



INFORMATIVA AL PUBBLICO 2024

Preparata	Verificata	Approvata
Funzione di <i>Risk Management</i>	OFG	C.d.A.
Data Approvazione C.d.A.:	17.06.2025	

INDICE

Premessa	3
1. Obiettivi e politiche di gestione del rischio – Art. 435 CRR	5
<i>1a) Strategie e processi per la gestione dei rischi</i>	5
<i>1b) Struttura e Organizzazione della Funzione di Risk Management</i>	8
<i>1c) Sistemi di misurazione e attenuazione dei rischi (punti c) e d) dell'art. 435, par. 1, CRR)</i>	9
<i>2a) Numero di incarichi di amministratore affidati ai membri del CdA</i>	16
<i>2b) Politica di ingaggio per la selezione dei membri del CdA e le loro effettive conoscenze, competenze ed esperienze</i>	16
<i>2c) Politica di diversità adottata nella selezione dei membri del CdA, i relativi obiettivi e target eventualmente stabiliti</i>	17
<i>2d) Istituzione del Comitato di rischio</i>	17
<i>2e) Flussi di informazione sui rischi indirizzati all'Organo con Funzione di Gestione</i>	17
2. Ambito di applicazione – Art. 436 CRR	17
3. Fondi Propri – Art. 437 CRR	18
4. Requisiti di capitale – Art. 438 CRR	19
5. Rettifiche per il rischio di credito – Art. 442 CRR	21
6. Uso delle ECAI – Art. 444 CRR	25
7. Rischio operativo – Art. 446 CRR	25
8. Esposizioni al rischio di tasso di interesse su esposizioni non incluse nel portafoglio di negoziazione – Art. 448 CRR	26
9. Leva finanziaria – Art. 451 CRR	27
10. Tecniche di attenuazione del rischio di credito – Art. 453 CRR	27
11. Dichiarazioni dell'organo di gestione, ai sensi dell'art. 435 comma 1, lettere e) ed f) del Regolamento UE n. 575/2013	28

Premessa

Zoomlion Capital Italy (di seguito anche l'**Intermediario**, o la **Società**, o **ZCL**) è un intermediario vigilato iscritto all'Albo Unico ex art. 106 del Testo Unico in materia bancaria e creditizia (di seguito, **TUB**) e, pertanto, autorizzato allo svolgimento dell'attività di concessione di finanziamenti presso il pubblico nella forma del *leasing* finanziario.

Il 1° gennaio 2014 è entrata in vigore la nuova disciplina prudenziale per le banche e per le imprese di investimento contenuta nel Regolamento UE n. 575/2013 – *Capital Requirements Regulation* (cd. **CRR**) e nella Direttiva 2013/36/UE - *Capital Requirements Directive* (cd. **CRD IV**), che hanno trasposto nell'ordinamento dell'Unione Europea gli *standard* definiti dal Comitato di Basilea per la Vigilanza Bancaria (il cd. *framework* di Basilea 3).

Con la pubblicazione della Circolare della Banca d'Italia n. 288 del 3 aprile 2015 "Disposizioni di vigilanza per gli intermediari finanziari" (di seguito, per brevità, anche "**Circ. 288**"), sono state recepite nella regolamentazione nazionale le suddette norme, delineando un quadro normativo in materia di vigilanza prudenziale integrato con le disposizioni comunitarie di diretta applicazione.

La regolamentazione prudenziale si articola su tre "Pilastri":

- **Il Primo Pilastro** introduce un requisito patrimoniale per fronteggiare i rischi tipici dell'attività finanziaria (di credito, di controparte, di mercato e operativo). A tal fine, sono previste metodologie alternative di calcolo dei requisiti patrimoniali caratterizzate da diversi livelli di complessità nella misurazione dei rischi e nei requisiti organizzativi e di controllo;
- **Il Secondo Pilastro** richiede agli intermediari di dotarsi di una strategia e di un processo di controllo dell'adeguatezza patrimoniale, attuale e prospettica (*Internal Capital Adequacy Assessment Process* o ICAAP), rimettendo all'Autorità di Vigilanza il compito di verificare l'affidabilità e la coerenza dei relativi risultati e di adottare, ove la situazione lo richieda, le opportune misure correttive (*Supervisory Review and Evaluation Process* o SREP);
- **Il Terzo Pilastro** introduce obblighi di informativa al pubblico riguardanti l'adeguatezza patrimoniale, l'esposizione ai rischi e le caratteristiche generali dei relativi sistemi di gestione e controllo.

In attuazione del principio di proporzionalità, la regolamentazione tiene conto delle diversità degli intermediari – in termini di dimensioni, complessità e altre caratteristiche – prevedendo regole differenziate e sollecitando, in via più generale, un'applicazione delle disposizioni coerente con le specificità di ciascun intermediario.

Ai sensi delle vigenti Istruzioni di vigilanza, Zoomlion rientra nella sottoclasse degli intermediari "minori". Secondo il principio di proporzionalità, l'Intermediario ha optato per l'adozione di soluzioni metodologiche semplificate in linea con quelle consentite agli intermediari appartenenti alla propria classe di riferimento, operando pertanto scelte allineate con le prassi regolamentari.

Con il presente documento Zoomlion ottempera alle Disposizioni di Vigilanza Prudenziale che prevedono obblighi di informativa al pubblico riguardanti:

- l'adeguatezza patrimoniale;
- l'esposizione ai rischi;
- le caratteristiche generali dei sistemi preposti all'identificazione, alla misurazione e alla gestione dei rischi.

Le informazioni soggette ad obbligo di pubblicazione, riferibili alla situazione contabile al 31.12.2024, hanno carattere qualitativo e quantitativo e sono redatte in conformità a quanto disposto dall'art. 431 del CRR.

Preme precisare come il presente documento sia stato redatto dall'attuale Responsabile della Funzione Unica di Controllo di II livello sulla base delle informazioni e dei dati interni alla Società, desunti altresì dal bilancio di

esercizio 2024 approvato dall'Assemblea dei Soci del 28 aprile 2025, nonché dal flusso segnaletico trasmesso all'Autorità di Vigilanza.

Si evidenzia che gli articoli non espressamente richiamati nella presente informativa non risultano applicabili rispetto alla natura o all'attività dell'Intermediario, così come riportato nella seguente tabella.

Tabella 1: Applicabilità articoli CRR

Riferimento normativo in materia di informativa al pubblico	Applicabilità
Obiettivi e politiche di gestione del rischio – Art. 435 CRR	Si
Ambito di applicazione – Art. 436 CRR	Si
Fondi Propri – Art. 437 CRR	Si
Requisiti di capitale – Art. 438 CRR	Si
Esposizione al rischio di controparte – Art. 439 CRR	No
Riserve di Capitale – Art. 440 CRR	No
Indicatori dell'importanza sistemica a livello mondiale – Art. 441 CRR	No
Rettifiche per il rischio di credito – Art. 442 CRR	Si
Attività non vincolate – Art. 443 CRR	No
Uso delle ECAI – Art. 444 CRR	Si
Esposizione al rischio di mercato – Art. 445 CRR	No
Rischio operativo – Art. 446 CRR	Si
Esposizione in strumenti di capitale non incluse nel portafoglio di negoziazione – Art. 447 CRR	No
Esposizioni al rischio di tasso di interesse su posizioni non incluse nel portafoglio di negoziazione – Art. 448 CRR	Si
Esposizione in posizioni verso la cartolarizzazione – Art. 449 CRR	No
Politica di remunerazione – Art. 450 CRR	No
Leva finanziaria – Art. 451 CRR	Si
Uso del metodo IRB per il rischio di credito – Art. 452 CRR	No
Uso di tecniche di attenuazione del rischio di credito – Art. 453	Si
Uso dei metodi avanzati di misurazione per il rischio operativo – Art. 454 CRR	No
Uso dei modelli interni per il rischio di mercato – Art. 455 CRR	No

L'indicazione dell'applicabilità delle disposizioni di cui agli artt. della precedente tabella è rivista annualmente per tener conto di eventuali modifiche concernenti la struttura operativa e la complessità dell'Intermediario.

La presente informativa al pubblico viene aggiornata con periodicità annuale ed è resa disponibile al pubblico attraverso il sito internet della Società: www.zoomlioncapital.it

1. Obiettivi e politiche di gestione del rischio – Art. 435 CRR

1a) Strategie e processi per la gestione dei rischi

Gli obiettivi di capitale di Zoomlion sono finalizzati a garantire il mantenimento di un livello di fondi propri adeguato a coprire il capitale interno a fronte sia dei rischi di Primo Pilastro, per i quali esiste un requisito obbligatorio, sia dei rischi di Secondo Pilastro “misurabili”.

