -   | 2.512.603         | 18.933.324         | 1.125.840         |
| - oltre 3 mesi fino a 1<br>anno   | 12.881.011                 | 44.939.354                            | 439.609          | 7.501.161         | 52.440.515                                | 1.012.183                             | 12.092.312                 | 45.500.137         | 134.598                                   | 6.386.492         | 51.886.629         | 2.128.842         |
| - oltre a 1 anno fino a 5<br>anni | 12.989.634                 | 165.786.637                           | 480.674          | 17.442.949        | 183.229.586                               | 11.557.592                            | 7.181.321                  | 148.597.693        | 6.614.172                                 | 14.044.879        | 162.642.573        | 3.752.403         |
| - Oltre 5 anni                    | 260.798                    | 26.372.757                            | 2.300.788        | 2.487.599         | 28.860.357                                | 5.157.826                             | 844.951                    | 21.479.977         | 1.030.000                                 | 890.002           | 22.369.980         | 7.710.498         |
| - Durata indeterminata            | -                          | -                                     | -                | -                 | -   | -                                     | -                          | -                  | -   | -                 | -                  | -                 |
| <b>Totale</b>                     | <b>29.235.450</b>          | <b>252.870.297</b>                    | <b>3.963.080</b> | <b>30.328.549</b> | <b>283.198.847</b>                        | <b>18.439.904</b>                     | <b>21.747.247</b>          | <b>237.970.749</b> | <b>7.778.770</b>                          | <b>23.833.977</b> | <b>261.804.726</b> | <b>14.927.944</b> |

Con riferimento alla tabella 6.5 della parte B “Crediti verso clientela”, si precisa che nel dettaglio della presente pagina, alla voce “Esposizioni deteriorate” sono indicati i valori netti delle posizioni deteriorate.

### A. 3 – Classificazione dei crediti di leasing finanziario per tipologia di bene locato

|                            | Finanziamenti in bonis |                      | Finanziamenti deteriorati |                   |                      |                   |
|----------------------------|------------------------|----------------------|---------------------------|-------------------|----------------------|-------------------|
|                            | Totale<br>30/09/2012   | Totale<br>30/09/2011 | Totale<br>30/09/2012      | di cui sofferenze | Totale<br>30/09/2011 | di cui sofferenze |
| <b>A. Beni immobili</b>    |                        |                      |                           |                   |                      |                   |
| - Terreni                  | -                      | -                    | -                         | -                 | -                    | -                 |
| - Fabbricati               | -                      | -                    | -                         | -                 | -                    | -                 |
| <b>B. Beni strumentali</b> | 183.998.348            | 153.390.882          | 27.132.004                | 5.084.384         | 18.735.487           | 6.515.745         |
| <b>C. Beni mobili</b>      |                        |                      |                           |                   |                      |                   |
| - Autoveicoli              | 43.393.154             | 44.901.239           | 5.898.956                 | 581.102           | 5.091.980            | 447.585           |
| - Aeronavale e ferroviario | 25.618.973             | 21.795.962           | -                         | -                 | -                    | -                 |
| - Altri                    | -                      | -                    | -                         | -                 | -                    | -                 |
| <b>D. Beni immateriali</b> |                        |                      |                           |                   |                      |                   |
| - Marchi                   | -                      | -                    | -                         | -                 | -                    | -                 |
| - Software                 | -                      | -                    | -                         | -                 | -                    | -                 |
| - Altri                    | -                      | -                    | -                         | -                 | -                    | -                 |
| <b>Totale</b>              | <b>253.010.474</b>     | <b>220.088.083</b>   | <b>33.030.959</b>         | <b>5.665.485</b>  | <b>23.827.467</b>    | <b>6.963.330</b>  |

La tabella A.3 è stata alimentata indicando l'ammontare dei crediti residui in linea capitale nonché dei crediti per canoni scaduti e non pagati.

Gli importi, suddivisi per tipologia di bene locato, sono indicati al lordo delle rettifiche di valore effettuate e comprendono anche i crediti ceduti e non cancellati.

I crediti scaduti e non deteriorati per Euro 16.824.715, sono stati compresi fra i finanziamenti in bonis; il valore fa riferimento sia alla quota di credito scaduto che al relativo credito residuo in linea capitale.

La tabella non include i beni in attesa di locazione.

#### A. 4 – Classificazione dei beni riferibili al leasing finanziario

Non sono rientrati nella disponibilità della Società beni per mancato esercizio dell'opzione di riscatto da parte dell'utilizzatore, per risoluzione consensuale del contratto, per inadempienza dell'utilizzatore (successivamente alla chiusura della posizione creditizia) e per altre motivazioni.

|                            | Beni inoptati        |                      | Beni ritirati a seguito di risoluzione |                      | Altri beni           |                      |
|----------------------------|----------------------|----------------------|--|----------------------|----------------------|----------------------|
|                            | Totale<br>30/09/2012 | Totale<br>30/09/2011 | Totale<br>30/09/2012                   | Totale<br>30/09/2011 | Totale<br>30/09/2012 | Totale<br>30/09/2011 |
| <b>A. Beni immobili</b>    |                      |                      |  |                      |                      |                      |
| - Terreni                  | -                    | -                    | -                                      | -                    | -                    | -                    |
| - Fabbricati               | -                    | -                    | -                                      | -                    | -                    | -                    |
| <b>B. Beni strumentali</b> |                      |                      |  |                      | 220.859.924          | 168.587.970          |
| <b>C. Beni mobili</b>      |                      |                      |  |                      |                      |                      |
| - Autoveicoli              | -                    | -                    | -                                      | -                    | 48.197.923           | 49.432.871           |
| - Aeronavale e ferroviario | -                    | -                    | -                                      | -                    | 25.618.973           | 21.795.962           |
| - Altri                    | -                    | -                    | -                                      | -                    | -                    | -                    |
| <b>D. Beni immateriali</b> |                      |                      |  |                      |                      |                      |
| - Marchi                   | -                    | -                    | -                                      | -                    | -                    | -                    |
| - Software                 | -                    | -                    | -                                      | -                    | -                    | -                    |
| - Altri                    | -                    | -                    | -                                      | -                    | -                    | -                    |
| <b>Totale</b>              | -                    | -                    | -                                      | -                    | <b>294.676.820</b>   | <b>239.816.803</b>   |

Per i contratti in essere, i totali relativi alla colonna "Altri beni", corrispondono ai valori residui in linea capitale scomposti per categoria di beni locati; sono inoltre compresi i valori residui per i beni in attesa di locazione al netto del maxicanone per Euro 1.330.101.

#### A. 5 – Dinamica delle rettifiche di valore

Si rimanda allo schema riportato nella pagina successiva.

Evidenziamo che la sommatoria dei totali della colonne rettifiche e riprese di valore, esposti nella successiva tabella, corrisponde alle rettifiche di valore esposte in conto economico alla voce 100 a "Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti".

| Voce                                      | Rettifiche di valore iniziali | VARIAZIONI IN AUMENTO |                               |                           | VARIAZIONI IN DIMINUZIONE |                               |                  |                           | Rettifiche di valore finali |
|---|-------------------------------|-----------------------|-------------------------------|---------------------------|---------------------------|-------------------------------|------------------|---------------------------|-----------------------------|
|   |                               | Rettifiche di valore  | Trasferimenti da altro status | Altre variazioni positive | Riprese di valore         | Trasferimenti ad altro status | Cancellazioni    | Altre variazioni negative |                             |
| <b>Specifiche su attività deteriorate</b> |                               |                       |                               |                           |                           |                               |                  |                           |                             |
| Leasing immobiliare                       |                               |                       |                               |                           |                           |                               |                  |                           |                             |
| sofferenze                                | -                             | -                     | -                             | -                         | -                         | -                             | -                | -                         | -                           |
| incagli                                   | -                             | -                     | -                             | -                         | -                         | -                             | -                | -                         | -                           |
| esp. ristrutturate                        | -                             | -                     | -                             | -                         | -                         | -                             | -                | -                         | -                           |
| esp. scadute                              | -                             | -                     | -                             | -                         | -                         | -                             | -                | -                         | -                           |
| Leasing strumentale                       |                               |                       |                               |                           |                           |                               |                  |                           |                             |
| sofferenze                                | <b>955.584</b>                | 258.947               | 768.465                       | -                         | (15.305)                  | -                             | (104.129)        | -                         | <b>1.863.562</b>            |
| incagli                                   | <b>693.276</b>                | 828.570               | 449.125                       | -                         | (38.049)                  | (744.305)                     | (2.147)          | -                         | <b>1.186.471</b>            |
| esp. ristrutturate                        | <b>71.357</b>                 | 112.510               | 10.860                        | -                         | (22.108)                  | (145.359)                     | -                | -                         | <b>27.260</b>               |
| esp. scadute                              | <b>134.012</b>                | 261.547               | -                             | -                         | (36.745)                  | (338.786)                     | (4.638)          | -                         | <b>15.391</b>               |
| Leasing mobiliare                         |                               |                       |                               |                           |                           |                               |                  |                           |                             |
| sofferenze                                | <b>278.108</b>                | 279.228               | -                             | -                         | (6.421)                   | -                             | (58.405)         | -                         | <b>492.510</b>              |
| incagli                                   | <b>33.633</b>                 | 58.959                | 76.190                        | -                         | (20.693)                  | -                             | -                | -                         | <b>148.089</b>              |
| esp. ristrutturate                        | <b>48.261</b>                 | 13.931                | -                             | -                         | (5.101)                   | -                             | -                | -                         | <b>57.091</b>               |
| esp. scadute                              | <b>8.991</b>                  | 72.634                | -                             | -                         | (302)                     | (76.190)                      | -                | -                         | <b>5.133</b>                |
| Leasing immateriale                       |                               |                       |                               |                           |                           |                               |                  |                           |                             |
| sofferenze                                | -                             | -                     | -                             | -                         | -                         | -                             | -                | -                         | -                           |
| incagli                                   | -                             | -                     | -                             | -                         | -                         | -                             | -                | -                         | -                           |
| esp. ristrutturate                        | -                             | -                     | -                             | -                         | -                         | -                             | -                | -                         | -                           |
| esp. scadute                              | -                             | -                     | -                             | -                         | -                         | -                             | -                | -                         | -                           |
| <b>Totale A</b>                           | <b>2.223.222</b>              | <b>1.886.327</b>      | <b>1.304.640</b>              | -                         | <b>(144.722)</b>          | <b>1.304.640</b>              | <b>(169.320)</b> | -                         | <b>3.795.508</b>            |
| <b>Di portafoglio su altre attività</b>   |                               |                       |                               |                           |                           |                               |                  |                           |                             |
| leasing immobiliare                       | -                             | -                     | -                             | -                         | -                         | -                             | -                | -                         | -                           |
| leasing strumentale                       | <b>945.556</b>                | -                     | -                             | -                         | (12.323)                  | -                             | (107.374)        | -                         | <b>825.860</b>              |
| leasing mobiliare                         | <b>162.596</b>                | 115.846               | -                             | -                         | -                         | -                             | (17.369)         | -                         | <b>261.073</b>              |
| leasing immateriale                       | -                             | -                     | -                             | -                         | -                         | -                             | -                | -                         | -                           |
| <b>Totale B</b>                           | <b>1.108.152</b>              | <b>115.846</b>        | -                             | -                         | <b>(12.323)</b>           | -                             | <b>(124.743)</b> | -                         | <b>1.086.932</b>            |
| <b>Totale</b>                             | <b>3.331.374</b>              | <b>2.002.173</b>      | <b>1.304.640</b>              | -                         | <b>(157.045)</b>          | <b>1.304.640</b>              | <b>(294.063)</b> | -                         | <b>4.882.440</b>            |

## A. 6 – Altre informazioni

### A. 6.1 Descrizione generale dei contratti significativi.

Sono qui di seguito indicati i contratti di locazione finanziaria più significativi, in termini di capitale residuo (maggiore di 2 milioni di Euro), in portafoglio alla data di redazione del presente Bilancio. I dati riportati sono indicati in ordine decrescente per capitale residuo.

