

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D. LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39

Al Socio Unico di  
Deutsche Leasing Operativo S.r.l.

### RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Deutsche Leasing Operativo S.r.l. (la "Società") costituito dallo stato patrimoniale al 30 settembre 2023, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 30 settembre 2023, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

#### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### Altri aspetti

Ai sensi dell'art. 2497 bis, comma primo, del codice civile, Deutsche Leasing Operativo S.r.l. ha indicato di essere soggetta a direzione e coordinamento da parte di Deutsche Sparkassen Leasing AG & Co. KG e, pertanto, ha inserito nella nota integrativa i dati essenziali dell'ultimo bilancio di tale società. Il nostro giudizio sul bilancio di Deutsche Leasing Operativo S.r.l. non si estende a tali dati.

Il bilancio d'esercizio di Deutsche Leasing Operativo S.r.l. per l'esercizio chiuso il 30 settembre 2022 è stato sottoposto a revisione contabile da parte di un altro revisore che, il 10 gennaio 2023, ha espresso un giudizio senza modifica su tale bilancio.

## **Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per il bilancio d'esercizio**

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

## **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- Abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno.
- Abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società.
- Abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa.

- Siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento.
- Abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

#### RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10

Gli Amministratori di Deutsche Leasing Operativo S.r.l. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione di Deutsche Leasing Operativo S.r.l. al 30 settembre 2023, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio di Deutsche Leasing Operativo S.r.l. al 30 settembre 2023 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Deutsche Leasing Operativo S.r.l. al 30 settembre 2023 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Marco De Ponti  
Socio

Milano, 22 dicembre 2023

**Deutsche Leasing Operativo S.r.l.**

**Strada 4, Palazzo A5 - Milanofiori  
20057 Assago – Milano  
Capitale sociale 1.000.000 i.v.  
R.I.MI 05000430966 – R.E.A. MI 1788727  
P.IVA e C.F. 05000430966**

**BILANCIO D'ESERCIZIO  
AL 30 SETTEMBRE 2023**

## Indice

# DEUTSCHE LEASING OPERATIVO S.R.L. BILANCIO D'ESERCIZIO AL 30 SETTEMBRE 2023

<b>ORGANI AMMINISTRATIVI E DI CONTROLLO</b>	<b>3</b>
<b>STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO</b>	<b>4</b>
<b>RELAZIONE SULLA GESTIONE</b>	<b>5</b>
<b>STATO PATRIMONIALE</b>	<b>26</b>
<b>CONTO ECONOMICO</b>	<b>28</b>
<b>RENDICONTO FINANZIARIO</b>	<b>29</b>
<b>NOTA INTEGRATIVA</b>	<b>30</b>
<b>STRUTTURA DEL BILANCIO DI ESERCIZIO</b>	<b>30</b>
<b>PARTE A – CRITERI DI VALUTAZIONE</b>	<b>31</b>
<b>SEZIONE 1 – ILLUSTRAZIONE DEI CRITERI DI VALUTAZIONE</b>	<b>32</b>
<b>PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE</b>	<b>36</b>
<b>SEZIONE 1 – ATTIVO</b>	<b>36</b>
<b>SEZIONE 2 – PASSIVO</b>	<b>42</b>
<b>SEZIONE 3 – GARANZIE E IMPEGNI</b>	<b>50</b>
<b>PARTE C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO</b>	<b>51</b>
<b>PARTE D – ALTRE INFORMAZIONI</b>	<b>59</b>

---

## ORGANI AMMINISTRATIVI E DI CONTROLLO

### Consiglio di Amministrazione

<i>Presidente:</i>	Kai Ostermann
<i>Vice presidente:</i>	Ana Maria Christophe Torres
<i>Amministratore delegato</i>	Andrea Travaglini
<i>Consigliere</i>	Lorenzo Varisco

### Collegio Sindacale

<i>Presidente:</i>	Carmen Adduci
<i>Sindaci effettivi:</i>	Michela Villa Claudio Cascone
<i>Sindaci supplenti:</i>	Vincenzo De Risi Stefano Groppi

<b>Società di revisione</b>	Deloitte & Touche S.p.A.
-----------------------------	--------------------------

## STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO

La società Deutsche Leasing Operativo S.r.l. (*denominata in seguito anche "DLO" o la "Società"*), costituita in data 21 settembre 2005, ha per oggetto l'esercizio dell'attività di locazione operativa di beni mobili, compresi quelli iscritti ai Pubblici Registri, in tutti i settori e nei confronti di conduttori di qualsiasi tipo, effettuando tutte le operazioni inerenti, funzionali e comunque accessorie allo sfruttamento ed utilizzo o concessione in locazione dei beni di cui sopra, anche subentrando in operazioni in essere.

La Società può compiere ogni operazione di compravendita e commercializzazione, attiva, passiva, connessa o utile al perseguimento degli scopi sociali, ad eccezione di quelle che comportino, per la loro natura, l'iscrizione della Società nell'Albo ex art. 106 del TUB tenuto da Banca d'Italia che, a far data dal 12 maggio 2016, con la conclusione del periodo transitorio disciplinato dall'art. 10 del D.lgs. n. 141/2010, ha sostituito gli Elenchi generale e speciale degli Intermediari Finanziari di cui, rispettivamente, agli artt. 106 e 107 del TUB nella versione antecedente alla riforma introdotta dal citato decreto.

Il presente bilancio risulta costituito dallo Stato patrimoniale, dal Conto economico, dal Rendiconto finanziario e dalla Nota integrativa, redatti in unità di Euro ed è corredato dalla Relazione degli Amministratori sulla gestione.

Lo Stato patrimoniale è stato redatto in conformità allo schema previsto dagli articoli 2424 e 2424 *bis*, integrato dall'articolo 2423 *ter* del Codice Civile, nonché in conformità agli schemi previsti dal principio contabile nazionale OIC 12. Il Conto economico è stato predisposto in conformità allo schema previsto dagli articoli 2425 e 2425 *bis* del Codice Civile, integrato dall'articolo 2423 *ter*. Il Rendiconto finanziario presenta le variazioni, positive o negative, delle disponibilità liquide avvenute nell'esercizio ed è stato redatto con il metodo indiretto, utilizzando lo schema previsto dal principio contabile nazionale OIC 10 e in accordo a quanto sancito dall'articolo 2425 *ter* del Codice Civile.

La Nota integrativa fornisce le informazioni richieste dall'articolo 2427 del Codice Civile, nonché dalle altre norme che richiamano informazioni e notizie che devono esservi inserite.

Il presente Bilancio d'esercizio è altresì corredato della Relazione sulla gestione del Consiglio di Amministrazione, redatta ai sensi del disposto di cui all'articolo 2428 del Codice Civile, nonché dalle altre norme che ne disciplinano il contenuto.

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso alla deroga ai criteri di valutazione, di cui all'art. 2423, comma 4, del Codice Civile, in quanto incompatibili con la rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società e del risultato economico. Non sono state altresì effettuate nell'esercizio rivalutazioni di attività ai sensi di leggi speciali in materia.

Inoltre, sulla base di quanto previsto dall'art. 2427, comma 1, p.to 22*ter*) del Codice Civile, la Società dichiara di non avere in essere operazioni fuori bilancio.

Il recepimento della direttiva 2013/34/UE, attuata con D.Lgs. n. 139 del 18 agosto 2015, ha integrato e modificato le norme del Codice Civile e il D.Lgs. n. 127/91 in materia di bilancio di esercizio e consolidato. L'entrata in vigore del D.Lgs. è stata prevista per i bilanci relativi agli esercizi finanziari con inizio in data 1° gennaio 2016: conseguentemente, la prima applicazione di tali norme, con riferimento alla Società, è avvenuta in corrispondenza del bilancio di esercizio chiuso al 30 settembre 2017.

Si ricorda infine che i criteri di valutazione adottati rispettano i generali principi di prudenza e competenza nella prospettiva della continuità dell'attività, tenendo conto della funzione economica di ciascuno degli elementi dell'attivo e del passivo.

---

## RELAZIONE SULLA GESTIONE



Signor Azionista,

Le sottoponiamo, per l'esame e l'approvazione, il Bilancio relativo all'esercizio chiuso al 30 settembre 2023.

Il bilancio è oggetto di revisione contabile da parte della società DELOITTE & TOUCHE S.p.A. ed è stato redatto in conformità alla normativa del Codice Civile (*artt. 2423 e ss.*), interpretata ed integrata dai principi contabili nazionali emanati dall'OIC.

Per quanto attiene ai volumi stipulati, la Società ha registrato un risultato migliore rispetto all'esercizio precedente (11,6 milioni di Euro rispetto all'importo di 5,4 milioni di Euro)

I ricavi per canoni hanno registrato una flessione del 18,5% circa (-5.132.648 Euro) per l'evoluzione del portafoglio dei contratti giunti al termine previsto contrattualmente (*i.e. run off*), non compensata dalla nuova produzione.

Con specifico riferimento alla gestione del rischio di incasso dei canoni di locazione, la Società mantiene un'elevata attenzione alla selezione di nuovi conduttori, con l'obiettivo di mitigare il rischio di incorrere in perdite connesse alla potenziale insolvenza di controparti-clienti.

Storicamente la Società ha registrato perdite su crediti di modesto ammontare e nel corso dell'esercizio chiuso al 30 settembre 2023 la Società non ha contabilizzato perdite, confermando tale *trend* positivo.

L'esercizio si chiude con un utile al lordo delle imposte pari a 1.307.661 Euro e, al netto dell'effetto fiscale, il risultato di esercizio conseguito è pari a 1.030.546 Euro.

Il Patrimonio Netto al 30 settembre 2023 risulta essere pari a 10.524.684 Euro.

Si rimanda alla sezione "L'attività di Deutsche Leasing Operativo S.r.l." della presente Relazione sulla gestione per maggiori dettagli in merito alla composizione del portafoglio.

## Scenario macroeconomico

La Società ha operato in un contesto economico e sociale fortemente influenzato da ricorrenti crisi economiche, finanziarie, pandemiche e belliche che si sono manifestate nel corso dell'ultimo ventennio. Recentemente, l'emergenza sanitaria COVID-19 che si è manifestata nel 2020 è stata seguita dall'invasione Russa in Ucraina che, a partire dal mese di febbraio 2022, ha segnato l'inizio di un conflitto bellico tra le due Nazioni.

**Nel Mondo**, dopo la forte contrazione registrata in concomitanza con le sospensioni delle attività disposte nella primavera e autunno 2020 a causa dell'emergenza sanitaria COVID-19, l'economia globale ha segnato una ripresa nel corso del 2021. La crescita è stata largamente dipendente dalle eccezionali misure di stimolo introdotte in tutte le principali economie e dalle campagne di vaccinazione di massa che hanno permesso la ripresa delle attività economiche. La ripresa globale è stata tuttavia caratterizzata dal persistere di focolai pandemici, peraltro sempre accompagnati dal susseguirsi di varianti, che hanno influito sui tempi di normalizzazione delle *supply chains* su scala globale, contribuendo a tratti a rallentare lo slancio delle economie mondiali. Il conflitto tra Russia e Ucraina, iniziato nel febbraio del 2022, ha definitivamente rallentato il processo di normalizzazione delle *supply chains* e introdotto elementi di forte incertezza, segnatamente alle possibili conseguenze di una degenerazione del conflitto su più vasta scala e sulla disponibilità di fonti energetiche, con immediate ricadute sui prezzi del gas e tensioni inflattive che a loro volta hanno indotto le Banche Centrali ad avviare massicce azioni monetarie di contenimento.

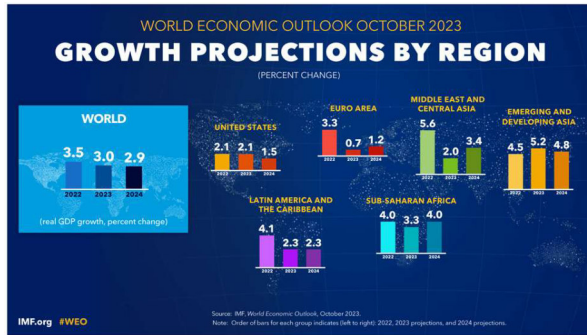
Il Fondo Monetario Internazionale evidenzia che l'economia globale dovrebbe rallentare la propria crescita e passare dal 3,5%, registrata nel 2022, al 3,0% nel 2023 e al 2,9% nel 2024. Il *trend*, intercettato dalle proiezioni oggi disponibili, risulta particolarmente indicativo se lo si confronta con il dato medio storico di crescita del primo ventennio del nuovo millennio (3,5%) e mette in evidenza il generale indebolimento dell'impulso di crescita globale.

Le prospettive sono state ridotte per il 2023 e 2024 soprattutto per le economie avanzate con particolare attenzione all'area Euro e agli USA, restano invece pressoché stabili nei paesi emergenti e nelle economie in sviluppo.

Deutsche Leasing Operativo S.r.l.

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

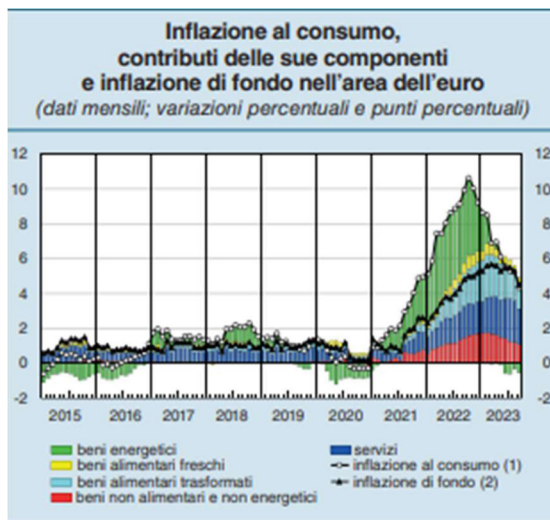
A partire dal 2022 l'inflazione è aumentata notevolmente negli Stati Uniti, in Europa e in alcune economie di mercato emergenti. Le vigorose azioni monetarie di contenimento, adottate dalle principali banche centrali, hanno iniziato a trasmettersi sull'economia reale favorendo una graduale riduzione dei tassi d'inflazione. Il Fondo Monetario Internazionale sottolinea che il tasso medio d'inflazione si sta gradualmente riducendo e che si attesterà intorno al 6,9% alla fine del 2023 e al 5,8% nel 2024. È globalmente condivisa la necessità di adottare politiche fiscali selettive in un'ottica di mitigazione delle eventuali conseguenze recessive innescate dalle azioni di contenimento dell'inflazione. In particolare, l'opportunità di accelerare la fase di transizione su fonti rinnovabili e maggiormente sostenibili potrebbe aprire una fase di maggiore indipendenza energetica per alcune aree del Globo e rafforzare le prospettive economiche di crescita, in un quadro geopolitico che permane complesso.



**Nell'area Euro**, le istituzioni hanno predisposto un consistente ampliamento degli strumenti disponibili per fare fronte agli effetti della pandemia (*i.e. Next Generation EU*) e nel corso del 2022 e del 2023 sono già state erogate le prime *tranches*.

Rispetto ad inizio anno le stime della zona Euro sono state riviste al ribasso: nel 2023 la crescita del PIL sarà solo dello 0,7% dopo il 3,3% registrato nel 2022. Per il 2024 la crescita attesa è del 1,2%, ampiamente inferiore al dato del 2022 e della media storica dei primi venti anni del nuovo millennio (3,5%).

Il tasso di inflazione al consumo, nel corso del 2023, si è ridotto rispetto al picco raggiunto nel 2022 che ha visto l'indicatore attestarsi oltre la soglia del 10%. Alla fine del 2023 è infatti previsto che il tasso di inflazione al consumo si attesti sotto la soglia del 5%. La riduzione è in particolar modo ascrivibile alla decisa contrazione dei prezzi dell'energia. L'inflazione di fondo ha invece continuato a crescere fino a marzo 2023, per poi iniziare una graduale fase discendente favorita dalla rigorosa politica monetaria della BCE che, in ragione dell'eccezionalità della situazione e in allineamento con i comportamenti adottati dalle banche centrali dei paesi economicamente più avanzati, ha inasprito con decisione le condizioni del mercato monetario, adottando ripetuti rialzi dei tassi d'interesse.



Fonte: elaborazioni su dati BCE ed Eurostat.  
(1) Variazione sui 12 mesi dell'IPCA. – (2) Variazione sui 12 mesi dell'IPCA al netto di energetici e alimentari.



Fonte: BCE e Refinitiv.  
(1) Dal 1° ottobre 2019 eSTR è un nuovo tasso di riferimento overnight per il mercato monetario dell'area dell'euro; per il periodo precedente viene riportato il tasso pre-eSTR.

Deutsche Leasing Operativo S.r.l.

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

L'Italia, grazie ad una pronta reazione alla fase pandemica e ad un corposo sostegno agli investimenti, ha mantenuto un impulso positivo sulla crescita del PIL, anche durante il 2022. Chiudendo l'anno solare con una crescita del 3,72%, ancorché inferiore alle iniziali attese, l'Italia è stata seconda solo a UK nel *panel* dei paesi del G7 e ha guidato il blocco delle economie che fanno parte dell'area Euro.

La crescita nel 2023 ha risentito dell'influenza delle politiche monetarie restrittive poste in essere e dal perdurare delle criticità presenti sulla scena geopolitica internazionale. Il 2023, secondo le previsioni del Fondo Monetario Internazionale, si dovrebbe chiudere con una crescita di poco inferiore allo 0,7%, allineata alla media dell'area euro. Nel 2024 la crescita resterebbe sostanzialmente stabile mentre nel corso del 2025 il PIL potrebbe attestarsi nell'intorno del 1%, contro una media europea che si dovrebbe invece attestare al 1,8%.

Nel 2022 la Germania è cresciuta meno di tutti gli altri paesi (1,8% vs. la media euro di 3,3%). Le stime per il 2023 evidenziano un ulteriore rallentamento che porterebbe il paese addirittura in territorio negativo per mezzo punto percentuale. Solo gli Stati Uniti, fra i paesi del G7, registrerebbero tassi di crescita superiori al 2,0%. Il 2024, pur tenendo conto dell'elevato tasso di volatilità che caratterizza i correnti esercizi di stima, dovrebbe mostrare una fase di crescita per la Germania (0,9%), comunque inferiore alle stime previste per l'area euro che si attesterebbero intorno al 1,2%. Nel *panel* dei G7, la Germania tornerebbe a guidare i paesi dell'area euro solo a partire dal 2025, con un tasso di crescita vicino al 2% Vs. la media attesa per l'area euro del 1,8%.

Country G7	Subject Descriptor	ACT 2021 %	ACT 2022 %	Forecast 2023 %	Esteem 2024 %	Esteem 2025 %
Canada	Gross domestic product constant prices	5,012	3,438	1,292	1,608	2,378
France	Gross domestic product constant prices	6,370	2,522	0,951	1,346	1,811
Germany	Gross domestic product constant prices	3,169	1,804	-0,535	0,915	1,993
Italy	Gross domestic product constant prices	6,987	3,722	0,673	0,655	1,044
Japan	Gross domestic product constant prices	2,230	1,047	1,957	1,033	0,650
United Kingdom	Gross domestic product constant prices	7,597	4,102	0,480	0,636	1,983
United States	Gross domestic product constant prices	5,947	2,062	2,085	1,475	1,818
Euro area	Gross domestic product constant prices	5,620	3,334	0,663	1,226	1,805

International Monetary Fund, World Economic Outlook Database, October 2023

Con riferimento **all'Italia**, il Governo aveva varato, già a partire dal 2020, significative misure espansive a sostegno del sistema sanitario, delle famiglie e delle imprese colpite dalla crisi, attraverso il rafforzamento degli ammortizzatori sociali, la sospensione di versamenti fiscali, le moratorie sui finanziamenti bancari, che si sono concluse al 31 dicembre 2021 e la concessione di garanzie pubbliche sui prestiti per le imprese, le cui modalità di concessione sono state parzialmente normalizzate nel corso del secondo trimestre del 2022. La politica di diversificazione delle fonti e dei canali di approvvigionamento ha agevolato una significativa riduzione dei costi dell'energia per le imprese, garantendo disponibilità sufficienti allo sviluppo industriale del paese. Il settore manifatturiero ha tuttavia risentito, più di altri settori, della debolezza del ciclo produttivo globale e di un generale clima di sfiducia ed è solo nel corso del terzo trimestre del 2023 che si è assistito ad una graduale ripresa della produzione industriale.

Le valutazioni prospettiche delle imprese e i piani di investimento potranno essere sostenuti anche dallo stimolo impresso dagli interventi previsti nell'ambito del Piano nazionale di ripresa e resilienza (PNRR). Il 13 luglio 2020 il Consiglio della UE ha approvato il PNRR trasmesso dal Governo alla fine di aprile. Il Piano, i cui effetti si protrarranno nel corso dei prossimi anni, prevede interventi per circa 192 miliardi nel periodo 2021-26, di cui 69 finanziati da trasferimenti e 123 da prestiti. La Commissione Europea ha già approvato tre *tranches* di pagamento e accordato una modifica sulla quarta, a testimonianza del fatto che il piano PNRR si trova attualmente nella sua fase di esecutività, tuttavia, l'ammontare consistente di risorse finanziarie su cui il nostro Paese potrà contare sarà subordinato al soddisfacente conseguimento di obiettivi intermedi e finali indicati nei piani nazionali e dipenderà dalla capacità della Pubblica Amministrazione di pianificare e realizzare i progetti avallati dalla Comunità Europea

Si danno qui di seguito alcune indicazioni sugli altri principali indicatori macroeconomici:

**Rapporto Debito/PIL:** dopo il picco riscontrato nel 2020 intorno al 155% si è osservata una graduale riduzione. È previsto che, a partire dal corrente anno, il rapporto scenda nell'intorno della quota del 140% e che si mantenga stabile nel corso del prossimo esercizio.

**Inflazione:** a causa del significativo contenimento del prezzo dell'energia e delle problematiche relative alle catene distributive che impattano sui costi delle materie prime, a fine 2023 è previsto un dato in contrazione rispetto al 2022 ma pur sempre superiore al 4,45%, superiore alla media Euro. È comunque opportuno sottolineare che l'evoluzione del quadro geopolitico potrebbe tornare ad avere effetti ancora incisivi sul costo dell'energia (gas in particolare), tale da rallentare il processo di riassorbimento dei correnti livelli d'inflazione.

**Investimenti:** secondo le attuali stime di Banca d'Italia (Bollettino n.4 / 2023) la percentuale d'investimenti totali, anche se in contrazione per gli alti tassi e una maggiore selettività sul credito, si attesterà su livelli storici alti e superiori al 20% del PIL anche nel prossimo triennio. Le attuali stime restano valide nella misura in cui l'Italia sia in grado di eseguire il PNRR efficacemente e nei tempi previsti.

**Disoccupazione:** l'evoluzione del tasso di disoccupazione nel corso del 2023 è stata stabile rispetto al 2022 e le attese per il 2024 rimarrebbero su livelli di poco superiori all' 8%.

## Il mercato della locazione finanziaria e operativa in Italia

La crescita dello stipulato leasing, iniziata nella seconda metà del 2020, è proseguita nel 2021 e nonostante le complessità del quadro politico-economico generale, si è mantenuta positiva anche nel 2022, registrando tuttavia una evidente perdita d'impulso nell'ultimo trimestre. La significativa crescita dello stipulato leasing nei primi due mesi del 2022 Vs. lo stesso periodo del 2021 (oltre 20% mese su mese) si è attenuata in seguito all'inizio della guerra tra Russia e Ucraina. Con riferimento alle condizioni del mercato leasing, nel periodo gennaio-settembre 2023, le statistiche Assilea evidenziano una crescita dei volumi stipulati pari al 11,7% rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente. Nel mercato della locazione operativa, in cui opera la società, la crescita media è stata anche maggiore del 40% ma solo nel comparto del targato (noleggio lungo termine) nel quale la Società non opera. Il settore della locazione operativa nel comparto Strumentale ha invece fatto segnare un decremento del 12,7% in volume rispetto allo stesso periodo del 2022.