In considerazione dell'importanza strategica, l'Intermediario si è dotato di un adeguato Sistema dei Controlli Interni volto a garantire il corretto governo dell'azienda.

Il Sistema dei Controlli Interni è l'insieme delle regole, delle procedure e delle strutture organizzative che mirano ad assicurare il rispetto delle strategie aziendali ed il conseguimento dell'efficacia e dell'efficienza dei processi, della salvaguardia del valore delle attività e protezione delle perdite, dell'affidabilità e integrità delle informazioni contabili e gestionali, del corretto utilizzo delle risorse aziendali, della conformità delle operazioni con la legge, la normativa di vigilanza, lo Statuto e le disposizioni interne dell'intermediario, nonché del miglioramento nel continuo, garantendo azioni correttive per l'eliminazione delle anomalie rilevate e la coerente evoluzione dei presidi organizzativi rispetto alle strategie aziendali ed al contesto di riferimento.

Il Sistema dei Controlli Interni valuta e presidia tutte le tipologie di rischio significative, cercando, ove possibile, di quantificarne l'impatto.

Zoomlion si è dotata di diverse strutture di controllo e governo dei rischi (organi e funzioni), al fine di perseguire i seguenti obiettivi:

- Adeguatezza dell'assetto organizzativo: la struttura organizzativa deve essere adeguata all'operatività della Società ed alla sua evoluzione, sia in termini di volumi che di complessità, nel rispetto del principio di proporzionalità dell'organizzazione degli intermediari;
- Conformità: le procedure aziendali devono essere strutturate in modo da minimizzare il rischio di non conformità ed il rischio legale associabile alle operazioni aziendali al complesso delle norme applicabili, sempre nel rispetto del principio di proporzionalità;
- Gestione dei rischi aziendali: la cooperazione tra le funzioni di controllo e di governo dei rischi deve consentire la corretta e tempestiva gestione da parte del Consiglio di Amministrazione (di seguito, per brevità, anche “CdA”) dei rischi aziendali, attraverso flussi informativi idonei ad assicurarne la pronta rilevazione, il continuo monitoraggio ed il periodico reporting;
- Documentabilità delle attività di controllo: il sistema dei controlli interni deve essere strutturato in modo da consentire in ogni momento le attività di verifica e di ricostruzione delle operazioni necessarie ai fini della revisione sia interna che esterna. La documentazione delle attività di controllo e di revisione interna, inoltre, deve contribuire a facilitare la produzione di informazioni per eventuali richieste dell'Autorità di Vigilanza;
- Trasparenza: il complesso delle attività di controllo e di prevenzione dei rischi deve essere ispirato, tra l'altro, a criteri di trasparenza nei confronti dei clienti.

Coerentemente con quanto previsto dalla Circ. 288, i livelli di controllo sono articolati e definiti come segue:

- Controlli di linea o di I livello: diretti ad assicurare il corretto svolgimento delle operazioni. Essi sono effettuati dalle stesse strutture produttive (ad esempio controlli di tipo gerarchico sistematici e a campione) o incorporati nelle procedure - anche automatizzate - ovvero eseguiti nell'ambito dell'attività di back office;
- Controlli sulla gestione dei rischi o di II livello: garantiscono la corretta attuazione del processo di gestione dei rischi e la conformità dell'operatività aziendale alle norme, incluse quelle di autoregolamentazione. Conformemente a quanto richiesto dalla normativa, le Funzioni aziendali di

controllo - responsabili dei controlli di secondo livello - sono distinte da quelle produttive e individuabili nella Funzione di *Risk Management*, di *Compliance* e di Antiriciclaggio;

- Controlli di III livello o revisione interna: diretti a valutare periodicamente, con cadenza prefissata secondo un piano di *audit* approvato direttamente dal CdA e, comunque, in relazione ad eventuali eventi di discontinuità nell'attività aziendale ovvero in presenza di esigenze aziendali, la completezza, funzionalità e adeguatezza del Sistema dei Controlli Interni.

Conformemente a quanto previsto dalla normativa vigente, la responsabilità ultima del Sistema dei Controlli Interni rimane al Consiglio di Amministrazione della Società, il quale, oltre ad assumere i compiti definiti nello Statuto, in qualità di Organo con Funzione di Supervisione Strategica:

- definisce e approva le linee di indirizzo del sistema dei controlli interni; ne verifica periodicamente la corretta attuazione e coerenza con l'evoluzione dell'attività aziendale, al fine di assicurarne l'efficacia nel tempo;
- approva la struttura organizzativa e l'attribuzione di compiti e responsabilità; con riferimento alle funzioni aziendali di controllo, ne approva la costituzione, i relativi compiti e responsabilità, le modalità di coordinamento e collaborazione, nonché i flussi informativi tra tali funzioni e gli organi aziendali;
- approva il processo di gestione dei rischi, nonché le relative procedure e modalità di rilevazione e controllo; può stabilire limiti all'esposizione dell'intermediario verso determinate tipologie di rischi/prodotti.

Inoltre, il CdA assicura che:

- con cadenza annuale, la struttura organizzativa sia conforme con i principi generali di organizzazione;
- i compiti e le responsabilità, formalizzati in un apposito regolamento interno, siano allocati in modo chiaro e appropriato e che siano separate le funzioni operative da quelle di controllo;
- l'esternalizzazione di funzioni aziendali sia coerente con le strategie aziendali e con i livelli di rischio definiti;
- sia adottato un sistema informativo completo e in grado di consentire in maniera affidabile e tempestiva la ricostruzione della situazione aziendale;
- l'assetto delle funzioni aziendali di controllo sia conforme a quanto previsto dal sistema dei controlli interni e risultati, nel continuo, adeguato alla complessità operativa, dimensionale e organizzativa dell'intermediario e coerente con gli indirizzi strategici;
- le funzioni aziendali di controllo siano qualitativamente e quantitativamente adeguate;
- verifica che il sistema dei flussi informativi adottato sia adeguato, completo e tempestivo;
- con cadenza annuale, approva il programma di attività, compreso il piano di audit predisposto dalla funzione di revisione interna, delle funzioni aziendali di controllo ed esamina le relazioni predisposte dalle stesse funzioni aziendali di controllo;
- stabilisce, se richiesto in base al principio di proporzionalità, i principi e gli obiettivi della gestione della continuità operativa; approva il piano aziendale di continuità operativa o il piano di *disaster recovery* e vigila sulla sua adeguatezza.

In relazione al Sistema dei Controlli Interni, l'Amministratore Delegato, in qualità di Organo con Funzione di Gestione:

- è responsabile dell'adozione degli interventi necessari ad assicurare che l'organizzazione aziendale e il sistema dei controlli interni siano conformi a quanto previsto, rispettivamente, dai principi generali di organizzazione e dai principi generali del sistema dei controlli interni;

- definisce in modo chiaro i compiti e le responsabilità delle strutture e delle funzioni aziendali, anche al fine di prevenire potenziali conflitti di interessi e di assicurare che le attività rilevanti siano dirette da personale qualificato e in possesso di esperienze e conoscenze adeguate ai compiti da svolgere;
- coerentemente con le politiche di governo dei rischi, definisce e cura l'attuazione del processo di gestione dei rischi, stabilendo i compiti e le responsabilità specifici delle strutture e delle funzioni aziendali coinvolte;
- pone in essere le iniziative e gli interventi per garantire nel continuo la completezza, l'adeguatezza, la funzionalità, l'affidabilità del sistema dei controlli interni, adottando, ove necessario, interventi correttivi o di adeguamento, anche alla luce dell'evoluzione dell'operatività;
- definisce i flussi informativi volti ad assicurare agli organi aziendali e alle funzioni aziendali di controllo la conoscenza dei fatti di gestione rilevanti;
- definisce il piano aziendale di continuità operativa o il piano di *disaster recovery*;
- assicura che le politiche aziendali e le procedure interne siano tempestivamente comunicate a tutto il personale interessato;
- adotta tempestivamente le misure necessarie nel caso in cui emergano carenze o anomalie dell'insieme delle verifiche svolte sul sistema dei controlli.

Infine il Collegio Sindacale, in qualità di Organo con Funzione di Controllo, ha il compito di vigilare sulla funzionalità e l'adeguatezza del Sistema dei Controlli Interni rispetto al complesso dei rischi sostenuti. A tal fine, esso mantiene un coordinamento con tutte le unità organizzative preposte ad attività di controllo e con la società incaricata della revisione legale dei conti, avvalendosi di tutte le risultanze ed i documenti delle rispettive attività.