| Categoria              | Tipologia bene        | Data stipula | Data attivazione | Data previsto riscatto | Durata (mesi) | Regione               | Importo finanziato | Capitale residuo |
|------------------------|-----------------------|--------------|------------------|------------------------|---------------|-----------------------|--------------------|------------------|
| AERONAVALE FERROVIARIO | ELICOTTERI            | 31/07/2008   | 27/08/2008       | 27/08/2018             | 120           | Toscana               | 6.330.000          | 4.860.893        |
| BENI STRUMENTALI       | GRU PORTUALI          | 29/12/2011   | 02/07/2012       | 02/07/2022             | 120           | Emilia-Romagna        | 5.450.000          | 4.725.678        |
| BENI STRUMENTALI       | IMPIANTI INDUSTRIALI  | 30/01/2009   | 16/12/2009       | 16/08/2016             | 80            | Lombardia             | 6.850.000          | 4.576.693        |
| AUTOVEICOLI            | AUTOGRU               | 13/11/2009   | 13/04/2010       | 13/04/2017             | 84            | Puglia                | 6.670.000          | 4.442.935        |
| AERONAVALE FERROVIARIO | ELICOTTERO            | 29/11/2011   | 30/11/2011       | 30/11/2021             | 120           | Friuli-Venezia Giulia | 4.670.000          | 3.780.415        |
| BENI STRUMENTALI       | GRU PORTUALI          | 17/06/2010   | 17/06/2010       | 17/06/2017             | 84            | Campania              | 6.580.000          | 3.307.210        |
| AERONAVALE FERROVIARIO | ELICOTTERI            | 22/11/2006   | 28/11/2006       | 28/11/2016             | 120           | Lombardia             | 5.193.360          | 3.280.525        |
| AERONAVALE FERROVIARIO | ELICOTTERI            | 16/07/2009   | 16/07/2009       | 16/06/2019             | 119           | Veneto                | 4.400.000          | 3.195.376        |
| AERONAVALE FERROVIARIO | ELICOTTERI            | 21/07/2006   | 01/08/2006       | 01/08/2016             | 120           | Lombardia             | 4.985.240          | 3.141.885        |
| BENI STRUMENTALI       | MACCHINE DA STAMPA    | 14/09/2011   | 23/07/2012       | 23/07/2020             | 96            | Lombardia             | 3.115.000          | 2.752.420        |
| AUTOVEICOLI            | AUTOGRU               | 18/09/2012   | 25/09/2012       | 25/09/2020             | 96            | Lazio                 | 3.060.000          | 2.560.000        |
| BENI STRUMENTALI       | MACCHINE DA STAMPA    | 16/12/2009   | 16/12/2009       | 16/02/2016             | 74            | Lombardia             | 4.291.000          | 2.136.031        |
| BENI STRUMENTALI       | IMPIANTI INDUSTRIALI  | 15/04/2009   | 17/06/2010       | 17/06/2017             | 84            | Umbria                | 3.500.000          | 2.116.992        |
| BENI STRUMENTALI       | IMPIANTI FOTOVOLTAICI | 27/12/2011   | 27/12/2011       | 27/08/2028             | 200           | Trentino-Alto Adige   | 2.702.000          | 2.099.576        |
| BENI STRUMENTALI       | IMPIANTI FOTOVOLTAICI | 27/12/2011   | 27/12/2011       | 27/08/2028             | 200           | Trentino-Alto Adige   | 2.602.000          | 2.021.901        |
| BENI STRUMENTALI       | GRU PORTUALI          | 03/08/2011   | 01/09/2011       | 01/09/2016             | 60            | Liguria               | 2.590.000          | 2.014.004        |

Con riferimento al paragrafo 65 dello IAS 17, si informa che i contratti sopra elencati non presentano clausole inusuali o particolari.

**A.6.2 Altre informazioni sul leasing finanziario**

Con la presente sezione vengono fornite le informazioni richieste dal paragrafo 47, lettera (b), (d), ed (e) dello IAS 17.

Gli utili differiti (lett. b), sono gli interessi futuri spettanti al locatore; tali utili tengono conto anche della quota di ammortamento del costo ammortizzato

| Fasce temporali       | Totale 30/09/2012  |                   |                      |
|-----------------------|--------------------|-------------------|----------------------|
|                       | Quota capitale     | Utili differiti   | Totale canoni futuri |
| - A vista             | 8.765.754          | -                 | 8.765.754            |
| - Fino a 3 mesi       | 16.797.496         | 2.955.626         | 19.753.122           |
| - Tra 3 mesi e 1 anno | 48.629.076         | 7.643.170         | 56.272.247           |
| - Tra 1 anno e 5 anni | 179.208.118        | 17.544.598        | 196.752.716          |
| - Oltre 5 anni        | 26.431.777         | 2.470.705         | 28.902.482           |
| <b>Totale</b>         | <b>279.832.222</b> | <b>30.614.100</b> | <b>310.446.321</b>   |

Il fondo svalutazione riferibile ai pagamenti minimi futuri (lett. d), rileva la svalutazione attribuita ai contratti in bonis, nonché la svalutazione per i contratti deteriorati per i quali non é intervenuta la risoluzione.

| Svalutazioni               | Generiche        | Specifiche       |
|----------------------------|------------------|------------------|
| Contratti in bonis         | 1.086.932        | -                |
| Contratti con scaduto > 90 | -                | 948              |
| Contratti in sofferenza    | -                | 653.487          |
| Contratti in incaglio      | -                | 778.496          |
| Contratti ristrutturati    | -                | 43.230           |
| <b>Totale</b>              | <b>1.086.932</b> | <b>1.476.161</b> |

I canoni potenziali di locazione rilevati come proventi nell'esercizio (lett. e), sono pari ad Euro (1.041.586) contro Euro (774.253) dello scorso esercizio.

### A. 6.3 Operazioni di vendita e retrolocazione.

Con riferimento al paragrafo 65 dello IAS 17, si dettagliano di seguito i crediti residui in essere per operazioni di retrolocazione (lease back) alla data del 30 settembre 2012. Ad eccezione della prima riga che evidenzia contratti della categoria "Aeronavale e ferroviario", tutte le altre si riferiscono a beni del settore "strumentale".

| Tipologia bene         | Regione               | N° CTR     | Importo finanziato | Credito implicito residuo | Di cui v valore finale |
|------------------------|-----------------------|------------|--------------------|---------------------------|------------------------|
| ELICOTTERI             | Friuli-Venezia Giulia | 1          | 1.769.150          | 1.382.019                 | 442.288                |
| CARRELLI ELEVATORI     | Lombardia             | 81         | 8.343.442          | 4.011.038                 | 606.762                |
|                        | Friuli-Venezia Giulia | 16         | 2.630.632          | 1.251.308                 | 26.306                 |
|                        | Veneto                | 10         | 698.772            | 454.137                   | 25.408                 |
|                        | Trentino-Alto Adige   | 9          | 1.845.201          | 1.628.922                 | 179.300                |
|                        | Emilia-Romagna        | 5          | 666.185            | 621.624                   | 22.967                 |
|                        | Piemonte              | 5          | 133.177            | 113.781                   | 1.332                  |
| MACCHINE MAGAZZINO     | Lombardia             | 26         | 1.984.895          | 1.093.619                 | 90.881                 |
|                        | Trentino-Alto Adige   | 1          | 100.000            | 37.605                    | 1.000                  |
| MACCHINE PROD. ENERGIA | Lombardia             | 2          | 799.700            | 168.215                   | 39.985                 |
| MACCHINE UTENSILI      | Lombardia             | 2          | 114.996            | 63.120                    | 1.150                  |
| MOVIMENTO TERRA        | Lombardia             | 4          | 943.396            | 456.486                   | 9.434                  |
|                        | Emilia-Romagna        | 1          | 54.430             | 19.586                    | 544                    |
|                        | Trentino-Alto Adige   | 1          | 110.030            | 54.262                    | 1.100                  |
| IMPIANTI FOTOVOLTAICI  | Trentino-Alto Adige   | 2          | 5.304.000          | 4.123.900                 | 10.000                 |
| IMPIANTI INDUSTRIALI   | Lombardia             | 1          | 1.511.379          | 1.232.403                 | 15.114                 |
| PIATTAFORME AEREE      | Friuli-Venezia Giulia | 1          | 101.100            | 12.490                    | 1.011                  |
| <b>Totale</b>          |                       | <b>168</b> | <b>27.110.486</b>  | <b>16.724.514</b>         | <b>1.474.582</b>       |

## D Garanzie rilasciate ed impegni

### D.1 – Valore delle garanzie rilasciate e degli impegni

Gli "impegni irrevocabili a erogare fondi" sono gli impegni irrevocabili, a utilizzo certo o incerto, che possono dar luogo a rischi di credito, il cui pagamento sia assicurato dall'intermediario.

Gli "impegni irrevocabili a utilizzo certo" includono gli impegni a erogare fondi il cui utilizzo da parte del richiedente (prestatario) è certo e predefinito; questi contratti hanno pertanto carattere vincolante sia per il concedente (intermediario che ha assunto l'impegno a erogare) sia per il richiedente. Gli impegni suddetti comprendono i finanziamenti da erogare a una data futura predeterminata.

Gli "impegni irrevocabili a utilizzo incerto" includono, invece, gli impegni a erogare fondi il cui utilizzo da parte del richiedente è opzionale; in questo caso, dunque, non è sicuro se e in quale misura si realizzerà l'erogazione effettiva dei fondi.

| Operazioni  | Importo<br>30/09/2012 | Importo<br>30/09/2011 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| 1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria                            |                       |                       |
| a) Banche   | -                     | -                     |
| b) Enti finanziari  | -                     | -                     |
| c) Clientela  | -                     | -                     |
| 2) Garanzie rilasciate di natura commerciale                            |                       |                       |
| a) Banche   | -                     | -                     |
| b) Enti finanziari  | -                     | -                     |
| c) Clientela  | -                     | -                     |
| 3) Impegni irrevocabili a erogare fondi                                 |                       |                       |
| a) Banche   |                       |                       |
| i) a utilizzo certo   | -                     | -                     |
| ii) a utilizzo incerto  | -                     | -                     |
| b) Enti finanziari  |                       |                       |
| i) a utilizzo certo   | -                     | -                     |
| ii) a utilizzo incerto  | -                     | -                     |
| c) Clientela  |                       |                       |
| i) a utilizzo certo   | 36.944.230            | 24.165.702            |
| ii) a utilizzo incerto  | 3.586.671             | 16.009.012            |
| 4) Impegni sottostanti ai derivati su crediti:<br>vendite di protezione | -                     | -                     |
| 5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi             | -                     | -                     |
| 6) Altri impegni irrevocabili   | -                     | -                     |
| <b>Totale</b>   | <b>40.530.902</b>     | <b>40.174.714</b>     |

## D.2 – Finanziamenti iscritti in bilancio per intervenuta escussione

Al 30 settembre 2012, non sono presenti in bilancio finanziamenti erogati per intervenuta escussione delle garanzie rilasciate.

### D.3 – Altre informazioni

I contenuti della sezione non sono applicabili all'operatività della società.

### D.4 – Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni.

Non sono iscritte a bilancio attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni

## Sezione 3 Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

### 3.1 – Rischio di credito

#### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

#### 1. Aspetti generali

La concessione di crediti sotto forma di locazione finanziaria di beni strumentali rappresenta il core business della Società.

Con riferimento alle strategie sottostanti all'attività creditizia, la Società adotta le strategie di Gruppo definite dalla Casa Madre che, tra l'altro, definiscono gli obiettivi di rischio della Società, le specifiche limitazioni dei rischi di credito ed i mercati verso cui orientarsi per il conseguimento degli obiettivi.