Il mercato del leasing e del noleggio a lungo termine, nel periodo gennaio-settembre 2023, ha superato di poco le 565 mila nuove stipule, per un valore complessivo di 25,1 miliardi di Euro.

Il comparto Automotive traina tutto il mercato del leasing assorbendo complessivamente il 75% in numero e il 61% in volume. Tutti i sotto-comparti crescono in modo significativo, sia in numero che in volumi, fatta eccezione solo per il comparto dei veicoli industriali che cresce del 8% in volumi ma si riduce in numero del 6%.

La performance del comparto Aeronavale e Ferroviario è in decisa controtendenza rispetto all'anno precedente e fa registrare una riduzione in numero del 52% e in volume del 18%. L'incidenza di questo comparto permane tuttavia residuale, intorno al 1%.

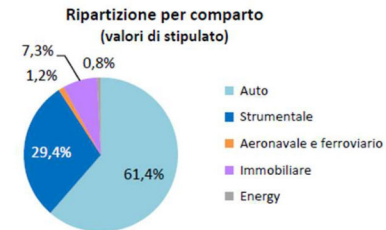
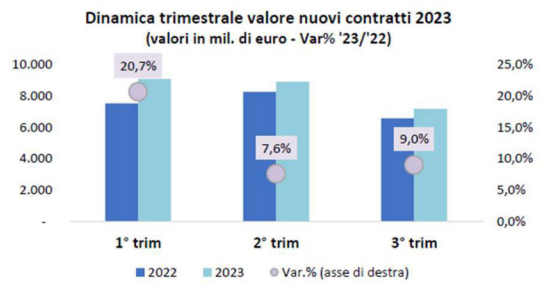
Il comparto Immobiliare continua a soffrire, segnando anche nel corso del 2023 una generale riduzione in numero e in valore (-16% nel numero e - 11% nel valore).

Il comparto delle Energie Rinnovabili, pur rappresentando ancora un mercato di nicchia (0,5% del totale leasing) continua la sua ascesa esponenziale crescendo del 71% in numero e del 192% in volume.

**Deutsche Leasing Operativo S.r.l.**

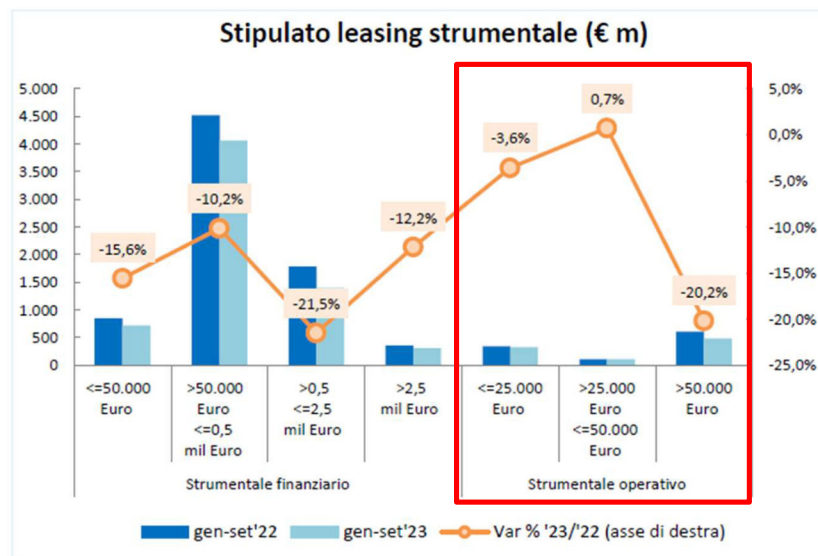
Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Deutsche Sparkassen Leasing AG & Co. KG

STIPULATO LEASING GEN-SET 2023	Numero	Valore (migliaia di €)	Var % Numero	Var % Valore
Autovetture in leasing*	57.365	3.201.301	20,5%	34,6%
Autovetture NLT*	292.125	8.368.213	35,7%	43,0%
Veicoli commerciali in leasing*	23.309	1.024.055	12,3%	24,5%
Veicoli commerciali NLT*	37.691	959.523	18,1%	41,3%
Veicoli Industriali	15.130	1.907.042	-6,1%	8,0%
<b>AUTO</b>	<b>425.620</b>	<b>15.460.134</b>	<b>28,3%</b>	<b>34,4%</b>
Strumentale finanziario	70.953	6.487.751	-9,8%	-13,6%
Strumentale operativo	66.800	917.099	-2,5%	-12,7%
<b>STRUMENTALE</b>	<b>137.753</b>	<b>7.404.850</b>	<b>-6,4%</b>	<b>-13,5%</b>
<b>AERONAVALE E FERROVIARIO</b>	<b>188</b>	<b>293.667</b>	<b>-52,0%</b>	<b>-18,4%</b>
Immobiliare costruito	1.529	943.317	-14,5%	-15,1%
Immobiliare da costruire	358	883.198	-20,1%	-6,2%
<b>IMMOBILIARE</b>	<b>1.887</b>	<b>1.826.515</b>	<b>-15,6%</b>	<b>-11,0%</b>
<b>ENERGY</b>	<b>299</b>	<b>192.878</b>	<b>71,8%</b>	<b>191,8%</b>
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>565.747</b>	<b>25.178.044</b>	<b>17,5%</b>	<b>11,7%</b>



(\*) Fonte: elaborazioni Assilea su dati Centro Studi e Statistiche UNRAE

Il comparto dei Beni strumentali in locazione operativa, nel quale la società opera in via esclusiva, rappresenta una percentuale dello stipulato dei primi nove mesi dell'anno pari al 12% del totale Leasing Strumentale. Il comparto Leasing strumentale, nel suo complesso rappresenta a sua volta il 29% del totale stipulato leasing (ex 38% nel 2022). Contrariamente allo stesso periodo del 2022 si registra infatti una consistente contrazione (-13,5%). Per quanto attiene alla sola locazione operativa la flessione è stata del 12,7%, ma nel cluster che identifica il taglio medio delle operazioni della Società (> 50.000 Euro) la flessione risulta ancor più severa (-20,2%).



**Il Gruppo Deutsche Leasing nel mondo**

Il Gruppo Deutsche Leasing riconferma l'importanza strategica ed economica dell'attività internazionale, da sempre improntata al Vendor Business congiuntamente al supporto dei clienti della Casa Madre e delle Sparkassen.

Deutsche Leasing Operativo S.r.l.

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

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

A tal fine, il “Piano Strategico 2025” è in fase di attuazione secondo il programma previsto e guida gli sviluppi dei progetti e delle attività in Casa Madre e nella “Business Unit International”.

A fine esercizio 2020 si è concluso con successo il progetto per la creazione nella divisione internazionale di una piattaforma ERP unica finalizzata ad una maggiore digitalizzazione dei processi aziendali e alla qualità dei dati. Gli ulteriori sviluppi in campo IT permetteranno di diversificare la tipologia di Vendors e ottimizzare efficientemente la capacità di gestire un numero superiore di operazioni. Anche la diversificazione di prodotti da offrire alla clientela rappresenta un'opportunità che la Casa Madre ha realizzato a suo tempo tramite l'acquisizione realizzata in Germania di due società di factoring, nonché attraverso il consolidamento della società dedicata al brokeraggio assicurativo fondata nel 2016: settori che stanno confermando effetti positivi duraturi per il Gruppo.

In un contesto economico ancora in parte impattato dall'effetto pandemico Covid-19 e dagli eventi di natura geopolitica che hanno introdotto ulteriori elementi di incertezza su scala mondiale a partire dal 20 febbraio 2022, il Gruppo ha registrato al 30 settembre 2023 un complessivo volume di stipulato pari a 10,1 miliardi di Euro, sostanzialmente allineato all'esercizio precedente in termini di volumi (10,4 miliardi nel 2022).

La capogruppo ha realizzato, a livello consolidato, una performance reddituale positiva e migliore di quella registrata nell'esercizio precedente. La dinamica virtuosa del portafoglio ha contribuito come fattore critico di successo e conferma che le strategie poste in essere sono adeguate ad affrontare il contesto globale in cui il Gruppo opera.

Il Gruppo Deutsche Leasing, nel suo insieme, ha mantenuto con successo le quote di mercato acquisite, grazie all'integrazione nel mondo delle Sparkassen, alla consolidata capacità di penetrazione del mercato interno e alla diversificazione territoriale attuata a supporto della vocazione all'export dell'industria tedesca.

La Capogruppo, da anni leader in Germania e tra le prime cinque società di leasing in campo Europeo, ha realizzato nel tempo e per linee interne una struttura internazionale con entità totalmente controllate e dislocate in Austria, Belgio, Brasile, Bulgaria, Canada, Cina, Francia, Regno Unito, Irlanda, Italia, Lussemburgo, Olanda, Polonia, Portogallo, Repubblica Ceca, Romania, Slovacchia, Spagna, Stati Uniti d'America, Svizzera e Ungheria.

L'entità locale presente in Russia dal 1999, per decisione della casa madre, ha interrotto le attività di acquisizione di nuovo business a partire dal mese di marzo 2022, dopo l'inizio del conflitto bellico tra Russia e Ucraina. Le attività negoziali per la cessione della società sono terminate nella seconda metà dell'esercizio fiscale con la definitiva cessione dell'entità legale presente in Russia.



[Austria](#) » [Belgium](#) » [Brazil](#) » [Bulgaria](#) » [China](#) » [Denmark](#) » [France](#) » [United Kingdom](#) » [Ireland](#) » [Italy](#)  
» [Canada](#) » [Liechtenstein](#) » [Luxembourg](#) » [Netherlands](#) » [Norway](#) » [Poland](#) » [Portugal](#) » [Romania](#) » [Schweden](#)  
» [Slovakia](#) » [Spain](#) » [Switzerland](#) » [Czech Republic](#) » [Hungaria](#) » [USA](#) »

Deutsche Leasing Operativo S.r.l.

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

---

Con tale copertura geografica, il Gruppo Deutsche Leasing rappresenta una delle poche realtà del mercato del leasing a poter offrire un supporto planetario e specialistico ai produttori di beni industriali.

Per ottimizzare le risorse interne e creare maggiori sinergie commerciali e operative, in campo internazionale sono state realizzate cinque Macro-Regioni:

- **Nord Ovest** *UK, Irlanda, Benelux, Svezia*
- **Sud Ovest** *Francia, Italia, Spagna, Portogallo*
- **DACH** *Germania, Austria, Svizzera*
- **Est Europa** *Bulgaria, Romania, Repubblica Ceca, Slovacchia, Polonia, Ungheria*
- **Asia & Oltreoceano** *Cina, USA, Canada, Brasile*

La suddivisione regionale non ha creato sovrastrutture ed è finalizzata principalmente ad un avvicinamento del *Headquarter* ai territori con mercati e politiche commerciali omogenee nonché all'ottimizzazione sinergica delle risorse.

## Il Gruppo Deutsche Leasing in Italia

Deutsche Leasing Italia S.p.A., al fine di ottemperare alla Missione Aziendale 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 ambito commerciale e operativo.

Il grado di penetrazione con i partner commerciali, oltre alla riconfermata volontà dell'Azionista di supportare strategicamente e tatticamente l'attività delle entità estere, garantisce la capacità di mantenere l'attuale posizione di mercato e, eventualmente, di migliorarla con l'incremento dei rapporti con Produttori di beni industriali (*Vendor*) e l'ingresso in nuovi settori merceologici rientranti nella strategia di Gruppo.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 30 settembre 2023 Deutsche Leasing Italia S.p.A. e la controllata Deutsche Leasing Operativo S.r.l. hanno complessivamente stipulato contratti per un valore di 183 milioni di Euro circa, di pochissimo superiore al dato del precedente esercizio (180 mln di Euro). Il dato risulta particolarmente significativo se lo si confronta con la media del settore specifico di riferimento in cui il comparto strumentale ha sofferto particolarmente. Più nel dettaglio i volumi realizzati dalle due società nel corso dei primi nove mesi del 2023 hanno fatto segnare una contenuta contrazione (-2%) rispetto al medesimo periodo del 2022. Per contro, come già sopra riportato, il comparto leasing strumentale si è contratto del 13,5%.

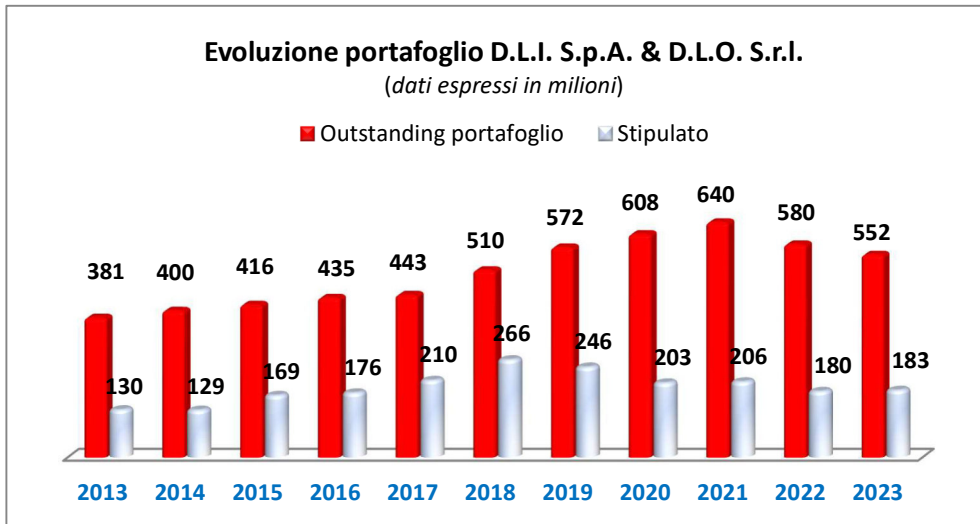
Il taglio medio (i.e. media aritmetica) delle singole operazioni si è attestato intorno ai 314.000 Euro per la Deutsche Leasing Italia S.p.A. e a circa 71.800 Euro per la Deutsche Leasing Operativo S.r.l., con una netta concentrazione della clientela nell'area geografica del Nord Italia.

Le statistiche ASSILEA relative al mese di settembre 2023, posizionano il Gruppo Deutsche Leasing Italia (Deutsche Leasing Italia S.p.A. e Deutsche Leasing Operativo S.r.l.) al 16° posto su 30 gruppi segnalanti come valore complessivo di contratti stipulati nei primi 9 mesi dell'anno solare con esclusivo riferimento al mercato dei beni industriali strumentali, settore strategico e di riferimento del Gruppo Deutsche Leasing in Italia.

Di seguito si riporta schematicamente la suddivisione e l'evoluzione del portafoglio in locazione della Società e della controllata Deutsche Leasing Operativo S.r.l..

Deutsche Leasing Operativo S.r.l.

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

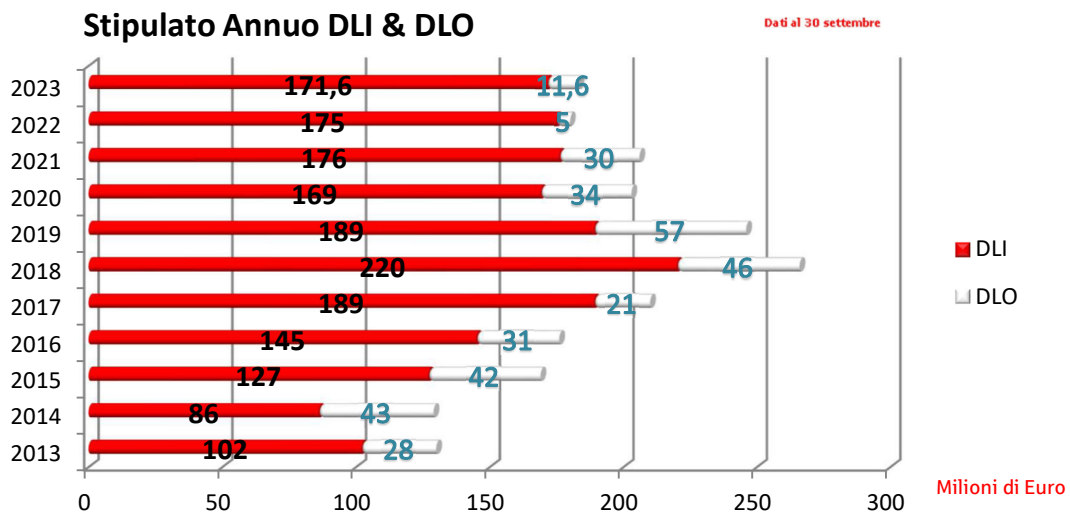


**L'attività di Deutsche Leasing Operativo S.r.l.**

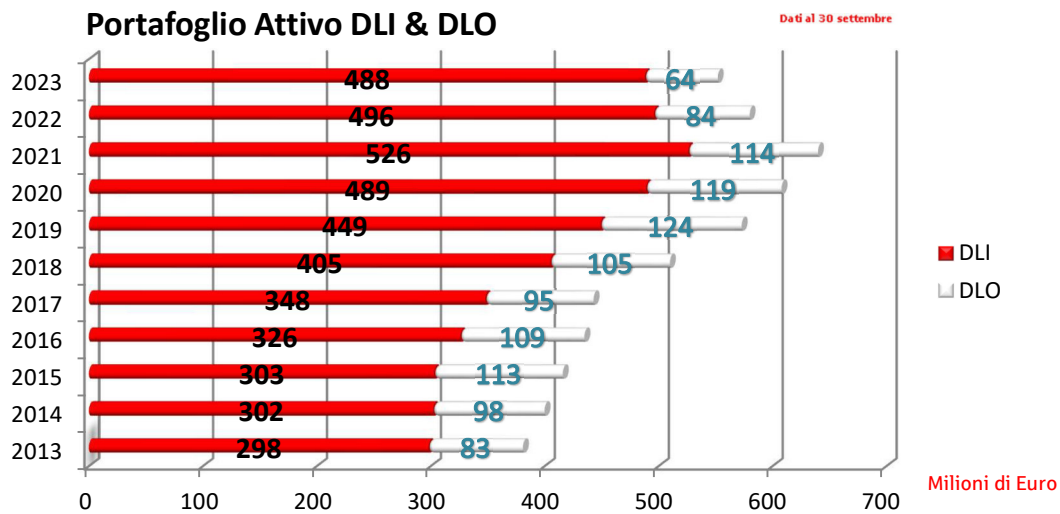
Al fine di ottemperare alla Missione Aziendale, la Società ha operato facendo costantemente riferimento alle strategie della Casa Madre, usufruendo al meglio delle sinergie di Gruppo e utilizzando le risorse in capo all'azionista in ambito commerciale e operativo.

Il grado di penetrazione con i partner commerciali, oltre alla riconfermata volontà dell'Azionista di supportare strategicamente e tatticamente l'attività delle entità estere, garantisce la capacità di mantenere l'attuale posizione di mercato ed eventualmente, di migliorarla con l'incremento dei rapporti con Produttori di beni industriali (*Vendor*) e con l'ingresso in nuovi settori merceologici rientranti nella strategia di Gruppo.

Di seguito si riportano schematicamente la suddivisione e l'evoluzione del portafoglio della Società e della controllante Deutsche Leasing Italia S.p.A..







### Concentrazione di rischio della Società

Con riferimento ai contratti attivi, si forniscono di seguito alcuni dettagli relativi alla composizione del portafoglio diversificati a seconda delle valutazioni sottostanti.

#### 1) Per fasce di costo storico dei beni locati

Locazione operativa	N. Contratti		Costo storico Euro / 000		Residuo Contabile Euro / 000	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Fino a 25.000 Euro	1.809	2.437	25.086	34.345	12.084	18.741
Da 25.000 a 50.000 Euro	1.179	1.455	40.304	49.309	19.784	26.711
Da 50.000 a 250.000 Euro	438	487	40.947	46.277	20.490	24.432
Da 250.000 a 500.000 Euro	39	40	12.337	12.926	6.885	7.867
Da 500.000 a 2.500.000 Euro	9	10	7.146	7.646	2.072	2.620
Da 2.500.000 a 5.000.000 Euro	1	1	4.559	4.559	-	-
<b>Totale portafoglio</b>	<b>3.475</b>	<b>4.430</b>	<b>130.378</b>	<b>155.061</b>	<b>61.314</b>	<b>80.371</b>

Deutsche Leasing Operativo S.r.l.

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

## 2) Per fasce quantitative riferite alla clientela

Riepilogo dell'esposizione per fasce di distribuzione della clientela	N. Clienti		Costo storico Euro / 000		Residuo Contabile Euro / 000	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
	Fino a 25.000 Euro	8	11	160	226	84
Da 25.000 a 50.000 Euro	25	28	851	971	357	481
Da 50.000 a 250.000 Euro	95	100	11.954	12.169	6.143	6.500
Da 250.000 a 500.000 Euro	32	34	11.845	12.474	6.154	7.023
Da 500.000 a 2.500.000 Euro	13	20	11.261	18.077	4.983	9.279
Da 2.500.000 a 5.000.000 Euro	4	3	13.453	11.276	4.665	2.804
Oltre 5.000.000 Euro	2	2	80.855	99.869	38.929	54.179
<b>Totale Portafoglio</b>	<b>179</b>	<b>198</b>	<b>130.378</b>	<b>155.061</b>	<b>61.314</b>	<b>80.371</b>

## 3) Per aree territoriali

I dati sono elencati in ordine decrescente in base al numero dei contratti attivi alla fine dell'esercizio 2022/23.

Regioni	N. Contratti		N. Clienti		Costo storico EURO / 000		Residuo contabile EURO / 000	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
	Lombardia	3.146	4.089	56	68	89.039	113.824	42.048
Trentino-Alto Adige	108	123	46	48	11.498	13.026	5.131	6.505
Veneto	88	83	37	37	7.945	6.983	4.698	3.805
Piemonte	31	33	16	17	4.793	4.802	2.153	2.477
Emilia-Romagna	52	58	7	9	6.967	7.720	3.745	4.748
Toscana	13	14	5	6	471	631	206	331
Lazio	19	15	3	4	8.257	6.855	2.496	1.460
Abruzzo	5	4	2	2	193	197	112	88
Calabria	3	2	1	1	137	83	90	52
Campania	2	3	1	2	107	138	51	79
Friuli Venezia Giulia	3	3	1	1	320	320	141	189
Molise	1	1	1	1	41	41	9	16
Puglia	1	1	1	1	106	106	66	82
Sardegna	1	1	1	1	336	336	260	311
Liguria	2	-	1	-	168	-	109	-
<b>Totale regioni italiane</b>	<b>3.475</b>	<b>4.430</b>	<b>179</b>	<b>198</b>	<b>130.378</b>	<b>155.061</b>	<b>61.314</b>	<b>80.371</b>

Deutsche Leasing Operativo S.r.l.

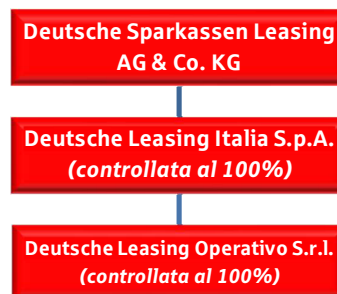
Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Deutsche Sparkassen Leasing AG & Co. KG

4) Per tipologia di beni locati in base al settore merceologico nel quale sono impiegati.