Il Collegio Sindacale:

- vigila sull'osservanza delle norme di legge, regolamentari e statutarie, sulla corretta amministrazione, sull'adeguatezza degli assetti organizzativi e contabili dell'intermediario;
- vigila sulla completezza, adeguatezza, funzionalità e affidabilità del sistema dei controlli interni; accerta l'efficacia delle strutture e funzioni coinvolte nel sistema dei controlli e l'adeguato coordinamento tra le stesse;
- vigila sulla rispondenza del processo ICAAP ai requisiti stabiliti dalla normativa;
- valuta il grado di adeguatezza e il regolare funzionamento delle principali aree organizzative;
- promuove interventi correttivi delle carenze e delle irregolarità rilevate.

1b) Struttura e Organizzazione della Funzione di Risk Management

Nell'ambito del Sistema dei Controlli Interni, la Funzione di *Risk Management* ricopre un ruolo chiave, in quanto – insieme alle altre funzioni di controllo di secondo livello – garantisce il rispetto dei limiti operativi assegnati alle varie funzioni, la coerenza dell'operatività delle singole aree produttive con gli obiettivi di rischio-rendimento assegnati e la corretta attuazione del processo di gestione dei rischi, la conformità dell'operatività aziendale alle norme.

La Funzione di *Risk Management* è indipendente ed ha accesso diretto al Consiglio di Amministrazione e al Collegio Sindacale comunicando con tali Organi senza restrizioni o intermediazioni alcune.

In coerenza con quanto stabilito dalla normativa, i principali compiti del *Risk Management* sono:

- collabora alla definizione delle politiche di governo e del processo di gestione dei rischi, nonché delle relative procedure e modalità di rilevazione e controllo, verificandone continuamente l'adeguatezza;
- verifica continuamente l'adeguatezza del processo di gestione dei rischi e dei relativi limiti operativi;
- presiede allo sviluppo e al mantenimento del sistema di misurazione e controllo dei rischi; in tale contesto sviluppa indicatori in grado di evidenziare situazioni di anomalia;
- monitora costantemente l'evoluzione dei rischi aziendali e il rispetto dei limiti operativi all'assunzione delle varie tipologie di rischio;
- analizza i rischi dei nuovi prodotti e servizi e di quelli derivanti dall'ingresso in nuovi segmenti operativi e di mercato;
- verifica il corretto svolgimento del monitoraggio andamentale del credito;
- verifica l'adeguatezza e l'efficacia delle misure adottate per rimediare alle carenze riscontrate nel processo di gestione dei rischi.

La Funzione di *Risk Management* è inoltre responsabile della verifica periodica dell'adeguatezza del capitale in relazione al processo di *Internal Capital Adequacy Assessment Process* (ICAAP) e della predisposizione dell'Informativa al Pubblico.

Il Responsabile della Funzione, individuato in un Consigliere indipendente, è nominato dal Consiglio di Amministrazione, sentito il Collegio Sindacale, previa valutazione dei requisiti di indipendenza, autorevolezza e professionalità.

Al fine di garantirne l'indipendenza e la separazione rispetto alle attività operative della Società, la Funzione di *Risk Management*:

- dispone dell'autorità e delle competenze necessarie per lo svolgimento dei suoi compiti;
- ha accesso diretto ai dati aziendali e a quelli esterni necessari per svolgere i propri compiti;
- possiede requisiti di professionalità adeguati;
- è collocata in posizione gerarchico - funzionale adeguata. In particolare, la Funzione è collocata alle dirette dipendenze dell'Organo con Funzione di Gestione o dell'Organo con Funzione di Supervisione Strategica;
- non ha responsabilità diretta di aree operative sottoposte a controllo né è gerarchicamente subordinata ai responsabili di tali aree;
- riferisce direttamente agli organi aziendali.

Le verifiche poste in essere dalla Funzione sono regolate da un piano di attività approvato dal CdA, le cui risultanze sono condivise con gli organi aziendali al fine di suggerire eventuali miglioramenti relativi alla gestione dei rischi.

Al termine di ogni esercizio, la Funzione predispone una relazione sull'attività svolta, la quale viene portata a conoscenza degli esponenti aziendali e trasmessa all'Autorità di Vigilanza.

1c) Sistemi di misurazione e attenuazione dei rischi (punti c) e d) dell'art. 435, par. 1, CRR)

La Società effettua in autonomia un'accurata identificazione dei rischi ai quali è esposta in relazione alla propria operatività e ai mercati di riferimento. Tale processo si fonda su idonei sistemi aziendali di gestione del rischio, prevede adeguati meccanismi di governo societario, una struttura organizzativa con linee di responsabilità ben definite ed un efficace Sistema dei Controlli Interno.

La Società misura la propria esposizione ai singoli rischi, di Primo e Secondo Pilastro, così come definiti dalla Circ. 288 al fine di verificare la propria adeguatezza patrimoniale e di garantire la sana e prudente gestione aziendale.

La tabella seguente evidenzia i rischi di Primo e Secondo Pilastro identificati, la loro rilevanza e l'eventuale possibilità di quantificarli o misurarli.

Tabella 2: Mappa dei rischi

Elenco Rischi	Rilevanza	Quantificabili/misurabili	Soggetti coinvolti	Sensibilità ai rischi C&A
Rischi di I Pilastro				
Rischio di credito	Alta	✓	Risk Manager, Area crediti, Area amministrativa, Area Legale&Contenzioso	Media
Rischio di mercato	Assente	✗	/	Assente
Rischio Operativo	Alta	✓	Risk Manager, Area crediti, Area amministrativa, Funzione aziendali esternalizzate (Sistema informativo)	Media
Rischi di II Pilastro				
Rischio strategico	Media	✗	Risk Manager, Area amministrativa	Media
Rischio di reputazione	Media	✗	Risk Manager, Responsabile reclami, Funzione di Compliance	Media
Rischio di liquidità ⁽¹⁾	Media	✓	Risk Manager, Area amministrativa	Media
Rischio di concentrazione	Media	✓	Risk Manager, Area Crediti	Media
Rischio residuo	Bassa	✗	Risk Manager, Area Crediti	Assente
Rischio derivante da cartolarizzazioni	Assente	✗	/	Assente
Rischio di tasso d'interesse da attività diverse dalla negoziazione	Media	✓	Risk Manager, Area amministrativa	Bassa
Rischio paese	Assente	✗	/	Assente
Rischio di trasferimento	Assente	✗	/	Assente
Rischio di base	Assente	✗	/	Assente
Rischio di leva finanziaria eccessiva	Bassa	✓	Risk Manager, Area amministrativa	Assente

Per i soli rischi rilevanti, si riportano di seguito le definizioni adottate.

⁽¹⁾ Con riferimento al rischio di leva finanziaria eccessiva e di liquidità preme precisare come, benché misurabili, non venga determinato il capitale interno a fronte degli stessi, bensì predisposti adeguati sistemi di controllo.

- **Rischio di credito:** il rischio di incorrere in perdite inattese in relazione all'inadempienza della controparte nel rispetto dei propri obblighi;
- **Rischio operativo:** il rischio di perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni. Tale definizione ricomprende il rischio legale;
- **Rischio di concentrazione:** il rischio derivante dalla concentrazione del portafoglio clienti su poche controparti, gruppi di controparti connesse, e/o controparti nello stesso settore economico o che svolgono la stessa attività o che operano nella stessa regione geografica;
- **Rischio di liquidità:** è il rischio di non essere in grado di far fronte ai propri impegni di pagamento quando essi giungono a scadenza;
- **Rischio di tasso di interesse da attività diverse dalla negoziazione:** rappresenta il rischio di subire una perdita o una riduzione di valore sul portafoglio immobilizzato a causa di variazioni dei tassi di interesse;
- **Rischio strategico:** il rischio attuale o prospettico di flessione degli utili o di riduzione del valore economico del capitale derivante da cambiamenti del contesto operativo o da decisioni aziendali errate, attuazione inadeguata di decisioni, scarsa reattività a variazioni del contesto competitivo;
- **Rischio di reputazione:** il rischio attuale o prospettico di flessione degli utili o del capitale derivante da una percezione negativa dell'immagine dell'Intermediario da parte di clienti, controparti, azionisti, investitori e/o Autorità di Vigilanza;
- **Rischio di una leva finanziaria eccessiva:** il rischio che un livello di indebitamento particolarmente elevato rispetto alla dotazione di mezzi propri renda l'intermediario vulnerabile, rendendo necessaria l'adozione di misure correttive al proprio piano industriale, compresa la vendita di attività con contabilizzazione di perdite che potrebbero comportare rettifiche di valore anche sulle restanti attività.

