

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 2024, 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 2024, 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.

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 della 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 2024, 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 della Deutsche Leasing Operativo S.r.l. al 30 settembre 2024 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 della Deutsche Leasing Operativo S.r.l. al 30 settembre 2024 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, 7 gennaio 2025

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 2024

Indice

DEUTSCHE LEASING OPERATIVO S.R.L. BILANCIO D'ESERCIZIO AL 30 SETTEMBRE 2024

ORGANI AMMINISTRATIVI E DI CONTROLLO	3
STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO	4
RELAZIONE SULLA GESTIONE	5
STATO PATRIMONIALE	25
CONTO ECONOMICO	27
RENDICONTO FINANZIARIO	28
NOTA INTEGRATIVA	29
STRUTTURA DEL BILANCIO DI ESERCIZIO	29
PARTE A – CRITERI DI VALUTAZIONE	30
SEZIONE 1 – ILLUSTRAZIONE DEI CRITERI DI VALUTAZIONE	31
PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE	35
SEZIONE 1 – ATTIVO	35
SEZIONE 2 – PASSIVO	41
SEZIONE 3 – GARANZIE E IMPEGNI	49
PARTE C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO	50
PARTE D – ALTRE INFORMAZIONI	57

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>	Renato Di Chiara
<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

Società di revisione	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 è 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 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.

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. ha avuto 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.

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 2024.

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.

Nel corso dell'esercizio sono stati stipulati contratti di locazione operativa per 10,6 milioni di Euro, contro 11,6 milioni di Euro dell'esercizio precedente.

I ricavi per canoni hanno registrato una flessione del 17,6% circa (-3.974.972 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. Nel corso dell'esercizio chiuso al 30 settembre 2024, la Società ha contabilizzato perdite coperte da fondo per un valore inferiore a 650 Euro, confermando tale *trend* positivo.

L'esercizio si chiude con un utile al lordo delle imposte pari a 856.285 Euro e al netto dell'effetto fiscale, il risultato di esercizio conseguito è pari a 536.012 Euro.

Il Patrimonio Netto al 30 settembre 2024 è pari a 8.745.815 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 opera in un contesto economico e sociale caratterizzato da crisi economiche, pandemiche e geopolitiche che hanno segnato gli ultimi vent'anni. Sebbene gli effetti della pandemia di COVID-19 si siano attenuati, permangono difficoltà in alcuni settori economici e nelle catene di approvvigionamento globali. Parallelamente, il conflitto tra Russia e Ucraina, iniziato nel 2022, e l'escalation in Medio Oriente nel 2023 hanno amplificato le tensioni geopolitiche, alimentando la volatilità nei mercati energetici e finanziari.

Dopo una ripresa economica nel 2021, la crescita dell'**economia globale** ha rallentato nel biennio 2022-2023, a causa di ostacoli strutturali nelle supply chains, aumento dei prezzi energetici e politiche monetarie restrittive. Nel 2024 si sono osservati segnali di stabilizzazione: l'inflazione ha mostrato una moderazione in molte economie avanzate e alcune catene di approvvigionamento si sono parzialmente normalizzate. Tuttavia, la crescita economica globale resta sotto la media storica.

Le tensioni geopolitiche continuano a influire profondamente sull'economia globale. Il conflitto Russia-Ucraina mantiene sotto pressione le supply chains, aggravando difficoltà nel commercio di beni strategici come cereali e fertilizzanti. L'escalation in Medio Oriente ha intensificato l'instabilità energetica, con fluttuazioni nei prezzi di petrolio e gas che pesano su produzione e consumi.

Nel 2024, le banche centrali hanno iniziato ad allentare le politiche restrittive in risposta ai segnali di stabilizzazione dell'inflazione. La Federal Reserve e la BCE hanno adottato misure per favorire la crescita economica, creando condizioni più favorevoli per il credito e incentivando investimenti nei settori chiave.

Deutsche Leasing Operativo S.r.l.

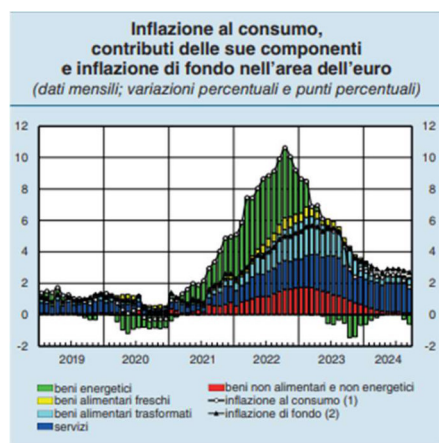
Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Deutsche Sparkassen Leasing AG & Co. KG



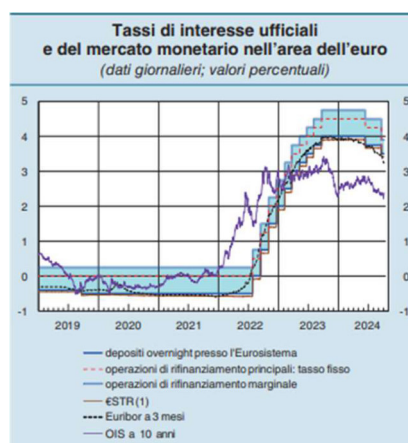
Nel secondo trimestre del 2024, l'economia dell'area Euro ha mostrato segnali di rallentamento, principalmente dovuti alla contrazione del settore manifatturiero e delle costruzioni. Questo andamento riflette la debolezza della domanda interna, parzialmente bilanciata dal contributo positivo della domanda estera netta. I dati preliminari indicano che l'attività economica è rimasta fragile anche durante i mesi estivi.

Il processo di disinflazione è proseguito, sostenuto dalla riduzione dei prezzi energetici, mentre l'inflazione nei servizi rimane più elevata rispetto all'indice generale, a causa del ritardo nell'adeguamento di alcuni prezzi ai livelli passati. Questa dinamica, insieme alla riduzione dei tassi d'interesse decisa dalla BCE a settembre (-25 punti base), ha contribuito a creare un contesto monetario meno restrittivo. Tuttavia, il costo del credito rimane alto, limitando la capacità di investimento delle imprese.

Per il 2024, la crescita del PIL dell'Eurozona è stimata allo 0,8%, con previsioni di miglioramento progressivo negli anni successivi (+1,3% nel 2025, +1,5% nel 2026). L'inflazione dovrebbe ridursi ulteriormente, passando dal 2,5% nel 2024 al di sotto del 2% entro il 2026, grazie al rallentamento della crescita salariale e all'aumento della produttività. Nonostante ciò, la domanda di credito resta contenuta, riflettendo un contesto di tassi elevati e criteri di concessione ancora rigorosi.



Fonte: elaborazioni su dati BCE ed Eurostat; stime preliminari per settembre 2024.
(1) Variazione sui 12 mesi dell'IPCA. - (2) Variazione sui 12 mesi dell'IPCA al netto di energetici e alimentari.



Fonte: BCE e LSEG.
(1) Dal 1° ottobre 2019 lo Euro short-term rate (€STR) è il tasso di riferimento overnight per il mercato monetario dell'area dell'euro; per il periodo precedente viene riportato il tasso pre-€STR.

In Italia, la crescita del PIL nel 2023 si è attestata allo 0,7%, confermando le previsioni ma evidenziando un rallentamento rispetto agli anni precedenti. Per il 2024, si prevede un aumento moderato dello 0,6%, sostenuto principalmente dalla domanda estera e da investimenti legati al Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza (PNRR). Quest'ultimo rimane un elemento chiave per incentivare progetti nei settori della transizione energetica e della digitalizzazione, pur scontrandosi con vincoli strutturali che limitano la crescita.

La Germania, al contrario, ha registrato una contrazione del PIL dello 0,3% nel 2023, segnalandosi come l'economia del G7 con la performance più debole. Nel 2024, è previsto un ritorno alla crescita (+0,3%), trainato da un lieve recupero delle esportazioni ma frenato dalle difficoltà persistenti nel settore manifatturiero e immobiliare.

Complessivamente, il PIL dell'area Euro beneficerà del calo dell'inflazione e delle politiche monetarie meno restrittive, ma dovrà fare i conti con vulnerabilità significative, tra cui le frammentazioni geopolitiche e le difficoltà nelle catene di approvvigionamento. In particolare, il settore manifatturiero rimane sotto pressione, con settori strategici come l'automotive che affrontano sfide legate alla transizione energetica e alla concorrenza internazionale. Questi fattori continueranno a condizionare le prospettive di crescita dell'intera area.

Country	Subject Descriptor	ACT 2022 %	ACT 2023 %	Forecast 2024 %	Estimate 2025 %	Estimate 2026 %
Canada	Gross domestic product, constant prices	3,82	1,249	1,344	2,393	1,974
France	Gross domestic product, constant prices	2,619	1,12	1,098	1,056	1,348
Germany	Gross domestic product, constant prices	1,367	-0,264	0,007	0,766	1,396
Italy	Gross domestic product, constant prices	4,662	0,698	0,672	0,762	0,7
Japan	Gross domestic product, constant prices	1,158	1,679	0,322	1,137	0,841
United Kingdom	Gross domestic product, constant prices	4,839	0,34	1,083	1,484	1,538
United States	Gross domestic product, constant prices	2,512	2,887	2,765	2,153	2,028
Euro area	Gross domestic product, constant prices	3,316	0,391	0,831	1,245	1,454

International Monetary Fund, World Economic Outlook Database, October 2024

Con riferimento all'Italia, il Governo ha proseguito nel sostenere la ripresa economica attraverso interventi mirati e l'implementazione del Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza (PNRR). Le misure di diversificazione delle fonti energetiche, avviate nei precedenti esercizi, hanno permesso di mantenere costi energetici competitivi per le imprese, favorendo lo sviluppo industriale. Tuttavia, il settore manifatturiero ha continuato a risentire della debolezza del ciclo produttivo globale, con segnali di recupero osservati solo dal secondo trimestre del 2024, grazie all'incremento della domanda estera netta e al calo delle pressioni sui prezzi delle materie prime.

Le prospettive per gli investimenti rimangono incoraggianti, sostenute dall'avanzamento operativo del PNRR. Nel 2024, oltre 113,5 miliardi di euro di risorse sono state già erogate al Paese, ma il pieno utilizzo dei fondi dipenderà dal raggiungimento degli obiettivi previsti e dalla capacità della Pubblica Amministrazione di pianificare e realizzare i progetti in modo efficiente. La Commissione Europea ha confermato la centralità del PNRR approvando modifiche alle tempistiche delle tranche di pagamento, rafforzando così il ruolo del Piano nel rilancio economico.

Dopo il picco del 2020, quando il **rapporto debito/PIL** aveva raggiunto il 155%, tale indicatore ha continuato a ridursi gradualmente, attestandosi su una previsione per il 2024 intorno al 139%. Questo miglioramento è attribuibile al calo del deficit e al surplus primario previsto per l'anno in corso, coerente con le proiezioni del Piano Strutturale di Bilancio 2025-2029. **Sul fronte inflazionistico**, il tasso di inflazione è previsto in ulteriore calo, scendendo sotto il 2% entro la fine del 2024, grazie alla riduzione dei prezzi energetici e alla normalizzazione delle catene di approvvigionamento globali. Tuttavia, permangono pressioni inflazionistiche nei servizi, in particolare nel turismo, che evidenziano differenze settoriali nel processo di riassorbimento inflazionistico.