Settore merceologico	N. Contratti		Costo storico		Residuo contabile	
			EURO / 000		EURO / 000	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
LOGISTICA	3.279	4.205	97.803	118.637	47.081	63.198
AGRICOLTURA	109	119	12.633	12.389	7.633	7.122
ALTRO	58	61	9.023	9.588	3.993	5.406
EDILIZIA - MOVIMENTO TERRA	13	15	3.411	4.104	1.654	2.275
MACCHINE UTENSILI	13	23	2.387	4.851	647	1.883
ALIMENTARE - BEVANDE	2	5	4.829	5.039	94	199
TRASPORTI	1	1	293	293	211	227
TESSILE	-	1	-	160	-	60
<b>TOTALI</b>	<b>3.475</b>	<b>4.430</b>	<b>130.378</b>	<b>155.061</b>	<b>61.314</b>	<b>80.371</b>

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

Di seguito si riporta la catena dei rapporti di controllo fra le società del Gruppo.



La società Capogruppo - Deutsche Sparkassen Leasing AG & Co. KG. - esercita attività di direzione e coordinamento della Società ai sensi dell'art. 2497 del Codice Civile e, pertanto, nella Nota integrativa è presentato un prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio di quest'ultima,

Deutsche Sparkassen Leasing AG & Co. KG detiene il 100% del capitale di Deutsche Leasing Italia S.p.A., che a sua volta controlla il 100% della Deutsche Leasing Operativo S.r.l..

Gli amministratori di Deutsche Leasing Italia S.p.A. e della Capogruppo sostengono operativamente e finanziariamente la controllata, al fine di consentirle di consolidare i livelli di attività e di proseguire con gli obiettivi strategici definiti. In particolare, nell'esercizio chiuso al 30 settembre 2023, la Società ha riconosciuto alla controllante DLI compensi per i servizi da quest'ultima ricevuti sulla base del contratto siglato fra le parti in data 1° gennaio 2006, per un importo pari a 450.000 Euro.

Deutsche Leasing Operativo S.r.l.

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

---

Nel corso dell'esercizio la Società si è avvalsa inoltre di alcune prestazioni di servizi e di garanzie da parte di Deutsche Sparkassen Leasing AG & Co KG.

In particolare, le transazioni infragruppo sono rappresentate dalle categorie omogenee di seguito elencate:

- Fornitura di servizi amministrativo/gestionali;
- Rilascio di lettere di *patronage* a carattere impegnativo;
- Fornitura di servizi IT.

I suddetti servizi sono regolamentati, rispettivamente, da un contratto denominato "*Service Agreement*" e da un contratto denominato "*Guarantee Facility Agreement*", entrambi stipulati nel corso dell'esercizio 2014/15. I servizi IT sono regolamentati dal "*Intercompany Contract for Operational services*" stipulato nel corso dell'esercizio 2019/20.

### **Fornitura di servizi amministrativo/gestionali**

La Società si è avvalsa di prestazioni di servizi da parte di Deutsche Sparkassen Leasing AG & Co. KG, che ha addebitato costi collegati alla centralizzazione di parte delle attività aziendali.

Sulla base del contratto, siglato fra le parti nel corso dell'esercizio chiuso al 30 settembre 2015 e denominato "*Service Agreement*", il costo addebitato corrisponde ad una serie di prestazioni che la Società riceve ai fini dello svolgimento della propria operatività aziendale: nella fattispecie, tali servizi sono riferiti alle aree di *Human Resources, Asset Management, Business Development International, Referral Business* e *Risk International*.

Il corrispettivo di detti servizi è determinato sulla base del costo effettivamente sostenuto maggiorato di un "mark-up" (i.e. *min. 3%- max. 6%*), che varia in relazione alla tipologia di servizio prestato a livello centrale dalla Capogruppo.

La Società, nell'esercizio chiuso al 30 settembre 2023, ha contabilizzato costi per servizi derivanti dal contratto denominato "*Service Agreement*" per un ammontare pari a 91.055 Euro.

### **Rilascio di lettere di patronage a carattere impegnativo**

La Società utilizza fonti di finanziamento rivenienti da Istituti bancari terzi, ai quali viene rilasciata da Deutsche Sparkassen Leasing Ag & Co KG lettera di patronage a contenuto impegnativo.

Sulla base del contratto denominato "*Guarantee Facility Agreement*" siglato con la Capogruppo nel corso dell'esercizio chiuso al 30 settembre 2015, il costo addebitato alla Società corrisponde ad una predeterminata percentuale dell'esposizione finanziaria media mensile registrata nei confronti delle controparti alle quali è stata rilasciata detta garanzia a beneficio di Deutsche Leasing Operativo S.r.l..

La Società, nell'esercizio 2022/23, ha contabilizzato costi a fronte di tale fattispecie per un ammontare pari a 21.274 Euro.

### **Fornitura di servizi IT**

A partire dall'esercizio chiuso al 30 settembre 2020, la Società si avvale del software gestionale denominato "*Charisma*" acquistato dalla Capogruppo e fornito a tutte le sue filiali estere. In base al contratto "*Intercompany Contract for Operational Services*", sono previsti i diritti d'uso (licenza) del software, una struttura tecnica atta alla gestione in remoto dello stesso e vengono definiti i livelli di servizio (SLA) applicabili per assistenza e sviluppo. In ultimo, si stabilisce un corrispettivo economico pro capite per singolo utilizzatore. In seguito a quanto specificato, nell'esercizio chiuso al 30 settembre 2023 sono stati contabilizzati costi per 10.000 Euro.

Le informazioni quantitative sui rapporti con Parti Correlate, richieste al 3° comma, punto 2) dell'art. 2428 del Codice Civile, sono riportate nella sezione 6 "Operazioni con parti correlate" della Parte D della Nota integrativa, cui si rimanda per ulteriori dettagli in merito.

## Attività di ricerca e sviluppo

Ai sensi dell'articolo 2428, 3° comma, punto 1) del Codice Civile, si comunica che, nel corso dell'esercizio corrente, la Società non ha svolto attività di ricerca e sviluppo, in continuità con gli esercizi precedenti.

## Fatti di rilievo dell'esercizio

L'organizzazione della Società nell'esercizio 2022/23 è stata impattata dagli effetti di un serio attacco informatico di cui è stato oggetto il Gruppo Deutsche Leasing e che in particolare ha visto sotto attacco il *service provider* di codesta Società, Deutsche Sparkassen Leasing AG & Co KG. In data 4 giugno 2023, l'Amministratore Delegato è stato informato dai referenti della casa madre che era in corso un attacco informatico e che prudenzialmente tutti i *servers* gestiti dal *service provider* erano stati isolati su scala globale. Tutte le procedure di emergenza sono state attivate sia a livello centrale che a livello locale. Entro il termine di settantadue ore è stata data informativa all'autorità Italiana competente in materia di *data protection*, precisando che non era possibile in quel momento escludere una violazione dei dati presenti sui *servers* di pertinenza di codesta società e che il *service provider* aveva già avviato un'attenta analisi in merito. In data 16 giugno è stato inviato all'autorità un nuovo aggiornamento nel quale l'autorità è stata informata della effettiva presenza di una violazione di dati ma che le analisi in corso, fino a quel momento, non avevano rilevato che la violazione avesse avuto ad oggetto dati la cui titolarità era in capo a codesta Società.

In data 5 luglio, infine, in forza delle precise indicazioni ricevute dal *service provider*, è stato possibile inviare all'autorità le informazioni per la chiusura del caso, confermando che nessuna violazione è stata rilevata su dati di cui codesta Società è titolare.

Il Collegio Sindacale e la società di revisione legale, sono stati prontamente informati dell'attacco e successivamente aggiornati sugli sviluppi.

### L'impatto di natura operativa viene riassunto come segue:

- a) La Società non ha rilevato criticità nell'incasso dei canoni in scadenza nel mese di giugno in quanto la relativa fatturazione e predisposizione dei flussi era già stata perfezionata prima dell'attacco informatico;
- b) l'attività di fatturazione massiva e relativo addebito dei canoni, temporaneamente sospesa, è stata ripristinata in tempo per permettere l'invio delle partite in scadenza a luglio;
- c) I conti correnti bancari della Società sono stati sempre pienamente operativi;
- d) Il graduale ritorno all'operatività ha consentito alla Società di recuperare già nel mese di giugno le registrazioni nel sistema contabile-gestionale relative ai contratti stipulati e/o da attivare, rimasti in sospenso dalla data dell'attacco informatico;
- e) Non è stato registrato l'annullamento di operazioni che si trovavano in fase avanzata di negoziazione alla data dell'attacco informatico;
- f) Tutti i partner commerciali, con cui la Società opera stabilmente da molti anni, sono stati prontamente informati;
- g) Il flusso di nuove operazioni canalizzato dai partners, pur nella straordinarietà della situazione, non è stato interrotto. La fisiologica flessione, percepita nelle settimane successive all'attacco, è tuttavia di difficile quantificazione anche perché si collocava in un contesto di generale contrazione economica e di flessione degli investimenti in leasing nel comparto strumentale. Per questo motivo vale la pena di sottolineare, come già commentato nelle sezioni che precedono, la bontà del risultato raggiunto in termini di stipulato al 30 settembre 2023;

Nell'ultima settimana di agosto, il gruppo di lavoro della casa madre che stava effettuando verifiche di routine, ha individuato nel *darknet* alcuni documenti la cui titolarità era riconducibile a società del Gruppo Deutsche Leasing, apparentemente provenienti da archivi che erano stati inizialmente considerati come esclusi dall'attacco informatico dei primi di giugno. A seguito di ciò, ancorché non vi fossero documenti di pertinenza di codesta società, e in coordinamento con la capogruppo, sono state intraprese tutte le azioni utili a tutelare gli interessati ai fini di adempiere alle prescrizioni del Regolamento generale sulla protezione dei dati, art. 34 (3) lett. C. Nella fattispecie si è dato corso alle seguenti iniziative:

- (i) Tutti gli organi sociali, i dipendenti, la società di revisione contabile, sono stati prontamente informati;

**Deutsche Leasing Operativo S.r.l.**

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

- (ii) L'autorità garante per la protezione dei dati personali è stata prontamente informata;
- (iii) Un apposito comunicato è stato pubblicato sul sito web della società per adempiere agli obblighi d'informazione previsti dal succitato art. 34 (3) lett. C;
- (iv) Successivamente alla pubblicazione, la Società ha provveduto a inoltrare al Garante della protezione dei dati personali la richiesta di annullamento della segnalazione.

Il Consiglio di Amministrazione è stato sempre puntualmente aggiornato e ha assunto le deliberazioni ritenute coerenti con la complessità della fattispecie. La presenza nel Consiglio di alti esponenti della capogruppo, a sua volta direttamente impattata dall'attacco informatico, ha favorito la massima trasparenza e velocità d'intervento.

La Società ha ripreso le proprie attività gradualmente e già dopo due settimane il sistema operativo Charisma, altamente integrato anche a livello contabile e finanziario, è stato riaperto e messo nuovamente a disposizione della Società. Il Sistema non ha subito alcuna alterazione, violazione, furto di dati o manomissione in quanto protetto da un ambiente dotato dei massimi livelli di sicurezza. A fronte di ciò, il Gruppo ha organizzato tra luglio e agosto una complessa migrazione, anche della componente hardware, per adottare gli stessi criteri di sicurezza e accelerare il ritorno ai livelli di efficienza operativa antecedenti all'attacco informatico. Le iniziative intraprese si trovavano in uno stadio di completamento già molto avanzato alla data di chiusura dell'esercizio.

L'Assemblea ordinaria dei Soci, tenutasi in data 19 luglio 2023, ha deliberato la distribuzione di utili pregressi all'Azionista Unico Deutsche Leasing Italia S.p.A. per 2.500.000 Euro, mediante utilizzo parziale della riserva straordinaria di Patrimonio netto accumulata negli esercizi precedenti. Il relativo pagamento è stato effettuato in data 2 agosto 2023.

### **Processi organizzativi e operazioni societarie**

Si conferma che non sono state eseguite operazioni che abbiano interessato l'assetto societario o gli organi sociali.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

In ottemperanza a quanto disposto dal 3° comma, punto 6) dell'art. 2428 del Codice Civile, si fornisce informativa in merito all'evoluzione prevedibile della gestione.

La persistenza di contributi statali a fronte di investimenti in proprietà o locazione finanziaria, anche se in via di attenuazione, continueranno a influenzare le decisioni dei clienti che non privilegeranno operazioni di locazione operativa come diversamente accaduto precedentemente.

Si ritiene che nel corso del prossimo esercizio la Società sarà in grado di stipulare un volume di contratti pari a 15 milioni di Euro, in ripresa rispetto a quanto registrato nell'esercizio chiuso al 30 settembre 2023, mantenendo pressoché invariata la struttura dei costi operativi.

Gli Amministratori confermano l'impegno della Capogruppo Deutsche Sparkassen Leasing AG & Co. KG. e della controllante Deutsche Leasing Italia S.p.A. a sostenere operativamente e finanziariamente la Società al fine di consentirle di consolidare i livelli di attività e di proseguire con gli obiettivi definiti.

### **Gestione dei rischi e utilizzo di strumenti finanziari e fonti di finanziamento**

I beni oggetto dell'attività di locazione della Società garantiscono un buon livello di ricollocamento sui mercati nazionali e internazionali.

Deutsche Leasing Operativo S.r.l.

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

---

Sono inoltre elementi importanti di mitigazione del rischio la specializzazione dell'attività commerciale, le politiche di rischio adottate e la composizione del portafoglio, così come riportati nelle sezioni precedenti.

Per quanto attiene alle posizioni in alcuni settori specifici è stato a suo tempo stipulato un accordo (c.d. "Execution Agreement") con la consociata Deutsche Leasing International GmbH (ora Deutsche Leasing AG Business Unit International), che ha permesso alle controllate estere (tra le quali *Deutsche Leasing Operativo S.r.l.*), di beneficiare economicamente di accordi di copertura di rischi su crediti a fronte di operazioni indirizzate da alcuni Partner istituzionali, per i quali sono stati a suo tempo istituiti c.d. "Risk Pools" transnazionali da parte del Gruppo Deutsche Leasing.

In particolare, detti "Execution Agreement", a valere dal 1° ottobre 2009, garantiscono a Deutsche Leasing Operativo S.r.l. la copertura delle perdite su crediti realizzate o che si dovessero realizzare a fronte di operazioni assistite da detti "Risk Pools": di questo accordo si tiene conto ai fini della valutazione del valore di presumibile realizzo dei crediti che dovessero risultare deteriorati alla data di chiusura dell'esercizio.

A fronte di un pagamento corrispondente ad una percentuale del valore dei beni, la Società acquisisce una copertura sulle perdite su crediti realizzate o che si realizzeranno su questi contratti.

A Deutsche Leasing Operativo S.r.l. può essere richiesto di integrare il suddetto pagamento al realizzarsi di situazioni particolari di non capienza del "Risk Pool": nei fatti, la Società non è stata mai chiamata nei passati esercizi, e non sarà chiamata nei prossimi 12 mesi, ad effettuare integrazioni rispetto a quanto già riconosciuto.

Allo stato dei fatti e sulla base dei dati attualmente in possesso, si ritiene che gli accantonamenti e le svalutazioni effettuate sulle posizioni che risultano "deteriorate" siano congrue. Per ulteriori dettagli in tal senso, si rimanda a quanto contenuto all'interno della Nota integrativa.

Il principale conduttore del portafoglio contratti attivi è rappresentato da una società, leader nel suo settore di riferimento e con una storica presenza in Germania, con la quale la nostra capogruppo intrattiene storicamente rapporti nel mercato europeo. Parte dei rischi sono coperti da garanzie di vario tipo e natura.

Si precisa infine che la Società non risulta coinvolta in cause passive/azioni di revocatoria, in continuità con i precedenti esercizi.

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, all'interno del mercato, il fattore principale di rischio degli ultimi anni.

La Capo Gruppo ha confermato la sua ferma volontà di sostenere finanziariamente Deutsche Leasing Operativo S.r.l. al fine di supportare lo sviluppo dell'attività con una adeguata struttura finanziaria, attivandosi efficacemente con le proprie controparti di riferimento per reperire fonti di finanziamento a condizioni economicamente valide e sufficienti a sostenere lo sviluppo nazionale ed internazionale.

Risulta attualmente in vigore un *cash pooling zero balance* con il pooler Deutsche Leasing Funding B.V. (società controllata al 100% dalla Casa Madre). L'accordo prevede che la Società – come tutte le entità del Gruppo partecipanti al predetto *cash pooling* – provveda su base giornaliera a trasferire il saldo del proprio corrente bancario ad un conto corrente bancario estero. Nell'ipotesi in cui il predetto saldo sia passivo, è accreditata alla Società una somma pari a tale saldo; viceversa, nell'ipotesi in cui tale saldo sia attivo, lo stesso viene trasferito dalla Società al pooler. Contestualmente, i predetti movimenti di tesoreria sono registrati nell'ambito di un conto corrente non bancario, e possono dare luogo a reciproche posizioni creditorie o debitorie. Gli interessi sono calcolati sull'ammontare di volta in volta a credito o a debito. L'accordo prevede inoltre la reciprocità delle rimesse, nonché l'inesigibilità e l'indisponibilità del saldo fino alla chiusura del conto.

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

Ai sensi di quanto disposto dal 3° comma, punto 6-bis) – a) e b) - dell'art. 2428 del Codice Civile, si fornisce informativa in merito all'uso da parte della Società di derivati finanziari nel corso dell'esercizio chiuso al 30 settembre 2023.

**Deutsche Leasing Operativo S.r.l.**

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

---

A fronte di contratti di locazione basati su canoni fissi, alcune fonti di finanziamento sono caratterizzate da flussi a costo variabile, generando conseguentemente un disallineamento. Per ridurre tale effetto, la Società ha stipulato, di concerto con la tesoreria della casa madre, contratti finanziari derivati (i.e. *Interest Rate Swap*) a copertura del rischio di tasso.

Si precisa 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 al fine di 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.

### **Informazioni attinenti alle risorse umane, alla struttura organizzativa e all'ambiente**

In ottemperanza a quanto disposto dal 2° comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si fornisce informativa in merito al personale e all'ambiente.

L'organico della Società è composto da una sola impiegata.

Si precisa infine che la Società, anche in ragione dell'attività svolta, non ha causato danni all'ambiente.

### **Processi e Controlli interni**

La Società è essenzialmente gestita, da un punto di vista operativo, dalla controllante Deutsche Leasing Italia S.p.A., in forza di un accordo di servizi in outsourcing in essere dall'inizio dell'attività aziendale, siglato fra le parti in data 1° gennaio 2006.

In tema di trattamento dei dati (i.e. GDPR) esso è conforme ai termini di cui all'art. 7 del Regolamento UE/2016/679 (in seguito Regolamento). Il trattamento è lecito e conforme alle condizioni descritte nel Regolamento (Art.5 del Regolamento) mentre le categorie particolari di dati personali sono trattate ai sensi dell'art. 9 del Regolamento.

Ai sensi del Capitolo 2 del Regolamento, le informazioni fornite a terzi sono concise, trasparenti e comprensibili. A tal fine, la Società applica il format condiviso con la Capo Gruppo.

### **Altre informazioni**

IVA DI GRUPPO come per i precedenti esercizi, unitamente alla dichiarazione IVA annuale del 1 maggio 2023, la Società ha optato per la compensazione dell'IVA a livello di "Gruppo" italiano: pertanto i crediti ed i debiti sono riconosciuti in capo alla controllante Deutsche Leasing Italia S.p.A..

Al 30 settembre 2023, la liquidazione mensile dell'IVA della Deutsche Leasing Operativo S.r.l. risultava a debito per 126.398 Euro; tale debito viene accollato alla Deutsche Leasing Italia S.p.A. sulla base della adesione delle due società all'IVA di Gruppo.

CONSOLIDATO FISCALE: con riferimento alle imposte sul reddito, i debiti (o crediti) d'imposta sono riconosciuti in capo alla controllante Deutsche Leasing Italia S.p.A. in base all'opzione esercitata nel quadro OP del modello UNICO SC 2022.

Per quanto riguarda le informazioni di cui al 3° comma, punti 3) e 4) dell'art. 2428 del Codice Civile, la Società dichiara di non possedere azioni proprie o azioni della Controllante, né direttamente né per tramite di società fiduciaria o per interposta persona; la Società dichiara inoltre che, nel corso dell'esercizio 2022/23, non ha acquistato o alienato azioni proprie o della Controllante, né direttamente né per tramite di società fiduciaria o per interposta persona.

---



Deutsche Leasing Operativo S.r.l.

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

In ottemperanza a quanto disposto dal 4° comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si dichiara che la Società non possiede e/o opera tramite sedi secondarie.

Per quanto riguarda le informazioni sui rischi e sull'uso da parte della Società di strumenti finanziari di cui al 3° comma, punto 6-bis a) e b) dell'art. 2428 del Codice Civile, si rinvia a quanto riportato della Nota integrativa – Parte D nonché a quanto presente all'interno dei paragrafi precedenti della presente Relazione sulla gestione.

Si precisa che 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 Casa Madre attenuano sensibilmente i rischi di liquidità.

## Risultato d'esercizio

I dati di seguito riportati, suddivisi e sintetizzati per sezione di appartenenza del Conto Economico, sono confrontati con quelli dell'esercizio precedente.

La differenza tra valore e costi della produzione dell'esercizio è in leggera flessione rispetto all'esercizio precedente. La riduzione di ricavi dovuti ai canoni di locazione, conseguente a quella del sottostante portafoglio, è compensata da una contrazione delle quote di ammortamento.

Voce	Descrizione	30/09/2023	30/09/2022	Variazioni
<b>A</b>	<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>			
1)	RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	22.832.169	28.002.535	(5.170.366)
5)	ALTRI RICAVI E PROVENTI	651.423	1.335.059	(683.637)
	<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE ( A )</b>	<b>23.483.592</b>	<b>29.337.595</b>	<b>(5.854.003)</b>
<b>B</b>	<b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>			
7)	PER SERVIZI	(990.038)	(1.004.163)	14.125
8)	PER GODIMENTO BENI DI TERZI	(13.348)	(8.000)	(5.348)
9)	PER IL PERSONALE	(74.901)	(72.187)	(2.714)
10)	AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	(16.027.810)	(21.982.809)	5.954.999
14)	ONERI DIVERSI DI GESTIONE	(4.660.407)	(4.143.236)	(517.171)
	<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE ( B )</b>	<b>(21.766.504)</b>	<b>(27.210.395)</b>	<b>5.443.891</b>
	<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE ( A – B )</b>	<b>1.717.088</b>	<b>2.127.200</b>	<b>(410.112)</b>

### Sezione A – Valore della produzione

La voce in oggetto, costituita dai ricavi delle vendite e delle prestazioni, accoglie i proventi derivanti dai canoni di locazione dei beni, nonché i ricavi ad essi accessori.

Deutsche Leasing Operativo S.r.l.

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

A - VALORE DELLA PRODUZIONE	Saldo al 30/09/2023	Saldo al 30/09/2022	Variazioni	% Variazione
1) RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	22.832.169	28.002.535	(5.170.366)	-18,5%
5) ALTRI RICAVI E PROVENTI	651.423	1.335.059	(683.637)	-51,2%
<b>Totale</b>	<b>23.483.592</b>	<b>29.337.595</b>	<b>(5.854.003)</b>	<b>-20,0%</b>

Tali ricavi hanno registrato una flessione del 18,5% circa per l'evoluzione del portafoglio per contratti giunti al termine (c.d. run off) e per vendite di beni anticipate rispetto al termine contrattuale previsto. Questo processo è stato marginalmente compensato dalla nuova produzione pari a circa 11,6 milioni di Euro, in crescita di circa 6,2 milioni rispetto ai circa 5,4 milioni di Euro dello scorso esercizio (2021/22).