Il **rischio strategico** e il **rischio di reputazione** sono mitigabili per mezzo di presidi organizzativi e di controllo e non da una mera dotazione di capitale. La valutazione del **rischio di liquidità** e del **rischio di leva finanziaria eccessiva**, benché misurabile, non determina la quantificazione di capitale interno.

Coerentemente con le disposizioni previste in materia di *stress testing* per gli intermediari minori appartenenti alla sottoclasse della classe 3, Zoomlion ha deciso per l'esercizio 2024 di non procedere con l'effettuazione delle prove di *stress testing*. Con riferimento alla mappa dei rischi, di seguito si illustra la posizione dell'Intermediario rispetto ai rischi di Primo e Secondo Pilastro.

RISCHI DI PRIMO PILASTRO

Rischio di credito

Il rischio di credito, coerentemente con la normativa di Banca d'Italia, è definito come il rischio di incorrere in perdite inattese in relazione all'inadempienza della controparte nel rispetto dei propri obblighi contrattuali. In considerazione del *core business* della Società, il rischio di credito rappresenta per Zoomlion la primaria fonte di rischio.

Misurazione

Per il calcolo del requisito patrimoniale a fronte del suddetto rischio viene utilizzato il metodo standardizzato definito nel Titolo IV, Capitolo 5 della Circ. 288, il quale associa a ogni posizione esposta al rischio di credito una

specifica ponderazione, determinata in funzione della tipologia della controparte e, eventualmente, del *rating* attribuito da un'agenzia specializzata *External Credit Assessment Institution* (ECAI).

La stessa metodologia viene utilizzata per la determinazione del rischio di credito da trasmettere alla Banca d'Italia con le segnalazioni di vigilanza a partire dall'anno di iscrizione all'Albo Unico degli intermediari vigilati.

Le principali caratteristiche del metodo utilizzato sono le seguenti:

- l'utilizzo del *rating* assegnato da un'ECAI riconosciuta dalla Banca d'Italia per l'applicazione del coefficiente di ponderazione di alcune esposizioni classificate nei diversi portafogli regolamentari. La Società ha scelto *Moody's* come ECAI di riferimento;
- regole di segmentazione delle controparti;
- definizioni di sofferenze, inadempienze probabili, crediti scaduti ed esposizioni oggetto di concessioni: l'Intermediario ha utilizzato le definizioni regolamentari previste dalle Circolari Banca d'Italia n. 272 del 30 luglio 2008 s.m.i. e n. 217 del 5 agosto 1996 s.m.i..

Gestione e Mitigazione

Le politiche di gestione del rischio di credito adottate dalla Società sono definite dal Consiglio di Amministrazione e trovano formalizzazione all'interno di un adeguato *framework* di riferimento costituito da *policy* e regolamenti.

In particolare si ricordano i seguenti documenti interni:

- Regolamento del Processo del Credito;
- Regolamento ICAAP.

I principi e le linee guida individuate dal Consiglio di Amministrazione per un'efficace gestione del rischio di credito sono:

- strutturazione di un sistema delle deleghe in materia di valutazione e di concessione del credito;
- separazione organizzativa e funzionale tra la fase istruttoria e la fase di valutazione del rischio di credito;
- esecuzione di istruttorie che tengono conto sia di aspetti di tipo quantitativo, andamentale e di tipo qualitativo;
- definizione di limiti alla concentrazione del rischio per singolo cliente o gruppo di clienti;
- definizione di un modello di *rating* o di *scoring* interno sinteticamente rappresentativo del merito creditizio delle diverse controparti;
- definizione di un listino commissionale differenziato in base alla rischiosità, alla tipologia e alle caratteristiche dell'operazione sottostante il finanziamento.

Al fine di monitorare e attenuare il suddetto rischio, Zoomlion ha perseguito un'attività di implementazione del Sistema dei Controlli Interni e, nel continuo, promuove tecniche di sensibilizzazione al rischio nei confronti di tutto il personale e degli esponenti aziendali.

Il monitoraggio del rischio di credito ha inizio già nella fase di istruttoria della richiesta di finanziamento, laddove il *Credit Manager* della Società effettua proprie analisi al fine di valutare il merito di credito della clientela.

Inoltre, quotidianamente, il *Credit Manager* aggiorna le informazioni provenienti da fonti interne ed esterne (controllo andamentale del merito creditizio), al fine di rilevare prontamente i primi segnali di anomalia e inadempienza e di porre in essere le eventuali misure correttive all'occorrenza necessarie.

La Funzione Unica di secondo livello, nell'ambito dell'attività di *Risk Management*, conduce periodiche verifiche volte a monitorare il rischio di credito e ad analizzare la composizione quali-quantitativa del portafoglio crediti.

Rischio di mercato

L'Intermediario non risulta esposto a nessun tipo di rischio di mercato, poiché non detiene posizioni nel portafoglio di negoziazione a fini di vigilanza, né posizioni in valuta.

Rischio operativo

Il rischio operativo, in base alla normativa di Banca d'Italia, è definito come il rischio di perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni. Tale definizione ricomprende il rischio legale; non sono invece inclusi i rischi strategici e di reputazione.

Misurazione

Per la determinazione del requisito patrimoniale a fronte del rischio operativo Zoomlion ha deciso di utilizzare il metodo Base (*Basic Indicator Approach*, BIA), il quale prevede che il requisito stesso sia calcolato applicando un coefficiente regolamentare (attualmente pari al 15%) ad un indicatore rilevante del volume di operatività aziendale individuato dall'art. 316 del CRR. Il valore del requisito patrimoniale a fronte del rischio operativo, così determinato, è trasmesso periodicamente alla Banca d'Italia mediante le segnalazioni di vigilanza prudenziale.

Gestione e mitigazione

Il Consiglio di Amministrazione di Zoomlion è responsabile di un efficace sistema di misurazione e presidio del rischio operativo ed attua, qualora opportuno, le misure necessarie ad assicurare il corretto funzionamento del sistema di gestione del rischio, ponendo soluzioni alle problematiche ed alle criticità relative agli aspetti organizzativi ed operativi dell'attività di gestione aziendale. Al fine di attenuare la propria esposizione al rischio operativo, Zoomlion ha:

- adottato regolamenti interni condividendoli con l'intera struttura operativa;
- separato i ruoli tra le unità di linea e le funzioni aziendali di controllo;
- garantito la costante formazione del personale.

La Società, nel caso in cui si introducano nuovi prodotti, attività, processi o sistemi rilevanti, valuta *ex ante* gli eventuali rischi operativi che potrebbero derivarne.

Con riferimento alle funzioni aziendali affidate in *outsourcing*, Zoomlion ha proceduto alla redazione di appositi contratti di servizio conformi alle disposizioni di cui alla Circolare n. 288, nonché nominato specifico referente interno al fine di monitorare e gestire i rischi connessi con l'esternalizzazione, tra cui quello operativo. Il suddetto rischio è presidiato dal Sistema dei Controlli Interni della Società, nonché dalle procedure documentate sui processi rilevanti della stessa.

In particolare, per ciò che concerne il Sistema dei Controlli Interni di Zoomlion:

- la Funzione Unica di secondo livello, nell'ambito dell'attività di *Compliance*, è deputata al presidio e controllo del rispetto delle norme, fornisce un supporto nella prevenzione e gestione del rischio di incorrere in sanzioni giudiziarie o amministrative, di riportare perdite rilevanti conseguenti alla violazione della normativa esterna o di autoregolamentazione;
- la Funzione Unica di secondo livello, nell'ambito dell'attività di *Risk Management* tiene in debita considerazione i rischi operativi nell'ambito dell'attività di controllo in materia di adeguatezza patrimoniale; con frequenza periodica produce appositi report destinati agli esponenti aziendali, al fine di renderli edotti circa l'esposizione della Società al suddetto rischio;

- la Funzione di *Internal Audit*, nell'espletamento delle proprie attività di controllo, verifica l'adeguatezza dei processi interni all'intermediario, rilevando gli aspetti di criticità che possono esporre lo stesso al rischio operativo e, di conseguenza, fornendo le soluzioni più indicate per porvi rimedio.

RISCHI DI SECONDO PILASTRO

Rischio di concentrazione

Si tratta del rischio derivante da esposizioni verso controparti, gruppi di controparti connesse e controparti del medesimo settore economico o che esercitano la stessa attività o appartenenti alla medesima area geografica.

Misurazione

Con riferimento al 31.12.2024, la Società, benché appartenente alla sottoclasse degli intermediari minori, ha deciso di determinare il calcolo del capitale interno sia a fronte del rischio di concentrazione *single-name* che con riferimento al rischio di concentrazione geo-settoriale.