Gli **investimenti** hanno mostrato un andamento disomogeneo nel 2023. Da un lato settori come "macchinari, attrezzature" e "costruzioni non residenziali" hanno registrato incrementi positivi grazie agli incentivi fiscali in essere, dall'altro il comparto abitativo resta in contrazione, riflettendo debolezze strutturali del settore delle

costruzioni. Le misure collegate al PNRR continuano a sostenere gli investimenti in infrastrutture, digitalizzazione e transizione ecologica, sebbene il contesto sia influenzato da condizioni di finanziamento restrittive e pressioni sui costi. Per quanto riguarda il mercato del lavoro, il **tasso di disoccupazione** è sceso al 6,3% ad agosto 2024, in miglioramento rispetto alle previsioni. Questo risultato è stato trainato dalla stabilità occupazionale nel settore dei servizi, mentre il settore manifatturiero continua a registrare segnali di debolezza nella domanda di lavoro.

L'economia italiana sta beneficiando di una progressiva stabilizzazione, sostenuta dalla domanda estera e dalle risorse del PNRR. Tuttavia, il settore manifatturiero rimane vulnerabile alle dinamiche globali, mentre l'efficacia delle politiche di rilancio dipenderà dalla capacità di superare i vincoli strutturali e finanziari. In questo contesto, la coerenza nell'esecuzione del PNRR e una gestione efficiente delle risorse saranno elementi chiave per consolidare la crescita e ridurre le disparità settoriali.

Il mercato della locazione finanziaria e operativa in Italia

La crescita dello stipulato leasing, che aveva caratterizzato il periodo post-pandemia, ha subito un rallentamento significativo nel corso del 2024. Le complessità del contesto economico, unitamente a una contrazione della domanda e a un generale irrigidimento dell'accesso al credito, hanno inciso negativamente sull'andamento del settore. Secondo i dati Assilea, nei primi nove mesi del 2024 si sono registrati 526.493 nuovi contratti di leasing, per un valore complessivo di 24 miliardi di Euro, in calo del -4,8% rispetto allo stesso periodo del 2023.

Il mercato del leasing e del noleggio a lungo termine ha mostrato una contrazione in quasi tutti i comparti, con dinamiche differenziate.

Il comparto **Automotive** rimane centrale, rappresentando il 64,2% del totale stipulato. Tuttavia, il numero di contratti è sceso del -9%, mentre i volumi hanno registrato una flessione marginale del -0,6%. A pesare è stata soprattutto la performance negativa del noleggio a lungo termine (-14%), parzialmente bilanciata dalla crescita nei segmenti dei veicoli commerciali (+21,4% in leasing e +29,4% in NLT) e dei veicoli industriali (+16,5% in volumi).

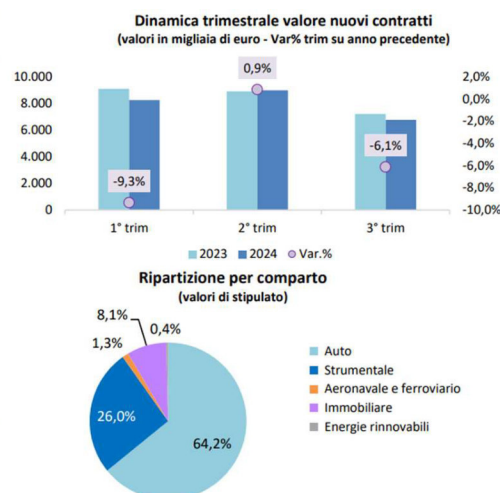
Il comparto **Aeronavale e Ferroviario** ha registrato una crescita contenuta, con volumi in aumento del +6,2% e numeri del +4,8%. Rimane comunque un segmento residuale, con un'incidenza pari all'1,3% del totale.

Il comparto **Immobiliare** mostra segnali contrastanti. Mentre il leasing immobiliare "costruito" ha beneficiato di una crescita nei volumi (+29,4%), il leasing "da costruire" ha subito una contrazione significativa (-19,2%). Complessivamente, il comparto registra una crescita del +5,8% in valore, a fronte di una diminuzione del -7,3% in numero.

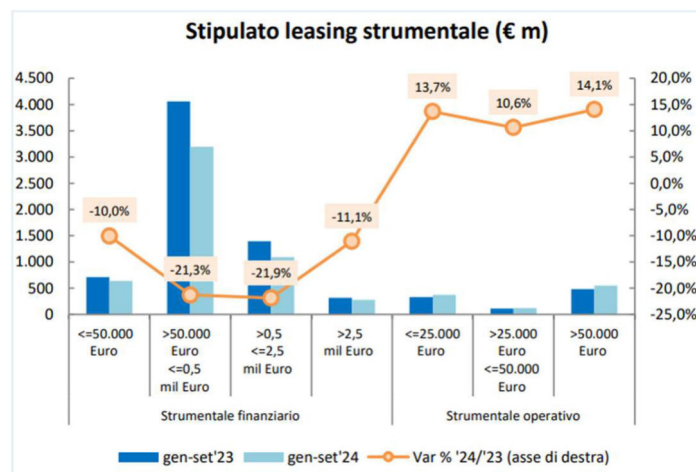
Il comparto delle **Energie Rinnovabili**, che rappresenta il segmento più penalizzato, ha subito una drastica contrazione del -52,7% in valore e del -40,1% in numero, evidenziando le difficoltà di attrazione di investimenti in questo settore nel 2024.

STIPULATO LEASING GEN-SET 2024		Valore	Var %	Var %
	Numero	(migliaia di €)	Numero	Valore
Autovetture in leasing*	58.989	3.467.291	2,9%	8,4%
Autovetture NLT*	241.380	7.209.154	-17,4%	-14,0%
Veicoli commerciali in leasing*	27.379	1.249.052	17,2%	21,4%
Veicoli commerciali NLT*	43.262	1.247.979	14,2%	29,4%
Veicoli Industriali	16.458	2.222.903	8,7%	16,5%
AUTO	387.468	15.396.379	-9,0%	-0,6%
Strumentale finanziario	61.755	5.206.303	-12,9%	-19,7%
Strumentale operativo	75.100	1.041.836	12,4%	13,5%
STRUMENTALE	136.855	6.248.139	-0,6%	-15,6%
AERONAVALE E FERROVIARIO	197	311.980	4,8%	6,2%
Immobiliare costruito	1.476	1.230.731	-5,0%	29,4%
Immobiliare da costruire	306	722.880	-17,1%	-19,2%
IMMOBILIARE	1.782	1.953.611	-7,3%	5,8%
ENERGIE RINNOVABILI	191	92.281	-40,1%	-52,7%
TOTALE GENERALE	526.493	24.002.390	-7,0%	-4,8%

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



Il comparto dei Beni Strumentali, in cui la società opera prevalentemente, ha registrato una significativa riduzione, con volumi in calo del -15,6% rispetto allo stesso periodo del 2023. Tale contrazione è particolarmente accentuata nel leasing finanziario (-19,7%), mentre il leasing operativo ha mostrato una crescita del +13,5%. I contratti di maggiore importo (tra 500 mila euro e 2,5 milioni di euro) sono stati particolarmente colpiti, registrando un calo significativo.



Riassumendo, sulla base dei dati relativi ai primi 9 mesi, l'anno 2024 è stato un anno complesso per il mercato del leasing, segnato da una contrazione generalizzata ma con alcune aree di resilienza, come il leasing operativo e segmenti specifici del comparto immobiliare.

Il Gruppo Deutsche Leasing nel mondo

Il Gruppo Deutsche Leasing riconferma l'importanza strategica ed economica dell'attività internazionale, storicamente improntata al Vendor Business e al supporto dei clienti della Casa Madre e delle Sparkassen. La gestione centralizzata dei "Global Vendor Managers" e del "German Desk-Referral Business" continuerà a guidare le opportunità di cross-selling tra i partner commerciali internazionali e le entità del Gruppo, compreso il mercato domestico.

Il "Piano Strategico 2025" è attualmente in fase di implementazione, rispettando le tempistiche previste, e rappresenta un punto di riferimento per lo sviluppo di progetti e attività sia nella Casa Madre che nella Business Unit International. In parallelo, è in corso di definizione la strategia 2030, attualmente nelle fasi di messa a punto, che guiderà le future linee strategiche del Gruppo, con un focus sull'innovazione tecnologica, la sostenibilità e il rafforzamento delle posizioni nei mercati chiave.

Nella divisione internazionale, il completamento del progetto ERP unico a fine esercizio 2020 ha rappresentato un passo cruciale verso una maggiore digitalizzazione dei processi aziendali e un miglioramento della qualità dei dati. Questo strumento consente oggi al Gruppo di diversificare la tipologia di Vendor e di ottimizzare la gestione di un numero crescente di operazioni. Inoltre, la diversificazione dei prodotti offerti alla clientela, sostenuta dall'acquisizione di due società di factoring in Germania e dal consolidamento della società di brokeraggio assicurativo, si conferma una scelta strategica, con effetti positivi duraturi sul business.

A ottobre 2024, l'agenzia Fitch Ratings ha assegnato a Deutsche Sparkassen Leasing AG & Co. KG un Long-Term Issuer Default Rating (IDR) di 'A+' con Outlook Stabile e uno Short-Term IDR di 'F1'. Questi risultati riflettono l'elevata solidità finanziaria e la forte capacità del Gruppo di rispondere alle esigenze del mercato globale. Inoltre, Deutsche Factoring Bank GmbH & Co. KG, parte del Gruppo, ha ottenuto un rating 'A+/Stabile', confermando la solidità dell'intera struttura consolidata.

In un contesto economico ancora influenzato dagli effetti della pandemia e dalle incertezze geopolitiche globali, il Gruppo ha registrato, al 30 settembre 2024, un volume di stipulato pari a 10,3 miliardi di Euro, sostanzialmente in linea con i 10,1 miliardi di euro dell'esercizio precedente. La capogruppo ha ottenuto una performance reddituale consolidata superiore rispetto all'anno precedente, grazie a una gestione virtuosa del portafoglio e a strategie efficaci, confermando la capacità del Gruppo di affrontare un contesto economico complesso.

Il Gruppo Deutsche Leasing, grazie alla stretta integrazione con le Sparkassen e alla capacità di penetrazione nel mercato interno, ha mantenuto con successo le quote di mercato acquisite. La diversificazione territoriale e il sostegno alla vocazione export dell'industria tedesca rimangono pilastri fondamentali della strategia del Gruppo. La capogruppo, leader in Germania e tra le prime cinque società di leasing in Europa, opera attraverso una struttura internazionale con entità controllate in oltre 20 Paesi, tra cui Austria, Belgio, Brasile, Bulgaria, Canada, Cina, Francia, Regno Unito, Irlanda, Italia, Lussemburgo, Paesi Bassi, Polonia, Portogallo, Repubblica Ceca, Romania, Slovacchia, Spagna, Stati Uniti, Svizzera e Ungheria.