La contrazione del portafoglio attivo ha comportato anche una riduzione dei ricavi accessori per 37.718 Euro. Questi ultimi sono passati dai 302.923 Euro rilevati lo scorso anno, agli attuali 265.605 Euro. A titolo esemplificativo, tali ricavi accessori sono principalmente costituiti dal rimborso delle spese di incasso, dalle spese di fine locazione e da quelle di istruttoria.

La voce relativa agli "Altri ricavi e proventi" accoglie prevalentemente plusvalenze da cessione di cespiti. Indipendentemente dalla variazione registrata, il dato è scarsamente significativo in quanto il valore delle eventuali plusvalenze di vendita è influenzato dalla combinazione di tre elementi: la quantità di beni ceduti, la differenza fra quanto residua da ammortizzare rispetto al prezzo finale di vendita, nonché le condizioni di vendita stesse.

## Sezione B – Costi della produzione

I costi della produzione sono ridotti di 5.443.891 Euro (-20%), come di seguito riepilogato:

B - COSTI DELLA PRODUZIONE	Saldo al 30/09/2023	Saldo al 30/09/2022	Variazioni	% Variazione
7) PER SERVIZI	(990.038)	(1.004.163)	(14.125)	-1,4%
8) PER GODIMENTO BENI DI TERZI	(13.348)	(8.000)	5.348	66,9%
9) PER IL PERSONALE	(74.901)	(72.187)	2.714	3,8%
10) AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	(16.027.810)	(21.982.809)	(5.954.999)	-27,1%
14) ONERI DIVERSI DI GESTIONE	(4.660.407)	(4.143.236)	517.171	12,5%
<b>Totale</b>	<b>(21.766.504)</b>	<b>(27.210.395)</b>	<b>(5.443.891)</b>	<b>-20,0%</b>

Con specifico riferimento alle sole voci significative, gli scostamenti intervenuti fra i due esercizi in esame sono riassumibili come segue.

La voce relativa ai "Costi per servizi" ha subito un decremento del 1,4% circa. Le principali voci che hanno influenzato tale risultato sono le seguenti:

- Servizi in outsourcing della controllante Deutsche Leasing Italia S.p.A. sono incrementati di 30.000 Euro (+7,1% circa). Si specifica che la metodologia di calcolo del presente costo non è mai variata dall'inizio dell'operatività.
- Servizi in outsourcing della Casa Madre Deutsche Sparkassen leasing Ag. & Co. KG sono aumentati di 16.286 Euro (+19,2% circa)
- Il costo annuale per l'assicurazione sui crediti è diminuito del 25,3% circa, rispetto allo scorso esercizio, passando da 233.647 Euro agli attuali 174.625 Euro in seguito alla riduzione del portafoglio garantito.

Deutsche Leasing Operativo S.r.l.

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

La voce relativa agli ammortamenti e svalutazioni registra un decremento del 27,1% circa, pari a 5.954.999 Euro, sostanzialmente influenzato dal decremento del portafoglio. Come per i precedenti esercizi, il dato è in linea con l'ammortamento medio del portafoglio, calcolato mediante la valutazione della vita utile attesa dei beni in locazione, in relazione alla durata dei contratti sottostanti ad essi collegati.

La svalutazione dei crediti risulta pari a 2.868 Euro, a fronte di un numero esiguo di controparti. Allo stato attuale, la svalutazione operata sui crediti è da ritenersi congrua in relazione alle politiche prudenziali di credito costantemente attuate dalla Società, rivenienti dall'esperienza fino ad ora maturata, dalla qualità e dalla tipologia dei beni oggetto di locazione, nonché dalle azioni intraprese dalla Società e dal Gruppo nel suo complesso.

Gli oneri diversi di gestione sono aumentati del 12,5% pari a 517.171 Euro. Nella sostanza questi ultimi sono relativi a minusvalenze da alienazione di beni, rappresentative del differenziale fra le quote di ammortamento residue relative ai beni ceduti e il relativo prezzo di vendita. Queste ultime passano da a 4.100.629 Euro dell'esercizio chiuso al 30 settembre 2022 a 4.474.804 Euro dell'esercizio corrente (+9,1% circa), in seguito all'incremento dei volumi dei beni ceduti, anche anticipatamente, come già sottolineato in precedenza.

Nella stessa voce si rileva anche l'aumento della quota di Withholding TAX calcolata sugli interessi passivi relativi a finanziamenti con controparti soggette alla stessa.

La sommatoria delle altre voci per servizi (di cui alla voce 7), non ha comportato significativi cambiamenti.

### Sezione C – Proventi e oneri finanziari

I proventi e gli oneri finanziari registrano un decremento del 11,7% rispetto al precedente esercizio, principalmente per la rilevazione del differenziale positivo sugli Interest Rate Swap in portafoglio che ha bilanciato la forte crescita degli interessi generati dai finanziamenti passivi.

C - PROVENTI E ONERI FINANZIARI	Saldo al 30/09/2023	Saldo al 30/09/2022	Variazioni	% Variazione
16) ALTRI PROVENTI FINANZIARI	1.124.826	60	1.124.766	100,0%
17) INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI	(1.534.253)	(463.791)	1.070.462	230,8%
<b>Totale</b>	<b>(409.427)</b>	<b>(463.731)</b>	<b>(54.304)</b>	<b>-11,7%</b>

Gli altri proventi sono alimentati unicamente dal differenziale positivo sugli Interest Rate Swap.

Gli "interessi e altri oneri finanziari", sono dettagliati come segue:

C - PROVENTI E ONERI FINANZIARI - Sottovoce 17) INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI				
INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI	Dettaglio al 30/09/2023	Dettaglio al 30/09/2022	Variazioni	% Variazione
Differenziale SWAP	-	(169.340)	(169.340)	-100,0%
Int. passivi cash pooling	(164.120)	(23.590)	140.531	595,7%
Interessi passivi su finanziamenti	(1.370.133)	(270.836)	1.099.297	405,9%
Interessi passivi su c/c bancari	-	(25)	(25)	-100,0%
<b>Totale</b>	<b>(1.534.253)</b>	<b>(463.791)</b>	<b>1.070.462</b>	<b>230,8%</b>

Deutsche Leasing Operativo S.r.l.

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

---

Con riferimento alle voci di maggior importanza, si evidenzia quanto segue:

Gli interessi passivi sui finanziamenti sono incrementati in seguito alla modifica della strategia di rifinanziamento da parte della Società. In linea con le politiche del gruppo, al fine di mantenere e incrementare la copertura dai rischi di liquidità e di tasso, sono stati sottoscritti alcuni finanziamenti a medio-lungo termine che hanno progressivamente sostituito l'esposizione a breve termine. Alcuni di questi finanziamenti sono a tasso variabile, abbinati a contratti di Interest Rate Swap. Nel corso dell'esercizio, in seguito all'incremento del tasso di riferimento (Euribor 3 mesi), il differenziale relativo agli Interest Rate Swap, è diventato positivo per tutti i contratti IRS in portafoglio, bilanciando la forte crescita degli interessi generati dai finanziamenti passivi a tasso variabile. Segnaliamo che il nozionale sottostante si è ridotto di circa 24,2 milioni di Euro (30 milioni di Euro nel 2023 contro 54,2 milioni di Euro nel 2022).

Con la società Deutsche Leasing Funding B.V. (controllata al 100% dalla casa Madre Deutsche Sparkassen Leasing Ag. & Co. KG), è attivo un rapporto di cash pooling "zero balance"; si tratta di un conto corrente improprio, il quale, per sua natura ha durata indeterminata, in quanto non è prevista una data di chiusura. Gli interessi sono calcolati a condizioni di mercato.

Signor Azionista, nell'invitarla ad approvare il presente bilancio d'esercizio, si specifica che la riserva legale ha raggiunto il limite del 20% del capitale sociale previsto dall'art. 2430 del Codice Civile, pertanto, si propone di destinare interamente il risultato d'esercizio, pari a 1.030.546 Euro, all'incremento della riserva straordinaria, che ammonterà quindi a 8.276.788 Euro.

**Assago (MI), 19 dicembre 2023**

Per il Consiglio di Amministrazione

L'Amministratore delegato

Dott. Andrea Travaglini



Deutsche Leasing Operativo S.r.l.

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

**STATO PATRIMONIALE**

**ATTIVO**

(Valori in unità di Euro)

Voce	Descrizione	30/09/2023	30/09/2022	Variazioni
<b>B</b>	<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>			
<b>II</b>	<b>MATERIALI</b>			
4)	ALTRI BENI	61.391.687	80.387.066	(18.995.379)
	Di cui BENI IN ATTESA DI LOCAZIONE OPERATIVA	16.313	16.313	-
5)	IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO E ACCONTI	-	-	-
	<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>	<b>61.391.687</b>	<b>80.387.066</b>	<b>(18.995.379)</b>
<b>III</b>	<b>FINANZIARIE</b>			
4	STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI ATTIVI	1.453.393	2.070.046	(616.652)
	<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>	<b>1.453.393</b>	<b>2.070.046</b>	<b>(616.652)</b>
	<i>Di cui crediti esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	-	-	-
	<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI ( B )</b>	<b>62.845.080</b>	<b>82.457.112</b>	<b>(19.612.032)</b>
<b>C</b>	<b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>			
<b>II</b>	<b>CREDITI</b>			
1)	VERSO CLIENTI	1.645.802	1.338.838	306.964
4)	VERSO CONTROLLANTI	-	16.365	(16.365)
5 Bis)	CREDITI TRIBUTARI	208.817	246.052	(37.235)
5 Quater)	VERSO ALTRI	209.868	215.918	(6.050)
	<b>TOTALE CREDITI</b>	<b>2.064.487</b>	<b>1.817.173</b>	<b>247.313</b>
<b>IV</b>	<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>			
1)	DEPOSITI BANCARI E POSTALI	2.529.948	182.618	2.347.329
2)	ASSEGNI	-	-	-
	<b>TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>	<b>2.529.948</b>	<b>182.618</b>	<b>2.347.329</b>
	<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE ( C )</b>	<b>4.594.434</b>	<b>1.999.792</b>	<b>2.594.643</b>
<b>D</b>	<b>RATEI E RISCONTI</b>	<b>1.220.811</b>	<b>1.471.942</b>	<b>(251.130)</b>
	RATEI	1.050.084	1.265.086	(215.002)
	RISCONTI	170.728	206.856	(36.128)
	<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>68.660.326</b>	<b>85.928.845</b>	<b>(17.268.519)</b>

Deutsche Leasing Operativo S.r.l.

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

**STATO PATRIMONIALE**

**PASSIVO**

(Valori in unità di Euro)

Voce	Descrizione	30/09/2023	30/09/2022	Variazioni
<b>A</b>	<b>PATRIMONIO NETTO</b>			
I	CAPITALE	1.000.000	1.000.000	-
IV	RISERVA LEGALE	200.000	200.000	-
VI	ALTRE RISERVE	7.246.242	8.165.734	(919.492)
	<i>Di cui RISERVA STRAORDINARIA</i>	7.246.242	8.165.734	(919.492)
VII	RISERVA PER OPERAZIONI DI COPERTURA DEI FLUSSI FINANZIARI ATTESI	1.047.896	1.492.503	(444.606)
IX	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	1.030.546	1.580.508	(549.962)
	<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO ( A )</b>	<b>10.524.684</b>	<b>12.438.745</b>	<b>(1.914.060)</b>
<b>B</b>	<b>FONDI RISCHI E ONERI</b>			
	<b>TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI</b>	-	-	-
<b>C</b>	<b>TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>34.560</b>	<b>30.466</b>	<b>4.094</b>
<b>D</b>	<b>DEBITI</b>			
4)	DEBITI VERSO BANCHE	12.188.227	22.528.030	(10.339.803)
	<i>Di cui esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	2.500.000	2.500.000	-
7)	DEBITI VERSO FORNITORI	4.860.083	715.499	4.144.584
11)	DEBITI VERSO CONTROLLANTI	707.016	1.039.361	(332.345)
	<i>Di cui esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	-	-	-
11 Bis)	DEBITI VERSO IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DELLE CONTROLLANTI	39.471.987	48.358.914	(8.886.927)
	<i>Di cui esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	19.016.667	27.666.666	(8.649.999)
12)	DEBITI TRIBUTARI	641.212	583.763	57.449
13)	DEBITI VERSO ISTITUTI DI PREVIDENZA SOCIALE	976	1.204	(228)
14)	ALTRI DEBITI	9.400	72.176	(62.776)
	<b>TOTALE DEBITI ( D )</b>	<b>57.878.902</b>	<b>73.298.948</b>	<b>(15.420.046)</b>
	<i>Di cui esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	<b>21.516.667</b>	<b>30.166.666</b>	<b>(8.649.999)</b>
<b>E</b>	<b>RATEI E RISCONTI</b>	<b>222.179</b>	<b>160.685</b>	<b>61.494</b>
	RATEI	220.650	156.333	64.317
	RISCONTI	1.529	4.352	(2.823)
	<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>68.660.325</b>	<b>85.928.845</b>	<b>(17.268.519)</b>

Deutsche Leasing Operativo S.r.l.

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

**CONTO ECONOMICO**

(Valori in unità di Euro)

Voce	Descrizione	30/09/2023	30/09/2022	Variazioni
<b>A</b>	<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>			
1)	RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	22.832.169	28.002.535	(5.170.366)
5)	ALTRI RICAVI E PROVENTI	651.423	1.335.059	(683.637)
	<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE ( A )</b>	<b><u>23.483.592</u></b>	<b><u>29.337.595</u></b>	<b>(5.854.003)</b>
<b>B</b>	<b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>			
7)	PER SERVIZI	(990.038)	(1.004.163)	14.125
8)	PER GODIMENTO BENI DI TERZI	(13.348)	(8.000)	(5.348)
9)	PER IL PERSONALE	(74.901)	(72.187)	(2.714)
	<i>(a) - Salari e stipendi</i>	<i>(54.367)</i>	<i>(52.448)</i>	<i>(1.919)</i>
	<i>(b) - Oneri sociali</i>	<i>(16.440)</i>	<i>(15.727)</i>	<i>(713)</i>
	<i>(c) - Trattamento di fine rapporto</i>	<i>(4.094)</i>	<i>(4.012)</i>	<i>(81)</i>
10)	AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	(16.027.810)	(21.982.809)	5.954.999
	<i>(b) - Immobilizzazioni materiali</i>	<i>(16.026.296)</i>	<i>(21.982.809)</i>	<i>5.956.513</i>
	<i>(d) - Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e nelle disponibilità liquide</i>	<i>(1.515)</i>	<i>-</i>	<i>(1.515)</i>
14)	ONERI DIVERSI DI GESTIONE	(4.660.407)	(4.143.236)	(517.171)
	<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE ( B )</b>	<b><u>(21.766.504)</u></b>	<b><u>(27.210.395)</u></b>	<b><u>5.443.891</u></b>
	<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE ( A - B )</b>	<b><u>1.717.088</u></b>	<b><u>2.127.200</u></b>	<b><u>(410.112)</u></b>
<b>C</b>	<b>PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>			
16)	ALTRI PROVENTI FINANZIARI	1.124.826	60	1.124.766
	<i>(d) Proventi diversi</i>	<i>1.124.826</i>	<i>60</i>	<i>1.124.766</i>
17)	INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI	(1.534.253)	(463.791)	(1.070.462)
	<i>Di cui verso imprese collegate</i>	<i>(1.253.973)</i>	<i>(161.203)</i>	<i>(1.092.770)</i>
	<i>Di cui verso imprese controllanti</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
	<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15 + 16 - 17 +- 17 BIS)</b>	<b><u>(409.427)</u></b>	<b><u>(463.731)</u></b>	<b><u>54.304</u></b>
	<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE ( A - B +- C +- D )</b>	<b><u>1.307.661</u></b>	<b><u>1.663.469</u></b>	<b><u>(355.808)</u></b>
20)	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	(277.115)	(82.961)	(194.154)
	Correnti	(277.115)	(82.961)	(194.154)
<b>21)</b>	<b>UTILE (PERDITE) DELL'ESERCIZIO</b>	<b><u>1.030.546</u></b>	<b><u>1.580.508</u></b>	<b><u>(549.962)</u></b>

Deutsche Leasing Operativo S.r.l.

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

## RENDICONTO FINANZIARIO

(Valori in unità di Euro)

	<i>dal</i>	<b>01/10/2022</b>	<b>01/10/2021</b>
	<i>al</i>	<b>30/09/2023</b>	<b>30/09/2022</b>
<b>RENDICONTO FINANZIARIO</b>		<b>Esercizio 2023</b>	<b>Esercizio 2022</b>
<b>A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)</b>			
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>		<b>1.030.546</b>	<b>1.580.508</b>
Imposte sul reddito		277.115	82.961
Interessi passivi(interessi attivi)		409.427	463.731
(Dividendi)		-	-
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		3.869.387	2.765.575
<b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>		<b>5.586.475</b>	<b>4.892.775</b>
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>			
Accantonamenti ai fondi		5.608	4.012
Ammortamenti delle immobilizzazioni		16.026.296	21.982.809
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		-	-
Altre rettifiche per elementi non monetari		-	14.970
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari</i>		<i>16.031.904</i>	<i>22.001.792</i>
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn</b>		<b>21.618.379</b>	<b>26.894.566</b>
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>			
Decremento/(incremento) delle rimanenze		-	-
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti		(284.548)	(229.992)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori		(5.137.692)	(31.349.135)
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi		251.130	382.300
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi		61.494	(61.197)
Altre variazioni del capitale circolante netto		-	-
<i>Totale variazioni capitale circolante netto</i>		<i>(5.109.616)</i>	<i>(31.258.025)</i>
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn</b>		<b>16.508.762</b>	<b>(4.363.458)</b>
<i>Altre rettifiche</i>			
Interessi incassati/(pagati)		(429.134)	(483.555)
(Imposte sul reddito pagate)		(82.000)	(106.000)
Dividendi incassati		-	-
(Utilizzo dei fondi)		-	-
<i>Totale altre rettifiche</i>		<i>(511.134)</i>	<i>(589.555)</i>
<b>4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche</b>		<b>15.997.628</b>	<b>(4.953.013)</b>
<b>Flusso finanziario della gestione reddituale (A)</b>		<b>15.997.628</b>	<b>(4.953.013)</b>
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>			
<i>Immobilizzazioni materiali</i>			
(Investimenti)		(10.249.259)	(5.499.380)
Prezzo di realizzo disinvestimenti		9.348.956	10.408.642
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>			
(Investimenti)		-	-
Prezzo di realizzo disinvestimenti		-	-
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>			
(Investimenti)		-	-
Prezzo di realizzo disinvestimenti		-	-
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>			
(Investimenti)		-	-
Prezzo di realizzo disinvestimenti		-	-
<i>Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide</i>		-	-
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>		<b>(900.303)</b>	<b>4.909.262</b>
<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>			
<i>Mezzi di terzi</i>			
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche		(5.065)	10.210
Accensione finanziamenti		52.100.000	5.000.000
Rimborso finanziamenti		(63.750.000)	(5.000.000)
<i>Mezzi propri</i>			
Aumento di capitale a pagamento		-	-
Cessione (acquisto) di azioni proprie		-	-
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati		(2.500.000)	(1.000.000)
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>		<b>(14.155.065)</b>	<b>(989.790)</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>		<b>942.260</b>	<b>(1.033.540)</b>
<b>Disponibilità liquide al 1° ottobre 2022</b>		<b>182.618</b>	<b>1.216.159</b>
<b>Disponibilità liquide al 30 settembre 2023</b>		<b>1.124.878</b>	<b>182.618</b>



## NOTA INTEGRATIVA

### STRUTTURA DEL BILANCIO DI ESERCIZIO

Il bilancio d'esercizio di Deutsche Leasing Operativo S.r.l. (di seguito anche la "Società") è stato redatto in conformità alla normativa del Codice Civile di cui agli artt. 2423 e seguenti, interpretata ed integrata dai principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità (di seguito anche i "principi contabili OIC").

Il presente bilancio d'esercizio è costituito dallo Stato patrimoniale (predisposto in conformità allo schema previsto dagli articoli 2424 e 2424-bis del Codice Civile, integrato dall'art. 2423-ter), dal Conto economico (in conformità allo schema previsto dagli articoli 2425 e 2425 bis del Codice Civile, integrato dall'art. 2423-ter), dal Rendiconto finanziario, redatto con il metodo indiretto, utilizzando lo schema previsto dal principio contabile OIC 10 e in accordo a quanto sancito dall'articolo 2425 *ter* del Codice Civile, dalla presente Nota integrativa, la quale fornisce le informazioni richieste dall'articolo 2427 del Codice Civile, nonché dalle altre norme che richiamano informazioni e notizie che devono essere inserite nella Nota integrativa.

Si segnala che il recepimento della direttiva 2013/34/UE, attuata con D.Lgs. n. 139 del 18 agosto 2015, ha integrato e modificato le norme del Codice Civile e il D.Lgs. n. 127/91 in materia di bilancio di esercizio e consolidato. L'entrata in vigore del nuovo D.Lgs. ha avuto effetto a partire dal 1° gennaio 2016.

Per ogni voce dello Stato patrimoniale e del Conto economico sono indicati i corrispondenti valori al 30 settembre 2022. Qualora le voci non siano comparabili, quelle relative all'esercizio precedente sono state adattate, fornendo nella Nota Integrativa, per le circostanze significative, i relativi commenti.

Per quanto riguarda l'attività della Società, i rapporti con le imprese controllanti e consociate, si rinvia a quanto indicato nella Relazione sulla Gestione, predisposta dagli Amministratori della Società a corredo del presente bilancio ai sensi di quanto disposto dall'art. 2428 del Codice Civile.

Si precisa che, ai sensi dell'art. 2497 e seguenti del Codice Civile, la Società è soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte della Capogruppo Deutsche Sparkassen Leasing AG & Co KG.; conseguentemente, oltre a fornire adeguata informativa all'interno della Relazione sulla gestione degli Amministratori, nella Nota integrativa è presentato un prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio di tale società.

Sulla base di quanto disposto dall'art. 2427 comma 1 p.to 22-*ter*) del Codice Civile, la Società dichiara di non avere in essere operazioni fuori bilancio.

## PARTE A – CRITERI DI VALUTAZIONE

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuità aziendale secondo quanto disposto dal punto 1), 1° comma, dell'art. 2423 *bis* del Codice Civile, nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato, tenendo conto del fatto che la rilevazione e presentazione delle voci è stata effettuata considerando la sostanza dell'operazione o del contratto, in ottemperanza al punto 1-*bis*), 1° comma, dell'art. 2423 *bis* del Codice Civile.

L'applicazione del principio della prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole voci delle attività o passività, per evitare compensazioni tra perdite che dovevano essere riconosciute e proventi da non riconoscere in quanto non realizzati. In particolare, gli utili sono stati inclusi solo se realizzati entro la data di chiusura dell'esercizio secondo quanto disposto dal punto 2), 1° comma, dell'art. 2423 *bis* del Codice Civile, mentre si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura del medesimo, in ottemperanza al punto 3), 1° comma, dell'art. 2423 *bis* del Codice Civile.