Il rischio di concentrazione *single-name* è calcolato mediante la metodologia semplificata descritta nell'All. B, Tit. IV, Cap. 14 della Circ. 288, basata sull'indice di *Herfindahl*. Il rischio di concentrazione *single-name* viene calcolato con riferimento alle esposizioni verso imprese diverse da quelle che rientrano nella classe "al dettaglio".

Nell'ambito del rischio di concentrazione, rilevano le esposizioni che si configurano quali *large exposures*, in quanto pari o superiori al 10% del capitale ammissibile della Società. In fase di misurazione del rischio di concentrazione, pertanto, la Società procede a verificare il rispetto in materia di grandi rischi, assicurando il mantenimento di esposizioni non eccedenti la soglia del 25% dello stesso o di altra soglia normativamente prevista.

Le informazioni concernenti ogni singola grande esposizione sono soggette ad obbligo di notifica da trasmettere all'Autorità di Vigilanza in sede di segnalazione. Il calcolo del capitale interno a fronte del rischio di concentrazione geo-settoriale, invece, è determinato facendo uso della metodologia di calcolo elaborata da ABI-PwC e prontamente aggiornata.

Gestione e Mitigazione

Nell'ambito della propria attività caratteristica di rilascio di finanziamenti, la Società monitora nel continuo il rispetto della disciplina in materia di grandi esposizioni.

In particolare, già nella fase di istruttoria, il *Credit Manager* verifica la presenza di potenziali grandi esposizioni che possono entrare a far parte del portafoglio crediti della Società, in caso di erogazioni di finanziamenti nei confronti di singoli clienti o di clienti connessi. Un ulteriore presidio è costituito dalle attività di verifica e controllo effettuate dalla Funzione Unica di secondo livello nell'ambito dell'attività di *Risk Management* con cadenza periodica, nell'ambito delle verifiche condotte sul monitoraggio andamentale del portafoglio crediti e sull'adeguatezza patrimoniale dell'Intermediario.

Rischio di tasso di interesse sul banking book

Rappresenta il rischio associato alla volatilità del tasso d'interesse che può determinare la variazione del valore economico delle posizioni in attivo e passivo del *banking book*.

Misurazione

Per la determinazione del requisito patrimoniale a fronte del rischio di tasso di interesse sul *banking book* Zoomlion ha deciso di adottare la metodologia semplificata prevista dalla Circ. 288.

Il rischio di tasso viene ricondotto allo sbilancio tra attività e passività classificate sulla base della loro vita residua, se a tasso fisso, e della data di rinegoziazione del tasso di interesse, se a tasso variabile. Lo sbilancio tra attività

e passività si determinata per singole fasce temporali. Alle singole fasce vengono applicati i coefficienti di ponderazione previsti dall'All. C, Tit. IV, Cap. 14 della Circ. 288.

Gestione e Mitigazione

Al fine di mitigare i possibili effetti provocati dalla volatilità della curva dei tassi di interesse è necessario che l'Intermediario si doti di opportuni sistemi di misurazione e monitoraggio del rischio.

In tal senso, rileva l'attività di monitoraggio e di misurazione effettuate periodicamente dalla Funzione Unica di Controllo nella sua attività di *Risk Management*, attraverso cui vengono determinati i valori di assorbimento di capitale delle varie poste attive e passive classificate per fasce temporali. In tal modo, il *Risk Manager* monitora l'indice di rischio complessivo del portafoglio e provvede a fornire opportuni suggerimenti al Consiglio di Amministrazione laddove necessario.

Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità, coerentemente con la Circ. 288, si manifesta nel momento in cui l'intermediario non sia in grado di adempiere alle proprie obbligazioni alla loro scadenza ovvero, da un lato, che lo sfasamento tra le uscite e gli incassi causi un *deficit* di tesoreria, dall'altro, la possibilità che la rigidità di talune poste attive dello Stato Patrimoniale non ne consenta il pronto smobilizzo qualora si debba far fronte alle esigenze di tesoreria che si dovessero manifestare nel medio periodo. Il rischio di liquidità si manifesta pertanto sotto forma di possibilità di inadempimento dell'intermediario ai propri impegni di pagamento, che può essere causata da incapacità di reperire tempestivamente fondi (*funding liquidity risk*) ovvero dalla presenza di limiti allo smobilizzo delle attività (*market liquidity risk*).

Misurazione

In merito al rischio di liquidità, Zoomlion, in coerenza con le disposizioni di vigilanza prudenziale per gli intermediari finanziari, procede alla costruzione della propria "*maturity ladder*"; tale metodologia, la quale non comporta la determinazione di un requisito di fondi propri, attraverso la contrapposizione di attività e passività classificate all'interno di fasce temporali definite, consente di valutare l'equilibrio dei flussi di cassa attesi e di evidenziare i saldi e gli sbilanci tra flussi e deflussi attesi per ciascuna fascia temporale, stimando il fabbisogno o il *surplus* finanziario nei diversi orizzonti temporali considerati. Inoltre, viene opportunamente calcolato un indicatore di liquidità al fine di fronteggiare eventuali tensioni di liquidità. L'indice è dato dal rapporto tra le disponibilità liquide immediate e la sommatoria degli sbilanci negativi per le fasce a breve fino a 12 mesi.

Gestione e Mitigazione

Svolgendo la Società una attività essenzialmente di tipo *captive*, in quanto finalizzata al finanziamento di contratti di locazione finanziaria esclusivamente ai clienti del gruppo CIFA/Zoomlion (cui appartiene), la stessa gode di un cospicuo finanziamento concesso dal Socio Unico (Zoomlion Capital HK Co. Ltd) che le permette di onorare i propri impegni; ciò anche in considerazione del fatto che le diverse *tranche* in procinto di scadenza vengono periodicamente rinnovate in funzione della volontà del Socio di continuare a finanziare la Società facente parte del gruppo di appartenenza (Zoomlion Group).

Inoltre, al fine di mitigare i possibili effetti derivanti dall'esposizione al rischio di liquidità, è necessaria l'adozione di opportuni sistemi di misurazione e monitoraggio del rischio.

In tal senso, rilevano i controlli effettuati periodicamente dalla Funzione Unica di Controllo in materia di *Risk Management* al fine di valutare l'equilibrio dei flussi di cassa attesi e di evidenziare i saldi e gli sbilanci tra flussi e deflussi di cassa per ciascuna fascia temporale, così da portare all'attenzione del CdA le possibili misure correttive eventualmente necessarie.

Rischio strategico

Rappresenta il rischio attuale o prospettico di flessione degli utili o del capitale derivante da cambiamenti del contesto operativo o da decisioni aziendali errate, attuazione inadeguata di decisioni, scarsa reattività a variazioni del contesto competitivo.

Misurazione

Il rischio strategico è classificato tra i rischi non misurabili e quindi considerato solo in termini qualitativi.

Gestione e Mitigazione

Il principale strumento di attenuazione del rischio strategico è costituito dagli indirizzi di *budget* formulati dal Consiglio di Amministrazione.

A fronte di tale rischio, la Società predispone adeguati sistemi di controllo e di attenuazione, sia attraverso l'analisi del mercato di riferimento, sia attraverso la definizione di *budget* annuali e di piani industriali triennali ed il monitoraggio degli eventuali scostamenti tra la pianificazione e i dati di consuntivo per l'individuazione delle eventuali linee correttive.

Rischio di reputazione

In generale il rischio reputazionale è definito come il rischio attuale o prospettico di flessione degli utili o del capitale derivante da una percezione negativa dell'immagine dell'intermediario da parte di clienti, controparti o autorità di vigilanza.

Misurazione

Il rischio reputazionale è classificato tra i rischi non misurabili e quindi considerato solo in termini qualitativi.

Gestione e Mitigazione

Zoomlion intende attenuare l'esposizione al rischio di reputazione mediante il rafforzamento di presidi assicurativi dei meccanismi di governo societario, organizzativo e di controllo interno. Ai fini di una corretta valutazione del rischio di reputazione, l'intermediario intende adottare presidi organizzativi e procedurali volti a garantire il monitoraggio e la gestione dei fattori terzi connessi allo stesso; in tal senso, l'intermediario:

- i. definisce una chiara assegnazione delle responsabilità e dei compiti relativi alla gestione del rischio di reputazione;
- ii. identifica le potenziali minacce per la propria reputazione e le connessioni con altri rischi (rischio operativo, di non conformità, strategico);
- iii. rafforza la tutela della clientela mediante la previsione di obblighi organizzativi volti ad assicurare un'adequata attenzione al cliente in ogni fase dell'attività;
- iv. promuove una riduzione del contenzioso e della conflittualità con la clientela, attraverso l'introduzione di regole per la corretta ed efficace gestione dei reclami.