La visione strategica del Gruppo Deutsche Leasing persegue una crescita costante come centro di eccellenza in mercati definiti per il gruppo delle Casse di Risparmio. La politica di rischio di Gruppo sostiene questa strategia con strumenti di controllo che garantiscono in modo permanente la crescita a fronte di un'adeguata redditività. Questo equilibrio tra opportunità di profitto e rischi è rivolto a settori specifici e preventivamente analizzati.

L'attuale missione aziendale è creare sinergie all'interno del Gruppo, operando principalmente tramite Accordi Commerciali stipulati con produttori di beni strumentali tendenzialmente già conosciuti dalla Casa Madre o che possono rappresentare opportunità di cross-selling a livello Europeo.

Particolare enfasi è stata e sarà data quindi a Fornitori Tedeschi o Multinazionali, leader nei settori di appartenenza, i quali potranno indirizzare potenziali operazioni di leasing a supporto delle loro attività di vendita nazionali ed internazionali.

In genere l'attività si rivolge al finanziamento di beni strumentali aventi valore unitario medio-alto, elevato contenuto tecnologico ed una posizione di leadership nel mercato.

Le politiche di affidamento sono estremamente attente e tendenti a limitare il rischio di impresa al di sotto di quello fisiologico.

L'approccio commerciale di utilizzare Fornitori leader nei loro settori, coniugato a metodi e criteri di valutazione prudenziali, garantisce una selezione di base della qualità della potenziale Clientela.

## 2. Politiche di gestione del rischio di credito

### 2.1 Aspetti organizzativi

Il processo che presiede all'erogazione ed al controllo del credito discende da procedure dettate nei tratti caratteristici dalla Casa Madre e definite in procedure interne.

La struttura che governa il processo del credito nelle sue varie fasi (istruttoria, concessione, gestione ed eventuale recupero), è così composta:

#### *Ufficio Fidi*

L'Ufficio Fidi ha il compito di effettuare la valutazione del merito creditizio della controparte, oltre che dell'eventuale gruppo di appartenenza della stessa e degli eventuali garanti dell'operazione.

L'Ufficio Fidi esamina inoltre le caratteristiche del bene oggetto del contratto in domanda, valutandone la congruità del prezzo, la fungibilità ed il rischio di obsolescenza in relazione alla durata dell'operazione.

La bontà creditizia del cliente associata alla fungibilità e al rischio di obsolescenza del bene oggetto di valutazione sono le basi portanti della decisione di affidamento.

L'Ufficio Fidi effettua inoltre una preventiva valutazione del fornitore con cui la Società intende avviare rapporti di collaborazione commerciale.

Quanto sopra viene svolto in funzione della complessità delle operazioni.

Va menzionato che a partire dal 2009 la Casa Madre ha introdotto in tutto il Gruppo l'utilizzo di un sistema che consente di sintetizzare la qualità creditizia della controparte in una unica misura numerica (rating); l'utilizzo di tale sistema di rating è previsto per controparti aventi un'esposizione superiore ai 250.000 Euro.

In aggiunta al sistema di cui sopra, è stato successivamente introdotto un nuovo sistema di assegnazione del rating per controparti con esposizione pari o inferiore ai 250.000 Euro.

Dallo scorso esercizio pertanto ad ogni nuova controparte è assegnato un rating e, a tendere, l'intero portafoglio della Società sarà provvisto di rating.

Si specifica che suddetti rating non sono utilizzati dalla Società per il calcolo dei requisiti patrimoniali a fronte del rischio di credito.

Lo schema di delibera per la concessione del credito prevede la firma singola o abbinata in funzione dell'esposizione della Società verso la controparte e della tipologia di operazione in domanda; la Società attualmente può deliberare in autonomia esposizioni fino a 1.500.000 Euro, mentre le concentrazioni di rischio eccedenti tale importo sono deliberate dalla Casa Madre.

#### *Ufficio Recupero Crediti*

L'Ufficio Recupero Crediti assicura il costante monitoraggio del portafoglio crediti della Società, ponendo in essere gli interventi finalizzati alla gestione delle posizioni che presentano ritardi nei pagamenti, delle posizioni in incaglio, in sofferenza o ristrutturare.

L'Ufficio Recupero Crediti propone i passaggi di stato della Clientela agli organi preposti.

L'ufficio gestisce inoltre l'attività di recupero del bene, compresa la relativa vendita, che avviene previa autorizzazione della Direzione.

### 2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo

La società non utilizza principi e criteri di credit scoring.

La valutazione del rischio di credito in fase di delibera si basa sull'analisi di:

- informazioni relative alla controparte già disponibili negli archivi interni;
- informazioni ottenute da banche dati esterne cui la Società partecipa, quali la Centrale Rischi di Banca d'Italia e la BDCR Assilea;
- informazioni ottenute da banche dati diverse (es. Cerved; Assicom);
- analisi storica e di posizionamento di mercato della controparte;

- informazioni quantitative (economico, patrimoniali e finanziarie) e qualitative relative alla controparte;
- la congruità del prezzo, la fungibilità ed il rischio di obsolescenza del bene finanziato; questa analisi è basata sia su banche dati interne sia su valutazioni fornite dall'ufficio tecnico della Casa Madre;
- dette valutazioni sono confrontate con il piano finanziario richiesto dal cliente.

Il successivo monitoraggio dei crediti si pone come obiettivo quello di individuare tempestivamente le posizioni di maggior rischio, stimando per ogni posizione la perdita potenziale e ponendo in essere gli interventi finalizzati a massimizzare il recupero previsto.

Il portafoglio viene suddiviso tra posizioni in bonis, con scaduto non deteriorato, con scaduto deteriorato, in incaglio, in sofferenza o ristrutturato, sia per finalità di reporting che di monitoraggio interno.

### 2.3 Tecniche di mitigazione del rischio di credito

Il rischio di credito sostenuto dalla Società nella concessione di operazioni di locazione finanziaria è, per la natura stessa delle operazioni, attenuato dalla presenza di un bene di cui la Società rimane proprietaria sino all'esercizio del diritto di opzione di acquisto finale da parte del Cliente.

Nei casi in cui la Società ne ravveda la necessità, allo scopo di ulteriormente mitigare il rischio sostenuto, vengono tuttavia richieste dalla Società garanzie accessorie all'obbligazione principale del debitore.

Si fa riferimento in particolare a garanzie (ad esempio fideiussione o impegno al riacquisto) da parte di terzi, oggetto di valutazione in fase di concessione del credito. In taluni casi è richiesta la garanzia del fornitore sul valore residuo del bene.

### 2.4 Attività finanziarie deteriorate

In riferimento alle modalità di classificazione della clientela, la Società adotta il seguente schema:

- Regolare (o in bonis):** clienti con crediti che non presentano scaduto.
- Scaduto non deteriorato:** clienti che presentano uno scaduto entro i 90 giorni o che presentano uno scaduto oltre i 90 giorni ma inferiore al 5% del totale dell'esposizione
- Scaduto deteriorato:** clienti che presentano uno scaduto oltre i 90 giorni e superiore al 5% del totale dell'esposizione.  
Con riferimento a questa categoria, si procede ad una ulteriore suddivisione a seconda che lo scaduto sia tra 90 e 180 giorni oppure oltre 180 giorni
- Ad incaglio:** il passaggio di una posizione ad incaglio non prevede automatismi, salvo quanto previsto dalla normativa di Banca d'Italia per i c.d. "incagli oggettivi". Il passaggio viene deliberato dall'Ufficio Fidi su base analitica e comunque nel rispetto dei limiti previsti dalla normativa di Banca d'Italia.
- Rapporti Ristrutturati:** La classificazione di rapporti contrattuali ristrutturati è attuata attraverso delibera della Direzione in base ai criteri previsti dalla normativa di Banca d'Italia.
- Sofferenza:** Il passaggio a sofferenza viene deliberato dalla Direzione in base ai criteri previsti dalla normativa Banca d'Italia.

La Società applica politiche di accantonamento collettivo sulle posizioni di cui ai punti a) e b) che precedono; la Società prevede invece l'applicazione di logiche di accantonamento analitiche per le posizioni di cui ai punti c) d) e) f) che precedono.

Non è prevista una frequenza prestabilita per la definizione dei passaggi a perdita che vengono comunque tempestivamente proposti alla Direzione dall'Ufficio Recupero Crediti quando ne ravveda l'esigenza.

L'Ufficio Recupero Crediti aggiorna sistematicamente le stime delle perdite potenziali/recuperi previsti, sottoponendo alla Direzione le variazioni più significative e proponendo lo stralcio dei crediti una volta valutate le possibilità di recupero e la convenienza economica di perseguire giudizialmente la controparte.

Segnaliamo che i passaggi a perdita effettuati nel corso degli ultimi due esercizi ammontano rispettivamente ad Euro 271.530 per l'esercizio 2012 e ad Euro 137.128 per l'esercizio 2011. Gli stralci effettuati relativamente a posizione classificate "in bonis" ammontano ad Euro 546

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

### 1. Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)

| Portafogli / qualità                                 | Sofferenze       | Incagli           | Esposizioni ristrutturate | Esposizioni scadute | Altre attività     | Totale             |
|--|------------------|-------------------|---------------------------|---------------------|--------------------|--------------------|
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | -                | -                 | -                         | -                   | -                  | -                  |
| 2. Attività finanziarie al <i>fair value</i>         | -                | -                 | -                         | -                   | -                  | -                  |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita   | -                | -                 | -                         | -                   | -                  | -                  |
| 4. Attività finanziarie detenute fino alla scadenza  | -                | -                 | -                         | -                   | -                  | -                  |
| 5. Crediti verso banche                              | -                | -                 | -                         | -                   | 3.814.013          | <b>3.814.013</b>   |
| 6. Crediti verso enti finanziari                     | -                | -                 | -                         | -                   | -                  | -                  |
| 7. Crediti verso la clientela                        | 3.309.413        | 19.659.863        | 4.689.206                 | 18.345.226          | 253.541.356        | <b>299.545.064</b> |
| 8. Derivati di copertura                             | -                | -                 | -                         | -                   | -                  | -                  |
| <b>Totale 30/09/2012</b>                             | <b>3.309.413</b> | <b>19.659.863</b> | <b>4.689.206</b>          | <b>18.345.226</b>   | <b>257.355.369</b> | <b>303.359.077</b> |
| <b>Totale 30/09/2011</b>                             | <b>5.729.637</b> | <b>13.030.990</b> | <b>2.959.722</b>          | <b>7.117.492</b>    | <b>218.634.191</b> | <b>247.472.032</b> |

## 2. Esposizioni creditizie

### 2.1 Esposizioni creditizie verso la clientela: valori lordi e netti

L'esposizione "lorda" delle attività finanziarie corrisponde al valore di bilancio delle attività finanziarie al lordo delle relative rettifiche di valore specifiche e di portafoglio. L'esposizione "netta" delle attività finanziarie per cassa corrisponde all'importo indicato nell'attivo dello stato patrimoniale del bilancio.

| Tipologie esposizioni / Valori      | Esposizione lorda  | Rettifiche di valore specifiche | Rettifiche di valore di portafoglio | Esposizione netta  |
|-------------------------------------|--------------------|---------------------------------|-------------------------------------|--------------------|
| <b>A. ATTIVITA' DETERIORATE</b>     |                    |                                 |                                     |                    |
| <b>ESPOSIZIONI PER CASSA :</b>      |                    |                                 |                                     |                    |
| - Sofferenze                        | 5.665.485          | (2.356.072)                     | -                                   | 3.309.413          |
| - Incagli                           | 20.994.423         | (1.334.560)                     | -                                   | 19.659.863         |
| - Esposizioni ristrutturate         | 4.773.558          | (84.352)                        | -                                   | 4.689.206          |
| - Esposizioni scadute deteriorate   | 1.597.493          | (20.524)                        | -                                   | 1.576.969          |
| <b>ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO:</b>  |                    |                                 |                                     |                    |
| - Sofferenze                        | -                  | -                               | -                                   | -                  |
| - Incagli                           | -                  | -                               | -                                   | -                  |
| - Esposizioni ristrutturate         | -                  | -                               | -                                   | -                  |
| - Esposizioni scadute deteriorate   | -                  | -                               | -                                   | -                  |
| <b>Totale A</b>                     | <b>33.030.959</b>  | <b>(3.795.509)</b>              | <b>-</b>                            | <b>29.235.450</b>  |
| <b>B. ESPOSIZIONI IN BONIS</b>      |                    |                                 |                                     |                    |
| Esposizioni scadute non deteriorate | 16.824.715         | -                               | (56.457)                            | 16.768.258         |
| Altre esposizioni                   | 237.645.222        | -                               | (1.030.475)                         | 236.614.747        |
| <b>Totale B</b>                     | <b>254.469.937</b> | <b>-</b>                        | <b>(1.086.932)</b>                  | <b>253.383.004</b> |
| <b>Totale A + B</b>                 | <b>287.500.896</b> | <b>(3.795.509)</b>              | <b>(1.086.932)</b>                  | <b>282.618.455</b> |

Si specifica che i beni in attesa di locazione, pari ad Euro 16.926.609, non sono compresi nel dettaglio della presente tabella.