L'applicazione del principio della competenza ha comportato invece che l'effetto delle operazioni sia stato rilevato contabilmente e attribuito all'esercizio al quale tali operazioni si riferiscono e non a quello in cui si sono realizzati i relativi incassi e pagamenti, secondo quanto disposto dal punto 3), 1° comma, dell'art. 2423 *bis* del Codice Civile

I criteri di valutazione non sono stati sostanzialmente modificati rispetto all'esercizio precedente, al fine di garantire la comparabilità dei bilanci della Società nel corso del tempo.

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso alla deroga ai criteri di valutazione di cui all'art. 2423, comma 5, del Codice Civile, in quanto incompatibili con la rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico della Società. Non sono state altresì effettuate rivalutazioni economiche o monetarie di attività ai sensi di leggi speciali in materia.

I principi generali di redazione del bilancio sopra indicati e i criteri di valutazione adottati e descritti nel seguito sono quelli in vigore alla data di bilancio e tengono conto delle modifiche normative introdotte dal D.lgs. 139/2015 nonché dei principi contabili OIC pubblicati in data 22 dicembre 2016 e successivi aggiornamenti.

## SEZIONE 1 – ILLUSTRAZIONE DEI CRITERI DI VALUTAZIONE

### Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte, previo consenso del Collegio Sindacale ove previsto, solo se individualmente identificabili, secondo il costo sostenuto di acquisto ovvero di produzione, computando eventualmente i relativi costi accessori ove presenti, e sono ammortizzate in base alla loro vita utile per un periodo non superiore a cinque anni. Esse sono rettificate dai corrispondenti fondi di ammortamento.

### Immobilizzazioni materiali

#### Beni in locazione operativa.

I beni di proprietà concessi in locazione operativa alla clientela sono iscritti al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori ad essi imputabili, e sono esposti al netto dei relativi fondi ammortamento al fine di esprimerne la residua possibilità di utilizzazione.

I beni che, alla data di chiusura dell'esercizio, dovessero essere durevolmente di valore inferiore a quello determinato sulla base del suddetto processo di ammortamento, vengono iscritti a tale minor valore, che non viene però mantenuto se negli esercizi successivi vengono meno i motivi della rettifica effettuata e solamente se la legge lo prevede ovvero lo consente.

La metodologia di determinazione degli ammortamenti applicata sistematicamente tiene conto della residua possibilità di utilizzazione caratterizzata dalla particolare destinazione di tali beni oggetto di locazione.

Il recupero del valore dei beni avviene infatti esclusivamente tramite l'uso sotto forma di concessione in locazione operativa e tramite la rivendita a fornitori o a terzi nel caso di impossibilità di rilocazione al termine dei contratti sottoscritti con la clientela.

Per questo motivo, coerentemente con il postulato generale della "funzione economica" dei beni, le aliquote di ammortamento sono determinate come aliquote medie per categorie omogenee, risultanti da un processo di misurazione gestionale che tiene conto dell'anzianità e della durata dei contratti di locazione operativa a cui i beni si riferiscono e del valore residuo dei medesimi previsto alla scadenza.

Conseguentemente, considerando le variabili non soggettive che influenzano il suddetto calcolo degli ammortamenti, le aliquote applicate possono variare di anno in anno ma comunque entro i seguenti limiti massimi previsti riepilogati nella tabella successiva.

Impianti e mezzi di sollevamento, carico e scarico, pesatura, ecc	7,5%
Macchinari, apparecchi e attrezzature varie (compreso frigorifero, impianto di condizionamento e distributore automatico)	15%
Mobili e macchine ordinarie d'ufficio	12%
Macchine d'ufficio elettromeccaniche ed elettroniche compresi i computer e i sistemi telefonici elettronici	20%
Autoveicoli da trasporto (autoveicoli pesanti in genere, carrelli elevatori, mezzi di trasporto interno, ecc)	20%
Autovetture, motoveicoli e simili	25%

L'ammortamento è calcolato anche sui cespiti temporaneamente non utilizzati ma non su quelli in attesa di locazione, non essendo questi ultimi iscritti a libro cespiti della Società.

I costi di manutenzione ordinaria, relativi alle manutenzioni e riparazioni ricorrenti effettuate per mantenere i cespiti in un buono stato di funzionamento per assicurarne la vita utile prevista, la capacità e la produttività originarie, sono rilevati a conto economico nell'esercizio in cui sono sostenuti.

I costi di manutenzione straordinaria, che si sostanziano in ampliamenti, ammodernamenti, sostituzioni e altri miglioramenti riferibili al bene che producono un aumento significativo e misurabile di capacità, di produttività o di sicurezza dei cespiti ovvero ne prolungano la vita utile, sono capitalizzabili nei limiti del valore recuperabile del bene.

### **Beni rivenienti da contratti di locazione**

Sono valutati al minore fra il valore netto contabile ed il presumibile valore di realizzo, al netto degli eventuali oneri connessi.

### **Crediti**

I crediti, iscritti in bilancio al valore nominale al netto dei premi, degli sconti, degli abbuoni previsti contrattualmente o comunque concessi, rappresentano diritti ad esigere, ad una scadenza individuata o individuabile, ammontare di disponibilità liquide da clienti o da altri terzi e sono valutati secondo il valore presumibile di realizzo.

Il valore nominale dei crediti viene rettificato per tenere conto di perdite previste per inesigibilità dei debitori, rettifiche di fatturazione, sconti e abbuoni e altre cause di minor realizzo.

Il criterio del costo ammortizzato non è stato applicato in quanto i suoi effetti sono irrilevanti, trattandosi di crediti a breve termine ed essendo i costi di transazione, commissioni pagate tra le parti e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza del credito di scarso rilievo.

Le operazioni con gli enti creditizi sono contabilizzate alla data dell'operazione.

I crediti vengono cancellati dal bilancio quando i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dal credito sono estinti oppure quando la titolarità dei diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dal credito è trasferita e con essa sono trasferiti sostanzialmente tutti i rischi inerenti il credito. Ai fini della valutazione del trasferimento dei rischi si tengono in considerazione tutte le clausole contrattuali.

### **Disponibilità liquide**

Rappresentano i saldi attivi dei depositi bancari in essere con controparti terze, e sono iscritte al valore nominale, che rappresenta il loro valore di presumibile di realizzo.

La Società partecipa al programma di gestione accentrata della tesoreria ("*cash pooling zero balance*") effettuata dalla CapoGruppo Deutsche Sparkassen Leasing AG & Co. KG. attraverso la controllata al 100% Deutsche Leasing Funding B.V.. La liquidità versata nel conto corrente comune rappresenta un credito verso quest'ultima, mentre i prelievi dal conto corrente comune costituiscono un debito verso la stessa.

### **Ratei e risconti**

I ratei attivi e passivi rappresentano rispettivamente quote di proventi e di costi di competenza dell'esercizio che avranno manifestazione finanziaria in esercizi successivi. I risconti attivi e passivi rappresentano rispettivamente quote di costi e di proventi che hanno avuto manifestazione finanziaria nel corso dell'esercizio o in precedenti esercizi ma che sono di competenza di uno o più esercizi successivi.

Sono pertanto iscritte in tali voci, in ossequio al principio della competenza, soltanto quote di costi e proventi, comuni a due o più esercizi.

Alla fine di ciascun esercizio sono verificate le condizioni che ne hanno determinato la rilevazione iniziale e, se necessario, sono apportate le necessarie rettifiche di valore. In particolare, oltre al trascorrere del tempo, per i ratei attivi è considerato il valore presumibile di realizzo mentre per i risconti attivi è considerata la sussistenza del futuro beneficio economico correlato ai costi differiti.

### **Fondo rischi e oneri**

Il Fondo per imposte differite è stato calcolato sulle differenze tassabili, applicando l'aliquota che si ritiene sarà in vigore al momento in cui tali differenze temporanee genereranno delle variazioni in aumento.

### Trattamento fine rapporto lavoro subordinato

Il trattamento di fine rapporto viene stanziato per coprire l'intera passività maturata nei confronti dei dipendenti in conformità a quanto disposto dall'art. 2120 del Codice civile e tenuto conto delle modifiche normative apportate dalla Legge 27 dicembre 2006, n. 296, nonché ai contratti collettivi di lavoro.

Esso corrisponde al totale delle indennità maturate, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo, al netto degli acconti erogati e delle anticipazioni parziali erogate in forza di contratti collettivi o individuali o di accordi aziendali per le quali non ne è richiesto il rimborso; la passività per TFR risulta pertanto pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi in cui alla data di bilancio fosse cessato il rapporto di lavoro.

Tale passività è soggetta a rivalutazione per mezzo degli indici previsti dalla normativa di riferimento.

### Debiti

Sono iscritti in base al loro valore nominale, pari al valore di rimborso.

I debiti di natura commerciale sono inizialmente iscritti quando rischi, oneri e benefici significativi connessi alla proprietà sono stati trasferiti. I debiti relativi a servizi sono rilevati quando i servizi sono stati resi. I debiti finanziari e quelli sorti per ragioni diverse dall'acquisizione di beni e servizi sono rilevati quando esiste l'obbligazione della Società verso la controparte.

Le operazioni con gli enti creditizi sono contabilizzate alla data dell'operazione.

I debiti verso banche sono iscritti al valore nominale aumentato degli interessi maturati alla data del bilancio.

### Derivati di copertura

Gli strumenti finanziari derivati sono rilevati inizialmente nel sistema contabile quando la Società, divenendo parte delle clausole contrattuali, ossia alla data di sottoscrizione del contratto, è soggetta ai relativi diritti ed obblighi.

Gli strumenti finanziari derivati di copertura sono valutati al *fair value*, sia alla data di rilevazione iniziale sia ad ogni data di chiusura del bilancio.

L'OIC 32 "Strumenti finanziari derivati" ha mutato la disciplina della contabilizzazione degli *Interest Rate Swap* di copertura presenti nel portafoglio : la Società ha optato, in accordo con quanto sancito dal paragrafo 139 del medesimo, per procedere alla designazione della copertura contabile alla data di inizio del presente bilancio di esercizio in sede di prima applicazione, dopo aver verificato i criteri di ammissibilità per la contabilizzazione delle operazioni di copertura, riferite ai derivati in essere nel precedente esercizio secondo quanto disposto dal par. 71 dell'OIC 32, nonché aver calcolato l'efficacia della copertura secondo quanto sancito dal par. 86, rilevando la medesima in contropartita della voce A) VII "Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi" al netto del relativo effetto fiscale.

### Ricavi e costi

I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri sono iscritti al netto di resi, sconti, abbuoni e premi, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi, nel rispetto dei principi di competenza e di prudenza. I ricavi per operazioni di vendita di beni sono rilevati quando il processo produttivo dei beni è stato completato e lo scambio è già avvenuto, ovvero si è verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà assumendo quale parametro di riferimento il trasferimento di rischi e benefici. I ricavi per prestazioni di servizi sono rilevati quando il servizio è reso, ovvero la prestazione è stata effettuata.

---

**Imposte sul reddito**

Sono iscritte in base al reddito imponibile calcolato in conformità alle disposizioni di legge e alle aliquote fiscali in vigore alla data di bilancio, tenuto conto della fiscalità differita e anticipata. Il relativo debito tributario è rilevato nello Stato patrimoniale al valore nominale, al netto degli acconti versati, delle ritenute subite e dei crediti d'imposta compensabili e non richiesti a rimborso; nel caso in cui gli acconti versati, le ritenute e i crediti eccedano le imposte dovute viene rilevato il relativo credito tributario.

Le imposte anticipate e differite sono determinate sulla base dell'ammontare cumulativo delle differenze temporanee esistenti tra il valore attribuito ad una attività o ad una passività secondo i criteri civilistici e i corrispondenti valori determinati sulla base della normativa fiscale. Esse sono rilevate nell'esercizio in cui emergono le differenze temporanee e sono calcolate applicando le aliquote fiscali in vigore nell'esercizio nel quale le differenze temporanee si riverseranno, qualora tali aliquote siano già definite alla data di riferimento del bilancio. Diversamente, sono calcolate in base alle aliquote in vigore alla data di riferimento del bilancio.

Le attività per imposte anticipate sono iscritte nella misura in cui esiste la ragionevole certezza del relativo recupero valutato in base alla prevedibile capacità della Società di generare redditi imponibili o la disponibilità di sufficienti differenze temporanee imponibili negli esercizi successivi in cui le imposte anticipate si riverseranno. Annualmente, in sede di stesura del bilancio, si procede alla revisione degli accantonamenti per imposte differite/anticipate, al fine di adeguarle ad eventuali variazioni di imposta intervenute nel corso dell'esercizio.

**Poste in valuta estera**

Al 30 settembre 2023 non sono presenti poste in valuta estera.

## PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

### SEZIONE 1 – ATTIVO

Voce B IMMOBILIZZAZIONI

62.845.080 Euro

Composizione della voce:

B - IMMOBILIZZAZIONI	Saldo al 30/09/2023	Saldo al 30/09/2022	Variazioni
II MATERIALI	61.391.687	80.387.066	(18.995.379)
III FINANZIARIE	1.453.393	2.070.046	(616.652)
<b>Totale</b>	<b>62.845.080</b>	<b>82.457.112</b>	<b>(19.612.032)</b>

La sottovoce "II MATERIALI" fa riferimento ai beni concessi in locazione operativa, la cui evoluzione è dettagliata negli schemi seguenti.

Con riferimento ai soli beni concessi in locazione operativa:

II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI - Sottovoce 4) ALTRI BENI			
BENI OGGETTO DI LOCAZIONE OPERATIVA	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Variazioni
Valore beni all'inizio dell'esercizio	155.061.376	184.085.706	(29.024.330)
Acquisti	10.249.259	5.972.900	4.276.360
Vendite	(34.932.359)	(34.997.230)	64.871
Valore beni a fine esercizio	130.378.276	155.061.376	(24.683.100)
Fondo all'inizio dell'esercizio	(74.690.623)	(74.530.827)	(159.796)
Ammortamento	(16.026.296)	(21.982.809)	5.956.514
Utilizzo fondo per avvenute vendite	21.714.016	21.823.013	(108.997)
Fondo a fine esercizio	(69.002.903)	(74.690.623)	5.687.721
Svalutazioni per rischi su beni locati Valore all'inizio dell'esercizio	-	-	-
(Incremento) / decremento svalutazioni per rischi	-	-	-
Valore netto di bilancio	61.375.374	80.370.753	(18.995.379)

Deutsche Leasing Operativo S.r.l.

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

Con riferimento esclusivamente ai beni in attesa di essere concessi in locazione operativa:

II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI - Sottovoce 4) ALTRI BENI			
Di cui: Beni in attesa di locazione operativa	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Variazioni
Valore beni all'inizio dell'esercizio	16.313	489.833	(473.520)
Acquisti	-	-	-
Messi a reddito	-	(473.520)	473.520
Valore beni a fine esercizio	16.313	16.313	-

La sottovoce "III FINANZIARIE" fa riferimento alle immobilizzazioni relative a strumenti finanziari derivati, interamente classificati come "di copertura".

La Società ha sottoscritto contratti derivati su tassi ("Interest Rate Swap"), con lo scopo di coprirsi dal rischio della variabilità dei flussi finanziari generati dall'indebitamento che garantisce l'approvvigionamento delle risorse finanziarie impiegate nell'erogazione dei contratti di locazione operativa. Tali contratti sono stati stipulati con controparti esterne al Gruppo e prevedono l'incasso di interessi attivi variabili indicizzati all'Euribor trimestrale ed il pagamento alla controparte di interessi passivi a tasso fisso. La regolazione delle partite reciproche avviene attraverso il pagamento o l'incasso del relativo differenziale.

La voce è valorizzata con il *Fair value* positivo dei derivati di copertura al netto dei ratei sul differenziale in maturazione.

I contratti derivati in essere (IRS di copertura tasso) sono da considerarsi strumenti "Over the Counter" (OTC): gli stessi vengono valutati mediante appositi modelli di pricing alimentati da parametri di input (curve di tasso e volatilità) osservabili sul mercato.

Il rateo sul differenziale è riportato nella sezione "Ratei e risconti" dello Stato Patrimoniale.

III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE - Sottovoce 4) STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI ATTIVI			
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI ATTIVI	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Variazioni
Fair value all'inizio dell'esercizio	2.070.046	47.380	2.022.665
Incrementi	-	2.022.665	(2.022.665)
Decrementi	(616.652)	-	(616.652)
Fair value a fine esercizio	1.453.393	2.070.046	(616.652)

Nel prospetto seguente, sono riportati i principali elementi di valutazione collegati, secondo quanto disposto dall'art. 2427 bis del Codice Civile.

STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI ATTIVI	Dettaglio al 30/09/2023	Dettaglio al 30/09/2022	Variazioni
Valore nozionale	30.033.333	54.166.667	(24.133.333)
Rateo riportato nella sezione "Ratei e risconti"	175.860	32.339	143.522



**Voce C Attivo circolante**

**4.581.544 Euro**

Composizione della voce:

C - ATTIVO CIRCOLANTE	Saldo al 30/09/2023	Saldo al 30/09/2022	Variazioni
II CREDITI	2.064.487	1.817.173	247.313
IV DISPONIBILITA' LIQUIDE	2.529.948	182.618	2.347.329
<b>Totale</b>	<b>4.594.434</b>	<b>1.999.792</b>	<b>2.594.643</b>

**Sottovoce "II - CREDITI"**

Composizione della voce:

II - Crediti	Saldo al 30/09/2023	Saldo al 30/09/2022	Variazioni
1) VERSO CLIENTI	1.645.802	1.338.838	306.964
4) VERSO CONTROLLANTI	-	16.365	(16.365)
5 Bis) CREDITI TRIBUTARI	208.817	246.052	(37.235)
5 Ter) IMPOSTE ANTICIPATE	-	-	-
5 Quater) VERSO ALTRI	209.868	215.918	(6.050)
<b>Totale</b>	<b>2.064.487</b>	<b>1.817.173</b>	<b>247.313</b>

**Sottovoce 1, "Crediti verso clienti".** Fa riferimento ad importi scaduti il cui ammontare esposto è stato svalutato come sotto riportato.

II - CREDITI - Sottovoce 1) VERSO CLIENTI			
CREDITI VERSO CLIENTI	Dettaglio al 30/09/2023	Dettaglio al 30/09/2022	Variazioni
Crediti: valori lordi	1.648.670	1.340.191	308.479
Fondo svalutazione crediti	(2.868)	(1.353)	(1.515)
<b>Totale crediti: valori netti in bilancio</b>	<b>1.645.802</b>	<b>1.338.838</b>	<b>306.964</b>

La svalutazione crediti tiene conto dell'applicazione di criteri di valutazione analitici per singole posizioni che presentano difficoltà di rientro.

Deutsche Leasing Operativo S.r.l.

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

II - CREDITI - Sottovoce 1) VERSO CLIENTI			
FONDO SV ALUTAZIONE CREDITI	Dettaglio al 30/09/2023	Dettaglio al 30/09/2022	Variazioni
Saldo iniziale	(1.353)	(1.353)	-
Accantonamenti	(1.515)	-	(1.515)
Utilizzo fondo	-	-	-
<b>Saldo finale</b>	<b>(2.867)</b>	<b>(1.353)</b>	<b>(1.515)</b>

Si indicano di seguito, suddivise per fascia, le date di realizzo attese per i crediti scaduti, al lordo della svalutazione di competenza.

II - CREDITI - Sottovoce 1) VERSO CLIENTI			
CREDITI SCADUTI: TEMPI DI REALIZZO ATTESI	Dettaglio al 30/09/2023	Dettaglio al 30/09/2022	Variazioni
Scadenza entro 3 mesi	1.573.617	265.743	1.307.874
Da 3 mesi a 1 anno	75.053	-	75.053
Da 1 a 5 anni	-	991.648	(991.648)
Scadenza indeterminata	-	82.801	(82.801)
<b>Totale</b>	<b>1.648.670</b>	<b>1.340.191</b>	<b>308.479</b>
<b>Fondo svalutazione crediti</b>	<b>(2.867)</b>	<b>(1.353)</b>	<b>(1.515)</b>
<b>Crediti netti</b>	<b>1.645.802</b>	<b>1.338.839</b>	<b>306.964</b>

Negli schemi seguenti è inclusa l'indicazione degli importi incassati, aggiornata al 31 ottobre 2023.

II - CREDITI - Sottovoce 1) VERSO CLIENTI			
INCASSI DALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO	Dettaglio al 30/09/2023	Dettaglio al 30/09/2022	Variazioni
Incassi successivi	1.386.918	130.248	1.256.670
Scaduti ancora da recuperare	261.752	1.209.943	(948.191)
<b>Totale</b>	<b>1.648.670</b>	<b>1.340.191</b>	<b>308.479</b>

Deutsche Leasing Operativo S.r.l.

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

### Crediti scaduti – Prevedibili date di realizzo – distribuzione territoriale

II - CREDITI - Sottovoce 1) VERSO CLIENTI - Dettaglio tempi di realizzo attesi riferiti alle sole esposizioni del presente esercizio ( 2023 )							
COMPETENZA TERRITORIALE	< 3 mesi	Da 3 mesi a 1 anno	Da 1 anno a 5 anni	Durata indeterminata	Totale	Incassato	Residuo
Lazio	1.100.000	75.053	-	-	1.175.053	1.100.000	75.053
Piemonte	245.108	-	-	-	245.108	61.277	183.831
Lombardia	218.980	-	-	-	218.980	218.344	636
Sardegna	7.298	-	-	-	7.298	7.298	-
Toscana	2.232	-	-	-	2.232	-	2.232
<b>Totale Regioni Italiane</b>	<b>1.573.617</b>	<b>75.053</b>	-	-	<b>1.648.670</b>	<b>1.386.918</b>	<b>261.752</b>
Stato Estero	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale Crediti Scaduti</b>	<b>1.573.617</b>	<b>75.053</b>	-	-	<b>1.648.670</b>	<b>1.386.918</b>	<b>261.752</b>

**Sottovoce 5 Bis, "Crediti tributari".** È riferita ai crediti netti verso l'Erario per IRAP, ritenute d'acconto su interessi attivi e acconti per imposta di bollo assoluta in modo virtuale.

Dettaglio della sottovoce:

II - CREDITI - sottovoce 5 Bis) CREDITI TRIBUTARI			
CREDITI TRIBUTARI	Dettaglio al 30/09/2023	Dettaglio al 30/09/2022	Variazioni
Credito netto V/Erario per IRAP	147.233	186.158	(38.925)
Imposte di bollo virtuale	9.936	8.247	1.689
Ritenuta d'acconto su interessi attivi	51.648	51.648	-
<b>Totale</b>	<b>208.817</b>	<b>246.052</b>	<b>(37.235)</b>

**Sottovoce 5 Quater, "Verso altri".** Fa riferimento ai crediti con natura differente da quelli dettagliati in precedenza.

II - CREDITI - Sottovoce 5 Quater) VERSO ALTRI			
CREDITI VERSO ALTRI	Dettaglio al 30/09/2023	Dettaglio al 30/09/2022	Variazioni
Verso fornitori aziendali	364	364	-
Note credito da ricevere	8.333	8.333	-
Altri crediti	201.170	207.220	(6.050)
<b>Totale</b>	<b>209.868</b>	<b>215.918</b>	<b>(6.050)</b>

**Voce IV "Disponibilità liquide"**

IV - DISPONIBILITA' LIQUIDE	Saldo al 30/09/2023	Saldo al 30/09/2022	Variazioni
1) DEPOSITI BANCARI E POSTALI	2.529.948	182.618	2.347.329
<b>Totale</b>	<b>2.529.948</b>	<b>182.618</b>	<b>2.347.329</b>

I valori riportati sono relativi a saldi attivi dei conti correnti bancari.