Leva finanziaria

È definito come il rischio che un livello di indebitamento particolarmente elevato rispetto alla dotazione dei mezzi propri renda l'intermediario vulnerabile.

Misurazione

Con riferimento al rischio di una leva finanziaria eccessiva, la Società procede al calcolo del coefficiente di leva finanziaria eccessiva di cui all'art. 429 del CRR, in base al quale il rapporto tra il capitale di classe 1

dell'intermediario e la somma delle esposizioni in bilancio e fuori bilancio – al netto di svalutazioni e rettifiche di valore e delle esposizioni dedotte dal capitale di classe 1 – deve essere $\geq 3\%$.

Tale calcolo non determina requisiti di fondi propri.

Gestione e Mitigazione

Al fine di mitigare i possibili effetti derivanti dall'esposizione al rischio di leva finanziaria, la Società – nell'ambito dei processi di pianificazione strategica – provvede a definire obiettivi coerenti e sostenibili rispetto alla propria dotazione patrimoniale.

Inoltre, rilevano i controlli effettuati periodicamente dalla Funzione Unica di Controllo in materia di *Risk Management* al fine di verificare il contenimento del livello di indebitamento e di proporre agli organi aziendali eventuali misure correttive all'occorrenza necessarie.

2a) Numero di incarichi di amministratore affidati ai membri del CdA

Il Consiglio di Amministrazione di Zoomlion è responsabile della gestione dell'impresa nonché della scelta dell'indirizzo strategico aziendale. Alla data del 31.12.24, il CdA è composto da n. 5 membri nominati con verbale assembleare. Essi durano in carica tre esercizi e possono essere rieletti. Il Consiglio di Amministrazione di Zoomlion ha nominato un proprio Amministratore Delegato, nella persona del Consigliere Alessandro Iacono, cui è affidata la gestione della Società. Di seguito, si riporta il numero degli incarichi di amministratori ricoperti dai membri del CdA di Zoomlion presso altre società.

Tabella 3: Componenti del Consiglio di Amministrazione

Membro del CdA di Zoomlion	Numero di Incarichi di amministratore presso altre società
Alessandro Iacono	Nessuno
Furong Wang	11 (undici)
Yigang Du	15 (quindici)
Davide D'Auria	Nessuno
Eugenio Maria Mastropaolo	3 (tre)

2b) Politica di ingaggio per la selezione dei membri del CdA e le loro effettive conoscenze, competenze ed esperienze

Ai sensi dell'art. 26 TUB, i membri del Consiglio di Amministrazione devono essere scelti tra soggetti in possesso dei requisiti di onorabilità, professionalità e indipendenza. La verifica viene svolta dall'Organo Amministrativo dell'Intermediario entro 30 giorni dalla data di accettazione della carica, con verbale consiliare e astensione dell'interessato.

Al fine di verificare i requisiti di professionalità e onorabilità, è richiesto a ogni singolo membro la produzione della seguente documentazione:

- *curriculum vitae*, con il quale viene constatata l'esperienza pregressa di almeno un triennio e di almeno un quinquennio nel caso dell'AD e del Presidente del CdA;
- dichiarazione sostitutiva autenticata, ai sensi degli artt. 46 e 47 del DPR 445/2000, con la quale si verificano i requisiti di onorabilità, professionalità e indipendenza, nonché l'insussistenza di cause di sospensione;
- certificato dei carichi pendenti;
- certificato del casellario giudiziale;
- dichiarazione di *interlocking*.

Poiché il CdA è costituito da n. 2 consiglieri extra-comunitari, per questi ultimi la verifica del possesso dei requisiti viene svolta valutando la seguente documentazione:

- *curriculum vitae*;
- dichiarazione sostitutiva ex artt. 46 e 47 del DPR 445/2000 autenticata e legalizzata da parte della Cancelleria Consolare dell'Ambasciata d'Italia a Pechino;
- certificati corrispondenti al casellario giudiziario e al certificato dei carichi pendenti;
- dichiarazione di *interlocking*.

2c) Politica di diversità adottata nella selezione dei membri del CdA, i relativi obiettivi e target eventualmente stabiliti

La Società non ha adottato nessuna politica di diversità nella selezione dei propri membri aziendali.

Tuttavia, essendo la stessa partecipata da un Unico Socio extracomunitario, il CdA di Zoomlion garantisce la presenza di taluni componenti espressione della compagine societaria.

2d) Istituzione del Comitato di rischio

La Società non ha proceduto alla nomina di un Comitato di rischio distinto.

2e) Flussi di informazione sui rischi indirizzati all'Organo con Funzione di Gestione

Il sistema di *reporting* assume particolare importanza nella rilevazione e valutazione degli aggregati aziendali e dei rischi in essere. Con riferimento alla gestione dei rischi gli organi aziendali ricevono flussi informativi periodici (giornalieri, mensili, trimestrali) con riferimento a tutti i rischi cui l'Intermediario soggiace per la propria natura e l'attività svolta, secondo quanto definito dalla Relazione sulla Struttura Organizzativa e dai piani di attività delle Funzioni aziendali di Controllo.

Le relazioni periodiche delle funzioni di controllo ed il piano di attività delle stesse vengono portate all'attenzione anche del Consiglio di Amministrazione almeno una volta all'anno.

2. Ambito di applicazione – Art. 436 CRR

Quanto descritto nel presente documento è riferito in modo esclusivo a "Zoomlion Capital Italy S.p.A.". Ogni informazione riportata nel presente documento è da riferirsi unicamente all'intermediario stesso.

3. Fondi Propri – Art. 437 CRR

La disciplina sull'adeguatezza patrimoniale riveste un ruolo centrale nella normativa di vigilanza; il patrimonio regolamentare rappresenta, infatti, il primo presidio a fronte dei rischi connessi con la complessiva attività finanziaria svolta dagli intermediari.

Il calcolo del patrimonio regolamentare è effettuato secondo le modalità indicate nelle disposizioni di vigilanza prudenziale degli intermediari finanziari (Circ. n. 288) e nel Regolamento CRR. I fondi propri sono calcolati come somma algebrica di una serie di elementi positivi e negativi, la cui computabilità viene ammessa – con o senza limitazioni – in relazione alla loro “qualità” patrimoniale. Le componenti positive dei fondi propri devono essere nella piena disponibilità dell'Intermediario, così da poter essere utilizzate senza restrizioni per la copertura dei rischi cui l'intermediario è esposto.

In dettaglio, i fondi propri sono costituiti dai seguenti aggregati:

- Capitale di classe 1 (Tier 1 - T1), a sua volta costituito da:
 - Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1);
 - Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 - AT1);
- Capitale di classe 2 (Tier 2 - T2).

Nella tabella che segue si riportano i fondi propri con riferimento ai dati di consuntivo al 31 dicembre 2024.

FONDI PROPRI	31.12.2024
Capitale primario di classe 1 – CET 1	18.707.881
Capitale aggiuntivo di classe 1 – AT 1	/
Capitale di classe 2	/
Totale Fondi Propri	18.707.881

Poiché l'intermediario non raccoglie risparmio presso il pubblico, allo stesso non sono applicabili le disposizioni in materia di capitale aggiuntivo di Classe 1. I Fondi propri della Società sono costituiti esclusivamente da capitale primario di classe 1 (CET1).

Il CET1 al 31.12.24 è rappresentato dal capitale sociale interamente versato, costituito da n. 1.400.000 azioni ordinarie del valore nominale di 10 € ciascuna – emesse da Zoomlion e detenute dal Socio Unico Zoomlion Capital (H.K.) Co. Ltd. – dalle riserve di utile/perdite portate a nuovo, da altre tipologie di riserve (riserva FTA, riserva versamento soci conto futuro aumento di capitale, ecc.), dal risultato di esercizio, al netto dei c.d. “filtri prudenziali” e delle detrazioni. I filtri prudenziali consistono in aggiustamenti regolamentari del valore contabile di elementi (positivi o negativi) del capitale primario di Classe 1, le detrazioni rappresentano elementi negativi del CET1.

Composizione dei Fondi Propri	31.12.2024
Common Equity Tier 1 (CET1)	18.707.881
<i>strumenti di capitale</i>	14.000.000
<i>riserve</i>	2.931.666
<i>utili relativi all'esercizio in corso</i>	1.776.215
Detrazioni dal CET1	
<i>perdite relative all'esercizio in corso</i>	
<i>beni immateriali</i>	
Regime transitorio – impatto su CET1	
Tier 2 (T2)	
Totale Fondi Propri	18.707.881

Coefficienti di capitale	
CET 1 ratio	24,34%
TIER 1 ratio	24,34%
Total Capital ratio	24,34%

4. Requisiti di capitale – Art. 438 CRR

a) Descrizione del metodo di valutazione dell'adeguatezza patrimoniale adottato dall'intermediario (lett. a), art. 438 CRR)

Il processo di valutazione dell'adeguatezza patrimoniale è condotto conformemente al principio di proporzionalità, in base al quale i sistemi di governo societario, i processi di gestione dei rischi, i meccanismi di controllo interno e la determinazione del capitale ritenuto adeguato alla copertura dei rischi cui la Società risulta esposta devono essere commisurati alle caratteristiche dimensionali e operative di Zoomlion.