Le esposizioni scadute non deteriorate includono un importo di Euro 594.225 con scadenza a vista.

**2.2 Esposizioni creditizie verso banche ed enti finanziari: valori lordi e netti**

| Tipologie esposizioni / Valori      | Esposizione lorda | Rettifiche di valore specifiche | Rettifiche di valore di portafoglio | Esposizione netta |
|-------------------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-------------------|
| <b>A. ATTIVITA' DETERIORATE</b>     |                   |                                 |                                     |                   |
| <b>ESPOSIZIONI PER CASSA :</b>      |                   |                                 |                                     |                   |
| - Sofferenze                        | -                 | -                               | -                                   | -                 |
| - Incagli                           | -                 | -                               | -                                   | -                 |
| - Esposizioni ristrutturate         | -                 | -                               | -                                   | -                 |
| - Esposizioni scadute deteriorate   | -                 | -                               | -                                   | -                 |
| <b>ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO:</b>  |                   |                                 |                                     |                   |
| - Sofferenze                        | -                 | -                               | -                                   | -                 |
| - Incagli                           | -                 | -                               | -                                   | -                 |
| - Esposizioni ristrutturate         | -                 | -                               | -                                   | -                 |
| - Esposizioni scadute deteriorate   | -                 | -                               | -                                   | -                 |
| <b>Totale A</b>                     | -                 | -                               | -                                   | -                 |
| <b>B. ESPOSIZIONI IN BONIS</b>      |                   |                                 |                                     |                   |
| Esposizioni scadute non deteriorate | -                 | -                               | -                                   | -                 |
| Altre esposizioni                   | 3.814.013         | -                               | -                                   | 3.814.013         |
| <b>Totale B</b>                     | <b>3.814.013</b>  | -                               | -                                   | <b>3.814.013</b>  |
| <b>Totale A + B</b>                 | <b>3.814.013</b>  | -                               | -                                   | <b>3.814.013</b>  |

**2.3.1 Distribuzione delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" per classi di rating esterni**

| Esposizioni                | Classi di rating esterni |                  |          |          |          |          | Senza rating       | Totale             |
|----------------------------|--------------------------|------------------|----------|----------|----------|----------|--------------------|--------------------|
|                            | Classe 1                 | Classe 2         | Classe 3 | Classe 4 | Classe 5 | Classe 6 |                    |                    |
| A. Esposizioni per cassa   | -                        | 7.341.925        | -        | -        | -        | -        | 304.928.680        | 312.270.605        |
| B. Derivati                |                          |                  |          |          |          |          |                    |                    |
| B.1 Derivati finanziari    | 385.000                  | -                | -        | -        | -        | -        | -                  | 385.000            |
| B.2 Derivati su crediti    | -                        | -                | -        | -        | -        | -        | -                  | -                  |
| C. Garanzie rilasciate     | -                        | -                | -        | -        | -        | -        | -                  | -                  |
| D. Impegni a erogare fondi | -                        | -                | -        | -        | -        | -        | 24.934.394         | 24.934.394         |
| <b>Totale</b>              | <b>385.000</b>           | <b>7.341.925</b> | -        | -        | -        | -        | <b>329.863.074</b> | <b>337.589.999</b> |

## Mapping dei rating rilasciati da FITCH Ratings

### Metodo standardizzato

Rating a lungo termine per esposizioni verso: amministrazioni centrali e banche centrali; intermediari vigilati; enti del settore pubblico; enti territoriali; banche multilaterali di sviluppo; imprese e altri soggetti.

| Classe di merito di credito | Coefficienti di ponderazione del rischio   |  |                                  |                          | ECAI             |
|-----------------------------|--|--|----------------------------------|--------------------------|------------------|
|                             | Amministrazioni centrali e banche centrali | Intermediari vigilati, enti del settore pubblico, enti territoriali* | Banche multilaterali di sviluppo | Imprese e altri soggetti | Fitch Ratings    |
| 1                           | 0%   | 20%  | 20%                              | 20%                      | da AAA a AA-     |
| 2                           | 20%  | 50%  | 50%                              | 50%                      | da A+ a A-       |
| 3                           | 50%  | 100%   | 50%                              | 100%                     | da BBB+ a BBB-   |
| 4                           | 100%                                       | 100%   | 100%                             | 100%                     | da BB+ a BB-     |
| 5                           | 100%                                       | 100%   | 100%                             | 150%                     | da B+ a B-       |
| 6                           | 150%                                       | 150%   | 150%                             | 150%                     | CCC+ e inferiori |

\* In base a quanto stabilito dalle “nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche” per queste categorie si deve fare riferimento alla classe di merito nella quale sono classificate le esposizioni verso l'Amministrazione Centrale dello Stato nel quale tali soggetti hanno la sede principale.

Rating a breve termine per esposizioni verso intermediari vigilati e imprese

| Classe di merito di credito | Coefficienti di ponderazione del rischio | ECAI           |
|-----------------------------|--|----------------|
|                             |  | Fitch Ratings  |
| 1                           | 20%                                      | F1+, F1        |
| 2                           | 50%                                      | F2             |
| 3                           | 100%                                     | F3             |
| da 4 a 6                    | 150%                                     | INFERIORI A F3 |

### 2.3.2 Distribuzione delle esposizioni per cassa e “fuori bilancio” per classi di rating interni.

La Società non ha richiesto autorizzazione a Banca d'Italia, ai fini del calcolo dei requisiti patrimoniali per il rischio di credito, all'utilizzo di rating interni.

### 3. Concentrazione del credito

#### 3.1 Distribuzione dei finanziamenti verso clientela per settore di attività economica della controparte.

Indichiamo di seguito l'importo dei finanziamenti erogati ripartito per settore di attività economica della controparte (per la ripartizione per settori di attività economica, cfr. Circolare n. 217 del 5 agosto 1996 "Manuale per la compilazione delle Segnalazioni di Vigilanza per gli Intermediari Finanziari iscritti nell'Elenco Speciale" emanata dalla Banca d'Italia). I dati sono forniti in ordine decrescente per volumi.

| Settore di attività economica                               | Totale             |
|---|--------------------|
| IMPRESE PRIVATE   | 271.814.565        |
| QUASI SOCIETA NON FINANZIARIE ARTIGIANE                     | 15.340.243         |
| FAMIGLIE PRODUTTRICI  | 7.046.970          |
| QUASI SOCIETA NON FINANZIARIE ALTRE                         | 8.851.043          |
| IMPRESE PUBBLICHE   | 32.220             |
| FAMIGLIE CONSUMATRICI                                       | 12.362             |
| ISTITUZIONI SENZA SCOPO DI LUCRO AL SERVIZIO DELLE FAMIGLIE | -                  |
| <b>Totale complessivo</b>                                   | <b>303.097.403</b> |

#### 3.2 Distribuzione dei finanziamenti verso clientela per area geografica della controparte.

Indichiamo di seguito l'importo dei finanziamenti erogati ripartito per area geografica della controparte (ripartizione secondo lo stato di residenza della controparte ovvero nel caso di intermediari aventi rapporti principalmente con soggetti residenti in Italia va fornita la ripartizione NORD-OVEST, NORD-EST, CENTRO, SUD e ISOLE). I dati sono forniti in ordine decrescente per volumi.

| Area                      | Totale             |
|---------------------------|--------------------|
| nord ovest                | 121.124.823        |
| nord est                  | 62.238.723         |
| centro                    | 79.495.367         |
| sud                       | 29.851.743         |
| isole                     | 10.386.747         |
| <b>Totale complessivo</b> | <b>303.097.403</b> |

#### 3.3 Grandi rischi

In linea con la normativa di Banca d'Italia, sono considerati grandi rischi le esposizioni che presentano una esposizione superiore al 15% del patrimonio di vigilanza della Società. Al 30 settembre 2012 il numero delle posizioni e l'importo complessivo dell'esposizione delle stesse è di seguito sintetizzato:

|              |            |
|--------------|------------|
| a) Ammontare | 76.764.901 |
| b) Numero    | 19         |

#### 4. Modelli e altre metodologie per la misurazione e gestione del rischio di credito

La società effettua valutazioni del merito creditizio per singolo cliente ed operazione senza utilizzare criteri di valutazione automatizzati quali ad esempio gli strumenti di "credit scoring".

Ai fini della delibera di credito, l'Ufficio Rischi con riferimento al Cliente ed eventualmente ai collegati di rischio conduce un'analisi relativa a:

- a) attuale esposizione nei confronti della Società (qualora già cliente);
- b) storia del cliente;
- c) esponenti (soci);
- d) appartenenza a gruppi giuridici ed economici;
- e) attività svolta;
- f) settore economico d'appartenenza;
- g) localizzazione geografica;
- h) posizionamento di mercato;
- i) analisi dei dati economico-patrimoniali

Con riferimento al bene oggetto del contratto, viene effettuata un'analisi relativa a :

- a) fungibilità;
- b) congruità del prezzo;
- c) deprezzamento

Per ogni controparte è prevista l'assegnazione di un rating interno tramite procedura extra sistema fornita dalla Casa Madre; suddetti rating non sono utilizzati dalla Società per il calcolo dei requisiti patrimoniali a fronte del rischio di credito.

L'Ufficio Rischi periodicamente:

- dispone un report riportante il livello di concentrazione del portafoglio a livello di settore (% portafoglio complessivo rappresentata dai diversi settori);
- elabora uno studio del livello di concentrazione del portafoglio (% del portafoglio complessivo rappresentata dai primi 10 e 20 clienti);
- dispone un report sulla qualità della clientela suddivisa per settore di attività e per area geografica volto ad indicare la presenza di segnali di deterioramento per specifici settori o aree geografiche;
- esegue una comparazione tra la composizione della qualità della clientela (incidenza delle posizioni deteriorate sul totale portafoglio) e le statistiche pubblicate dall'associazione di settore (Assilea) sulla base dei medesimi criteri;
- analizza la posizione dei principali clienti in termini di esposizione, consultando la Centrale dei Rischi di Banca d'Italia e la BDCR Assilea per ciascuno dei nominativi ed analizzando le seguenti informazioni: presenza di scaduti, richiesta di rinegoziazioni, aggiornamento del valore dei beni oggetto del contratto, validità delle garanzie prestate, valutazione del rating assegnato e dell'eventuale garante;
- procede al rinnovo annuale dei rating assegnati ai clienti aventi un'esposizione superiore a Euro 250.000 e dei principali garanti, attraverso l'analisi dei relativi bilanci nonché attraverso la consultazione della Centrale dei Rischi di Banca d'Italia e la BDCR Assilea, procedendo poi ad ulteriori approfondimenti nel caso in cui dalle suddette fonti dovessero emergere segnali di tensione;
- esegue una elaborazione semestrale del portafoglio suddiviso per rating al fine di percepire segnali di deterioramento della qualità della clientela.