Al 30 settembre 2023 non vi sono assegni in attesa di incasso e non risulta presente denaro contante in cassa.

Si conferma che non sono presenti poste espresse o detenute in valuta estera.

**Voce D Ratei e risconti**

**1.220.811 Euro**

Composizione della voce:

D - RATEI E RISCONTI	Saldo al 30/09/2023	Saldo al 30/09/2022	Variazioni
RATEI	1.050.084	1.265.086	(215.002)
RISCONTI	170.728	206.856	(36.128)
<b>Totale</b>	<b>1.220.811</b>	<b>1.471.942</b>	<b>(251.130)</b>

Dettaglio delle voci:

D - RATEI E RISCONTI			
RATEI ATTIVI	Dettaglio al 30/09/2023	Dettaglio al 30/09/2022	Variazioni
Ratei su canoni di locazione	874.223	1.232.747	(358.524)
Rateo su differenziale Interest Rate Swap	175.860	32.339	143.522
<b>Totale</b>	<b>1.050.084</b>	<b>1.265.086</b>	<b>(215.002)</b>

D - RATEI E RISCONTI			
RISCONTI ATTIVI	Dettaglio al 30/09/2023	Dettaglio al 30/09/2022	Variazioni
Commissioni sui Risk Pools	23.902	26.438	(2.536)
Risconti su provvigioni passive	146.825	180.417	(33.592)
<b>Totale</b>	<b>170.728</b>	<b>206.856</b>	<b>(36.128)</b>

La voce "Commissioni sui Risk Pools" si riferisce alla quota di competenza futura del costo contabilizzato per la copertura per rischi su crediti. Per coprire alcune posizioni debitorie è stato sottoscritto uno specifico contratto, denominato Execution Agreement, con la società Deutsche Leasing AG Business Unit International. Si rimanda alla sezione "Altre informazioni" per i dettagli relativi ai rapporti fra le società del Gruppo.

## SEZIONE 2 – PASSIVO

**Voce A Patrimonio netto**

**10.524.684 Euro**

Composizione della voce:

A - PATRIMONIO NETTO		Saldo al 30/09/2023	Saldo al 30/09/2022	Variazioni
I	CAPITALE	1.000.000	1.000.000	-
IV	RISERVA LEGALE	200.000	200.000	-
VI	ALTRE RISERVE	7.246.242	8.165.734	(919.492)
VII	RISERVA PER OPERAZIONI DI COPERTURA DEI FLUSSI FINANZIARI ATTESI	1.047.896	1.492.503	(444.606)
IX	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	1.030.546	1.580.508	(549.962)
<b>Totale</b>		<b>10.524.684</b>	<b>12.438.745</b>	<b>(1.914.060)</b>

Ai sensi dell'art. 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/o di distribuzione.

A - PATRIMONIO NETTO - DETTAGLIO DELLE QUOTE DISPONIBILI PER LA DISTRIBUZIONE					
Descrizione	Valore al 30/09/2023	Possibilità di utilizzazione (*)	Quota disponibile	Utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
				Per copertura perdite	Per altre ragioni
CAPITALE	1.000.000	-	-	-	-
Riserva legale	200.000	B	-	-	-
Altre riserve (Riserva straordinaria)	7.246.242	A, B, C	7.246.242	-	(4.500.000)
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	1.047.896	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>9.494.138</b>		<b>7.246.242</b>	<b>-</b>	<b>(4.500.000)</b>

(\*) A = per aumento di capitale; B = per copertura perdite; C = quota disponibile per distribuzione ai soci

Il valore di 4,5 milioni di Euro riportato fra gli utilizzi della riserva straordinaria fa riferimento alla distribuzione di utili pregressi alla controllante Deutsche Leasing Italia S.p.A..

In data 19 luglio 2023, l'Assemblea ordinaria dei Soci della Deutsche Leasing Operativo S.r.l. ha deliberato la distribuzione di utili pregressi pari a 2.500.000 Euro a favore dell'unico socio Deutsche Leasing Italia S.p.A.. Il relativo pagamento è stato effettuato in data 2 agosto 2023.

Deutsche Leasing Operativo S.r.l.

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

Il Patrimonio netto al 30 settembre 2023 ammonta a 10.524.684 Euro.

Si indica di seguito lo schema delle movimentazioni:

A - PATRIMONIO NETTO - PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO						
	Capitale Sociale	Riserva Legale	Altre riserve (Riserva straordinaria)	Risultato d'esercizio	Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	Totale
All'inizio dell'esercizio precedente	1.000.000	200.000	7.001.961	2.163.774	(240.427)	10.125.307
Destinazione del risultato dell'esercizio:						
- Distribuzione utili	-	-	-	-	-	-
- Altre destinazioni	-	-	2.163.773	(2.163.774)	-	-
- Altri incrementi	-	-	-	-	1.732.930	1.732.930
Altre variazioni:						
- Aumenti di capitale	-	-	-	-	-	-
- Copertura perdite	-	-	-	-	-	-
- Altri decrementi	-	-	(1.000.000)	-	-	(1.000.000)
Risultato dell'esercizio precedente	-	-	-	1.580.508	-	1.580.508
Alla chiusura dell'esercizio precedente	1.000.000	200.000	8.165.734	1.580.508	1.492.503	12.438.745
Destinazione del risultato dell'esercizio:						
- Distribuzione utili	-	-	-	-	-	-
- Altre destinazioni	-	-	1.580.508	(1.580.508)	-	-
- Altri incrementi	-	-	-	-	-	-
Altre variazioni:						
- Aumenti di capitale	-	-	-	-	-	-
- Copertura perdite	-	-	-	-	-	-
- Altri decrementi	-	-	(2.500.000)	-	(444.607)	(2.944.607)
Risultato dell'esercizio corrente	-	-	-	1.030.546	-	1.030.546
Alla chiusura dell'esercizio corrente	1.000.000	200.000	7.246.243	1.030.546	1.047.896	10.524.684

**Sottovoce 3, “Strumenti finanziari derivati passivi”.**

La Società ha sottoscritto contratti derivati su tassi (“*Interest Rate Swap*”), con lo scopo di coprirsi dal rischio della variabilità dei flussi finanziari generati dall’indebitamento che garantisce l’approvvigionamento delle risorse finanziarie impiegate nell’erogazione dei contratti di locazione operativa. Tali contratti sono stati stipulati con controparti esterne al Gruppo e prevedono l’incasso di interessi attivi variabili indicizzati all’Euribor trimestrale ed il pagamento alla controparte di interessi passivi a tasso fisso. La regolazione delle partite reciproche avviene attraverso il pagamento o l’incasso del relativo differenziale.

I contratti derivati in essere (IRS di copertura tasso) sono da considerarsi strumenti “*Over the Counter*” (OTC): gli stessi vengono valutati mediante appositi modelli di *pricing* alimentati da parametri di input (curve di tasso e volatilità) osservabili sul mercato.

Il rateo sul differenziale è riportato nella sezione “Ratei e risconti” dello Stato Patrimoniale.

**Voce C      Trattamento di fine rapporto**

**34.560 Euro**

Composizione della voce:

C - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	Saldo al 30/09/2023	Saldo al 30/09/2022	Variazioni
TFR	34.560	30.466	4.094

La voce accoglie gli accantonamenti per i dipendenti in essere nel corso dell’esercizio; la stessa ha avuto la seguente movimentazione.

C - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO			
Prospetto delle variazioni del TFR	Dettaglio al 30/09/2023	Dettaglio al 30/09/2022	Variazioni
Saldo iniziale	30.466	26.454	4.012
Accantonamenti	4.094	4.012	81
Saldo finale	34.560	30.466	4.094

**Voce D Debiti**

**57.878.902 Euro**

Composizione della voce:

D - DEBITI	Saldo al 30/09/2023	Saldo al 30/09/2022	Variazioni
4) DEBITI VERSO BANCHE	12.188.227	22.528.030	(10.339.803)
7) DEBITI VERSO FORNITORI	4.860.083	715.499	4.144.584
11) DEBITI VERSO CONTROLLANTI	707.016	1.039.361	(332.345)
11 Bis) DEBITI VERSO IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DELLE CONTROLLANTI	39.471.987	48.358.914	(8.886.927)
12) DEBITI TRIBUTARI	641.212	583.763	57.449
13) DEBITI VERSO ISTITUTI DI PREVIDENZA SOCIALE	976	1.204	(228)
14) ALTRI DEBITI	9.400	72.176	(62.776)
<b>Totale</b>	<b>57.878.902</b>	<b>73.298.948</b>	<b>(15.420.046)</b>

• **Sottovoce 4, “Debiti verso banche”.**

D - DEBITI - Sottovoce 4) DEBITI VERSO BANCHE			
DEBITI VERSO BANCHE	Dettaglio al 30/09/2023	Dettaglio al 30/09/2022	Variazioni
Saldi passivi di c/c	-	5.065	(5.065)
Finanziamenti	12.188.227	22.522.965	(10.334.738)
<b>Totale</b>	<b>12.188.227</b>	<b>22.528.030</b>	<b>(10.339.803)</b>

I finanziamenti passivi sono sia di tipo breve termine (c.d. “Hot-Money”), con scadenza entro tre mesi, sia a medio termine con una struttura di tipo “Amortizing” e con l’ultima scadenza prevista per il mese di settembre del 2029.

**Sottovoce 7, “Debiti verso fornitori”**

D - DEBITI - Sottovoce 7) DEBITI VERSO FORNITORI			
DEBITI VERSO FORNITORI	Dettaglio al 30/09/2023	Dettaglio al 30/09/2022	Variazioni
Debiti v/fornitori	2.017.871	20.983	1.996.888
Fatture da ricevere per beni locati	2.645.663	566.653	2.079.010
Fatture provvigioni da ricevere	45.273	-	45.273
Fatture per manutenzioni da ricevere	2.095	2.986	(891)
Altre fatture da ricevere	149.181	124.877	24.304
<b>Totale</b>	<b>4.860.083</b>	<b>715.499</b>	<b>4.144.584</b>



- “**Debiti v/fornitori**”: fanno riferimento a fatture per forniture di beni da locare.
- “**Debiti per fatture provvigioni da ricevere**”: fanno riferimento a provvigioni accantonate ma non ancora corrisposte. Il relativo impatto a Conto economico è ripartito lungo la durata dei contratti alle quali si riferiscono.
- “**Altre fatture da ricevere**”: riguardano oneri per la gestione amministrativa della Società.

**Sottovoce 11, “Debiti verso controllanti”.**

D - DEBITI - Sottovoce 11) DEBITI VERSO CONTROLLANTI			
DEBITI VERSO CONTROLLANTI	Dettaglio al 30/09/2023	Dettaglio al 30/09/2022	Variazioni
Debiti vs Casa Madre DSL AG	130.617	79.240	51.377
Trasferimento debito IVA in capo alla controllante	126.398	540.121	(413.723)
Gestione in outsourcing (fornita da DLI)	450.000	420.000	30.000
<b>Totale</b>	<b>707.016</b>	<b>1.039.361</b>	<b>(332.345)</b>

La voce “**Debiti vs Casa Madre DSL AG**” fa riferimento al riaddebito di costi per assicurazione su crediti, nonché a servizi esternalizzati ed al costo per il rilascio di garanzie a fronte delle linee di credito esistenti. Si precisa che il saldo dello scorso esercizio è stato ridotto di 47.500 Euro riclassificate ad incremento della sottovoce “Debiti vs. società del gruppo” inclusa nella successiva voce 11 Bis “debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti”

La voce “**Trasferimento debito IVA in capo alla controllante**” include il debito IVA relativo al mese di settembre 2023. Come per i precedenti esercizi, unitamente alla dichiarazione IVA annuale del 1 maggio 2023, la Società ha optato per la compensazione dell'IVA a livello di “Gruppo” italiano: pertanto i crediti ed i debiti sono riconosciuti in capo alla controllante Deutsche Leasing Italia S.p.A..

Il “**Debito per servizi di gestione in outsourcing**” evidenzia la quota dei costi identificati per il servizio di gestione in outsourcing da riconoscere a Deutsche Leasing Italia S.p.A.

Si rimanda alla sezione “Altre informazioni” per il riepilogo dei dettagli relativamente ai rapporti fra le società del Gruppo.

**Sottovoce 11 Bis, “Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti”.**

D - DEBITI - Sottovoce 11 Bis) DEBITI VERSO IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DELLE CONTROLLANTI			
DEBITI VERSO IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DELLE CONTROLLANTI	Dettaglio al 30/09/2023	Dettaglio al 30/09/2022	Variazioni
Cash pooling zero balance con DL Funding BV	9.612.838	17.478.081	(7.865.243)
Finanziamento DL Funding BV	29.683.333	30.833.333	(1.150.000)
Debiti vs altre società del gruppo	175.816	47.500	128.316
<b>Totale</b>	<b>39.471.987</b>	<b>48.358.914</b>	<b>(8.886.927)</b>

Deutsche Leasing Operativo S.r.l.

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

Nella voce è indicato il saldo dell'esposizione verso il *pooler* Deutsche Leasing Funding B.V. per l'applicazione del *cash pooling* "zero balance". In accordo con le politiche del Gruppo, su questo strumento di tesoreria, sono applicate condizioni economiche di mercato.

I finanziamenti passivi in portafoglio sono prevalentemente di tipo "Amortizing" a medio termine. L'ultima scadenza è prevista nel mese di settembre del 2029.

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. Conseguentemente, in continuità con gli esercizi precedenti, la Società non ha effettuato alcun accantonamento alla voce in parola, stante altresì l'assenza di ulteriori passività potenziali future rivenienti, ad esempio, da azioni di revocatoria o cause passive.

Si rimanda alla sezione "Altre informazioni" per il riepilogo dei dettagli relativamente ai rapporti fra le società del Gruppo.

### Sottovoce 12, "Debiti tributari".

D - DEBITI - Sottovoce 12) DEBITI TRIBUTARI			
DEBITI TRIBUTARI	Dettaglio al 30/09/2023	Dettaglio al 30/09/2022	Variazioni
Fondo IRES	210.090	-	210.090
Imposte differite senza impatto a C.E. calcolate su <i>Fair value</i> IRS	405.497	577.543	(172.046)
Altro	25.625	5.220	20.405
<b>Totale</b>	<b>641.212</b>	<b>583.763</b>	<b>57.449</b>

Sono presenti imposte differite contabilizzate per 405.497 Euro, determinate in ottemperanza a quanto sancito dall'OIC 32 "Strumenti finanziari derivati" sul *Fair value* positivo degli strumenti di copertura presenti in portafoglio.

Si riporta di seguito un prospetto con le variazioni delle imposte differite in contropartita del Patrimonio Netto.

Variazioni delle imposte differite in contropartita Patrimonio Netto	Totale 30/09/2023	Totale 30/09/2022
<b>1 Esistenze iniziali</b>	<b>577.543</b>	<b>13.219</b>
<b>2 Aumenti</b>		
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	-	564.324
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	-	-
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
<b>3 Diminuzioni</b>		
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	(172.046)	-
a) rigiri	-	-
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>405.497</b>	<b>577.543</b>

**Sottovoce 13, “Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale”.**

D - DEBITI - Sottovoce 13) DEBITI VERSO ISTITUTI DI PREVIDENZA SOCIALE			
DEBITI VERSO ISTITUTI DI PREVIDENZA SOCIALE	Dettaglio al 30/09/2023	Dettaglio al 30/09/2022	Variazioni
INPS C/CONTRIBUTI	976	1.204	(228)
<b>Totale</b>	<b>976</b>	<b>1.204</b>	<b>(228)</b>

La posta fa riferimento ai contributi dovuti all'INPS per i dipendenti in forza alla Società per il mese di settembre, liquidati nel mese di ottobre 2023.

**Sottovoce 14, “Altri debiti”.**

D - DEBITI - Sottovoce 14) ALTRI DEBITI			
ALTRI DEBITI	Dettaglio al 30/09/2023	Dettaglio al 30/09/2022	Variazioni
DEBITI V/CLIENTI	9.400	72.176	(62.776)
<b>Totale</b>	<b>9.400</b>	<b>72.176</b>	<b>(62.776)</b>

I “Debiti verso clienti” si riferiscono a eccedenze da restituire.

Si propone di seguito un dettaglio con le prevedibili fasce di scadenza dei debiti.

D - DEBITI			
DETTAGLIO SCADENZE PREVEDIBILI	Dettaglio al 30/09/2023	Dettaglio al 30/09/2022	Variazioni
Scadenza entro 3 mesi	13.603.529	15.124.680	(1.521.151)
Da 3 mesi a 1 anno	13.145.868	13.029.521	116.348
Da 1 anno a 5 anni	21.516.667	27.666.667	(6.150.000)
Scadenza indeterminata	9.612.838	17.478.081	(7.865.243)
<b>Totale</b>	<b>57.878.902</b>	<b>73.298.948</b>	<b>(15.420.046)</b>

I debiti con scadenza indeterminata si riferiscono al saldo del *cash pooling* “zero balance” in essere con la Deutsche Leasing Funding B.V.. Si rimanda alla sezione altre informazioni per un dettaglio dei rapporti infragrupo.

Con riferimento ai debiti dell'esercizio 2023, si riepiloga, la relativa situazione suddivisa per categoria unitamente all'indicazione dell'avvenuto saldo aggiornata al 31 ottobre 2023.

Deutsche Leasing Operativo S.r.l.

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

D - DEBITI - Dettaglio delle scadenze prev edibili riferite alle sottovoci del presente esercizio ( 2023 )							
Sottovoci dei DEBITI	< 3 mesi	Da 3 mesi a 1 anno	Da 1 anno a 5 anni	Durata indeterminata	Totale	Pagato	Residuo
4) DEBITI VERSO BANCHE	5.750.000	3.938.227	2.500.000	-	12.188.227	-	12.188.227
7) DEBITI VERSO FORNITORI	4.726.762	133.321	-	-	4.860.083	2.050.048	2.810.035
11) DEBITI VERSO CONTROLLANTE	432.832	450.000	-	-	882.832	235.755	647.077
11 Bis) DEBITI V/IMPRESSE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DELLE CONTROLLANTI	2.666.667	8.000.000	19.016.667	9.612.838	39.296.171	-	39.296.171
12) DEBITI TRIBUTARI	25.625	615.587	-	-	641.212	25.226	615.986
13) DEBITI VERSO ISTITUTI DI PREVIDENZA SOCIALE	976	-	-	-	976	976	-
14) ALTRI DEBITI	667	8.733	-	-	9.400	366	9.034
<b>Totale</b>	<b>13.603.529</b>	<b>13.145.868</b>	<b>21.516.667</b>	<b>9.612.838</b>	<b>57.878.902</b>	<b>2.312.371</b>	<b>55.566.531</b>

Nella tabella seguente sono suddivisi per competenza territoriale i debiti verso fornitori. Sono stati esclusi da questo tipo di dettaglio le altre categorie di debito sopra menzionate, in quanto ritenuto scarsamente significativo ai fini della distribuzione territoriale.

### Debiti verso fornitori

D - DEBITI - Sottovoce 7) DEBITI VERSO FORNITORI - Dettaglio delle scadenze prev edibili riferite alle posizioni debitorie del presente esercizio ( 2023 )							
COMPETENZA TERRITORIALE	< 3 mesi	Da 3 mesi a 1 anno	Da 1 anno a 5 anni	Durata indeterminata	Totale	Pagato	Residuo
Veneto	185.897	-	-	-	185.897	172.801	13.097
Lombardia	2.709.620	133.321	-	-	2.842.941	46.002	2.796.939
Lazio	1.831.244	-	-	-	1.831.244	1.831.244	-
<b>Totale Regioni Italiane</b>	<b>4.726.762</b>	<b>133.321</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.860.083</b>	<b>2.050.048</b>	<b>2.810.035</b>

**Voce E Ratei e risconti**

**222.179 Euro**

Composizione della voce:

E - RATEI E RISCONTI	Saldo al 30/09/2023	Saldo al 30/09/2022	Variazioni
RATEI	220.650	156.333	64.317
RISCONTI	1.529	4.352	(2.823)
<b>Totale</b>	<b>222.179</b>	<b>160.685</b>	<b>61.494</b>

Dettaglio delle voci:

E - RATEI E RISCONTI			
RATEI PASSIVI	Dettaglio al 30/09/2023	Dettaglio al 30/09/2022	Variazioni
Ratei per acc.to tredicesima mensilità	3.683	3.648	35
Ratei per assicurazione beni in locazione	132.141	118.482	13.659
Ratei passivi interessi s/finanziamento	84.826	34.202	50.623
<b>Totale</b>	<b>220.650</b>	<b>156.333</b>	<b>64.317</b>

E - RATEI E RISCONTI			
RISCONTI PASSIVI	Dettaglio al 30/09/2023	Dettaglio al 30/09/2022	Variazioni
Risconti su canoni di locazione	1.529	4.352	(2.823)
<b>Totale</b>	<b>1.529</b>	<b>4.352</b>	<b>(2.823)</b>

I risconti passivi fanno riferimento unicamente ai canoni di locazione operativa di competenza dell'esercizio successivo a quello chiuso al 30 settembre 2023.

### SEZIONE 3 – GARANZIE E IMPEGNI

#### GARANZIE

Non sono state rilasciate garanzie a favore di terzi nel corso dell'esercizio corrente, in continuità con quanto accaduto negli esercizi precedenti.

#### IMPEGNI

Non sono presenti ulteriori impegni.

## PARTE C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

**Voce A VALORE DELLA PRODUZIONE**

**23.483.592 Euro**

Composizione della voce:

A - VALORE DELLA PRODUZIONE	Saldo al 30/09/2023	Saldo al 30/09/2022	Variazioni
1) RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	22.832.169	28.002.535	(5.170.366)
5) ALTRI RICAVI E PROVENTI	651.423	1.335.059	(683.637)
<b>Totale</b>	<b>23.483.592</b>	<b>29.337.595</b>	<b>(5.854.003)</b>

Dettagli:

A - VALORE DELLA PRODUZIONE - Sottovoce 1) RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI			
RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	Dettaglio al 30/09/2023	Dettaglio al 30/09/2022	Variazioni
Canoni di locazione operativa	22.566.964	27.699.612	(5.132.648)
Rimborso premi assicurativi	208.792	249.357	(40.565)
Rimborso spese istruttoria	16.725	8.400	8.325
Recupero spese di incasso	23.620	27.714	(4.095)
Rimborso spese fine locazione	14.850	12.070	2.780
Recupero spese diverse	1.218	4.599	(3.381)
Recupero spese rec. credito e beni	-	783	(783)
<b>Totale</b>	<b>22.832.169</b>	<b>28.002.535</b>	<b>(5.170.366)</b>

I corrispettivi per i canoni di locazione maturati nell'esercizio sono imputati a Conto economico in base al principio di competenza in contropartita ai crediti verso clientela.

I rimborsi per le spese d'istruttoria addebitati ai clienti sono imputati a Conto economico nell'esercizio in cui il contratto è stipulato, in quanto corrispondono al recupero di spese sostenute fino a quel momento dalla Società.

Per la voce più significativa, rappresentata dai "Canoni di locazione operativa", si propone alla pagina seguente una tabella con la ripartizione territoriale degli stessi. Le movimentazioni sono direttamente rappresentative dello sviluppo dei volumi di portafoglio.

I dati sono esposti in ordine decrescente in base ai volumi dei ricavi dell'esercizio 2023.