In considerazione della propria struttura organizzativa, dimensionale e operativa, Zoomlion rientra nella sottoclasse degli intermediari minori (classe 3).

La valutazione dell'adeguatezza del proprio capitale interno per il sostegno delle attività correnti viene effettuata seguendo i processi sotto descritti e disciplinati dalla Circ. n. 288:

1. individuazione dei rischi da sottoporre a valutazione, attraverso la mappatura dei rischi rilevanti ai quali la Società risulta esposta e l'individuazione delle funzioni aziendali coinvolte;
2. misurazione/valutazione dei singoli rischi individuati e determinazione del relativo capitale interno;
3. determinazione del capitale interno complessivo;
4. determinazione del capitale complessivo e riconciliazione coi Fondi Propri.

La normativa in materia di adeguatezza patrimoniale prevede la valutazione patrimoniale con cadenza annuale (resoconto ICAAP), fermi restando i controlli periodici effettuati dalle funzioni aziendali di controllo volti al monitoraggio dei rischi. In ossequio al principio di proporzionalità, Zoomlion – per l'esercizio 2024 – non ha proceduto ad effettuare prove di *stress* né a determinare il capitale interno prospettico, così come previsto dal Tit. IV, Capi. 14, Sez. III della Circ. 288 per gli intermediari appartenenti alla sottoclasse degli intermediari minori.

PORTAFOGLI DI VIGILANZA	Esposizione netta al 31.12.2024	Esposizione netta al 31.12.2023	RWA al 31.12.2024	RWA al 31.12.2023
Amministrazione e Banche Centrali	1.431.816	2.813.899	-	91.182
Intermediari Vigilati	832.084	1.324.018	166.417	264.804
Imprese ed altri soggetti	81.128.115	49.971.777	64.661.265	40.115.600
Retail - Esposizioni al dettaglio	-	33.879.419	-	19.319.473
Esposizioni in stato di default	240.054	766.130	293.484	790.331
Altre esposizioni	1.258.529	3.375.197	1.254.648	3.371.311
TOTALE	84.890.598	92.130.440	66.375.814	63.952.701
REQUISITO PATRIMONIALE			3.982.549	3.837.162

Zoomlion determina il capitale interno complessivo secondo un approccio "*building block*" semplificato, che consiste nel sommare ai requisiti regolamentari a fronte dei rischi di Primo Pilastro l'eventuale capitale interno relativo agli altri rischi rilevanti.

b) Requisito patrimoniale a fronte del rischio di credito – lett. c), Art. 438 CRR

Nella seguente tabella si riporta il requisito patrimoniale a fronte del rischio di credito calcolato secondo il metodo *standard*, conformemente alla Parte tre, Titolo II, Capo 2 del CRR.

c) Requisito patrimoniale a fronte del rischio di mercato – lett. e), Art. 438 CRR

La Società non risulta esposta al rischio di mercato; per tale ragione, nessun requisito patrimoniale è stato determinato a fronte del suddetto rischio.

d) Requisito patrimoniale a fronte del rischio operativo – lett. f), Art. 438 CRR

Nella seguente tabella si riporta il requisito patrimoniale a fronte del rischio operativo calcolato in conformità all'art. 315 CRR, in base al quale alla media triennale dell'indicatore rilevante – individuato dall'art. 316 CRR – è applicato un coefficiente pari al 15%.

Voci	31/12/2024	31/12/2023
Indicatore rilevante 2021	-	2.171.713
Indicatore rilevante 2022	2.793.124	2.793.124
Indicatore rilevante 2023	4.804.024	4.804.024
Indicatore rilevante 2024	4.996.412	3.256.287
Media triennale Indicatore rilevante	4.197.853	-
Requisito patrimoniale	629.679	488.443

e) Coefficienti patrimoniali al 31.12.24

Categorie / Valori		Importi non ponderati		Importi ponderati/requisiti	
		2024	2023	2024	2023
A. ATTIVITA' DI RISCHIO					
A.1 Rischio di credito e di controparte		84.890.598	92.130.440	66.375.814	63.952.701
B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA					
B.1 Rischio di credito e di controparte				3.982.549	3.837.162
B.2 Requisito per la prestazione dei servizi di pagamento					
B.3 Requisito a fronte dell'emissione di moneta elettronica					
B.4 Requisiti prudenziali specifici					
B.5 Totale requisiti prudenziali				4.612.228 (*)	4.325.605 (*)
C. ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA					
C.1 Attività di rischio ponderate				76.870.468	72.093.435
C.2 Capitale di classe 1 / Attività di rischio ponderate (Tier 1 o capital ratio)				24,34%	23,49%
C.3 Patrimonio di vigilanza / Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)				24,34%	23,49%
(*) Si precisa come il valore riportato sia comprensivo anche del requisito patrimoniale a fronte del rischio operativo, pari a Euro 488.443 per il 2023 e a Euro 629.679 per il 2024.					

5. Rettifiche per il rischio di credito – Art. 442 CRR

Di seguito si riportano le principali informazioni riguardanti l'esposizione al rischio di credito dell'Intermediario al 31.12.24.

a) Definizione dei crediti scaduti e deteriorati ai fini contabili (lett. a), art. 442 CRR)

Le definizioni delle diverse categorie di crediti "deteriorati" (sofferenze, inadempienze probabili e crediti scaduti) coincidono con le definizioni emanate dalla Banca d'Italia nelle Circolari n. 272 del 30 luglio 2008 e n. 217 del 5 agosto 1996.

In particolare:

- per sofferenze si intendono le esposizioni per cassa e fuori bilancio (finanziamenti, titoli, derivati, etc.) nei confronti di un soggetto in stato di insolvenza (anche non accertato giudizialmente) o in situazioni sostanzialmente equiparabili, indipendentemente dalle eventuali previsioni di perdita formulate dall'azienda. Si prescinde, pertanto, dall'esistenza di eventuali garanzie (reali o personali) poste a presidio delle esposizioni;
- per inadempienze probabili si intendono le esposizioni per cassa e fuori bilancio, per le quali l'intermediario giudichi improbabile che, senza il ricorso ad azioni quali l'escussione delle garanzie, il debitore adempia integralmente (in linea capitale e/o interessi) alle sue obbligazioni creditizie. In merito si esplicita che la valutazione dell'intermediario deve essere indipendente dalla presenza di eventuali importi (o rate) scaduti e non pagati;
- per crediti scaduti e/o sconfinati si intendono le esposizioni per cassa e fuori bilancio, diverse da quelle classificate a sofferenza o inadempienza probabile, che, alla data di riferimento della segnalazione, sono scadute da oltre 90 giorni.

Le esposizioni oggetto di concessione non rappresentano più una categoria di deteriorato, ma una qualificazione del credito, siano essi *in bonis* o deteriorati.

b) Metodologie utilizzate per la determinazione delle rettifiche di valore generiche e specifiche (lett. b), art. 442 CRR)

In coerenza con la normativa della Banca d'Italia e con i Principi Contabili Internazionali, il portafoglio è diviso in due sotto-portafogli in funzione della qualità del credito:

- il portafoglio *in bonis*;
- il portafoglio deteriorato.

Con l'introduzione, a partire dal 1° gennaio 2018, del principio contabile internazionale IFRS9, le esposizioni di credito sono, a loro volta, classificati in *staging*, a seconda della rischiosità e del merito di credito della controparte.

In particolare, i crediti *in bonis* puri vengono classificati nello *stage 1*, i crediti *in bonis* con giorni scaduti inferiori ai 90 e rispondenti a taluni *credit event* puntualmente individuati nello *stage 2*, mentre i crediti deteriorati – a prescindere dalla classe di rischio – sono allocati nello *stage 3*.

Per tale ragione, la Società ha proceduto a rivedere le modalità di classificazione e *impairment* delle attività finanziarie, in considerazione dell'applicazione del principio contabile internazionale IFRS9 il quale impatta: i) sul conto economico – per via dell'adozione della logica dell'*expected loss* in luogo della precedente *incurred loss*; ii) sulle politiche contabili e di gestione dei rischi; iii) sui processi IT e sulla necessità di adeguare le soluzioni informatiche assunte al fine di garantire un'adeguata introduzione dello stesso.