## 3.2 – Rischi di mercato

### 3.2.1 RISCHIO DI TASSO D'INTERESSE

#### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

##### 1. Aspetti generali

Il rischio di tasso di interesse consiste nelle fluttuazioni del valore delle posizioni della società conseguenti a variazioni dei tassi di interessi.

Il rischio di tasso di interesse della Società è determinato dal disallineamento tra la durata degli impieghi a tasso fisso e il rifinanziamento societario a tasso variabile (in genere di durata media a 3 mesi).

Con lo scopo di coprirsi dal rischio nella variabilità dei flussi finanziari generati dall'indebitamento che garantisce l'approvvigionamento delle risorse finanziarie impiegate nell'erogazione dei contratti di leasing finanziario, la Società ha sottoscritto strumenti derivati (Interest Rate Swap) con controparti esterne al Gruppo, che prevedono l'incasso di interessi attivi variabili (indicizzati all'Euribor trimestrale) e il pagamento alla controparte di interessi passivi fissi.

Per la misurazione del rischio del tasso di interesse, in considerazione dell'ancora contenuta dimensione del portafoglio e dei livelli di nuovi impieghi stipulati, la Società analizza mensilmente l'evoluzione degli impieghi e delle fonti, in termini di volumi, e l'andamento della curva forward dei tassi di interesse; questo monitoraggio consente alla Società di porre in essere eventuali azioni correttive, concordate preventivamente con la Casa madre, a fronte di un incremento significativo degli impieghi e/o di una fluttuazione in aumento dei tassi di interesse.

#### INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

##### 1 Distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie

| Voci / durata residua         | A vista    | Fino a 3 mesi | da oltre 3 mesi a 6 mesi | da oltre 6 mesi fino a 1 anno | da oltre 1 anno fino a 5 anni | da oltre 5 anni fino a 10 anni | oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|-------------------------------|------------|---------------|--------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| <b>1 Attività</b>             |            |               |                          |                               |                               |                                |               |                      |
| 1.1 Titolo di debito          | -          | -             | -                        | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 1.2 Crediti                   | 21.321.354 | 154.094.452   | 9.134.499                | 26.586.973                    | 81.188.856                    | 6.697.852                      | 1.689.930     | 13.451.931           |
| 1.3 Altre attività            | -          | -             | -                        | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| <b>2 Passività</b>            |            |               |                          |                               |                               |                                |               |                      |
| 2.1 Debiti                    | 24.487.464 | 149.877.720   | 100.251.481              | -                             | 4.304.725                     | -                              | -             | 35.244.457           |
| 2.2 Titoli di debito          | -          | -             | -                        | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.3 Altre passività           | -          | -             | -                        | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| <b>3. Derivati finanziari</b> |            |               |                          |                               |                               |                                |               |                      |
| <b>Opzioni</b>                |            |               |                          |                               |                               |                                |               |                      |
| 3.1 Posizioni lunghe          | -          | -             | -                        | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 3.2 Posizioni corte           | -          | -             | -                        | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| <b>Altri derivati</b>         |            |               |                          |                               |                               |                                |               |                      |
| 3.3 Posizioni lunghe          | -          | 3.000.000     | 5.000.000                | 25.000.000                    | 67.000.000                    | 5.000.000                      | -             | -                    |
| 3.4 Posizioni corte           | -          | 105.000.000   | -                        | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |

La distribuzione temporale delle attività, delle passività e dei derivati finanziari é effettuata in base alla loro durata residua per data di riprezzamento.

Tale data corrisponde all'intervallo temporale mancante tra la data di riferimento del bilancio e la prima successiva data di revisione del rendimento dell'operazione.

In particolare, per i rapporti a tasso fisso tale durata residua corrisponde all'intervallo temporale compreso tra la data di riferimento del bilancio e il termine contrattuale di scadenza di ciascuna operazione. Per le operazioni con piano di ammortamento si fa riferimento alla durata residua delle singole rate.

I derivati finanziari sono rilevati come combinazione di un'attività e di una passività a pronti di uguale importo (metodo della doppia entrata).

Si evidenzia che il valore riportato per i derivati è il cosiddetto "nozionale". Trattandosi di IRS, per "posizioni lunghe" si intendono i periodi relativi alla scadenza della gamba a tasso fisso, mentre con "posizioni corte" si fa riferimento ai periodi di riprezzamento correlati alla gamba a tasso variabile.

## 2. Modelli e altre metodologie per la misurazione e gestione del rischio di tasso di interesse

Il rischio di tasso si genera dalla diversa sensibilità delle attività e delle passività detenute rispetto alle variazioni dei tassi di interesse ovvero dallo squilibrio fra le scadenze (re-pricing) delle attività, delle passività e delle poste fuori bilancio.

L'esposizione al rischio di tasso di interesse ha una duplice natura: indiretta, dovuta alle modifiche del sistema macroeconomico e finanziario, e diretta, afferente l'incidenza che una variazione nel tasso può avere sul margine di interesse e sul valore economico delle poste.

Le metodologie di misurazione del rischio di tasso di interesse consistono principalmente in un costante monitoraggio dell'andamento della curva forward dei tassi di interesse e di una valutazione concordata tra la Direzione Amministrativa e la Direzione Generale sull'opportunità o meno di copertura.

La Società non utilizza modelli di Gap Analysis o di Sensitivity Analysis, vista la ancora contenuta dimensione del portafoglio, in considerazione dei volumi medi di erogato mensile, che non sempre consentono il raggiungimento di dimensioni critiche per ottenere condizioni in linea con gli obiettivi di gestione.

Le caratteristiche delle operazioni di copertura tendono peraltro a replicare il trend del portafoglio a tasso fisso erogato nel periodo, in modo da poter sostenere al meglio le analisi per mantenere fermi i requisiti di efficacia della copertura richiesti dai principi internazionali.

Viene inoltre evidenziato come sia scelta della direzione definire la porzione di flussi di cassa futuri relativi ai finanziamenti correlati agli impieghi. Non vi sono in tal senso politiche o limiti predefiniti da parte della capogruppo.

### 3.2.2 – RISCHIO DI PREZZO

La Società non detiene, alla data di bilancio, strumenti finanziari soggetti al rischio di prezzo.

### 3.2.3 – RISCHIO DI CAMBIO

Alla data di bilancio, la Società non detiene attività o passività in valuta, incluse operazioni in Euro indicizzate all'andamento dei tassi di cambio.

### 3.3 – Rischi operativi

#### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

##### 1. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio operativo

Con riferimento alle indicazioni espresse dal Comitato di Basilea, il Rischio Operativo è definibile come il rischio di subire perdite derivanti da anomalie o inefficienze riconducibili alle procedure o sistemi interni, risorse umane o da eventi esterni alla società.

Deutsche Leasing Italia valuta l'efficacia e l'efficienza nel controllo e governo dei rischi operativi come diretta conseguenza delle politiche e procedure presenti in azienda, coordinando ed eseguendo le attività di controllo sulla base della propria normativa di settore e di quella aziendale. Informative periodiche sono fornite ai vertici aziendali e della Capogruppo. Una revisione periodica dei processi offre l'opportunità di adeguare la propria struttura alle esigenze di controllo e governo.

Le esigenze di controllo e governo dei rischi sono evidenziate dai riscontri delle verifiche interne e dalla partecipazione, al pari di tutte le filiali del gruppo, all'alimentazione del data base sui rischi operativi realizzato dalla Capogruppo, i cui risultati sono costantemente analizzati e restituiti a livello informativo a tutti i partecipanti.

Nell'esercizio precedente Deutsche Leasing Italia aveva sviluppato, in collaborazione con il Risk Management della Capogruppo, interventi volti a migliorare il presidio e governo dei rischi operativi, arricchendo il proprio framework (politiche e procedure di controllo) e sistema di reporting. Questi interventi hanno avuto l'intento di migliorare le sinergie strategiche e di governance con la Capogruppo nella rilevazione, analisi e governo dei rischi operativi nonché nella segnalazione delle perdite correlate.

Nell'esercizio appena trascorso la Società ha continuato a sviluppare tale attività procedendo ad un aggiornamento della "mappatura" delle criticità operative.

Per la gestione dei rischi presenti, è stato istituito durante l'esercizio chiuso al 30 Settembre 2009 un "Comitato Rischi" formato dal responsabile fidi, dal responsabile commerciale, dal responsabile amministrativo e dal responsabile dell'Internal Audit (quest'ultimo in qualità di uditor senza diritto di voto).

Tale Comitato ha il compito di fornire supporto in merito alla gestione del rischio "tout court" e verificare l'adeguatezza ed efficacia delle misure adottate per rimediare ad eventuali carenze riscontrate nel sistema di valutazione e gestione dei rischi delle imprese affidate e della Società

### 3.4 – Rischio di liquidità

#### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Il rischio di liquidità è definito come il rischio che la Società non sia in grado di far fronte ai suoi obblighi alla scadenza prevista senza incorrere in perdite inaccettabili. Il rischio di liquidità può essere classificato nel modo seguente:

Funding Liquidity Risk - il rischio che la Società possa non essere in grado di gestire con efficienza qualsiasi rimborso atteso o inatteso di cassa;

Liquidity Contingency Risk - il rischio che eventi futuri inattesi possano richiedere una quantità di liquidità superiore a quanto previsto;

**INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA**

A fronte delle attività societarie la struttura di approvvigionamento della Società, al 30/09/2012, prevede prevalentemente l'utilizzo di linea a breve termine per Euro 100.000.000,00 e l'utilizzo dello strumento denominato "cash pooling zero balance" per Euro 149.877.720.

Per quanto riguarda il cash pooling, l'elasticità e la particolarità dello strumento garantiscono la Società dai rischi suesposti.

La linea a breve termine espone la Società a rischi - ancorché mitigati dal predetto "cash pooling" - di tipo "Funding Liquidity" e "Liquidity Contingency Risk"

Per ovviare a questi potenziali rischi la Società sta comunque valutando l'opportunità di stipulare un finanziamento a medio/lungo termine.