[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](#) »

Con questa ampia copertura geografica, il Gruppo si distingue come una delle poche realtà nel mercato del leasing in grado di offrire un supporto globale e specialistico ai produttori di beni industriali. Per ottimizzare le risorse interne e creare sinergie operative e commerciali, il Gruppo ha organizzato le proprie attività internazionali in 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*

Questa suddivisione regionale, priva di sovrastrutture, ha l'obiettivo di avvicinare la Casa Madre ai territori con mercati e politiche commerciali omogenee, ottimizzando le risorse e le sinergie interne.

Il Gruppo Deutsche Leasing in Italia

La Società Controllante, Deutsche Leasing Italia S.p.A., 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.

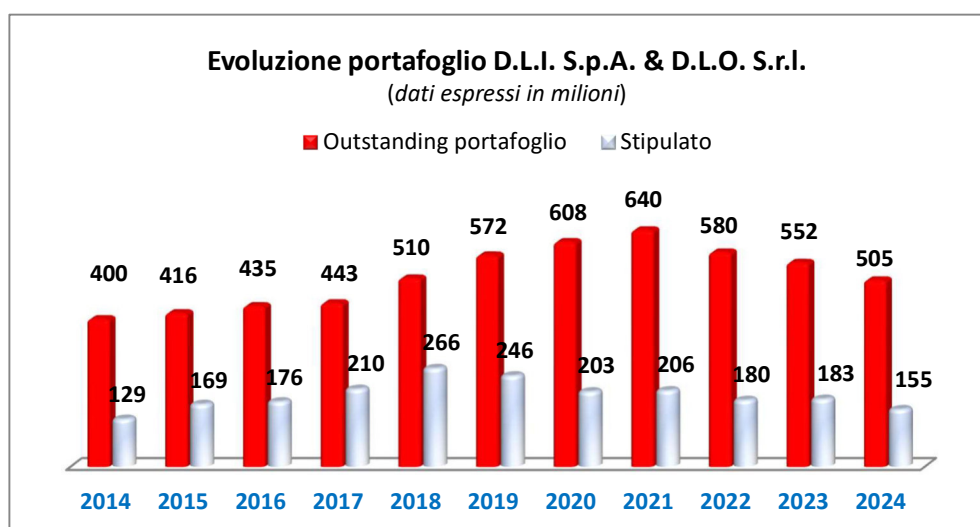
Nel corso dell'esercizio chiuso al 30 settembre 2024 Deutsche Leasing Italia S.p.A. e la controllata Deutsche Leasing Operativo S.r.l. hanno complessivamente stipulato contratti per un valore di circa 155 milioni di Euro, inferiore di 28 milioni circa rispetto al dato del precedente esercizio (183 mln di Euro). Deutsche Leasing Italia S.p.A. ha realizzato contratti per 144,4 milioni di Euro, registrando una flessione del 15,85% rispetto ai 171,6 milioni di Euro dell'esercizio 22/23. Per quanto riguarda Deutsche Leasing Operativo S.r.l., i contratti stipulati ammontano a 10,6 milioni di Euro, con una riduzione del 8,62% rispetto agli 11,6 milioni di Euro dell'anno precedente.

Questi risultati si inseriscono in un contesto di mercato che, nel periodo gennaio-settembre (dati ASSILEA), ha registrato una contrazione generale del comparto strumentale pari al -15,6%, con il leasing finanziario in calo del 19,7% e il leasing operativo in crescita del 13,5%. Durante lo stesso intervallo temporale, Deutsche Leasing Italia S.p.A. ha registrato una riduzione del -6,90%, performando meglio del mercato finanziario, mentre Deutsche Leasing Operativo S.r.l., con un calo del -30,45%, si è discostata dal trend positivo del leasing operativo.

Il taglio medio (i.e. media aritmetica) delle singole operazioni stipulate nel corso dell'esercizio, si attesta intorno ai 343.000 Euro per la Deutsche Leasing Italia S.p.A. e a circa 143.000 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 2024 posizionano il Gruppo Deutsche Leasing Italia (Deutsche Leasing Italia S.p.A. e Deutsche Leasing Operativo S.r.l.) al 16° posto su 32 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 Italia S.p.A.

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..



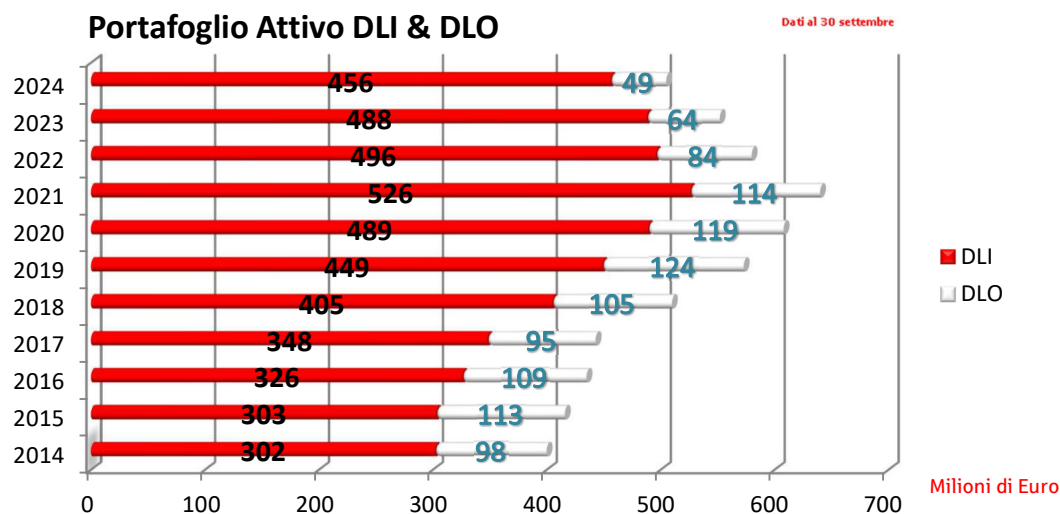
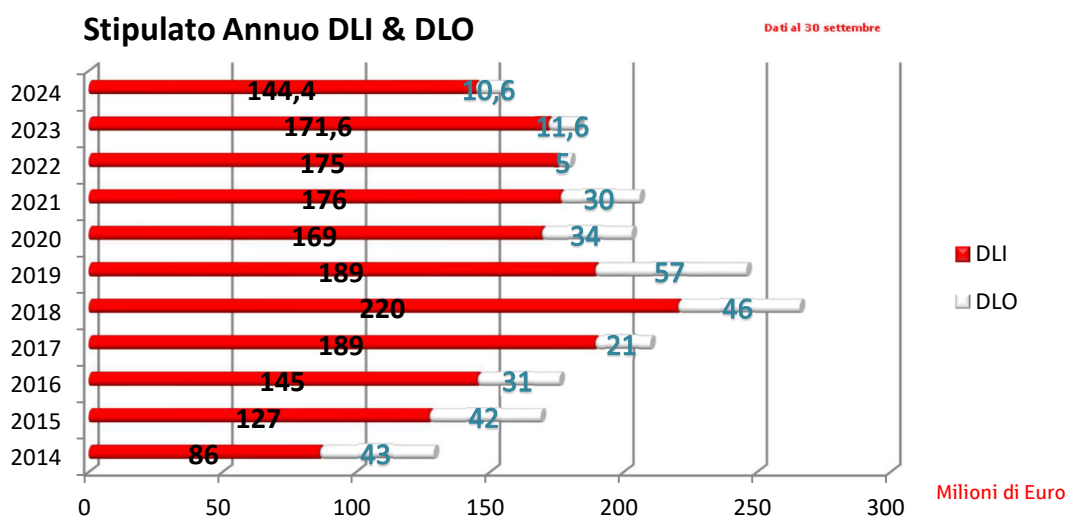
L'attività di Deutsche Leasing Operativo S.r.l.

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.

La Società nell'esercizio chiuso al 30 settembre 2024 ha stipulato nuovi contratti per un importo pari a 10,6 milioni di Euro, pari al 71% di quanto preventivato nel budget di periodo. Nel portafoglio esistente non si segnalano situazioni di contenzioso significative.

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 a	N. Contratti		Costo storico Euro / 000		Residuo Contabile Euro / 000	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Fino a 25.000 Euro	1.326	1.809	18.642	25.086	6.959	12.084
Da 25.000 a 50.000 Euro	879	1.179	30.181	40.304	12.051	19.784
Da 50.000 a 250.000 Euro	368	438	36.138	40.947	18.615	20.490
Da 250.000 a 500.000 Euro	42	39	13.201	12.337	7.701	6.885
Da 500.000 a 2.500.000 Euro	5	9	4.595	7.146	1.657	2.072
Da 2.500.000 a 5.000.000 Euro	-	1	-	4.559	-	-
Totale portafoglio	2.620	3.475	102.756	130.378	46.984	61.314

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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Fino a 25.000 Euro	7	8	140	160	65	84
Da 25.000 a 50.000 Euro	19	25	623	851	239	357
Da 50.000 a 250.000 Euro	81	95	10.415	11.954	5.604	6.143
Da 250.000 a 500.000 Euro	26	32	8.991	11.845	4.900	6.154
Da 500.000 a 2.500.000 Euro	16	13	13.329	11.261	7.697	4.983
Da 2.500.000 a 5.000.000 Euro	2	4	7.476	13.453	3.652	4.665
Oltre 5.000.000 Euro	2	2	61.782	80.855	24.827	38.929
Totale Portafoglio	153	179	102.756	130.378	46.984	61.314

Deutsche Leasing Operativo S.r.l.

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

3) Per aree territoriali

I dati sono elencati in ordine decrescente in base al numero dei contratti attivi alla fine dell'esercizio 2023/24

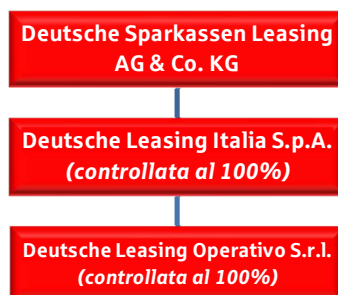
Regioni	N. Contratti		N. Clienti		Costo storico EURO / 000		Residuo contabile EURO / 000	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Lombardia	2.320	3.146	43	56	67.649	89.039	27.546	42.048
Veneto	93	88	41	37	8.083	7.945	4.691	4.698
Trentino-Alto Adige	71	108	33	46	7.798	11.498	3.260	5.131
Emilia-Romagna	52	52	5	7	6.637	6.967	4.312	3.745
Piemonte	29	31	13	16	5.152	4.793	2.219	2.153
Lazio	24	19	3	3	4.984	8.257	3.458	2.496
Toscana	12	13	5	5	776	471	466	206
Abruzzo	6	5	2	2	346	193	224	112
Calabria	3	3	1	1	137	137	69	90
Campania	3	2	1	1	215	107	135	51
Friuli Venezia Giulia	2	3	1	1	165	320	42	141
Molise	1	1	1	1	41	41	3	9
Puglia	1	1	1	1	106	106	50	66
Sardegna	1	1	1	1	336	336	210	260
Liguria	1	2	1	1	60	168	47	109
Marche	1		1		270	-	250	-
Totale regioni italiane	2.620	3.475	153	179	102.756	130.378	46.984	61.314

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

Settore merceologico	N. Contratti		Costo storico EURO / 000		Residuo contabile EURO / 000	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
LOGISTICA	2.425	3.279	74.179	97.803	30.136	47.081
AGRICOLTURA	114	109	14.142	12.633	9.189	7.633
ALTRO	56	58	8.365	9.023	4.157	3.993
EDILIZIA - MOVIMENTO TERRA	17	13	4.289	3.411	3.081	1.654
MACCHINE UTENSILI	7	13	1.488	2.387	237	647
ALIMENTARE - BEVANDE	-	2	-	4.829	-	94
TRASPORTI	1	1	293	293	183	211
TESSILE	-	-	-	-	-	-
TOTALI	2.620	3.475	102.756	130.378	46.984	61.314

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 2024, 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 430.000 Euro.