**Deutsche Leasing Operativo S.r.l.**

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

A - VALORE DELLA PRODUZIONE				
Sottovoce 1) RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI, dettaglio dei canoni di locazione operativa				
COMPETENZA TERRITORIALE	Ricavi		Impatto percentuale dei ricavi	
	Euro		%	
	Dettaglio al 30/09/2023	Dettaglio al 30/09/2022	Dettaglio al 30/09/2023	Dettaglio al 30/09/2022
Lombardia	15.889.576	20.367.804	70,4%	73,5%
Trentino-Alto Adige	2.144.066	2.521.782	9,5%	9,1%
Veneto	1.430.124	1.392.600	6,3%	5,0%
Emilia-Romagna	1.364.667	1.392.968	6,0%	5,0%
Piemonte	829.983	828.852	3,7%	3,0%
Lazio	530.942	795.963	2,4%	2,9%
Toscana	111.818	116.836	0,5%	0,4%
Friuli-Venezia Giulia	76.687	76.687	0,3%	0,3%
Sardegna	69.281	59.861	0,3%	0,2%
Abruzzo	37.330	39.863	0,2%	0,1%
Campania	22.036	28.097	0,1%	0,1%
Puglia	21.676	21.676	0,1%	0,1%
Calabria	17.658	17.076	0,1%	0,1%
Liguria	13.239	-	0,1%	0,1%
Molise	7.881	7.881	0,0%	0,0%
Marche	-	31.667	0,0%	0,0%
<b>Totale portafoglio</b>	<b>22.566.964</b>	<b>27.699.612</b>	<b>99,9%</b>	<b>99,9%</b>

**Sottovoce 5, "Altri ricavi e proventi".**

Composizione della sottovoce:

A - VALORE DELLA PRODUZIONE - Sottovoce 5) ALTRI RICAVI E PROVENTI			
ALTRI RICAVI E PROVENTI	Dettaglio al 30/09/2023	Dettaglio al 30/09/2022	Variazioni
Plusvalenze da cessione di beni locati	605.417	1.335.054	(729.637)
Soprawenienze attive non altrimenti allocabili	46.004	-	46.004
Sconti / abbuoni / arrotondamenti attivi	1	6	(4)
<b>Totale</b>	<b>651.423</b>	<b>1.335.059</b>	<b>(683.637)</b>

Con riferimento alle "plusvalenze da cessione di beni locati", la voce evidenzia la differenza positiva fra il valore di vendita dei beni ceduti ed il loro residuo contabile presente a libro cespiti. Le variazioni rispetto all'esercizio precedente sono influenzate dalla combinazione di tre elementi: la quantità di beni ceduti, la differenza fra quanto residua da ammortizzare rispetto al prezzo finale di vendita, nonché le condizioni di vendita stesse.

**Voce B COSTI DELLA PRODUZIONE**

**(21.766.504) Euro**

Composizione della voce:

B - COSTI DELLA PRODUZIONE	Saldo al 30/09/2023	Saldo al 30/09/2022	Variazioni
7) PER SERVIZI	(990.038)	(1.004.163)	(14.125)
8) PER GODIMENTO BENI DI TERZI	(13.348)	(8.000)	5.348
9) PER IL PERSONALE	(74.901)	(72.187)	2.714
10) AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	(16.027.810)	(21.982.809)	(5.954.999)
14) ONERI DIVERSI DI GESTIONE	(4.660.407)	(4.143.236)	517.171
<b>Totale</b>	<b>(21.766.504)</b>	<b>(27.210.395)</b>	<b>(5.443.891)</b>

**Sottovoce 7, "Costi per servizi"**

B - COSTI DELLA PRODUZIONE - Sottovoce 7) PER SERVIZI			
PER SERVIZI	Dettaglio al 30/09/2023	Dettaglio al 30/09/2022	Variazione annua
Outsourcing gestione Deutsche Leasing Operativo S.r.l.	(450.000)	(420.000)	30.000
Assicurazione su crediti	(174.625)	(233.647)	(59.022)
Provvigioni	(117.424)	(146.874)	(29.449)
Servizi da DSL AG & CO KG	(101.055)	(84.769)	16.286
Assicurazioni beni locazione operativa	(59.697)	(22.542)	37.154
Spese certificazione bilancio	(28.672)	(33.508)	(4.837)
Emolumenti collegio sindacale	(14.170)	(13.130)	1.040
Spese e commissioni bancarie	(6.584)	(6.609)	(25)
Consulenze amministrative/fiscali e legali	(30.922)	(22.349)	8.572
Commissioni sui Risk Pools	(2.536)	(8.136)	(5.600)
Oneri associativi e marketing	-	(1.647)	(1.647)
Spese d'incasso SDD	(495)	(536)	(41)
Consulenze elaborazione stipendi	(2.360)	(4.081)	(1.721)
Altri servizi	(100)	(900)	(800)
Buoni pasto	(1.147)	(1.059)	88
Spese di manutenzione software	-	(4.000)	(4.000)
Consulenze antinfortunistiche	(250)	(250)	-
Spese internet	-	(125)	(125)
<b>Totale</b>	<b>(990.038)</b>	<b>(1.004.163)</b>	<b>(14.125)</b>



Deutsche Leasing Operativo S.r.l.

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

Con specifica attinenza alle sole voci significative, gli scostamenti intervenuti fra i due esercizi in esame sono riassumibili come segue:

- Il costo della gestione in *outsourcing* della Società da parte della controllante Deutsche Leasing Italia S.p.A. è incrementato a causa dell'aumento degli importi ripartiti in proporzione sottostante portafoglio gestito. Si specifica che la metodologia di calcolo del presente costo non è mai variata dall'inizio dell'operatività;
- Il costo annuale per l'assicurazione sui crediti è diminuito in seguito alla riduzione del portafoglio garantito
- Il costo annuale per l'assicurazione sui beni locati è aumentato per la correlata quantità di beni assicurati.

Si rimanda alla sezione altre informazioni per un dettaglio dei rapporti infragruppo.

Gli altri dettagli riportati non hanno evidenziato variazioni degne di nota.

**Sottovoce 8, "Costi per godimento beni di terzi":** attiene al costo per l'outsourcing dell'hardware AS 400.

B - COSTI DELLA PRODUZIONE - Sottovoce 8) PER GODIMENTO BENI DI TERZI			
PER GODIMENTO BENI DI TERZI	Dettaglio al 30/09/2023	Dettaglio al 30/09/2022	Variazioni
Outsourcing hardware AS400	(13.348)	(8.000)	5.348

**Sottovoce 9, "Costi per il personale":** comprende le spese sostenute per il personale dipendente, comprensive degli accantonamenti previsti dalla legge e dal CCNL.

B - COSTI DELLA PRODUZIONE - Sottovoce 9) PER IL PERSONALE			
PER IL PERSONALE	Dettaglio al 30/09/2023	Dettaglio al 30/09/2022	Variazioni
(a) Salari e stipendi	(54.367)	(52.448)	1.919
(b) Oneri sociali	(16.440)	(15.727)	713
(c) Trattamento di fine rapporto	(4.094)	(4.012)	81
<b>Totale</b>	<b>(74.901)</b>	<b>(72.187)</b>	<b>2.714</b>

**Sottovoce 10, "Ammortamenti e svalutazioni".**

B - COSTI DELLA PRODUZIONE - Sottovoce 10) AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI			
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	Dettaglio al 30/09/2023	Dettaglio al 30/09/2022	Variazioni
(b) Immobilizzazioni materiali	(16.026.296)	(21.982.809)	(5.956.513)
(d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e nelle disponibilità liquide	(1.515)	-	1.515
<b>Totale</b>	<b>(16.027.810)</b>	<b>(21.982.809)</b>	<b>(5.954.999)</b>

L'ammortamento è calcolato valutando la vita utile attesa dei beni a libro, in relazione alla durata dei contratti di locazione collegati, nel rispetto del principio della correlazione fra costi e ricavi.

L'attuale fondo svalutazione crediti ammonta a 2.868 Euro ed è ritenuto congruo in relazione alle politiche prudenziali di credito costantemente attuate dalla Società, in ragione dell'esperienza fino ad ora maturata, della qualità e della tipologia dei beni oggetto di locazione, nonché alla luce delle azioni intraprese dalla Società e dal Gruppo nel suo complesso e delle considerazioni esposte all'interno della Relazione sulla gestione nonché nella presente Nota integrativa.

**Sottovoce 14, "Oneri diversi di gestione"**

<b>B - COSTI DELLA PRODUZIONE - Sottovoce 14) ONERI DIVERSI DI GESTIONE</b>			
<b>ONERI DIVERSI DI GESTIONE</b>	<b>Dettaglio al 30/09/2023</b>	<b>Dettaglio al 30/09/2022</b>	<b>Variazioni</b>
Minusvalenze da cessione beni locati	(4.474.804)	(4.100.629)	374.175
Commissioni su garanzie ottenute dalla Casa Madre	(21.274)	(17.559)	3.716
Witholding Tax su Interessi	(159.471)	(14.444)	145.027
Imposte diverse / di bollo / diritti C.C.I.A.A.	(4.855)	(3.002)	1.853
Soprawenienze passive diverse	-	(7.585)	(7.585)
Sconti / abbuoni / arrotondamenti passivi	(2)	(17)	(15)
<b>Totale</b>	<b>(4.660.407)</b>	<b>(4.143.236)</b>	<b>517.171</b>

Con riferimento alle "Minusvalenze da cessione di beni locati", la voce evidenzia la differenza negativa fra il valore di vendita dei beni ceduti ed il loro residuo contabile presente a libro cespiti. Le variazioni rispetto all'esercizio precedente sono influenzate dalla combinazione di tre elementi: la quantità di beni ceduti, la differenza fra quanto residua da ammortizzare rispetto al prezzo finale di vendita, nonché le condizioni di vendita stesse.

Le "Commissioni su garanzie ottenute dalla Casa Madre" sono addebitate sulla base del contratto denominato "Guarantee Facility Agreement" siglato con la Capogruppo; il costo addebitato alla Società corrisponde ad una percentuale dell'esposizione finanziaria media mensile registrata nei confronti delle controparti alle quali è stata rilasciata detta garanzia a beneficio di Deutsche Leasing Operativo S.r.l..

Si rimanda alla sezione altre informazioni per un dettaglio dei rapporti infragruppo.

**Voce C PROVENTI E ONERI FINANZIARI**

**(409.427) Euro**

Composizione della voce:

<b>C - PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>Saldo al 30/09/2023</b>	<b>Saldo al 30/09/2022</b>	<b>Variazioni</b>
16) ALTRI PROVENTI FINANZIARI	1.124.826	60	1.124.766
17) INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI	(1.534.253)	(463.791)	1.070.462
<b>Totale</b>	<b>(409.427)</b>	<b>(463.731)</b>	<b>(54.304)</b>

Deutsche Leasing Operativo S.r.l.

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

**Sottovoce 16, “Altri proventi finanziari”.**

C - PROVENTI E ONERI FINANZIARI - Sottovoce 16) ALTRI PROVENTI FINANZIARI			
ALTRI PROVENTI FINANZIARI	Dettaglio al 30/09/2023	Dettaglio al 30/09/2022	Variazioni
Differenziale SWAP	1.124.824	-	1.124.824
Interessi attivi di mora	-	56	(56)
Interessi attivi su c/c bancari	2	4	(2)
<b>Totale</b>	<b>1.124.826</b>	<b>60</b>	<b>1.124.766</b>

**Sottovoce 17, “Interessi e altri oneri finanziari”.**

C - PROVENTI E ONERI FINANZIARI - Sottovoce 17) INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI			
INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI	Dettaglio al 30/09/2023	Dettaglio al 30/09/2022	Variazioni
Differenziale SWAP	-	(169.340)	(169.340)
Int. passivi cash pooling	(164.120)	(23.590)	140.531
Interessi passivi su finanziamenti	(1.370.133)	(270.836)	1.099.297
Interessi passivi su c/c bancari	-	(25)	(25)
<b>Totale</b>	<b>(1.534.253)</b>	<b>(463.791)</b>	<b>1.070.462</b>

Gli interessi passivi sui finanziamenti sono incrementati in seguito alla modifica della strategia di rifinanziamento da parte della Società. In linea con le politiche del gruppo, al fine di mantenere e incrementare la copertura dai rischi di liquidità e di tasso, sono stati sottoscritti alcuni finanziamenti a medio-lungo termine che hanno progressivamente sostituito l'esposizione a breve termine. Alcuni di questi finanziamenti sono a tasso variabile, abbinati a contratti di Interest Rate Swap. Nel corso dell'esercizio, in seguito all'incremento del tasso di riferimento (Euribor 3 mesi), il differenziale relativo agli Interest Rate Swap, è diventato positivo per tutti i contratti IRS in portafoglio. Il nozionale sottostante si è ridotto di circa 24,2 milioni di Euro (30 milioni di Euro nel 2023 contro 54,2 milioni di Euro nel 2022).

Con la società Deutsche Leasing Funding B.V. (controllata al 100% dalla casa Madre Deutsche Sparkassen Leasing Ag. & Co. KG), è attivo un rapporto di cash pooling “zero balance”, si tratta di un conto corrente improprio, il quale, per sua natura, ha durata indeterminata, in quanto non è prevista una data di chiusura. Gli interessi sono calcolati a condizioni di mercato.

Si rimanda alla sezione “Altre informazioni” della presente Nota integrativa per il dettaglio dei rapporti infragruppo.

**Voce 20 Imposte sul reddito d'esercizio**

**369.015 Euro**

Composizione della voce:

20) IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO	Saldo al 30/09/2023	Saldo al 30/09/2022	Variazioni
20) Imposte sul reddito d'esercizio	(277.115)	(82.961)	(194.154)

Composizione della voce:

20) IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO			
DETTAGLI IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO	Dettaglio al 30/09/2023	Dettaglio al 30/09/2022	Variazioni
Imposte correnti	(277.115)	(82.961)	(194.154)
<i>Di cui IRES (da trasferire in capo alla controllante)</i>	(210.089)	-	(210.089)
<i>Di cui IRAP</i>	(67.025)	(82.961)	15.936
<b>Totale</b>	<b>(277.115)</b>	<b>(82.961)</b>	<b>(194.154)</b>

Per la riconciliazione fra l'onere fiscale teorico e quello effettivo, si rimanda alla pagina seguente.

Deutsche Leasing Operativo S.r.l.

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

Voci / Valori	30/09/2023
(A) Utili (Perdite), dell'operatività corrente al lordo delle imposte	1.307.661
(B) Utili (Perdite), dei gruppi di attività in via di dismissione al lordo delle imposte	-
<b>(A + B) Utili (Perdite) al lordo delle imposte (già al netto dell'effetto del super-ammortamento)</b>	<b>1.307.661</b>
Aliquota fiscale corrente IRES	24,00%
<b>Onere fiscale teorico</b>	<b>313.839</b>
Aliquote fiscali diverse da quelle italiane applicate ad attività all'estero	-
Effetto fiscale della quota dei risultati di società collegate	-
Differenze permanenti	36.665
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	-
Svalutazioni / riprese di valore di attività per imposte differite e attività per imposte differite precedentemente non iscritte	-
Variazione delle imposte correnti dei precedenti esercizi	-
Riprese in diminuzione per maggiori ammortamenti civilistici rispetto a quelli fiscalmente ammessi	-
Riprese in aumento per minusvalenze già tassate	-
Utilizzo crediti d'imposta	-
Imposte relative a riserve distribuibili	-
Altro (Maggiore / minore accantonamento IRES)	(140.414)
IRAP	67.025
Aliquota fiscale effettiva	21,19%
<b>Onere fiscale effettivo</b>	<b>277.114</b>
di cui:	
Imposte sul reddito dell'esercizio dall'operatività corrente	210.089

**Voce 21 Utile (perdita) dell'esercizio**

**1.030.546 Euro**

## **PARTE D – ALTRE INFORMAZIONI**

### **Altre Informazioni richieste ai sensi dell'art.2427 C.C.**

La Società:

- non possiede crediti e debiti di durata residua superiore ai cinque anni, ad eccezione di quanto già evidenziato negli schemi precedenti con “durata indeterminata”;
- non ha contabilizzato alcun debito assistito da garanzie reali su beni sociali;
- non ha iscritto in bilancio crediti o debiti derivanti da contratti di compravendita che comportino l’obbligo di retrocessione a termine;
- non ha costituito alcun patrimonio destinato ad uno specifico affare ai sensi dell’art. 2447 *bis* c.c. lett. a);
- non ha contratto alcun finanziamento ai sensi dell’art. 2447 *decies* c.c. lett. b) al cui rimborso totale o parziale siano destinati in via esclusiva i proventi di uno specifico affare;
- non ha posto in essere operazioni fuori bilancio;
- non detiene quote proprie o azioni della controllante diretta o finale, neanche tramite società finanziaria o per interposta persona.

Si precisa inoltre quanto segue:

- nel corso dell’esercizio non sono state effettuate operazioni in valute diverse dall’Euro;
- nessun onere finanziario è stato imputato ai valori iscritti nell’attivo di Stato patrimoniale;
- non esistono azioni, obbligazioni convertibili, titoli (o valori simili) o altri strumenti finanziari emessi dalla Società.

### **Compensi agli organi sociali**

Per l’esercizio qui rappresentato non sono stati deliberati compensi agli amministratori.

Per il Collegio Sindacale è stato stanziato un compenso annuo pari a 13.000 Euro.

Per la revisione del bilancio, conferita a Deloitte & Touche S.p.A., sono previsti compensi per 25.000 Euro al netto di spese e IVA. Non sono previsti ulteriori compensi per servizi di consulenza fiscale e per altri servizi diversi dalla revisione contabile.

Deutsche Leasing Operativo S.r.l.

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

## Attività e passività verso società del Gruppo

### Rapporti con la Casa Madre Deutsche Sparkassen Leasing AG & Co. KG

La società Capogruppo - Deutsche Sparkassen Leasing AG & Co. KG - esercita attività di direzione 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., che a sua volta controlla il 100% della Deutsche Leasing Operativo S.r.l..

Le transazioni infragruppo sono rappresentate dalla fornitura di servizi amministrativo/gestionali.

Nel corso dell'esercizio la Società si è avvalsa di alcune prestazioni di servizi fornite da Deutsche Sparkassen Leasing AG & Co. KG., che ha addebitato costi collegati alla centralizzazione di parte delle attività aziendali. Tali servizi sono riferiti alle aree di Human Resources, Asset Management, Business Development International, Referral Business e Risk International.

I suddetti servizi sono regolamentati da un contratto denominato "Service Agreement" stipulato nel corso dell'esercizio chiuso al 30 settembre 2015.

Il corrispettivo di detti servizi è determinato sulla base del costo effettivamente sostenuto maggiorato di un c.d. "mark-up" (i.e. min. 3%- max. 6%), che varia in relazione della tipologia del servizio prestato a livello centrale dalla Capogruppo.

La Società, nell'esercizio 2023, ha contabilizzato costi per servizi derivanti dal contratto denominato "Service Agreement" per un ammontare pari a 91.055 Euro, (+21,8%) rispetto al dato riferito all'esercizio 2021/22, quando tale valore era risultato pari a 74.769 Euro.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 30 settembre 2015 la Società aveva altresì stipulato con la Capogruppo un contratto aggiuntivo, denominato "Guarantee Facility Agreement". Tale accordo prevede che, qualora la Società utilizzasse fonti di finanziamento rivenienti da Istituti bancari terzi che richiedessero lettere di patronage a contenuto impegnativo rilasciate dalla Capogruppo, la Società stessa, sarebbe soggetta al pagamento di una predeterminata percentuale, applicata all'esposizione finanziaria media mensile registrata nei confronti delle controparti alle quali è stata rilasciata detta garanzia a beneficio di Deutsche Leasing Operativo S.r.l..

Per l'esercizio in esame, la Società ha contabilizzato costi per 21.274 Euro in correlazione a circa 30 milioni di Euro di linee di credito fornite dalle controparti bancarie.

A partire dall'esercizio chiuso al 30 settembre 2020, la Società si avvale di un nuovo software gestionale denominato Charisma acquistato dalla Capogruppo e fornito a tutte le sue filiali estere. In base al contratto "Intercompany Contract for Operational Services", sono previsti i diritti d'uso (licenza) del software, una struttura tecnica atta alla gestione in remoto dello stesso e vengono definiti i livelli di servizio (SLA) applicabili per assistenza e sviluppo. In ultimo, si stabilisce un corrispettivo economico pro capite per singolo utilizzatore. In seguito a quanto specificato, nell'esercizio 2022/23 sono stati contabilizzati costi per 10.000 Euro.

La Capogruppo ha confermato la sua volontà di sostenere finanziariamente Deutsche Leasing Operativo S.r.l. al fine di supportare lo sviluppo dell'attività con una adeguata struttura finanziaria, attivandosi efficacemente con le proprie controparti di riferimento per reperire fonti di finanziamento a condizioni economicamente valide e sufficienti a sostenere lo sviluppo nazionale ed internazionale.

Al fine di coprirsi dai potenziali rischi, grazie all'intervento della Casa Madre sono state stipulate delle assicurazioni sui crediti per una quota del portafoglio locato ad un singolo cliente. I costi per tale copertura vengono accantonati mensilmente e sono riconosciuti su base trimestrale. Alla fine dell'esercizio sono presenti fatture da ricevere legate a questa tipologia di servizi per 70.678 Euro, mentre i costi annuali per il servizio acquistato sono diminuiti di 59.022 Euro passando da 233.647 Euro agli attuali 174.625 Euro.

I rapporti nei confronti della Casa Madre sono sintetizzati nella tabella alla pagina seguente.

Deutsche Leasing Operativo S.r.l.

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

<b>Rapporti con la casa madre Deutsche Sparkassen Leasing Ag &amp; Co. KG</b> <b>Controlla al 100% la Deutsche Leasing Italia S.p.A.</b>				
Descrizione	Voce di bilancio	Saldo al 30/09/2023	Saldo al 30/09/2022	Variazioni
<b>Debiti</b>				
Ft. Da saldare	S.P. Passivo - D 11	59.939	47.500	12.439
Ft. da ricevere per assicurazioni su crediti	S.P. Passivo - D 11	70.678	79.240	(8.562)
<b>Totale debiti</b>		<b>130.617</b>	<b>126.740</b>	<b>3.877</b>
<b>Costi</b>				
Outsourcing servizi forniti da DSL AG & CO. KG	C.E. - B 7	(91.055)	(74.769)	(16.286)
Costi della produzione per servizi assicurazione su crediti	C.E. - B 7	(174.625)	(233.647)	59.022
Commissioni s/garanzie DL AG	C.E. - B 14	(21.274)	(17.559)	(3.716)
Intercompany Operational services (Licenza software e assistenza)	C.E. - B 7	(10.000)	(10.000)	()
<b>Totale costi</b>		<b>(296.955)</b>	<b>(335.974)</b>	<b>39.020</b>

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

#### Rapporti con la controllante Deutsche Leasing Italia S.p.A.

La Deutsche Leasing Operativo S.r.l., detenuta al 100% dalla Deutsche Leasing Italia S.p.A., è gestita operativamente da quest'ultima, in forza di un accordo di servizi in *outsourcing* in essere dall'inizio dell'attività della Società. In seguito a questo accordo, al 30 settembre 2023 la Società ha contabilizzato un debito nei confronti della controllante per 450.000 Euro per i costi dovuti a tale servizio.

Per quanto riguarda gli aspetti fiscali si evidenziano i seguenti rapporti di consolidamento:

**CONSOLIDATO FISCALE:** con riferimento alle imposte sul reddito, i debiti (o crediti) d'imposta sono riconosciuti in capo alla controllante Deutsche Leasing Italia S.p.A. in base all'opzione esercitata nel quadro OP del modello UNICO SC 2022.