**1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie – Valuta di denominazione: Euro**

| Voci / Scaglioni temporali                        | A vista   | Da oltre 1 giorno a 7 giorni | Da oltre 7 giorni a 15 giorni | Da oltre 15 giorni ad 1 mese | Da oltre 1 mese fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino ad 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 3 anni | Da oltre 3 anni fino a 5 anni | Oltre 5 anni | Durata indeterminata |
|---|-----------|------------------------------|-------------------------------|------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------|----------------------|
| <b>Attività per cassa</b>                         |           |                              |                               |                              |                               |                               |                                |                               |                               |              |                      |
| A.1 Titoli di Stato                               | -         | -                            | -                             | -                            | -                             | -                             | -                              | -                             | -                             | -            | -                    |
| A.2 Altri titoli di debito                        | -         | -                            | -                             | -                            | -                             | -                             | -                              | -                             | -                             | -            | -                    |
| A.3 Finanziamenti                                 | -         | -                            | -                             | -                            | -                             | -                             | -                              | -                             | -                             | -            | -                    |
| A.4 Altre attività                                | 3.079.337 | 5.465.559                    | 1.348.995                     | 3.303.050                    | 12.159.795                    | 18.235.412                    | 57.402.331                     | 103.109.849                   | 65.149.028                    | 26.251.973   | -                    |
| <b>Passività per cassa</b>                        |           |                              |                               |                              |                               |                               |                                |                               |                               |              |                      |
| B.1 Debiti verso:                                 |           |                              |                               |                              |                               |                               |                                |                               |                               |              |                      |
| - Banche  | -         | -                            | -                             | -                            | 117.093                       | 703.733                       | -                              | 100.000.000                   | -                             | -            | 3.700.827            |
| - Enti finanziari                                 | -         | -                            | -                             | -                            | -                             | 418.078                       | 236.729                        | 912.579                       | 857.637                       | 3.323.481    | 165.208.760          |
| - Clientela                                       | -         | -                            | -                             | -                            | -                             | -                             | -                              | -                             | -                             | -            | -                    |
| B.2 Titoli di debito                              | -         | -                            | -                             | -                            | -                             | -                             | -                              | -                             | -                             | -            | -                    |
| B.3 Altre passività                               | 151.614   | -                            | 76.084                        | 54.873                       | 511.138                       | 356.844                       | -                              | -                             | -                             | -            | 17.729.664           |
| <b>Operazioni "fuori bilancio"</b>                |           |                              |                               |                              |                               |                               |                                |                               |                               |              |                      |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale   |           |                              |                               |                              |                               |                               |                                |                               |                               |              |                      |
| - Posizioni lunghe                                | -         | -                            | -                             | -                            | -                             | -                             | -                              | -                             | -                             | -            | -                    |
| - Posizioni corte                                 | -         | -                            | -                             | -                            | -                             | -                             | -                              | -                             | -                             | -            | -                    |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale |           |                              |                               |                              |                               |                               |                                |                               |                               |              |                      |
| - Differenziali positivi                          | -         | -                            | -                             | 336                          | -                             | -                             | -                              | -                             | -                             | -            | -                    |
| - Differenziali negativi                          | -         | -                            | -                             | 81.101                       | 225.693                       | 194.673                       | -                              | -                             | -                             | -            | -                    |
| C.3 Finanziamenti da ricevere                     |           |                              |                               |                              |                               |                               |                                |                               |                               |              |                      |
| - Posizioni lunghe                                | -         | -                            | -                             | -                            | -                             | -                             | -                              | -                             | -                             | -            | -                    |
| - Posizioni corte                                 | -         | -                            | -                             | -                            | -                             | -                             | -                              | -                             | -                             | -            | -                    |
| C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi          |           |                              |                               |                              |                               |                               |                                |                               |                               |              |                      |
| - Posizioni lunghe                                | -         | -                            | -                             | -                            | -                             | -                             | -                              | -                             | -                             | -            | 24.934.394           |
| - Posizioni corte                                 | -         | -                            | -                             | -                            | -                             | -                             | -                              | -                             | -                             | -            | -                    |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate               | -         | -                            | -                             | -                            | -                             | -                             | -                              | -                             | -                             | -            | -                    |

Con riferimento alle diverse tipologie di rischio sopra indicate, la Capogruppo, seppur non sottoposta alle regole di Vigilanza, in collaborazione con le Autorità di Vigilanza locali, ha sviluppato internamente un c.d. "risk bearing capacity model" per quantificare le esigenze patrimoniali a fronte delle diverse tipologie di rischio. Da tale modello è emerso un livello di eccedenza patrimoniale del Gruppo assolutamente soddisfacente anche in presenza di scenari estremi ("stress tests").

## Sezione 4 Informazioni sul patrimonio

### 4.1 Il patrimonio dell'impresa

#### 4.1.1 Informazioni di natura qualitativa

Deutsche Leasing Italia S.p.A. attribuisce un ruolo prioritario alla gestione e allocazione delle risorse patrimoniali, al fine di governare l'operatività nel rispetto della capacità di contribuzione alla creazione di valore, tenuto conto del livello di remunerazione atteso dall'azionista

Il concetto di capitale a rischio è quindi differenziato in relazione all'ottica di misurazione:

- capitale regolamentare, che fronteggia i rischi di primo pilastro
- capitale interno complessivo che fronteggia i rischi di primo e secondo pilastro

Il Consiglio di Amministrazione di Deutsche Leasing Italia S.p.A. definisce le linee strategiche in materia di gestione e controllo dei rischi con l'obiettivo di realizzare una politica gestionale integrata ed omogenea con le politiche della Casa Madre.

Le modalità con cui Deutsche Leasing Italia S.p.A., governa gli obiettivi di gestione del patrimonio – in ottica attuale e prospettica – si sostanziano in un attento presidio dei vincoli regolamentari e gestionali.

Il complesso delle attività si riflette nella correlazione tra obiettivi pluriennali ed esigenze patrimoniali, fissati nell'ambito della pianificazione strategica e successivamente verificati nell'ambito dello sviluppo degli obiettivi di budget annuali.

Deutsche Leasing Italia S.p.A. ha definito un processo di gestione, monitoraggio e presidio dei rischi che coinvolge le funzioni aziendali e che assicurano:

- la definizione ed applicazione di una politica di concessione del credito, il monitoraggio e la gestione dell'intero portafoglio crediti e dei "grandi rischi creditizi" nel rispetto delle direttive di gruppo;
- la definizione ed applicazione di una politica di gestione del rischio di controparte;
- la gestione dei rischi di tasso e liquidità, dei rischi operativi ed altri rischi cui la Società risulta esposta, come anche definito dalla normativa di Vigilanza;
- il costante controllo, puntuale e prospettico, dell'esposizione ai rischi suddetti nel rispetto dei limiti stabiliti internamente e dalla normativa di Vigilanza;
- l'utilizzo delle metodologie, criteri di misurazione e strumenti di controllo dei rischi coerenti con il grado di pervasività di ogni rischio.

## 4.1.2 Informazioni di natura quantitativa

### 4.1.2.1 Patrimonio dell'impresa: composizione

| Voci / Valori  | Importo<br>30/09/2012 | Importo<br>30/09/2011 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| 1. Capitale  | 15.000.000            | 15.000.000            |
| 2. Sovrapprezzi di emissione   | -                     | -                     |
| 3. Riserve   |                       |                       |
| - di utili   |                       |                       |
| a) legale  | 293.977               | 211.859               |
| b) statutaria  | 2.434.473             | 874.233               |
| c) azioni proprie  | -                     | -                     |
| d) altre   | -                     | -                     |
| - altre  | -                     | -                     |
| 4. (Azioni proprie)  | -                     | -                     |
| 5. Riserve da valutazione  |                       |                       |
| - Attività finanziarie disponibili per la vendita  | -                     | -                     |
| - Attività materiali   | -                     | -                     |
| - Attività immateriali   | -                     | -                     |
| - Copertura di investimenti esteri   | -                     | -                     |
| - Copertura dei flussi finanziari  | (1.270.389)           | (608.735)             |
| - Differenze di cambio   | -                     | -                     |
| - Attività non correnti e gruppi di attività<br>in via di dismissione                          | -                     | -                     |
| - Leggi speciali di rivalutazione  | -                     | -                     |
| - Utili / (Perdite) attuariali relativi a piani<br>previdenziali a benefici definiti           | -                     | -                     |
| - Quota delle riserve da valutazione relative<br>a partecipazioni valutate al patrimonio netto | -                     | -                     |
| 6. Strumenti di capitale   | -                     | -                     |
| 7. Utile (perdita) d'esercizio   | 859.129               | 1.642.359             |
| <b>Totale</b>  | <b>17.317.190</b>     | <b>17.119.716</b>     |

### 4.1.2.2 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione

Non sono iscritte a bilancio riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita

### **4.1.2.3 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni Annu**

Non sono iscritte a bilancio riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita

## **4.2 Il patrimonio e i coefficienti di vigilanza**

### **4.2.1 Patrimonio di vigilanza**

#### **4.2.1.1 Informazioni di natura qualitativa**

Il patrimonio di vigilanza è calcolato come somma algebrica di una serie di elementi positivi e negativi la cui computabilità viene ammessa, con o senza limitazioni a seconda dei casi, in relazione alla qualità patrimoniale riconosciuta a ciascuno di essi. Gli elementi positivi che concorrono alla quantificazione del patrimonio devono poter essere utilizzati senza restrizioni o ritardi per la copertura dei rischi e delle perdite aziendali nel momento in cui tali rischi o perdite si manifestano. L'importo di tali elementi è depurato degli eventuali oneri di natura fiscale.

Ai fini della determinazione del patrimonio di vigilanza si rinvia alle definizioni e alle disposizioni previste dalla circolare n. 216 del 5 agosto 1996 ("Istruzioni di vigilanza per gli intermediari finanziari iscritti nell'elenco speciale").

#### **Patrimonio di base**

Nel computo di tale voce Deutsche Leasing Italia S.p.A. non considera strumenti innovativi di capitale, pertanto la voce è composta esclusivamente dal Patrimonio netto al netto delle immobilizzazioni immateriali.

#### **Patrimonio supplementare**

Nel computo di tale voce è rappresentata la quota del prestito subordinato in essere computabile nel patrimonio supplementare (fino a concorrenza del 50% del patrimonio di base).

Si specifica che le caratteristiche contrattuali di tale prestito sono quelle individuate dalla circolare Banca d'Italia 216 7° aggiornamento relativa alle disposizioni di vigilanza prudenziale per gli Intermediari Finanziari ex art.107.

#### **Patrimonio di terzo livello**

La quota di prestito subordinato non computabile nel patrimonio supplementare costituisce l'elemento patrimoniale di qualità terziaria.

Tale aggregato può essere utilizzato soltanto a copertura dei requisiti patrimoniali sui rischi di mercato – esclusi i requisiti patrimoniali a fronte del rischio di controparte e del rischio di regolamento relativi al "portafoglio di negoziazione a fini di vigilanza" – ed entro il limite pari al 71,4 per cento di detti requisiti.

Si rimanda alla pagina seguente per le informazioni di natura quantitativa.

#### 4.2.1.2 Informazioni di natura quantitativa

|   | Totale<br>30/09/2012 | Totale<br>30/09/2011 |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>       | <b>18.119.369</b>    | <b>17.657.092</b>    |
| B. Filtri prudenziali del patrimonio di base:                                     |                      |                      |
| B.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)                                      | -                    | -                    |
| B.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)                                      | -                    | -                    |
| <b>C. Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre ( A + B )</b>         | <b>18.119.369</b>    | <b>17.657.092</b>    |
| D. Elementi da dedurre dal patrimonio di base                                     | -                    | -                    |
| <b>E. Totale patrimonio di base (TIER 1) ( C - D )</b>                            | <b>18.119.369</b>    | <b>17.657.092</b>    |
| <b>F. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b> | <b>9.059.685</b>     | <b>8.828.546</b>     |
| G. Filtri prudenziali del patrimonio supplementare:                               |                      |                      |
| G.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)                                      | -                    | -                    |
| G.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)                                      | -                    | -                    |
| <b>H. Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre ( F + G )</b>   | <b>9.059.685</b>     | <b>8.828.546</b>     |
| I. Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare                               | -                    | -                    |
| <b>L. Totale patrimonio supplementare (TIER 2) ( H - I )</b>                      | <b>9.059.685</b>     | <b>8.828.546</b>     |
| M. Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare              | -                    | -                    |
| <b>N. Patrimonio di vigilanza ( E + L - M )</b>                                   | <b>27.179.054</b>    | <b>26.485.638</b>    |
| O. Patrimonio di terzo livello (TIER 3)   | -                    | -                    |
| <b>P. Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3 ( N + O )</b>                        | <b>27.179.054</b>    | <b>26.485.638</b>    |

#### 4.2.2 Adeguatezza patrimoniale

##### 4.2.2.1 Informazioni di natura qualitativa

Al 30 Settembre 2012 il patrimonio di vigilanza è stato determinato sulla base delle disposizioni contenute nella circolare Banca d'Italia n° 216 7° aggiornamento.

In base alle predette istruzioni, il patrimonio di Vigilanza deve coprire il totale delle attività di rischio di primo Pilastro (rischio di credito, di controparte, operativo e di mercato)

Deutsche Leasing Italia S.p.A. – nel rispetto della metodologia di calcolo standardizzata - misura l'esposizione al rischio della propria attività, sulla base della segmentazione regolamentare delle controparti, considerando le tecniche di mitigazione del rischio di credito.

Si rimanda alla pagina seguente per le informazioni di natura quantitativa.