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 ed aggiornato nel mese di marzo del 2024.

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. 6%- max. 12%*), che varia in relazione alla tipologia di servizio prestato a livello centrale dalla Capogruppo.

La Società, nell'esercizio chiuso al 30 settembre 2024, ha contabilizzato costi per servizi derivanti dal contratto denominato "Service Agreement" per un ammontare pari a 191.173 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 2023/24, ha contabilizzato costi a fronte di tale fattispecie per un ammontare pari a 15.150 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 2024 sono stati contabilizzati costi per 17.500 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

Nel mese di giugno 2024, il precedente Amministratore Delegato, Andrea Travaglini, ha rassegnato le proprie dimissioni, motivate da nuove opportunità professionali. Il Consiglio di Amministrazione del 26 giugno 2024, ha preso atto delle dimissioni e ha rinnovato la carica pro tempore e le deleghe e fino alla fine del mese di settembre. In data 27 settembre 2024 le dimissioni sono state ratificate dal Consiglio di Amministrazione revocando deleghe, poteri e ringraziando l'amministratore uscente per il proficuo lavoro svolto durante il suo mandato.

In data 30 ottobre 2024 l'assemblea ordinaria ha nominato unanimemente un nuovo consigliere, Renato Di Chiara. Il successivo Consiglio di Amministrazione, tenutosi in pari data, ha poi deliberato l'attribuzione della carica di Amministratore Delegato al nuovo consigliere, unitamente ai necessari poteri.

L'Assemblea ordinaria dei Soci, tenutasi in data 26 giugno 2024, ha deliberato la distribuzione di utili pregressi all'Azionista Unico Deutsche Leasing Italia S.p.A. per 1.500.000 Euro, mediante utilizzo parziale della riserva straordinaria di Patrimonio netto accumulata negli esercizi precedenti. Il relativo pagamento è stato effettuato in data 23 luglio 2024.

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.

Nel corso del prossimo esercizio si prevede di realizzare un volume complessivo di nuove operazioni per circa 20 milioni di Euro in controtendenza rispetto a quanto avvenuto nel corso degli ultimi anni. La riduzione degli incentivi fiscali che in passato hanno indotto le imprese a favorire lo strumento della locazione finanziaria rispetto alla locazione operativa, potrebbe favorire un più ampio e rinnovato interesse del mercato sul prodotto della locazione operativa.

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.

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.

E' 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 2024.

A fronte di contratti di locazione basati su canoni fissi, alcune marginali 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, a seguito 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 28 aprile 2024, 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 2024, la liquidazione mensile dell'IVA della Deutsche Leasing Operativo S.r.l. risultava a debito per 546.535 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 2023.

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 2023/24, non ha acquistato o alienato azioni proprie o della Controllante, né direttamente né per tramite di società fiduciaria o per interposta persona.

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	30/09/2024	30/09/2023	Variazioni
A	VALORE DELLA PRODUZIONE			
1)	RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	18.845.015	22.832.169	(3.987.154)
5)	ALTRI RICAVI E PROVENTI	2.395.113	651.423	1.743.690
	TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)	21.240.128	23.483.592	(2.243.464)
B	COSTI DELLA PRODUZIONE			
7)	PER SERVIZI	(1.012.626)	(990.038)	(22.588)
8)	PER GODIMENTO BENI DI TERZI	(14.025)	(13.348)	(677)
9)	PER IL PERSONALE	(82.724)	(74.901)	(7.823)
10)	AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	(14.522.628)	(16.027.810)	1.505.183
14)	ONERI DIVERSI DI GESTIONE	(3.988.039)	(4.660.407)	672.368
	TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)	(19.620.041)	(21.766.504)	2.146.463
	DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B)	1.620.087	1.717.088	(97.001)

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.

A - VALORE DELLA PRODUZIONE	Saldo al 30/09/2024	Saldo al 30/09/2023	Variazioni	% Variazione
1) RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	18.845.015	22.832.169	(3.987.154)	-17,5%
5) ALTRI RICAVI E PROVENTI	2.395.113	651.423	1.743.690	267,7%
Totale	21.240.128	23.483.592	(2.243.464)	-9,6%

Tali ricavi hanno registrato una flessione del 17,5% 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 10,6 milioni di Euro, in riduzione di un milione di Euro rispetto allo scorso esercizio.

La contrazione del portafoglio attivo ha comportato anche una riduzione dei ricavi accessori per 12.582 Euro. Si rilevano 253.023 Euro contro 265.605 Euro, contabilizzati lo scorso anno. 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 2.146.463 Euro (-9,9%), come di seguito riepilogato:

B - COSTI DELLA PRODUZIONE	Saldo al 30/09/2024	Saldo al 30/09/2023	Variazioni	% Variazione
7) PER SERVIZI	(1.012.626)	(990.038)	22.588	2,3%
8) PER GODIMENTO BENI DI TERZI	(14.025)	(13.348)	677	5,1%
9) PER IL PERSONALE	(82.724)	(74.901)	7.823	10,4%
10) AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	(14.522.628)	(16.027.810)	(1.505.183)	-9,4%
14) ONERI DIVERSI DI GESTIONE	(3.988.039)	(4.660.407)	(672.368)	-14,4%
Totale	(19.620.041)	(21.766.504)	(2.146.463)	-9,9%

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 incremento del 2,3% circa. Le principali voci che hanno influenzato tale risultato sono le seguenti:

- Servizi in outsourcing della controllante Deutsche Leasing Italia S.p.A. sono diminuiti di 20.000 Euro (-4,4% 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 107.617 Euro (+106,5% circa).
- Il costo annuale per l'assicurazione sui crediti è diminuito del 31,3% circa, rispetto allo scorso esercizio, passando da 174.625 Euro, agli attuali 120.000 Euro in seguito alla riduzione del portafoglio garantito.

La voce relativa agli ammortamenti e svalutazioni registra un decremento del 9,4% circa, pari a 1.505.183 Euro, sostanzialmente influenzato dalla contrazione 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 10.567 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 diminuiti del 14,4% pari a 672.368 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 4.474.804 Euro dell'esercizio chiuso al 30 settembre 2023 a 3.788.934 Euro dell'esercizio corrente (-15,3% circa), in seguito alla diminuzione dei volumi dei beni ceduti, anche anticipatamente.

Deutsche Leasing Operativo S.r.l.

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

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 sono aumentati del 86,6% rispetto al precedente esercizio, principalmente per l'adeguamento dell'esposizione a medio lungo termine a copertura del portafoglio attivo esistente. Il differenziale positivo sugli Interest Rate Swap in portafoglio, ha bilanciato la forte crescita degli interessi generati da alcuni finanziamenti passivi a tasso variabile.

C - PROVENTI E ONERI FINANZIARI	Saldo al 30/09/2024	Saldo al 30/09/2023	Variazioni	% Variazione
16) ALTRI PROVENTI FINANZIARI	908.546	1.124.826	(216.280)	-19,2%
17) INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI	(1.672.349)	(1.534.253)	138.096	9,0%
Totale	(763.803)	(409.427)	354.376	86,6%

Gli “altri proventi finanziari”, sono sostanzialmente riferiti al differenziale positivo sugli Interest Rate Swap. L'importo è ridotto rispetto allo scorso esercizio, sia per una costante riduzione del nozionale sottostante, che per la decrescita del tasso di riferimento (Euribor 3 Mesi), rilevabile nell'ultimo semestre dell'esercizio. Il nozionale sottostante è ridotto di circa 15 milioni di Euro (15 milioni di Euro nel 2024 contro 30 milioni di Euro nel 2023).

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 30/09/2024	Dettaglio al 30/09/2023	Variazioni	% Variazione
Int. passivi cash pooling	(192.199)	(164.120)	28.079	17,1%
Interessi passivi su finanziamenti	(1.479.844)	(1.370.133)	109.712	8,0%
Interessi passivi su c/c bancari	(305)	-	305	100,0%
Totale	(1.672.349)	(1.534.253)	138.096	9,0%

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, i quali hanno bilanciato la forte crescita degli interessi generati dai finanziamenti passivi a tasso variabile.

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.

Deutsche Leasing Operativo S.r.l.

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

L'esercizio si chiude con un utile al lordo delle imposte pari a 856.285 Euro e al netto dell'effetto fiscale, il risultato di esercizio conseguito è pari a 536.012 Euro.

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 536.012 Euro, all'incremento della riserva straordinaria, che ammonterà quindi a 7.312.800 Euro.

Assago (MI), 18 dicembre 2024

Per il Consiglio di Amministrazione

L'Amministratore delegato

Dott. Renato Di Chiara



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	30/09/2024	30/09/2023	Variazioni
B	IMMOBILIZZAZIONI			
II	MATERIALI			
4)	ALTRI BENI	47.004.294	61.391.687	(14.387.392)
	Di cui BENI IN ATTESA DI LOCAZIONE OPERATIVA	-	16.313	(16.313)
5)	IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO E ACCONTI	-	-	-
	TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	47.004.294	61.391.687	(14.387.392)
III	FINANZIARIE			
4	STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI ATTIVI	323.184	1.453.393	(1.130.210)
	TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	323.184	1.453.393	(1.130.210)
	<i>Di cui crediti esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	-	-	-
	TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	47.327.478	62.845.080	(15.517.602)
C	ATTIVO CIRCOLANTE			
II	CREDITI			
1)	VERSO CLIENTI	254.210	1.645.802	(1.391.592)
4)	VERSO CONTROLLANTI	16.842	-	16.842
5 Bis)	CREDITI TRIBUTARI	98.371	208.817	(110.446)
5 Quater)	VERSO ALTRI	188.455	209.868	(21.412)
	TOTALE CREDITI	557.878	2.064.487	(1.506.609)
IV	DISPONIBILITA' LIQUIDE			
1)	DEPOSITI BANCARI E POSTALI	126.907	2.529.948	(2.403.041)
2)	ASSEGNI	-	-	-
	TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE	126.907	2.529.948	(2.403.041)
	TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)	684.785	4.594.434	(3.909.649)
D	RATEI E RISCONTI	916.455	1.220.811	(304.356)
	RATEI	726.596	1.050.084	(323.488)
	RISCONTI	189.859	170.728	19.132
	TOTALE ATTIVO	48.928.718	68.660.326	(19.731.607)