**IVA DI GRUPPO** come per i precedenti esercizi, unitamente alla dichiarazione IVA annuale del 1 maggio 2023, la Società ha optato per la compensazione dell'IVA a livello di "Gruppo" italiano: pertanto i crediti ed i debiti sono riconosciuti in capo alla controllante Deutsche Leasing Italia S.p.A..

Al 30 settembre 2023, la liquidazione mensile dell'IVA della Deutsche Leasing Operativo S.r.l. risultava a debito per 126.398 Euro; tale debito viene accollato alla Deutsche Leasing Italia S.p.A. sulla base della adesione delle due società all'IVA di Gruppo.



Deutsche Leasing Operativo S.r.l.

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

I rapporti nei confronti della controllante Deutsche Leasing Italia S.p.A., sono sintetizzati nella tabella.

<b>Rapporti con la controllante Deutsche Leasing Italia S.p.A. Controlla al 100% la Deutsche Leasing Operativo S.r.l.</b>				
Descrizione	Voce di bilancio	Saldo al 30/09/2023	Saldo al 30/09/2022	Variazioni
<b>Debiti</b>				
Debito IVA cumulato da riconoscere	S.P. Passivo - D 11	126.398	540.121	(413.723)
Servizi in outsourcing forniti dalla DLI	S.P. Passivo - D 11	450.000	420.000	30.000
<b>Totale debiti</b>		<b>576.398</b>	<b>960.121</b>	<b>(383.723)</b>
<b>Costi</b>				
Gestione in outsourcing	C.E. - B 7	(450.000)	(420.000)	(30.000)
<b>Totale costi</b>		<b>(450.000)</b>	<b>(420.000)</b>	<b>(30.000)</b>

In data 19 luglio 2023, l'Assemblea ordinaria dei Soci della Deutsche Leasing Operativo S.r.l. ha deliberato la distribuzione di utili pregressi pari a 2.500.000 Euro a favore dell'unico socio Deutsche Leasing Italia S.p.A. con utilizzo parziale della riserva straordinaria. Il relativo pagamento è stato effettuato in data 2 agosto 2023.

La Società non detiene quote proprie della Deutsche Leasing Italia S.p.A., neanche tramite società fiduciaria o per interposta persona.

#### Rapporti con la società Deutsche Leasing Funding B.V.

La società Deutsche Leasing Funding B.V. è posseduta al 100% dalla Casa Madre Deutsche Sparkassen leasing Ag. & Co. Kg..

Nell'ambito dell'armonizzazione delle politiche di tesoreria del Gruppo, è stato sottoscritto un contratto di *cash pooling* avente come pooler la Deutsche Leasing Funding B.V.. Tale contratto prevede che la Società – come tutte le entità del Gruppo partecipanti al predetto *cash pooling* – provveda su base giornaliera a trasferire il saldo del proprio corrente bancario ad un conto corrente bancario estero. Nell'ipotesi in cui il saldo a fine giornata sia passivo, è accreditata alla Società una somma di pari valore; viceversa, nell'ipotesi in cui sia attivo, lo stesso viene trasferito dalla Società al pooler. Contestualmente, i movimenti di tesoreria sono registrati nell'ambito di un conto corrente non bancario e possono dare luogo a reciproche posizioni creditorie o debitorie. Gli interessi sono calcolati sull'ammontare di volta in volta a credito o a debito. L'accordo prevede la reciprocità delle rimesse, nonché l'inesigibilità e l'indisponibilità del saldo fino alla chiusura del pool.

In aggiunta a quanto sopra, la Società ha in essere una linea di credito *uncommitted* utilizzabile fino al raggiungimento del c.d. "country limits" attribuito a livello centralizzato dalla tesoreria della Casa Madre ad ogni singola filiale. In caso di chiusura della linea di credito, i finanziamenti in essere potranno, previo accordo scritto, essere rimborsati anticipatamente.

Nel corso dell'esercizio sono stati sottoscritti tre finanziamenti di tipo "Amortizing" per un valore di 12,6 milioni di Euro e sono state rimborsate quote capitale per i finanziamenti in portafoglio per un importo pari a 13,7 milioni di Euro.

Attualmente sono attivi finanziamenti con scadenze entro il mese di settembre del 2029.

I rapporti nei confronti Deutsche Leasing Funding BV sono sintetizzati nella tabella alla pagina seguente.

Deutsche Leasing Operativo S.r.l.

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

<b>Rapporti con la DL Funding BV</b>				
<b>Controllata al 100% dalla casa madre Deutsche Sparkassen Leasing Ag &amp; Co. KG</b>				
Descrizione	Voce di bilancio	Saldo al 30/09/2023	Saldo al 30/09/2022	Variazioni
<b>Debiti</b>				
Cash pooling "zero balance"	S.P. Passivo - D 11 Bis	9.612.838	17.478.081	(7.865.243)
Finanziamenti	S.P. Passivo - D 11 Bis	29.683.333	30.833.333	(1.150.000)
<b>Totale debiti</b>		<b>39.296.171</b>	<b>48.311.414</b>	<b>(9.015.243)</b>
<b>Costi</b>				
Interessi su cash pooling	C.E. - C 17 coll.	(164.120)	(23.590)	(140.531)
Interessi su Finanziamenti	C.E. - C 17 coll.	(1.089.853)	(137.613)	(952.240)
<b>Totale costi</b>		<b>(1.089.853)</b>	<b>(137.613)</b>	<b>(952.240)</b>

La Società non detiene quote proprie della Deutsche Leasing Funding B.V., neanche tramite società fiduciaria o per interposta persona.

#### **Rapporti con la società Deutsche Leasing AG Business Unit International**

Con la società consociata Deutsche Leasing International GmbH, la quale nel corso del 2020 ha modificato la propria ragione sociale in Deutsche Leasing AG Business Unit International, è stato sottoscritto un apposito contratto, denominato "Execution Agreement", per la copertura di alcuni rischi su crediti in settori specifici (i.e. stampa piana, packaging, macchine utensili). Attraverso questo tipo di contratto, la consociata ha permesso alle controllate estere del Gruppo, tra le quali Deutsche Leasing Operativo S.r.l., di beneficiare economicamente di accordi di copertura rischi su crediti a fronte di operazioni indirizzate da alcuni Partner istituzionali, per i quali sono stati a suo tempo istituiti c.d. Risk Pools transnazionali da parte del Gruppo Deutsche Leasing.

In particolare, detto "Execution Agreement", a valere dal 1° ottobre 2009, garantisce a Deutsche Leasing Operativo S.r.l. la copertura delle perdite su crediti realizzate o che si dovessero realizzare a fronte di operazioni assistite da detti Risk Pool: di questo accordo se ne tiene conto ai fini della valutazione del valore di presumibile realizzo dei crediti che dovessero risultare in capo a soggetti che manifestano un deterioramento della propria situazione finanziaria.

A fronte del pagamento di una percentuale del valore dei beni, la Società acquisisce una copertura sulle perdite su crediti realizzate o che si realizzeranno su questi contratti. Tale costo viene contabilizzato per competenza in base alla durata del contratto.

A Deutsche Leasing Operativo S.r.l. può essere richiesto di integrare il suddetto pagamento al realizzarsi di situazioni particolari di non capienza del Risk Pool. Nei fatti, la Società non è stata mai chiamata nei passati esercizi, e non sarà chiamata nei prossimi 12 mesi, ad effettuare integrazioni rispetto a quanto già riconosciuto.

Deutsche Leasing Operativo S.r.l.

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

Si riporta nel seguito, un riepilogo dei volumi relativi ai beni concessi in locazione operativa oggetto di contratti inseriti nella gestione del "Risk Pool Internazionale":

II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI - Sottovoce 4) ALTRI BENI			
Di cui: Beni inclusi nel Risk Pool internazionale	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Variazioni
Valore beni all'inizio dell'esercizio	4.559.000	8.551.210	(3.992.210)
Acquisti	-	-	-
Vendite	-	(3.992.210)	3.992.210
Valore beni a fine esercizio	4.559.000	4.559.000	-
Fondo all'inizio dell'esercizio	(4.559.000)	(8.551.210)	3.992.210
Ammortamento	-	-	-
Utilizzo fondo per avvenute vendite	-	3.992.210	(3.992.210)
Fondo a fine esercizio	(4.559.000)	(4.559.000)	-
Valore netto di bilancio	0	0	-

Si riporta di seguito il riepilogo dei rapporti in essere.

Rapporti con la Società Deutsche Leasing AG Business Unit International Controllata al 100% dalla casa madre Deutsche Sparkassen Leasing Ag & Co. KG				
Descrizione	Voce di bilancio	Saldo al 30/09/2023	Saldo al 30/09/2022	Variazioni
<b>Crediti</b>				
Risconto attivo per assicurazione su crediti (risk pool)	S.P. Attivo - D Ratei e risconti	23.902	26.438	(2.536)
<b>Totale crediti</b>		<b>23.902</b>	<b>26.438</b>	<b>(2.536)</b>
<b>Costi</b>				
Costi della produzione per commissioni sui Risk pools	C.E. - B 7	(2.536)	(8.136)	5.600
<b>Totale costi</b>		<b>(2.536)</b>	<b>(8.136)</b>	<b>5.600</b>

La Società non detiene quote proprie della Deutsche Leasing AG Business Unit International, neanche tramite società fiduciaria o per interposta persona.

**Deutsche Leasing Operativo S.r.l.**

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

---

### **Informativa sull'attività di direzione e coordinamento di società**

La società Capogruppo Deutsche Sparkassen Leasing AG & Co. KG esercita attività di direzione e coordinamento della Società ai sensi dell'art. 2497 del Codice Civile in quanto detiene il 100% del capitale di Deutsche Leasing Italia S.p.A., la quale a sua volta controlla il 100% della Deutsche Leasing Operativo S.r.l..

### **Bilancio consolidato della Capogruppo**

Nelle pagine successive sono riportati gli schemi di stato patrimoniale e conto economico estratti dal bilancio consolidato pubblicato dalla Capogruppo nel mese di marzo 2023 relativo all'esercizio chiuso al 30 settembre 2022. Si specifica che quest'ultima non pubblica un bilancio separato.

Annual Report 2021/22  
Deutsche Leasing  
Consolidated financial statements

## Consolidated balance sheet as of 30 September 2022

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

Assets	As of 30/9/2022		As of 30/9/2021
	EUR	EUR	TEUR
1. Cash reserves			
a) Cash in hand	46,068.24		23
b) Central bank balances	261,005,287.66	261,051,355.90	184,001
2. Receivables from credit institutions			
a) Due daily	315,128,102.39		299,964
b) Other receivables	93,209,186.99	408,337,289.38	67,512
3. Receivables from customers		12,463,304,200.83	11,673,550
4. Equities and other non-fixed-interest securities		3,277,115.36	2,944
5. Investments		274,143,879.15	255,962
of which:			
in credit institutions			
EUR 243,767,167.70 (previous year: TEUR 228,320)			
6. Shares in affiliated companies		14,820,412.99	16,269
7. Leasing assets		9,537,087,422.43	9,743,839
8. Intangible assets			
a) Concessions, industrial property rights acquired for consideration and similar rights and assets and licences for such rights and assets	35,784,890.49		39,077
b) Goodwill	36,291,459.27		40,324
c) Advanced payments	8,517,618.06	80,593,967.82	8,951
9. Property, plant and equipment		103,821,054.48	112,733
10. Other assets		104,765,493.49	126,271
11. Prepayments		21,902,836.35	18,800
12. Surplus resulting from offsetting of assets		0.00	11
<b>Total assets</b>		<b>23,273,105,028.18</b>	<b>22,590,231</b>

Annual Report 2021/22  
Deutsche Leasing  
Consolidated financial statements

Continued

# Consolidated balance sheet as of 30 September 2022

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

## Equity and liabilities

	EUR	As of 30/9/2022	As of 30/9/2021
		EUR	TEUR
<b>1. Liabilities owed to credit institutions</b>			
a) Due daily	928,769,647.80		851,126
b) With agreed maturity or notice period	14,472,733,780.10	15,401,503,427.90	13,926,462
<b>2. Liabilities owed to customers</b>			
a) Other liabilities			
aa) Due daily	457,352,663.75		475,901
ab) With agreed maturity or notice period	575,628,890.35	1,032,981,554.10	533,428
<b>3. Liabilities evidenced by certificates</b>			
a) Issued bonds		1,527,245,890.69	1,270,746
<b>4. Other liabilities</b>		313,191,071.82	328,904
<b>5. Deferred income</b>		3,452,292,009.94	3,738,565
<b>6. Provisions</b>			
a) Provisions for pensions and similar obligations	56,382,019.26		46,854
b) Provisions for taxation	14,136,675.41		8,572
c) Other provisions	174,123,495.83	244,642,190.50	134,902
<b>7. Subordinate liabilities</b>		39,491,715.68	29,228
<b>8. Fund for general banking risks</b>		257,000,000.00	257,000
<b>9. Equity</b>			
a) Called-up capital Subscribed capital/ equity shares of limited partners	240,000,000.00		240,000
b) Reserves	555,854,555.62		489,784
c) Differences from currency translation	14,398,620.50		897
d) Non-controlling interests	161,240,560.18		156,953
e) Net profit for the year	33,263,431.25	1,004,757,167.55	100,909
<b>Total equity and liabilities</b>		<b>23,273,105,028.18</b>	22,590,231
<b>1. Contingent liabilities</b>			
Liabilities under suretyships and guarantee agreements		428,680,421.58	397,405
<b>2. Other obligations</b>			
Irrevocable loan commitments		594,370,891.55	492,932

Annual Report 2021/22  
Deutsche Leasing  
Consolidated financial statements

## Consolidated profit and loss account for the period from 1 October 2021 to 30 September 2022

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

			2021/22	2020/21
	EUR	EUR	EUR	TEUR
1. Leasing income		7,575,134,995.07		7,538,128
2. Leasing expenses		-4,658,416,330.88	2,916,718,664.19	-4,539,751
3. Interest income from				
a) Credit and money market transactions		172,260,379.72		146,913
of which:				
negative interest income				
EUR 6,633,289.17 (previous year: TEUR 6,805)				
4. Interest expenses		-128,385,573.21	43,874,806.51	-125,289
of which:				
negative interest expenses				
EUR 7,399,534.65 (previous year: TEUR 5,001)				
5. Current income from				
a) Investments		16,768,712.63		27,502
of which:				
result due to change in equity values				
EUR -2,930,228.69 (previous year: TEUR 9,443)				
b) Shares in affiliated companies		3,415,626.58	20,184,339.21	8,393
6. Income from profit and loss transfer agreements			444,538.56	654
7. Commission income		36,674,189.76		33,783
8. Commission expenses		-38,246,710.88	-1,572,521.12	-34,745
9. Other operating income			321,895,937.16	327,281
10. General administrative expenses				
a) Personnel expenses				
aa) Wages and salaries	-238,960,175.42			-227,459
ab) Social security contributions and expenses				
for retirement pensions and other benefits	-50,292,508.23	-289,252,683.65		-50,414
of which:				
for retirement pensions EUR 14,276,616.39				
(previous year: TEUR 15,835)				
b) Other administrative expenses		-162,173,081.31	-451,425,764.96	-150,641

Annual Report 2021/22  
Deutsche Leasing  
Consolidated financial statements

Continued

## Consolidated profit and loss account for the period from 1 October 2021 to 30 September 2022

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

	2021/22		2020/21
	EUR	EUR	TEUR
11. Depreciation and valuation adjustments on			
a) Leasing assets	-2,382,644,260.81		-2,518,064
b) Intangible assets and property, plant and equipment	-27,773,562.77	-2,410,417,823.58	-26,230
12. Other operating expenses		-269,947,120.60	-256,253
13. Depreciation and valuation adjustments on receivables and specific securities and allocations to provisions for leasing and loan business of which:			
expenses for allocation to the fund for general banking risks pursuant to § 340g HGB EUR 0.00 (previous year: TEUR 5,000)		-89,350,315.54	-21,435
14. Depreciation and valuation adjustments on (previous year: income from write-ups on) investments, shares in affiliated companies and securities treated as non-current assets		-7,876,466.23	758
15. Expenses from profit and loss transfer agreements		-54,977.08	-121
<b>16. Profit on ordinary activities</b>		<b>72,473,296.52</b>	<b>133,010</b>
17. Taxes on income and profit		-26,803,040.46	-19,955
18. Other taxes, not included under Item 12		-2,395,164.50	-2,147
<b>19. Net income for the year</b>		<b>43,275,091.56</b>	<b>110,908</b>
20. Non-controlling interests in profit		-10,313,750.45	-10,082
21. Non-controlling interests in loss		302,090.14	83
<b>22. Net profit for the year</b>		<b>33,263,431.25</b>	<b>100,909</b>



Deutsche Leasing Operativo S.r.l.  
Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Deutsche Sparkassen Leasing AG & Co. KG

---

### Altre note

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

**Assago (MI), 19 dicembre 2023**

Per il Consiglio di Amministrazione

L'Amministratore delegato

Dott. Andrea Travaglino



## DEUTSCHE LEASING OPERATIVO S.R.L.

Strada 4, Palazzo A5 Milanofiori – 20090 Assago (MI)  
Iscritta al R.E.A. di Milano al n. 1788727  
Cap. Soc. 1.000.000 – i.v.  
Codice Fiscale e P. Iva n. 05000430966

### Relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea dei Soci ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c.

Signori Soci,

Il Collegio Sindacale, nominato dall'assemblea del 24 gennaio 2022, riferisce ai sensi dell'art. 2429 comma 2 del Codice Civile all'assemblea dei Soci che è stata convocata per l'approvazione del bilancio dell'esercizio chiuso al 30 settembre 2023 sul risultato dell'esercizio sociale e sulla attività svolta nell'adempimento dei propri doveri di vigilanza.

#### **SINTESI E RISULTATI DELL'ATTIVITÀ DI VIGILANZA SVOLTA**

Il nostro esame è stato effettuato richiamandoci alle norme di legge contenute nel Codice Civile nonché ai principi di comportamento raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili. In particolare:

- **Osservanza della legge e dello statuto (Norma 3.2);**

Nel corso dell'esercizio abbiamo partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo statuto sociale.

- **Rispetto dei principi di corretta amministrazione (Norma 3.3);**

Abbiamo ottenuto dagli amministratori informazioni sull'attività svolta, sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società, e possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni poste in essere sono conformi alla legge ed allo statuto sociale, non sono contrarie all'oggetto sociale e non sono manifestamente imprudenti o azzardate, non sono in potenziale conflitto di interessi o tali da compromettere l'integrità del patrimonio aziendale.

- **Adeguatezza e funzionamento dell'assetto organizzativo (Norma 3.4);**

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della società, tramite lo svolgimento di specifiche riunioni presso la sede della Società e la raccolta di informazioni dai responsabili aziendali.

- **Adeguatezza e funzionamento del sistema di controllo interno (Norma 3.5);**

Nel corso dell'attività di vigilanza svolta abbiamo valutato e ritenuto efficace ed affidabile il sistema di controllo interno, inteso quale apparato volto in concreto ad assicurare gli strumenti per il generale rispetto di normative, disposizioni, regolamenti e procedure interne.

- **Adeguatezza e funzionamento del sistema amministrativo-contabile (Norma 3.6);**

Abbiamo vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile e sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione e al riguardo non abbiamo nulla da riferire.

- **Vigilanza in ordine al bilancio di esercizio e alla relazione sulla gestione (Norma 3.7);**

Si ricorda in proposito che, nella vostra Società, il controllo contabile è stato affidato alla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. ai sensi dell'art. 2409 bis del Codice Civile; non essendo a noi demandato il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso e sulla sua conformità alla legge e ai principi contabili emanati dall'OIC per quel che riguarda la sua formazione e struttura.

Al riguardo il Collegio ha esaminato il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 30 settembre 2023, nonché la relazione degli amministratori correlata al bilancio, così come deliberati dal Consiglio di Amministrazione nella riunione del 19 dicembre 2023 e che gli amministratori hanno messo a nostra disposizione entro i termini di legge, e in merito ai quali riferiamo quanto segue.

In particolare, abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la formazione e l'impostazione generale del bilancio e della relazione sulla gestione tramite incontri e scambi di informazioni con gli amministratori e con la società di revisione, con la quale abbiamo sviluppato un rapporto sistematico di collaborazione al fine del reciproco scambio di dati e informazioni sulle rispettive attività nonché su fattispecie ed operazioni ritenute rilevanti per il loro impatto patrimoniale, finanziario e sul risultato dell'esercizio.

Abbiamo verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri, considerando anche le risultanze dell'attività svolta dall'organo di controllo contabile, risultanze contenute nell'apposita relazione cui vi rimandiamo.

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 30 settembre 2023, composto dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dalla nota integrativa, e correlato dalla relazione sulla gestione, evidenzia un utile d'esercizio di Euro 1.030.546.

I dati del bilancio corrispondono a quelli risultanti dalla contabilità sociale, che è stata regolarmente tenuta nel rispetto delle tecniche, delle norme e dei principi vigenti.

La nota integrativa risponde al dettato normativo e la struttura ed il contenuto del bilancio corrispondono alle prescrizioni del Codice Civile. La struttura del bilancio è quindi da ritenersi tecnicamente corretta e, nell'insieme, conforme alla specifica normativa.

La nota integrativa fornisce una descrizione dettagliata delle poste dello stato patrimoniale e del conto economico e contiene esaurienti informazioni sui criteri di valutazione applicati e sulle variazioni intervenute nei saldi delle voci di bilancio rispetto al precedente esercizio.

La relazione degli amministratori sulla gestione espone in modo esauriente la situazione della Società, l'andamento della gestione nel suo complesso e nei vari comparti di operatività ed i fatti di rilievo intervenuti nel periodo, fornendo un'analisi fedele ed equilibrata nonché una descrizione dettagliata dei principali rischi cui la Società è esposta.

#### **Valutazioni conclusive sull'attività di vigilanza**

L'attività di vigilanza condotta non ha evidenziato criticità da riferire.

Per quanto a nostra conoscenza, non sono stati rilevati fatti e comportamenti censurabili o in violazione di legge e possiamo ragionevolmente affermare che le azioni deliberate e poste in essere sono conformi alla legge e allo statuto e non appaiono in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea.

Non abbiamo rilevato l'esistenza di operazioni atipiche o inusuali, svolte con società del gruppo o parti correlate; le operazioni di natura ordinaria effettuate con società del gruppo o parti correlate sono state analiticamente descritte e commentate nelle apposite sezioni della relazione sulla gestione e nella nota integrativa.

Per quanto a nostra conoscenza, gli Amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma quattro, c.c.

Al collegio sindacale non sono pervenute, né direttamente né tramite la società denunce ex art. 2408 c.c. né esposti da parte di terzi.

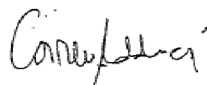
Nel corso dell'esercizio non abbiamo rilasciato pareri prescritti ai sensi di legge.

Il collegio sindacale non è stato interpellato su alcuna questione.


Nel fornire un giudizio positivo sulle risultanze dell'attività di vigilanza svolta, avendo verificato l'osservanza delle norme di legge e considerata l'attività svolta dalla società di revisione riteniamo che il bilancio dell'esercizio chiuso al 30 settembre 2023 sia meritevole della Vostra approvazione unitamente alla proposta di destinazione del risultato del periodo.

Milano 5 gennaio 2024

*Il Collegio Sindacale*

  
Carmen Adduci  
(Presidente)

  
Michela Villa  
(Sindaco effettivo)

  
Claudio Cascone  
(Sindaco effettivo)