**4.2.2.2 Informazioni di natura quantitativa**

| Categorie / valori   | Importi non ponderati |                    | Importi ponderati/requisiti |                   |
|--|-----------------------|--------------------|-----------------------------|-------------------|
|  | 30/09/2012            | 30/09/2011         | 30/09/2012                  | 30/09/2011        |
| <b>A. ATTIVITA' DI RISCHIO</b>   |                       |                    |                             |                   |
| <b>A.1 Rischio di credito e di controparte</b>   | <b>342.430.204</b>    | <b>284.955.813</b> | <b>20.541.704</b>           | <b>17.093.930</b> |
| 1. Metodologia standardizzata  | 342.430.204           | 284.955.813        | 20.541.704                  | 17.093.930        |
| 2. Metodologia basata sui rating interni   | -                     | -                  | -                           | -                 |
| 2.1 Base   | -                     | -                  | -                           | -                 |
| 2.2 Avanzata   | -                     | -                  | -                           | -                 |
| 3. Cartolarizzazioni   | -                     | -                  | -                           | -                 |
| <b>B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA</b>  |                       |                    |                             |                   |
| <b>B.1 Rischio di credito e di controparte</b>   |                       |                    | <b>20.541.704</b>           | <b>17.093.930</b> |
| <b>B.2 Rischi di mercato</b>   |                       |                    |                             |                   |
| 1. Metodologia standard  |                       |                    | -                           | -                 |
| 2. Modelli interni   |                       |                    | -                           | -                 |
| 3. Rischio di concentrazione   |                       |                    | -                           | -                 |
| <b>B.3 Rischio operativo</b>   |                       |                    |                             |                   |
| 1. Metodo base   |                       |                    | 664.446                     | 523.816           |
| 2. Metodo standardizzato   |                       |                    | -                           | -                 |
| 3. Metodo avanzato   |                       |                    | -                           | -                 |
| <b>B.4 Altri requisiti prudenziali</b>   |                       |                    | -                           | -                 |
| <b>B.5 Altri elementi del calcolo</b>  |                       |                    | <b>21.206.150</b>           | <b>17.617.746</b> |
| <b>B.6 Totale requisiti prudenziali</b>  |                       |                    | <b>21.206.150</b>           | <b>17.617.746</b> |
| <b>C. ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA</b>                                     |                       |                    |                             |                   |
| C.1 Attività di rischio ponderate  |                       |                    | 353.506.515                 | 293.687.826       |
| C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)                    |                       |                    | 5,1%                        | 6,0%              |
| C.3 Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio) |                       |                    | 7,7%                        | 9,0%              |

## Sezione 5 Prospetto analitico della redditività complessiva

| Voci  | Importo Lordo    | Imposta sul reddito | Importo Netto    |
|---|------------------|---------------------|------------------|
| <b>10 Utile (Perdita) d'esercizio</b>   | <b>1.641.829</b> | <b>(782.700)</b>    | <b>859.129</b>   |
| <b>Altre componenti reddituali</b>  |                  |                     |                  |
| <b>20 Attività finanziarie disponibili per la vendita:</b>                                      |                  |                     |                  |
| a) variazioni di <i>fair value</i>  | -                | -                   | -                |
| b) rigiro a conto economico   |                  |                     |                  |
| - rettifiche da deterioramento  | -                | -                   | -                |
| - utili/perdite da realizzo   | -                | -                   | -                |
| c) altre variazioni   | -                | -                   | -                |
| <b>30 Attività materiali</b>  | -                | -                   | -                |
| <b>40 Attività immateriali</b>  | -                | -                   | -                |
| <b>50 Copertura di investimenti esteri:</b>   |                  |                     |                  |
| a) variazioni di <i>fair value</i>  | -                | -                   | -                |
| b) rigiro a conto economico   | -                | -                   | -                |
| c) altre variazioni   | -                | -                   | -                |
| <b>60 Copertura dei flussi finanziari:</b>  |                  |                     |                  |
| a) variazioni di <i>fair value</i>  | (977.620)        | 315.967             | (661.653)        |
| b) rigiro a conto economico   | -                | -                   | -                |
| c) altre variazioni   | -                | -                   | -                |
| <b>70 Differenze di cambio:</b>   |                  |                     |                  |
| a) variazioni di valore   | -                | -                   | -                |
| b) rigiro a conto economico   | -                | -                   | -                |
| c) altre variazioni   | -                | -                   | -                |
| <b>80 Attività non correnti in via di dismissione:</b>  |                  |                     |                  |
| a) variazioni di <i>fair value</i>  | -                | -                   | -                |
| b) rigiro a conto economico   | -                | -                   | -                |
| c) altre variazioni   | -                | -                   | -                |
| <b>90 Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti</b>                               | -                | -                   | -                |
| <b>100 Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto:</b> |                  |                     |                  |
| a) variazioni di <i>fair value</i>  | -                | -                   | -                |
| b) rigiro a conto economico   |                  |                     |                  |
| - rettifiche da deterioramento  | -                | -                   | -                |
| - utili/perdite da realizzo   | -                | -                   | -                |
| c) altre variazioni   | -                | -                   | -                |
| <b>110 Totale altre componenti reddituali</b>   | <b>(977.620)</b> | <b>315.967</b>      | <b>(661.653)</b> |
| <b>120 Redditività complessiva (Voce 10+110)</b>  | <b>664.209</b>   | <b>(466.733)</b>    | <b>197.476</b>   |

## Sezione 6 Operazioni con parti correlate

### 4.1 – Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategica

Non sono previsti compensi per i componenti del Consiglio di Amministrazione in quanto tutti dipendenti di società del Gruppo.

Per il collegio sindacale sono stati previsti compensi per Euro 20.851 al netto delle spese.

### 4.2 – Crediti e garanzie rilasciate a favore di amministratori e sindaci

Non sono state rilasciate garanzie o crediti a favore dei Consiglieri e del Sindaci della società.

### 4.3 – Informazioni sulle transazioni con parti correlate

I rapporti verso le imprese del gruppo, tutti regolati a condizioni di mercato, sono prevalentemente costituiti da finanziamenti ottenuti e altre attività e passività inerenti all'esercizio dell'attività propria.

- **Rapporti con la casa madre Deutsche Sparkassen Leasing Ag & Co. KG**

Si riporta qui di seguito una tabella riepilogativa dei rapporti in essere con la società capogruppo Deutsche Sparkassen Leasing AG & Co. KG.

| Descrizione                       | Debiti             | Crediti  | Costi            | Ricavi   |
|-----------------------------------|--------------------|----------|------------------|----------|
| Cash pooling "zero balance"       | 149.877.720        | -        | -                | -        |
| Prestito subordinato              | 11.456.592         | -        | -                | -        |
| Finanziamento                     | 4.031.040          | -        | -                | -        |
| Interessi su cash pooling         | -                  | -        | 1.806.563        | -        |
| Interessi su prestito subordinato | -                  | -        | 328.508          | -        |
| Interessi su finanziamento        | -                  | -        | 147.369          | -        |
| <b>Totale</b>                     | <b>165.365.352</b> | <b>-</b> | <b>2.282.440</b> | <b>-</b> |

Al 30 settembre 2012 la Società aveva in essere debiti di natura finanziaria nei confronti della Casa Madre per un totale di Euro 165.365.352

La Società non detiene quote proprie o azioni della controllante diretta, neanche tramite società finanziaria o per interposta persona.

- **Rapporti con la Società Deutsche Leasing International GmbH**

Si riporta qui di seguito una tabella riepilogativa dei rapporti in essere con la società Deutsche Leasing International GmbH.

| Descrizione  | Debiti        | Crediti        | Costi          | Ricavi   |
|--|---------------|----------------|----------------|----------|
| Ft. da ricevere per assicurazione su crediti           | 84.846        | -              | -              | -        |
| Risconto attivo per assicurazione su crediti           | -             | 607.212        | -              | -        |
| Commissioni passive per distribuzione servizi da terzi | -             | -              | 157.849        | -        |
| <b>Totale</b>  | <b>84.846</b> | <b>607.212</b> | <b>157.849</b> | <b>-</b> |

Il risconto attivo per assicurazione su crediti rappresenta la quota da rinviare a futuri esercizi, del costo assicurativo generato dall'accordo di Risk Pool, contabilizzato nel esercizio 2009/2010 ed quelli successivi.

L'importo di Euro 157.849 rilevato tra le commissioni passive rappresenta la quota di competenza a carico dell'esercizio del costo assicurativo del predetto Risk Pool.

La Società non detiene quote proprie della Deutsche Leasing International GmbH, neanche tramite società finanziaria o per interposta persona

- **Rapporti con la controllata Deutsche Leasing Operativo S.r.l.**

Al 30 settembre 2012 la Società aveva in essere un debito nei confronti della controllata per il credito IVA relativo al mese di settembre 2012. Tale credito viene accollato alla Deutsche Leasing Italia S.p.A. sulla base della adesione delle due società all'IVA di gruppo. Come per i precedenti esercizi, con dichiarazione del 16 febbraio 2012 in base all'art. 73 ultimo comma D.p.R. 633/72 (Nr. Protocollo 12021611192137840), la Società ha optato per la compensazione dell'IVA, pertanto tale credito è stato riconosciuto in capo alla controllante Deutsche Leasing Italia S.p.A.

Al 30/09/2012 la Società aveva in essere crediti nei confronti della Deutsche Leasing Operativo S.r.l. per Euro 330.000 dovuti alla controllante Deutsche Leasing Italia S.p.A. per fornitura di servizi di gestione in outsourcing.

Con riferimento alle imposte sul reddito, si specifica che in data 16 marzo 2011 (Nr. Protocollo 11031614454347448) è stata presentata all'Agenzia dell'Entrate, domanda di tassazione consolidata prevista dagli articoli da 117 a 128 del T.U.I.R. e dal D.M. 9 Giugno 2004; conseguentemente i debiti (o crediti) d'imposta saranno riconosciuti in capo alla controllante Deutsche Leasing Italia S.p.A.. La domanda di cui sopra ha validità triennale.

I suddetti rapporti, nei confronti della controllata Deutsche Leasing Operativo S.r.l., sono sintetizzati nella tabella sotto riportata con i relativi costi e ricavi di competenza dell'esercizio.

| Descrizione                          | Debiti         | Crediti        | Costi    | Ricavi         |
|--------------------------------------|----------------|----------------|----------|----------------|
| Credito IVA mese settembre 12        | 188.844        | -              | -        | -              |
| Altri crediti (outsourcing gestione) | -              | 330.000        | -        | -              |
| Outsourcing gestione soc.            | -              | -              | -        | 330.000        |
| <b>Totale</b>                        | <b>188.844</b> | <b>330.000</b> | <b>-</b> | <b>330.000</b> |

## Sezione 7 Altri dettagli informativi

### 5.1 – Numero medio dei dipendenti per categoria

Di seguito è riportata la situazione dei dipendenti della società:

|                     | Dettaglio<br>30/09/2012 | Dettaglio<br>30/09/2011 |
|---------------------|-------------------------|-------------------------|
| a) Dirigenti        | 1                       | 1                       |
| b) Quadri direttivi | 9                       | 9,5                     |
| c) Impiegati        | 11                      | 11                      |
| <b>Totale</b>       | <b>21</b>               | <b>21,5</b>             |

### 5.2 – Bilancio Consolidato della capogruppo

La società capogruppo - Deutsche Sparkassen Leasing AG & Co. KG - esercita attività di controllo e coordinamento della società ai sensi dell'art. 2497 del Codice Civile e detiene il 100% del capitale di Deutsche Leasing Italia S.p.A.

Nelle pagine successive è riportato il bilancio consolidato pubblicato dalla capogruppo ad aprile 2012 relativamente all'esercizio terminato al 30 settembre 2011.