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	30/09/2024	30/09/2023	Variazioni
A	PATRIMONIO NETTO			
I	CAPITALE	1.000.000	1.000.000	-
IV	RISERVA LEGALE	200.000	200.000	-
VI	ALTRE RISERVE	6.776.788	7.246.242	(469.454)
	Di cui RISERVA STRAORDINARIA	6.776.788	7.246.242	(469.454)
VII	RISERVA PER OPERAZIONI DI COPERTURA DEI FLUSSI FINANZIARI ATTESI	233.015	1.047.896	(814.881)
IX	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	536.012	1.030.546	(494.534)
	TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)	8.745.815	10.524.684	(1.778.869)
B	FONDI RISCHI E ONERI			
	TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI	-	-	-
C	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO	36.251	34.560	1.691
D	DEBITI			
4)	DEBITI VERSO BANCHE	6.167.229	12.188.227	(6.020.998)
	Di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	-	2.500.000	(2.500.000)
7)	DEBITI VERSO FORNITORI	188.189	4.860.083	(4.671.894)
11)	DEBITI VERSO CONTROLLANTI	1.113.302	707.016	406.286
	Di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-
11 Bis)	DEBITI VERSO IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DELLE CONTROLLANTI	32.075.028	39.471.987	(7.396.960)
	Di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	15.419.861	19.016.667	(3.596.805)
12)	DEBITI TRIBUTARI	357.517	641.212	(283.695)
13)	DEBITI VERSO ISTITUTI DI PREVIDENZA SOCIALE	1.179	976	203
14)	ALTRI DEBITI	10.397	9.400	997
	TOTALE DEBITI (D)	39.912.841	57.878.902	(17.966.061)
	Di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	15.419.861	21.516.667	(6.096.805)
E	RATEI E RISCONTI	233.811	222.179	11.632
	RATEI	233.811	220.650	13.162
	RISCONTI	-	1.529	(1.529)
	TOTALE PASSIVO	48.928.718	68.660.325	(19.731.607)

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	30/09/2024	30/09/2023	Variazioni
A	VALORE DELLA PRODUZIONE			
1)	RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	18.845.015	22.832.169	(3.987.154)
5)	ALTRI RICAVI E PROVENTI	2.395.113	651.423	1.743.690
	TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)	21.240.128	23.483.592	(2.243.464)
B	COSTI DELLA PRODUZIONE			
7)	PER SERVIZI	(1.012.626)	(990.038)	(22.588)
8)	PER GODIMENTO BENI DI TERZI	(14.025)	(13.348)	(677)
9)	PER IL PERSONALE	(82.724)	(74.901)	(7.823)
10)	AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	(14.522.628)	(16.027.810)	1.505.183
	(b) - Immobilizzazioni materiali	(14.514.292)	(16.026.296)	1.512.003
	(d) - Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e nelle disponibilità liquide	(8.335)	(1.515)	(6.821)
14)	ONERI DIVERSI DI GESTIONE	(3.988.039)	(4.660.407)	672.368
	TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)	(19.620.041)	(21.766.504)	2.146.463
	DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B)	1.620.087	1.717.088	(97.001)
C	PROVENTI E ONERI FINANZIARI			
16)	ALTRI PROVENTI FINANZIARI	908.546	1.124.826	(216.280)
	(d) Proventi diversi	908.546	1.124.826	(216.280)
	Di cui in imprese collegate	540	-	540
17)	INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI	(1.672.349)	(1.534.253)	(138.096)
	Di cui verso imprese collegate	(1.536.445)	(1.253.973)	(282.472)
	TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15 + 16 - 17 +- 17 BIS)	(763.803)	(409.427)	(354.376)
	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A - B +- C +- D)	856.285	1.307.661	(451.376)
20)	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	(320.273)	(277.115)	(43.158)
	Correnti	(320.273)	(277.115)	(43.158)
21)	UTILE (PERDITE) DELL'ESERCIZIO	536.012	1.030.546	(494.534)

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)

	dai al	01/10/2023 30/09/2024	01/10/2022 30/09/2023
RENDICONTO FINANZIARIO		Esercizio 2024	Esercizio 2023
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)			
Utile (perdita) dell'esercizio		536.012	1.030.546
Imposte sul reddito		320.273	277.115
Interessi passivi(interessi attivi)		763.803	409.427
(Dividendi)		-	-
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		2.858.651	3.869.387
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione		4.478.738	5.586.475
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>			
Accantonamenti ai fondi		10.026	5.608
Ammortamenti delle immobilizzazioni		14.514.292	16.026.296
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		-	-
Altre rettifiche per elementi non monetari		(330.443)	-
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari</i>		<i>14.193.876</i>	<i>16.031.904</i>
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn		18.672.613	21.618.379
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>			
Decremento/(incremento) delle rimanenze		-	-
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti		(1.396.162)	(284.548)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori		(4.265.609)	(5.137.692)
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi		304.356	251.130
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi		11.632	61.494
Altre variazioni del capitale circolante netto		-	-
<i>Totale variazioni capitale circolante netto</i>		<i>(5.345.782)</i>	<i>(5.109.616)</i>
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn		13.326.831	16.508.762
<i>Altre rettifiche</i>			
Interessi incassati/(pagati)		(801.634)	(429.134)
(Imposte sul reddito pagate)		-	(82.000)
Dividendi incassati		-	-
(Utilizzo dei fondi)		-	-
<i>Totale altre rettifiche</i>		<i>(801.634)</i>	<i>(511.134)</i>
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche		12.525.197	15.997.628
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)		12.525.197	15.997.628
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento			
<i>Immobilizzazioni materiali</i>			
(Investimenti)		(10.839.551)	(10.249.259)
Prezzo di realizzo disinvestimenti		7.854.000	9.348.956
<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>		-	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)		(2.985.551)	(900.303)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento			
<i>Mezzi di terzi</i>			
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche		(120.998)	(5.065)
Accensione finanziamenti		26.183.232	52.100.000
Rimborso finanziamenti		(35.099.851)	(63.750.000)
<i>Mezzi propri</i>			
Aumento di capitale a pagamento		-	-
Cessione (acquisto) di azioni proprie		-	-
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati		(1.500.000)	(2.500.000)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)		(10.537.617)	(14.155.065)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)		(997.971)	942.260
Disponibilità liquide al 1° ottobre 2023		1.124.878	182.618
Disponibilità liquide al 30 settembre 2024		126.907	1.124.878

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 2023. 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 rilocalizzazione 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 2024 non sono presenti poste in valuta estera.

PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

SEZIONE 1 – ATTIVO

Voce B IMMOBILIZZAZIONI

47.327.478 Euro

Composizione della voce:

B - IMMOBILIZZAZIONI	Saldo al 30/09/2024	Saldo al 30/09/2023	Variazioni
II MATERIALI	47.004.294	61.391.687	(14.387.392)
III FINANZIARIE	323.184	1.453.393	(1.130.210)
Totale	47.327.478	62.845.080	(15.517.602)

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 2024	Esercizio 2023	Variazioni
Valore beni all'inizio dell'esercizio	130.378.276	155.061.376	(24.683.100)
Acquisti	10.855.864	10.249.259	606.604
Vendite	(38.478.016)	(34.932.359)	(3.545.657)
Valore beni a fine esercizio	102.756.124	130.378.276	(27.622.153)
Fondo all'inizio dell'esercizio	(69.002.903)	(74.690.623)	5.687.721
Ammortamento	(14.514.292)	(16.026.296)	1.512.003
Utilizzo fondo per avvenute vendite	27.765.366	21.714.016	6.051.350
Fondo a fine esercizio	(55.751.829)	(69.002.903)	13.251.073
Svalutazioni per rischi su beni locati Valore all'inizio dell'esercizio	-	-	-
(Incremento) / decremento svalutazioni per rischi	-	-	-
Valore netto di bilancio	47.004.295	61.375.374	(14.371.079)

Non sono presenti in bilancio beni in attesa di locazione.

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 2024	Esercizio 2023	Variazioni
Fair value all’inizio dell’esercizio	1.453.393	2.070.046	(616.652)
Incrementi	-	-	-
Decrementi	(1.130.210)	(616.652)	(513.557)
Fair value a fine esercizio	323.184	1.453.393	(1.130.210)

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 30/09/2024	Dettaglio al 30/09/2023	Variazioni
Valore nozionale	14.900.000	30.033.333	(15.133.333)
Rateo riportato nella sezione “Ratei e risconti”	81.931	175.860	(93.929)

Voce C Attivo circolante

684.785 Euro

Composizione della voce:

C - ATTIVO CIRCOLANTE		Saldo al 30/09/2024	Saldo al 30/09/2023	Variazioni
II	CREDITI	557.878	2.064.487	(1.506.609)
IV	DISPONIBILITA' LIQUIDE	126.907	2.529.948	(2.403.041)
Totale		684.785	4.594.434	(3.909.649)

Sottovoce "II - CREDITI"

Composizione della voce:

II - Crediti		Saldo al 30/09/2024	Saldo al 30/09/2023	Variazioni
1)	VERSO CLIENTI	254.210	1.645.802	(1.391.592)
4)	VERSO CONTROLLANTI	16.842	-	16.842
5 Bis)	CREDITI TRIBUTARI	98.371	208.817	(110.446)
5 Ter)	IMPOSTE ANTICIPATE	-	-	-
5 Quater)	VERSO ALTRI	188.455	209.868	(21.412)
Totale		557.878	2.064.487	(1.506.609)

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 30/09/2024	Dettaglio al 30/09/2023	Variazioni
Crediti: valori lordi	264.777	1.648.670	(1.383.892)
Fondo svalutazione crediti	(10.567)	(2.868)	(7.699)
Totale crediti: valori netti in bilancio	254.210	1.645.802	(1.391.592)

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

II - CREDITI - Sottovoce 1) VERSO CLIENTI			
FONDO SVALUTAZIONE CREDITI	Dettaglio al 30/09/2024	Dettaglio al 30/09/2023	Variazioni
Saldo iniziale	(2.867)	(1.353)	(1.515)
Accantonamenti	(8.335)	(1.515)	(6.821)
Utilizzo fondo	636	-	636
Saldo finale	(10.567)	(2.867)	(7.699)

Deutsche Leasing Operativo S.r.l.

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

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 30/09/2024	Dettaglio al 30/09/2023	Variazioni
Scadenza entro 3 mesi	254.210	1.573.617	(1.319.406)
Da 3 mesi a 1 anno	10.567	75.053	(64.486)
Da 1 a 5 anni	-	-	-
Scadenza indeterminata	-	-	-
Totale	264.777	1.648.670	(1.383.892)
Fondo svalutazione crediti	(10.567)	(2.867)	(7.699)
Crediti netti	254.211	1.645.802	(1.391.592)

Negli schemi seguenti è inclusa l'indicazione degli importi incassati, aggiornata al 08 novembre 2024.