## Consolidated Balance Sheet as at 30 September 2011

Deutsche Sparkassen Leasing AG &amp; Co. KG, Bad Homburg v. d. Höhe

| Assets   | As at 30 September 2011 |                          | As at 30 September 2010 |
|--|-------------------------|--------------------------|-------------------------|
|  | €                       | €                        | k€                      |
| 1. Cash reserve  |                         |                          |                         |
| a) Cash at bank and cash in hand   | 34,427.82               |                          | 32                      |
| b) Central bank balances,<br>of which at Deutsche Bundesbank<br>€ 0.00 (previous year: k€ 1)                                     | 0.00                    | 34,427.82                | 1                       |
| 2. Receivables from credit institutions  |                         |                          |                         |
| a) due at call   | 363,135,508.87          |                          | 312,741                 |
| b) other receivables   | 11,158,199.53           | 374,293,708.40           | 6,251                   |
| 3. Receivables from customers  |                         | 4,602,270,693.35         | 5,754,385               |
| 4. Equities and other variable-yield securities  |                         | 40,065.75                | 34                      |
| 5. Investments<br>of which in credit institutions:<br>€ 60,012,782.30 (previous year: k€ 13)                                     |                         | 61,331,291.08            | 2,536                   |
| 6. Shares in affiliated companies,<br>of which in financial services institutions:<br>€ 95,037,811.00 (previous year: k€ 59,153) |                         | 96,217,170.63            | 63,997                  |
| 6a. Leased assets  |                         | 8,995,867,405.23         | 8,465,374               |
| 7. Intangible assets   |                         | 25,452,132.69            | 31,064                  |
| 8. Property, plant and equipment   |                         | 95,333,402.36            | 10,651                  |
| 9. Other assets  |                         | 198,247,372.35           | 265,972                 |
| 10. Accruals and deferred income   |                         | 8,601,793.34             | 8,970                   |
| <b>Total assets</b>  |                         | <b>14,457,689,463.00</b> | <b>14,922,008</b>       |

| Equity and Liabilities   | As at 30 September 2011 |                          | As at 30 September 2010 |
|--|-------------------------|--------------------------|-------------------------|
|  | €                       | €                        | k€                      |
| 1. Liabilities due to credit institutions                              |                         |                          |                         |
| a) due at call   | 502,685,660.92          |                          | 483,502                 |
| b) with agreed maturity or notice period                               | 7,859,955,990.11        | 8,362,641,651.03         | 8,653,540               |
| 2. Liabilities due to customers  |                         |                          |                         |
| a) other liabilities   |                         |                          |                         |
| aa) due at call  | 90,426,768.65           |                          | 96,983                  |
| ab) with agreed maturity or notice period                              | 19,430,029.05           | 109,856,797.70           | 18,831                  |
| 3. Securitised liabilities   |                         |                          |                         |
| a) issued debentures   |                         | 330,140,263.92           | 413,772                 |
| 4. Other liabilities   |                         | 249,557,222.95           | 198,867                 |
| 5. Deferred items  |                         | 4,839,623,706.19         | 4,501,218               |
| 5a. Deferred tax liabilities   |                         | 0.00                     | 5,249                   |
| 6. Provisions  |                         |                          |                         |
| a) Provisions for pensions and similar obligations                     | 55,709,249.95           |                          | 55,168                  |
| b) Tax provisions  | 5,957,678.69            |                          | 3,032                   |
| c) Other provisions  | 79,291,377.86           | 140,958,306.50           | 91,816                  |
| 7. Equity  |                         |                          |                         |
| a) Called-up capital   |                         |                          |                         |
| Subscribed capital/equity shares of limited partners                   | 223,000,000.00          |                          | 223,000                 |
| b) Reserve   | 142,861,666.49          |                          | 157,336                 |
| c) Differences from currency translation                               | 7,713,288.86            |                          | -                       |
| d) Minority interests and investments of non-consolidated subsidiaries | 631,072.64              |                          | 621                     |
| e) Net profit  | 50,705,486.72           | 424,911,514.71           | 19,073                  |
| <b>Total equity and liabilities</b>                                    |                         | <b>14,457,689,463.00</b> | <b>14,922,008</b>       |
| 1. Contingent liabilities  |                         |                          |                         |
| a) Liabilities from guarantees and indemnities                         |                         | 1,084,847,408.75         | 108,287                 |
| 2. Other obligations   |                         |                          |                         |
| a) Irrevocable loan commitments  |                         | 138,186,960.71           | 185,777                 |

## Consolidated Profit and Loss Account for the period 1 October 2010 to 30 September 2011

Deutsche Sparkassen Leasing AG &amp; Co. KG, Bad Homburg v. d. Höhe

| 2010/11  | 2009/10           |                      |               |
|--|-------------------|----------------------|---------------|
|  | €                 | €                    | €             |
|  |                   |                      | k€            |
| 01. Lease income   | 5,854,646,876.35  |                      | 5,681,689     |
| 02. Lease expenses   | -2,857,848,671.35 | 2,996,798,205.00     | -2,721,493    |
| 1. Interest income   |                   |                      |               |
| a) on credit and money market transactions   | 98,754,644.23     |                      | 164,679       |
| 2. Interest expenses   | -308,756,634.13   | -210,001,989.90      | -354,742      |
| 3. Current income  |                   |                      |               |
| a) on investments  | 7,258,761.52      |                      | -             |
| b) on shares in affiliated companies   | 737,826.68        | 7,996,588.20         | 6,542         |
| 4. Income from profit and loss transfer agreements   |                   | 19,767.53            | 40            |
| 5. Commission earned   | 6,199,467.53      |                      | 25,867        |
| 6. Commission expenses   | -23,967,500.56    | -17,768,033.03       | -32,106       |
| 7. Other operating income  |                   | 286,681,055.74       | 322,258       |
| 8. General administrative expenses   |                   |                      |               |
| a) Personnel expenses  |                   |                      |               |
| aa) Wages and salaries   | -117,774,011.34   |                      | -130,022      |
| ab) Social security, pension and other benefits  | -19,691,107.06    | -137,465,118.40      | -22,570       |
| of which for pensions:   |                   |                      |               |
| € 2,300,485.69 (previous year: k€ 4,195)   |                   |                      |               |
| b) Other administrative expenses   | -110,368,244.42   | -247,833,362.82      | -109,093      |
| 9. Accumulated write-downs on  |                   |                      |               |
| a) leased assets   | -2,475,721,418.57 |                      | -2,458,492    |
| b) intangible assets and property, plant and equipment   | -15,748,516.97    | -2,491,469,935.54    | -11,237       |
| 10. Other operating expenses   |                   | -204,994,341.95      | -263,638      |
| 11. Accumulated write-downs on receivables and securities, and additions to loan and lease loss provisions               |                   | -66,945,843.45       | -68,277       |
| 12. Income from write-ups on investments, shares in affiliated undertakings and securities treated as non-current assets |                   | -17,745,983.14       | -             |
| 13. Expenses on loss assumption  |                   | -2,627.02            | -1            |
| <b>14. Profit (loss) on ordinary activities</b>  |                   | <b>70,225,465.90</b> | <b>29,404</b> |
| 15. Extraordinary income   | 101,660.92        |                      | -             |
| 16. Extraordinary expenses   | -90,443.00        |                      | -             |
| 17. Extraordinary profit   |                   | 11,217.92            | -             |
| 18. Taxes on income  |                   | -17,091,677.53       | -6,704        |
| 19. Other taxes not included under item 10   |                   | -2,306,225.38        | -3,499        |
| <b>20. Net income for the year</b>   |                   | <b>50,838,780.91</b> | <b>19,201</b> |
| 21. Income attributable to minority interests and non-consolidated subsidiaries  |                   | -638,294.19          | -410          |
| 22. Loss attributable to minority interests and non-consolidated subsidiaries  |                   | 505,000.00           | 282           |
| <b>23. Net profit</b>  |                   | <b>50,705,486.72</b> | <b>19,073</b> |

### Altre note

Per quanto riguarda gli eventi successivi si rinvia a quanto illustrato nella relazione sulla gestione.

Il presente bilancio è veritiero e rappresenta fedelmente la situazione patrimoniale e finanziaria della Società ed il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

**Assago (MI), 20 dicembre 2012**

**Per il Consiglio di Amministrazione**

L'Amministratore Delegato  
Dott. Roberto Quarantelli



**DEUTSCHE LEASING ITALIA S.P.A.**  
**STRADA 1, PALAZZO F1- MILANOFIORI**  
**20090 ASSAGO – MILANO**  
**CAPITALE SOCIALE 15.000.000 I.V.**  
**R.I.MI 04467040483 – R.E.A. MI 1485670**  
**P.IVA 12559870154 - C.F. 04467040483**  
**ABI 32282.6**

**Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Deutsche Sparkassen Leasing AG & Co. KG**

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI AI SENSI DELL' ART. 2429, COMMA 2, DEL CODICE CIVILE.**

**BILANCIO AL 30 SETTEMBRE 2012**

All'assemblea dei soci della Deutsche Leasing Italia Spa,

Vi ricordiamo, per quanto occorra e ove necessario, che al collegio sindacale spetta, ex art. 2403 primo comma del Codice Civile, la vigilanza sull'osservanza della legge e dello statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione ed in particolare sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalla società e sul suo concreto funzionamento.

La revisione legale dei conti sulla società è esercitata dalla società di revisione KPMG Spa.

La società è sottoposta alla direzione e coordinamento di Deutsche Sparkassen Leasing AG & Co. KG e tale circostanza viene indicata negli



atti e nella corrispondenza ed è stata comunicata, mediante iscrizione, presso la Sezione del Registro delle Imprese di Milano ex art. 2497 bis C.C. Sempre con riferimento al citato articolo, i Vostri Amministratori hanno proceduto:

- all'esposizione in Nota Integrativa dell'ultimo bilancio consolidato pubblicato di Deutsche Sparkassen Leasing AG & Co. KG in quanto esercitante l'attività di direzione e coordinamento della società;
- all'indicazione nella Relazione sulla Gestione e nella Nota Integrativa dei rapporti intercorsi con Deutsche Sparkassen Leasing AG & Co. KG. e l'effetto che l'attività in questione ha avuto sull'esercizio e sui risultati della società.

Nel corso dell'esercizio chiuso il 30 settembre 2012 abbiamo vigilato: sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Abbiamo partecipato alle riunioni del Consiglio d'Amministrazione svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le attività deliberate sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo ottenuto dagli Amministratori, durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per le loro dimensioni e caratteristiche, effettuate dalla società e possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni poste in essere sono conformi



alla legge e allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interessi o in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo avuto scambi di informazioni con il soggetto incaricato della revisione legale dei conti e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e dall'Organismo di Vigilanza ex D.Lgs. 231/01.

Abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione e, a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Non sono pervenute denunce ex art. 2408 del Codice Civile nel corso dell'esercizio al 30 settembre 2012.

Nel corso dell'attività di vigilanza non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne menzione nella presente relazione.

Relativamente al bilancio d'esercizio chiuso al 30 settembre 2012, Vi informiamo di aver vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e, a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

La società non ha esercitato la deroga di cui all'art. 2423, comma 4, del Codice Civile.

Handwritten signature or initials in black ink, consisting of a stylized 'R' shape with a vertical line extending upwards and a horizontal line extending to the right.

Abbiamo verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo avuto conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri e non abbiamo osservazioni al riguardo.

In considerazione di quanto in precedenza evidenziato, proponiamo all'Assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 30 settembre 2012, così come redatto dagli Amministratori.

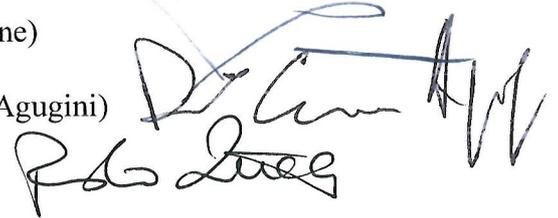
11 gennaio 2013

IL COLLEGIO SINDACALE

(Dott. Roberto Lazzarone)

(Dott. Paolo Giovanni Agugini)

(Dott. Paolo Zucca)

Handwritten signatures in blue ink. The first signature is for Roberto Lazzarone, the second for Paolo Giovanni Agugini, and the third for Paolo Zucca. There is also a fourth, larger signature to the right of the others.