II - CREDITI - Sottovoce 1) VERSO CLIENTI			
INCASSI DALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO	Dettaglio al 30/09/2024	Dettaglio al 30/09/2023	Variazioni
Incassi successivi	127.006	1.386.918	(1.259.912)
Scaduti ancora da recuperare	137.772	261.752	(123.980)
Totale	264.777	1.648.670	(1.383.892)

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 (2024)							
COMPETENZA TERRITORIALE	< 3 mesi	Da 3 mesi a 1 anno	Da 1 anno a 5 anni	Durata indeterminata	Totale	Incassato	Residuo
Piemonte	249.759	-	-	-	249.759	122.554	127.205
Lombardia	2.811	-	-	-	2.811	2.811	-
Veneto	-	-	-	-	-	-	-
Toscana	1.640	10.567	-	-	12.207	1.640	10.567
Totale Regioni Italiane	254.210	10.567	-	-	264.777	127.006	137.772
Stato Estero	-	-	-	-	-	-	-
Totale Crediti Scaduti	254.210	10.567	-	-	264.777	127.006	137.772

Deutsche Leasing Operativo S.r.l.

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

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 assolta in modo virtuale.

Dettaglio della sottovoce:

II - CREDITI - sottovoce 5 Bis) CREDITI TRIBUTARI			
CREDITI TRIBUTARI	Dettaglio al 30/09/2024	Dettaglio al 30/09/2023	Variazioni
Credito netto V/Erario per IRAP	89.707	147.233	(57.526)
Imposte di bollo virtuale	8.664	9.936	(1.272)
Ritenuta d'acconto su interessi attivi	-	51.648	(51.648)
Totale	98.371	208.817	(110.446)

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 30/09/2024	Dettaglio al 30/09/2023	Variazioni
Verso fornitori aziendali	364	364	-
Note credito da ricevere	8.333	8.333	-
Altri crediti	179.758	201.170	(21.412)
Totale	188.455	209.868	(21.412)

Voce IV "Disponibilità liquide"

IV - DISPONIBILITA' LIQUIDE		Saldo al 30/09/2024	Saldo al 30/09/2023	Variazioni
1)	DEPOSITI BANCARI E POSTALI	126.907	2.529.948	(2.403.041)
Totale		126.907	2.529.948	(2.403.041)

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

Al 30 settembre 2024 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.

Deutsche Leasing Operativo S.r.l.

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

Voce D Ratei e risconti

916.455 Euro

Composizione della voce:

D - RATEI E RISCONTI	Saldo al 30/09/2024	Saldo al 30/09/2023	Variazioni
RATEI	726.596	1.050.084	(323.488)
RISCONTI	189.859	170.728	19.132
Totale	916.455	1.220.811	(304.356)

Dettaglio delle voci:

D - RATEI E RISCONTI			
RATEI ATTIVI	Dettaglio al 30/09/2024	Dettaglio al 30/09/2023	Variazioni
Ratei su canoni di locazione	644.665	874.223	(229.559)
Rateo su differenziale Interest Rate Swap	81.931	175.860	(93.929)
Totale	726.596	1.050.084	(323.488)

D - RATEI E RISCONTI			
RISCONTI ATTIVI	Dettaglio al 30/09/2024	Dettaglio al 30/09/2023	Variazioni
Commissioni sui Risk Pools	-	23.902	(23.902)
Risconti su provvigioni passive	189.859	146.825	43.034
Totale	189.859	170.728	19.132

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****8.745.815 Euro**

Composizione della voce:

A - PATRIMONIO NETTO		Saldo al 30/09/2024	Saldo al 30/09/2023	Variazioni
I	CAPITALE	1.000.000	1.000.000	-
IV	RISERVA LEGALE	200.000	200.000	-
VI	ALTRE RISERVE	6.776.788	7.246.242	(469.454)
VII	RISERVA PER OPERAZIONI DI COPERTURA DEI FLUSSI FINANZIARI ATTESI	233.015	1.047.896	(814.881)
IX	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	536.012	1.030.546	(494.534)
Totale		8.745.815	10.524.684	(1.778.869)

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 30/09/2024	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)	6.776.788	A, B, C	6.776.788	-	(5.000.000)
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	233.015	-	-	-	-
Totale	8.209.803		6.776.788	-	(5.000.000)

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

Il valore di 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 26 giugno 2024, l'Assemblea ordinaria dei Soci della Deutsche Leasing Operativo S.r.l. ha deliberato la distribuzione di utili pregressi pari a 1.500.000 Euro a favore dell'unico socio Deutsche Leasing Italia S.p.A.. Il relativo pagamento è stato effettuato in data 23 luglio 2024.

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 2024 ammonta a 8.745.816 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	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 precedente	-	-	-	1.030.546	-	1.030.546
Alla chiusura dell'esercizio precedente	1.000.000	200.000	7.246.243	1.030.546	1.047.896	10.524.684
Destinazione del risultato dell'esercizio:						
- Distribuzione utili	-	-	-	-	-	-
- Altre destinazioni	-	-	1.030.546	(1.030.546)	-	-
- Altri incrementi	-	-	-	-	-	-
Altre variazioni:						
- Aumenti di capitale	-	-	-	-	-	-
- Copertura perdite	-	-	-	-	-	-
- Altri decrementi	-	-	(1.500.000)	-	(814.881)	(2.314.881)
Risultato dell'esercizio corrente	-	-	-	536.012	-	536.012
Alla chiusura dell'esercizio corrente	1.000.000	200.000	6.776.789	536.012	233.015	8.745.816

Voce C Trattamento di fine rapporto

36.251 Euro

Composizione della voce:

C - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	Saldo al 30/09/2024	Saldo al 30/09/2023	Variazioni
TFR	36.251	34.560	1.691

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

Voce D Debiti

39.912.841 Euro

Composizione della voce:

D - DEBITI	Saldo al 30/09/2024	Saldo al 30/09/2023	Variazioni
4) DEBITI VERSO BANCHE	6.167.229	12.188.227	(6.020.998)
7) DEBITI VERSO FORNITORI	188.189	4.860.083	(4.671.894)
11) DEBITI VERSO CONTROLLANTI	1.113.302	707.016	406.286
11 Bis) DEBITI VERSO IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DELLE CONTROLLANTI	32.075.028	39.471.987	(7.396.960)
12) DEBITI TRIBUTARI	357.517	641.212	(283.695)
13) DEBITI VERSO ISTITUTI DI PREVIDENZA SOCIALE	1.179	976	203
14) ALTRI DEBITI	10.397	9.400	997
Totale	39.912.841	57.878.902	(17.966.061)

• **Sottovoce 4, "Debiti verso banche".**

D - DEBITI - Sottovoce 4) DEBITI VERSO BANCHE			
DEBITI VERSO BANCHE	Dettaglio al 30/09/2024	Dettaglio al 30/09/2023	Variazioni
Finanziamenti	6.167.229	12.188.227	(6.020.998)

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 30/09/2024	Dettaglio al 30/09/2023	Variazioni
Debiti v/fornitori	71.633	2.017.871	(1.946.238)
Fatture da ricevere per beni locati		2.645.663	(2.645.663)
Fatture provvigioni da ricevere	7.590	45.273	(37.683)
Fatture per manutenzioni da ricevere	4.606	2.095	2.511
Altre fatture da ricevere	104.359	149.181	(44.822)
Totale	188.189	4.860.083	(4.671.894)

- **"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 30/09/2024	Dettaglio al 30/09/2023	Variazioni
Debiti vs Casa Madre DSL AG	136.767	130.617	6.149
Trasferimento debito IVA in capo alla controllante	546.535	126.398	420.136
Gestione in outsourcing (fornita da DLI)	430.000	450.000	(20.000)
Totale	1.113.302	707.016	406.286

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.

La voce **"Trasferimento debito IVA in capo alla controllante"** include il debito IVA relativo al mese di settembre 2024. Come per i precedenti esercizi, unitamente alla dichiarazione IVA annuale del 28 aprile 2024, 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 30/09/2024	Dettaglio al 30/09/2023	Variazioni
Cash pooling zero balance con DL Funding BV	5.408.314	9.612.838	(4.204.524)
Finanziamento DL Funding BV	26.666.714	29.683.333	(3.016.620)
Debiti vs altre società del gruppo	-	175.816	(175.816)
Totale	32.075.028	39.471.987	(7.396.960)

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 30/09/2024	Dettaglio al 30/09/2023	Variazioni
IRPEF Cod. 1001 su retribuz. dipendenti	138	-	138
IRPEF Cod. 1040 ritenute d'acconto	2.899	-	2.899
Fondo IRES	248.042	210.090	37.952
Imposte differite senza impatto a C.E. calcolate su <i>Fair value</i> IRS	90.168	405.497	(315.328)
Altro	16.269	25.625	(9.356)
Totale	357.517	641.212	(283.695)

Sono presenti imposte differite contabilizzate per 90.168 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 30/09/2024	Totale 30/09/2023
1 Esistenze iniziali	405.497	577.543
2 Aumenti		
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	-	-
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	-	-
3 Diminuzioni		
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	(315.328)	(172.046)
a) rigiri	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
4 Importo finale	90.168	405.497

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 30/09/2024	Dettaglio al 30/09/2023	Variazioni
INPS C/CONTRIBUTI	1.179	976	203

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 2024.

Deutsche Leasing Operativo S.r.l.

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

Sottovoce 14, "Altri debiti".

D - DEBITI - Sottovoce 14) ALTRI DEBITI			
ALTRI DEBITI	Dettaglio al 30/09/2024	Dettaglio al 30/09/2023	Variazioni
DEBITI V/CLIENTI	10.397	9.400	997

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 30/09/2024	Dettaglio al 30/09/2023	Variazioni
Scadenza entro 3 mesi	9.167.353	13.603.529	(4.436.177)
Da 3 mesi a 1 anno	9.669.271	13.145.868	(3.476.597)
Da 1 anno a 5 anni	15.419.861	21.516.667	(6.096.805)
Scadenza indeterminata	5.656.356	9.612.838	(3.956.482)
Totale	39.912.841	57.878.902	(17.966.061)

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 infragruppo.

Con riferimento ai debiti dell'esercizio 2024, si riepiloga, la relativa situazione suddivisa per categoria unitamente all'indicazione dell'avvenuto saldo aggiornata al 8 novembre 2024.

D - DEBITI - Dettaglio delle scadenze prevedibili riferite alle sottovoci del presente esercizio (2024)							
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	4.850.000	1.317.229	-	-	6.167.229	-	6.167.229
7) DEBITI VERSO FORNITORI	188.189	-	-	-	188.189	66.127	122.062
11) DEBITI VERSO CONTROLLANTE	683.302	430.000	-	-	1.113.302	-	1.113.302
11 Bis) DEBITI V/IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DELLE CONTROLLANTI	3.424.767	7.822.085	15.419.861	5.408.314	32.075.028	-	32.075.028
12) DEBITI TRIBUTARI	19.307	90.168	-	248.042	357.517	19.168	338.349
13) DEBITI VERSO ISTITUTI DI PREVIDENZA SOCIALE	1.179	-	-	-	1.179	1.179	-
14) ALTRI DEBITI	609	9.788	-	-	10.397	427	9.970
Totale	9.167.353	9.669.271	15.419.861	5.656.356	39.912.841	86.901	39.825.940

Deutsche Leasing Operativo S.r.l.

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

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 (2024)							
COMPETENZA TERRITORIALE	< 3 mesi	Da 3 mesi a 1 anno	Da 1 anno a 5 anni	Durata indeterminata	Totale	Pagato	Residuo
Veneto	13.097	-	-	-	13.097	-	13.097
Lombardia	129.442	-	-	-	129.442	20.477	108.965
Piemonte	622	-	-	-	622	622	-
Emilia Romagna	45.028	-	-	-	45.028	45.028	-
Totale Regioni Italiane	188.189	-	-	-	188.189	66.127	122.062
Totale debiti v/fornitori	188.189	-	-	-	188.189	66.127	122.062

Voce E Ratei e risconti

233.811 Euro

Composizione della voce:

E - RATEI E RISCONTI	Saldo al 30/09/2024	Saldo al 30/09/2023	Variazioni
RATEI	233.811	220.650	13.162
RISCONTI	-	1.529	(1.529)
Totale	233.811	222.179	11.632

Dettaglio delle voci:

E - RATEI E RISCONTI			
RATEI PASSIVI	Dettaglio al 30/09/2024	Dettaglio al 30/09/2023	Variazioni
Ratei per acc.to tredicesima mensilità	4.225	3.683	541
Ratei per assicurazione beni in locazione	106.930	132.141	(25.211)
Ratei passivi interessi s/finanziamento	122.657	84.826	37.832
Totale	233.811	220.650	13.162

E - RATEI E RISCONTI			
RISCONTI PASSIVI	Dettaglio al 30/09/2024	Dettaglio al 30/09/2023	Variazioni
Risconti su canoni di locazione	-	1.529	(1.529)

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****21.240.128 Euro**

Composizione della voce:

A - VALORE DELLA PRODUZIONE		Saldo al 30/09/2024	Saldo al 30/09/2023	Variazioni
1)	RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	18.845.015	22.832.169	(3.987.154)
5)	ALTRI RICAVI E PROVENTI	2.395.113	651.423	1.743.690
Totale		21.240.128	23.483.592	(2.243.464)

Dettagli:

A - VALORE DELLA PRODUZIONE - Sottovoce 1) RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI			
RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	Dettaglio al 30/09/2024	Dettaglio al 30/09/2023	Variazioni
Canoni di locazione operativa	18.591.992	22.566.964	(3.974.972)
Rimborso premi assicurativi	201.099	208.792	(7.693)
Rimborso spese istruttoria	20.725	16.725	4.000
Recupero spese di incasso	20.808	23.620	(2.812)
Rimborso spese fine locazione	7.560	14.850	(7.290)
Recupero spese diverse	2.176	1.218	958
Recupero spese rec. credito e beni	655	-	655
Totale	18.845.015	22.832.169	(3.987.154)

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 2024.

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				
Sottovoce 1) RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI, dettaglio dei canoni di locazione operativa				
COMPETENZA TERRITORIALE	Ricavi		Impatto percentuale dei ricavi	
	Euro		%	
	Dettaglio al 30/09/2024	Dettaglio al 30/09/2023	Dettaglio al 30/09/2024	Dettaglio al 30/09/2023
Lombardia	11.696.912	15.889.576	62,9%	70,4%
Trentino-Alto Adige	1.766.595	2.144.066	9,5%	9,5%
Veneto	1.640.619	1.430.124	8,8%	6,3%
Emilia-Romagna	1.341.586	1.364.667	7,2%	6,0%
Piemonte	889.467	829.983	4,8%	3,7%
Lazio	819.435	530.942	4,4%	2,4%
Toscana	84.236	111.818	0,5%	0,5%
Abruzzo	70.200	37.330	0,4%	0,2%
Sardegna	69.281	69.281	0,4%	0,3%
Marche	52.333	-	0,3%	0,0%
Campania	49.694	22.036	0,3%	0,1%
Friuli-Venezia Giulia	39.462	76.687	0,2%	0,3%
Calabria	28.720	17.658	0,2%	0,1%
Puglia	21.676	21.676	0,1%	0,1%
Liguria	15.077	13.239	0,1%	0,1%
Molise	6.699	7.881	0,0%	0,0%
Totale portafoglio	18.591.992	22.566.964	100,0%	100,0%

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 30/09/2024	Dettaglio al 30/09/2023	Variazioni
Plusvalenze da cessione di beni locati	2.230.231	605.417	1.624.813
Soprawvenienze attive non altrimenti allocabili	164.882	46.004	118.878
Sconti / abbuoni / arrotondamenti attivi		1	(1)
Totale	2.395.113	651.423	1.743.690

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**(19.620.041) Euro**

Composizione della voce:

B - COSTI DELLA PRODUZIONE	Saldo al 30/09/2024	Saldo al 30/09/2023	Variazioni
7) PER SERVIZI	(1.012.626)	(990.038)	22.588
8) PER GODIMENTO BENI DI TERZI	(14.025)	(13.348)	677
9) PER IL PERSONALE	(82.724)	(74.901)	7.823
10) AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	(14.522.628)	(16.027.810)	(1.505.183)
14) ONERI DIVERSI DI GESTIONE	(3.988.039)	(4.660.407)	(672.368)
Totale	(19.620.041)	(21.766.504)	(2.146.463)

Sottovoce 7, "Costi per servizi"

B - COSTI DELLA PRODUZIONE - Sottovoce 7) PER SERVIZI			
PER SERVIZI	Dettaglio al 30/09/2024	Dettaglio al 30/09/2023	Variazione annua
Outsourcing gestione Deutsche Leasing Operativo S.r.l.	(430.000)	(450.000)	(20.000)
Assicurazione su crediti	(120.000)	(174.625)	(54.625)
Provvigioni	(83.255)	(117.424)	(34.169)
Servizi da DSL AG & CO KG	(208.673)	(101.055)	107.617
Assicurazioni beni locazione operativa	(42.296)	(59.697)	(17.401)
Spese certificazione bilancio	(31.150)	(28.672)	2.478
Emolumenti collegio sindacale	(14.170)	(14.170)	()
Spese e commissioni bancarie	(5.844)	(6.584)	(740)
Consulenze amministrative/fiscali e legali	(49.181)	(30.922)	18.259
Commissioni sui Risk Pools	(23.902)	(2.536)	21.366
Altri servizi	(4.155)	(4.353)	(197)
Totale	(1.012.626)	(990.038)	22.588

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 diminuito a seguito del decremento 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 diminuito 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 30/09/2024	Dettaglio al 30/09/2023	Variazioni
Outsourcing hardware AS400	(14.025)	(13.348)	677

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

Sottovoce 10, “Ammortamenti e svalutazioni”.

B - COSTI DELLA PRODUZIONE - Sottovoce 10) AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI			
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	Dettaglio al 30/09/2024	Dettaglio al 30/09/2023	Variazioni
(b) Immobilizzazioni materiali	(14.514.292)	(16.026.296)	(1.512.003)
(d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e nelle disponibilità liquide	(8.335)	(1.515)	6.821
Totale	(14.522.628)	(16.027.810)	(1.505.183)

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 10.567 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 - COSTI DELLA PRODUZIONE - Sottovoce 14) ONERI DIVERSI DI GESTIONE			
ONERI DIVERSI DI GESTIONE	Dettaglio al 30/09/2024	Dettaglio al 30/09/2023	Variazioni
Minusvalenze da cessione beni locati	(3.788.934)	(4.474.804)	(685.870)
Commissioni su garanzie ottenute dalla Casa Madre	(15.150)	(21.274)	(6.124)
Withholding Tax su Interessi	(181.937)	(159.471)	22.466
Others	(2.017)	(4.857)	(2.840)
Totale	(3.988.039)	(4.660.407)	(672.368)

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

(763.802) Euro

Composizione della voce:

C - PROVENTI E ONERI FINANZIARI	Saldo al 30/09/2024	Saldo al 30/09/2023	Variazioni
16) ALTRI PROVENTI FINANZIARI	908.546	1.124.826	(216.280)
17) INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI	(1.672.349)	(1.534.253)	138.096
Totale	(763.803)	(409.427)	354.376

Sottovoce 16, “Altri proventi finanziari”.

C - PROVENTI E ONERI FINANZIARI - Sottovoce 16) ALTRI PROVENTI FINANZIARI			
ALTRI PROVENTI FINANZIARI	Dettaglio al 30/09/2024	Dettaglio al 30/09/2023	Variazioni
Differenziale SWAP	907.931	1.124.824	(216.893)
Interessi attivi di mora	75	-	75
Interessi attivi su c/c bancari	-	2	(2)
Interessi attivi su cash pooling	540		540
Totale	908.546	1.124.826	(216.280)

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 30/09/2024	Dettaglio al 30/09/2023	Variazioni
Int. passivi cash pooling	(192.199)	(164.120)	28.079
Interessi passivi su finanziamenti	(1.479.844)	(1.370.133)	109.712
Interessi passivi su c/c bancari	(305)	-	305
Totale	(1.672.349)	(1.534.253)	138.096

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, si è mantenuto positivo per tutti i contratti IRS in portafoglio. Il nozionale sottostante si è ridotto di circa 15 milioni di Euro (15 milioni di Euro nel 2024 contro 30 milioni di Euro nel 2023).

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

(320.273) Euro

Composizione della voce:

20) IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO	Saldo al 30/09/2024	Saldo al 30/09/2023	Variazioni
20) Imposte sul reddito d'esercizio	(320.273)	(277.115)	(43.158)

Composizione della voce:

20) IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO			
DETTAGLI IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO	Dettaglio al 30/09/2024	Dettaglio al 30/09/2023	Variazioni
Imposte correnti	(320.273)	(277.115)	(43.158)
Di cui IRES (da trasferire in capo alla controllante)	(248.042)	(210.089)	(37.953)
Di cui IRAP	(72.231)	(67.025)	(5.206)
Totale	(320.273)	(277.115)	(43.158)

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	30/09/2024
(A) Utili (Perdite), dell'operatività corrente al lordo delle imposte	856.285
(B) Utili (Perdite), dei gruppi di attività in via di dismissione al lordo delle imposte	-
(A + B) Utili (Perdite) al lordo delle imposte (già al netto dell'effetto del super-ammortamento)	856.285
Aliquota fiscale corrente IRES	24,00%
Onere fiscale teorico	205.508
Aliquote fiscali diverse da quelle italiane applicate ad attività all'estero	-
Effetto fiscale della quota dei risultati di società collegate	-
Differenze permanenti	55.686
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)	(13.152)
IRAP	72.231
Aliquota fiscale effettiva	37,40%
Onere fiscale effettivo	320.273

Voce 21 Utile (perdita) dell'esercizio

536.012 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 27.000 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.

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. 6% - max. 12%), che varia in relazione della tipologia del servizio prestato a livello centrale dalla Capogruppo.

La Società, nell'esercizio 2024, ha contabilizzato costi per servizi derivanti dal contratto denominato "Service Agreement" per un ammontare pari a 191.173 Euro, (+110%) rispetto al dato riferito all'esercizio 2022/23, quando tale valore era risultato pari a 91.055 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 15.150 Euro in correlazione a circa 15 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 2023/24 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 91.474 Euro, mentre i costi annuali per il servizio acquistato sono diminuiti di 54.625 Euro passando da 174.625 Euro agli attuali 120.000 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 & Co. KG

Rapporti con la casa madre Deutsche Sparkassen Leasing Ag & Co. KG Controlla al 100% la Deutsche Leasing Italia S.p.A.				
Descrizione	Voce di bilancio	Saldo al 30/09/2024	Saldo al 30/09/2023	Variazioni
Debiti				
Ft. Da saldare	S.P. Passivo - D 11	45.293	59.939	(14.647)
Ft. da ricevere per assicurazioni su crediti	S.P. Passivo - D 11	91.474	70.678	20.796
Totale debiti		136.767	130.617	6.149
Costi				
Outsourcing servizi forniti da DSL AG & CO. KG	C.E. - B 7	(191.173)	(91.055)	(100.117)
Costi della produzione per servizi assicurazione su crediti	C.E. - B 7	(120.000)	(174.625)	54.625
Commissioni s/garanzie DL AG	C.E. - B 14	(15.150)	(21.274)	6.124
Intercompany Operational services (Licenza software e assistenza)	C.E. - B 7	(17.500)	(10.000)	(7.500)
Totale costi		(343.823)	(296.955)	(46.868)

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 2024 la Società ha contabilizzato un debito nei confronti della controllante per 430.000 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 2023.

IVA DI GRUPPO come per i precedenti esercizi, unitamente alla dichiarazione IVA annuale del 28 aprile 2024, 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 2024, la liquidazione mensile dell'IVA della Deutsche Leasing Operativo S.r.l. risultava a debito per 546.534 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.

Rapporti con la controllante Deutsche Leasing Italia S.p.A. Controllo al 100% la Deutsche Leasing Operativo S.r.l.				
Descrizione	Voce di bilancio	Saldo al 30/09/2024	Saldo al 30/09/2023	Variazioni
Debiti				
Debito IVA cumulato da riconoscere	S.P. Passivo - D 11	546.535	126.398	420.136
Servizi in outsourcing forniti dalla DLI	S.P. Passivo - D 11	430.000	450.000	(20.000)
Totale debiti		976.535	576.398	400.136
Costi				
Gestione in outsourcing	C.E. - B 7	(430.000)	(450.000)	20.000
Totale costi		(430.000)	(450.000)	20.000

In data 26 giugno 2024, l'Assemblea ordinaria dei Soci della Deutsche Leasing Operativo S.r.l. ha deliberato la distribuzione di utili pregressi pari a 1.500.000 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 23 luglio 2024.

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 13,2 milioni di Euro e sono state rimborsate quote capitale per i finanziamenti in portafoglio per un importo pari a 16,2 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 & Co. KG

Rapporti con la DL Funding BV Controllata al 100% dalla casa madre Deutsche Sparkassen Leasing Ag & Co. KG				
Descrizione	Voce di bilancio	Saldo al 30/09/2024	Saldo al 30/09/2023	Variazioni
Debiti				
Cash pooling "zero balance"	S.P. Passivo - D 11 Bis	5.408.314	9.612.838	(4.204.524)
Finanziamenti	S.P. Passivo - D 11 Bis	26.666.714	29.683.333	(3.016.620)
Totale debiti		32.075.028	39.296.171	(7.221.144)
Costi				
Interessi su cash pooling	C.E. - C 17 coll.	(192.199)	(164.120)	(28.079)
Interessi su Finanziamenti	C.E. - C 17 coll.	(1.344.246)	(1.089.853)	(254.393)
Totale costi		(1.344.246)	(1.089.853)	(254.393)

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.

Al 30 settembre 2024, non sono più presenti contratti attivi inclusi nella gestione del "Risk Pool Internazionale".

I rapporti nei confronti Deutsche Leasing AG Business Unit International 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 & Co. KG

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 30/09/2024	Saldo al 30/09/2023	Variazioni
Crediti				
Risconto attivo per assicurazione su crediti (risk pool)	S.P. Attivo - D Ratei e risconti	-	23.902	(23.902)
Totale crediti		-	23.902	(23.902)
Costi				
Costi della produzione per commissioni sui Risk pools	C.E. - B 7	(23.902)	(2.536)	(21.366)
Totale costi		(23.902)	(2.536)	(21.366)

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

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 2024 relativo all'esercizio chiuso al 30 settembre 2023. Si specifica che quest'ultima non pubblica un bilancio separato.

Annual Report 2022/23
Deutsche Leasing
Consolidated financial statements

Consolidated balance sheet as of 30 September 2023

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

Assets

		As of 30/9/2023	As of 30/9/2022
	EUR	EUR	TEUR
1. Cash reserves			
a) Cash in hand	38,920.63		46
b) Central bank balances	172,006,881.93	172,045,802.56	261,005
2. Receivables from credit institutions			
a) Due daily	234,769,681.73		315,128
b) Other receivables	117,930,322.61	352,700,004.34	93,209
3. Receivables from customers		13,437,906,774.20	12,463,304
4. Equities and other non-fixed-interest securities		3,177,415.73	3,277
5. Investments of which: in credit institutions EUR 256,463,834.37 (previous year: TEUR 243,768)		290,810,487.99	274,144
6. Shares in affiliated companies		14,491,494.77	14,820
7. Leasing assets		9,603,178,772.80	9,537,087
8. Intangible assets			
a) Concessions, industrial property rights acquired for consideration and similar rights and assets and licences for such rights and assets	29,167,633.41		35,785
b) Goodwill	32,259,074.90		36,291
c) Advanced payments	13,890,917.81	75,317,626.12	8,518
9. Property, plant and equipment		102,542,156.52	103,821
10. Other assets		107,946,209.98	104,765
11. Prepayments		29,879,960.37	21,903
Total assets		24,189,996,705.38	23,273,105

Annual Report 2022/23
Deutsche Leasing
Consolidated financial statements

Continued

Consolidated balance sheet as of 30 September 2023

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

Equity and liabilities

		As of 30/9/2023	As of 30/9/2022
	EUR	EUR	TEUR
1. Liabilities owed to credit institutions			
a) Due daily	920,900,095.65		928,770
b) With agreed maturity or notice period	15,097,428,462.61	16,018,328,558.26	14,472,734
2. Liabilities owed to customers			
a) Other liabilities			
aa) Due daily	431,895,236.49		457,353
ab) With agreed maturity or notice period	562,539,904.97	994,435,141.46	605,495
3. Liabilities evidenced by certificates			
a) Issued bonds		1,682,937,547.74	1,527,246
4. Other liabilities		278,659,562.01	283,325
5. Deferred income		3,414,798,277.22	3,452,292
6. Provisions			
a) Provisions for pensions and similar obligations	66,239,035.34		56,382
b) Provisions for taxation	17,949,341.86		14,137
c) Other provisions	171,543,830.31	255,732,207.51	174,123
7. Subordinate liabilities		39,491,715.68	39,492
8. Fund for general banking risks		467,500,000.00	257,000
9. Equity			
a) Called-up capital			
Subscribed capital/ equity shares of limited partners	240,000,000.00		240,000
b) Reserves	540,188,730.11		555,855
c) Differences from currency translation	6,036,429.40		14,399
d) Non-controlling interests	166,932,346.09		161,241
e) Net profit for the year	84,956,189.90	1,038,113,695.50	33,263
Total equity and liabilities		24,189,996,705.38	23,273,105
1. Contingent liabilities			
Liabilities under suretyships and guarantee agreements		427,392,566.69	428,680
2. Other obligations			
Irrevocable loan commitments		786,605,691.07	594,371

Annual Report 2022/23
Deutsche Leasing
Consolidated financial statements

Consolidated profit and loss account for the period from 1 October 2022 to 30 September 2023

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

			2022/23	2021/22
	EUR	EUR	EUR	TEUR
1. Leasing income		7,508,500,744.94		7,575,135
2. Leasing expenses		-4,579,092,910.19	2,929,407,834.75	-4,658,416
3. Interest income from				
a) Credit and money market transactions		297,209,253.26		172,260
of which:				
negative interest income				
EUR 109,782.39 (previous year: TEUR 6,633)				
4. Interest expenses		-320,036,726.43	-22,827,473.17	-128,386
of which:				
negative interest expenses				
EUR 2,123,033.72 (previous year: TEUR 7,400)				
5. Current income from				
a) Investments		20,651,585.90		16,769
of which:				
result due to change in equity values				
EUR 13,345,463.55 (previous year: TEUR -2,930)				
b) Shares in affiliated companies		1,427,517.15	22,079,103.05	3,416
6. Income from profit and loss transfer agreements			2,320,191.85	445
7. Commission income		28,570,532.65		36,674
8. Commission expenses		-38,311,311.78	-9,740,779.13	-38,247
9. Other operating income			325,669,194.85	321,896
10. General administrative expenses				
a) Personnel expenses				
aa) Wages and salaries	-261,493,700.16			-238,960
ab) Social security contributions and expenses				
for retirement pensions and other benefits	-51,977,607.19	-313,471,307.35		-50,293
of which:				
for retirement pensions EUR 13,146,497.73				
(previous year: TEUR 14,277)				
b) Other administrative expenses		-175,623,817.00	-489,095,124.35	-162,173

Annual Report 2022/23
Deutsche Leasing
Consolidated financial statements

Continued

Consolidated profit and loss account for the period from 1 October 2022 to 30 September 2023

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

			2022/23	2021/22
	EUR	EUR	EUR	TEUR
11. Depreciation and valuation adjustments on				
a) Leasing assets	-2,333,225,759.22			-2,382,644
b) Intangible assets and property, plant and equipment	-22,709,778.17		-2,355,935,537.39	-27,774
12. Other operating expenses			-238,819,045.15	-269,947
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 210,500,000.00 (previous year: TEUR 0)			-47,347,219.53	-89,350
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			5,025,204.81	-7,876
15. Expenses from profit and loss transfer agreements			-59,564.11	-55
16. Profit on ordinary activities			120,676,786.48	72,473
17. Taxes on income and profit			-21,002,154.04	-26,803
18. Other taxes, not included under Item 12			-1,936,933.01	-2,395
19. Net income for the year			97,737,699.43	43,275
20. Non-controlling interests in profit			-12,831,836.55	-10,314
21. Non-controlling interests in loss			50,327.02	302
22. Net profit for the year			84,956,189.90	33,263

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), 18 dicembre 2024

Per il Consiglio di Amministrazione

L'Amministratore delegato

Dott. Renato Di Chiara



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 2024 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 2024, nonché la relazione degli amministratori correlata al bilancio, così come deliberati dal Consiglio di Amministrazione nella riunione del 18 dicembre 2024 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 mantenuto e 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 2024, composto dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dalla nota integrativa, e correlato dalla relazione sulla gestione, evidenzia un utile d'esercizio di Euro 536.012.

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.

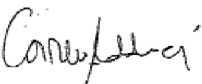
Nel corso dell'esercizio non abbiamo rilasciato pareri prescritti ai sensi di legge.

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 2024 sia meritevole della Vostra approvazione unitamente alla proposta di destinazione del risultato del periodo.

Milano 7 gennaio 2025

Il Collegio Sindacale


Carmen Adduci
(Presidente)


Michela Villa
(Sindaco effettivo)


Claudio Cascone
(Sindaco effettivo)