Il nuovo principio contabile impone agli intermediari finanziari di stimare la ECL determinando alcuni parametri di perdita: *Probability of Default* - PD e *Loss Given Default* - LGD.

Gli *stages* si differenziano per quanto riguarda la contabilizzazione delle perdite su crediti attese e le modalità di calcolo dei ricavi da interessi. Più in dettaglio:

- per le esposizioni rientranti nel primo stage, il calcolo della perdita di valore da rilevare fa riferimento ad un arco temporale di 12 mesi (ciò sta a significare che la perdita attesa sarà stimata utilizzando la PD a 12 mesi ossia la probabilità che il default avvenga all'interno dei 12 mesi seguenti);
- se il credito ha subito un significativo incremento di rischio, stage 2 (under performing), sarà riconosciuta una perdita di valore pari alla *lifetime expected credit loss* (ossia il valore della perdita attesa sorta qualora il debitore vada in default nel corso di tutta la vita del credito stesso);
- infine, per i crediti rientranti nel *bucket 3*, ossia i crediti deteriorati (*non performing*), si ragiona, come per i precedenti, in ottica di *lifetime*.

Per quanto concerne lo sviluppo del modello di *impairment* adottato da Zoomlion:

- il calcolo di una PD *compliant* all'IFRS 9 è stato effettuato a partire dai tassi di decadimento relativi ai quattro esercizi 2017 – 2020, e corretto al fine di comprendere nel modello una componente *forward looking* mediante il supporto di una simulazione dello scenario macroeconomico elaborata sulla base dei dati ISTAT;
- per l'individuazione di una LGD IFRS 9 *compliant* da utilizzare ai fini del modello di *impairment*, si è ritenuto corretto utilizzare le LGD parametrizzate sulla base dei dati Assilea e differenziate per tipologia di prodotto (leasing) e cluster di provenienza.

- c) Distribuzione delle esposizioni nette verso clientela ripartite per classi di rischio (lett. c), art. 442 CRR)
- valori in unità di euro

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda				Rettifiche di valore complessive e accantonamenti complessivi				Esposizione netta	Write-off parziali complessivi *
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate		
A. ESPOSIZIONI PER CASSA										
a) Sofferenze	x		219.573		x		219.573		0	0
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	x				x					
b) Inadempienze probabili	x		359.608		x		226.413		133.195	0
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	x				x					
c) Esposizioni scadute deteriorate	x		122.552		x		15.693		106.859	0
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	x				x					
d) Esposizioni scadute non deteriorate	547.226	485.708	x		7.188	27.670	x		998.076	0
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	0	0	x		0	0	x		0	
e) Altre esposizioni non deteriorate	80.016.112	2.250.946	x		975.306	163.338	x		81.128.414	0
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	37.335	0	x		433	0	x		36.902	
TOTALE A	80.563.338	2.736.654	701.733	0	982.494	191.008	461.679	0	82.366.544	0
ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO:										
a) Deteriorate	x				x					
b) Non deteriorate	388.000	0	x		3.504		x		384.496	0
TOTALE B	388.000	0	0	0	3.504	0	0	0	384.496	0
TOTALE A + B	80.951.338	2.736.654	701.733	0	985.998	191.008	461.679	0	82.751.040	0

d) Distribuzione geografica delle esposizioni verso clientela (lett. d), art. 442 CRR) – valori in unità di euro

Area	Nord-Ovest	Nord-est	Centro	Sud	Isole	Estero
A) Esposizioni per cassa						
Valori lordi	17.835.009	12.861.393	12.198.855	27.205.120	12.394.942	804.587
Rettifiche di valore complessive	272.342	224.093	150.060	354.427	162.103	10.477
Valori netti	17.562.667	12.637.300	12.048.795	26.850.693	12.232.839	794.110
B) Esposizioni fuori bilancio						
Valori lordi	130.000			355.000		
Rettifiche di valore complessive	939			2.565		
Valori netti	129.061			352.435		
TOTALE NETTI (A+B) 2024	17.691.727	12.637.300	12.048.795	27.203.128	12.232.839	794.110
TOTALE NETTI (A+B) 2023	19.421.650	16.382.853	10.542.576	27.223.341	13.048.502	721.121

e) Distribuzione delle esposizioni verso clientela per settore economico ripartiti per classi di rischio (lett. e), art. 442 CRR) – valori in unità di euro

	Governi e Banche Centrali			Altri Enti Pubblici			Imprese finanziarie			Imprese non finanziarie			Altri soggetti*		
	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore portafoglio
A. Esposizione per cassa															
A.1 Sofferenze										0	219.573				
A.2 Inadempienze Probabili										133.195	226.413				
A.3 Scadute deteriorate										106.859	15.693				
A.4 Non deteriorate										82.126.490		982.494			
TOTALE A										82.366.544	461.679	982.494			
B. Esposizioni fuori bilancio															
B.1 Sofferenze															
B.2 Inadempienze probabili															
B.3 Scadute deteriorate															
B.4 Non deteriorate										384.496		3.504			
TOTALE B										384.496		3.504			
TOTALE (A+B) 2024										82.751.040	461.679	985.998			
TOTALE (A+B) 2023										87.340.044	443.429	608.454			

f) Distribuzioni delle esposizioni in bilancio verso clientela ripartite per fascia di scaduto

Portafogli/stadi di rischio	Primo stadio			Secondo stadio			Terzo stadio			Impaired acquisite o originate		
	Da 1 giorno a 30 giorni	Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni	Oltre 90 giorni	Da 1 giorno a 30 giorni	Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni	Oltre 90 giorni	Da 1 giorno a 30 giorni	Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni	Oltre 90 giorni	Da 1 giorno a 30 giorni	Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni	Oltre 90 giorni
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	540.037	0	0	458.038	0	0	21.598	42.413	111.948	0	0	0
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva												
3. Attività finanziarie in corso di dismissione												
Totale al 31/12/2024	540.037	0	0	458.038	0	0	21.598	42.413	111.948	0	0	0
Totale al 31/12/2023	155.057	0	0	209.422	408.465	0	0	48.402	717.728	0	0	0

g) Distribuzione delle esposizioni verso clientela per settore economico con evidenza delle rettifiche di valore, ripartite per classi di rischio (lett. g), art. 442 CRR)

Si rimanda al paragrafo e) della presente sezione.

h) Distribuzione geografica delle esposizioni in bilancio e fuori bilancio verso clientela, con evidenza delle rettifiche di valore apportate (lett. d), art. 442 CRR)

Si rimanda al paragrafo d) della presente sezione.

i) Riconciliazione delle variazioni delle rettifiche di valore

Causali/ stadi di rischio	Rettifiche di valore complessive																				Accantonamenti complessivi su impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate			Totale		
	Attività rientranti nel primo stadio					Attività rientranti nel secondo stadio					Attività rientranti nel terzo stadio					di cui: attività finanziarie impaired acquisite o originate										
	Crediti verso banche a vista	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	Attività finanziarie in corso di dismissione di cui: svalutazioni individuali	di cui: svalutazioni collettive	Crediti verso banche a vista	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	Attività finanziarie in corso di dismissione di cui: svalutazioni individuali	di cui: svalutazioni collettive	Crediti verso banche a vista	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	Attività finanziarie in corso di dismissione	di cui: svalutazioni individuali	di cui: svalutazioni collettive	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	Attività finanziarie in corso di dismissione di cui: svalutazioni individuali	di cui: svalutazioni collettive	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio		Impegni ad erogare fondi e garanzie fin. Rilasciate impaired acquisite o originate	
Rettifiche complessive iniziali	597.106	0	0	0	597.106	0	196.107	0	0	0	196.107	0	443.429	0	0	443.429	0	0	0	0	0	11.349	0	0	0	1.247.991
Variazioni in aumento da attività finanziarie acquisite o originate	0				0		0				0		0			0									0	
Cancellazioni diverse dai write-off	0				0		0				0		0			0									0	
Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-)	280.952				280.952		31.995				31.995		117.698			117.698					-7.845	0	0		422.799	
Modifiche contrattuali senza cancellazioni	0				0		0				0		0			0									0	
Cambiamenti della metodologia di stima	0				0		0				0		0			0									0	
Write-off	0				0		0				0		-32.104			-32.104									-32.104	
Altre variazioni	104.438				104.438		-37.093				-37.093		-67.345			-67.345									0	
Rettifiche complessive finali	982.495	0	0	0	982.495	0	191.008	0	0	0	191.008	0	461.678	0	0	461.678	0	0	0	0	0	3.504	0	0	0	1.638.685
Recuperi da incasso su attività finanziarie oggetto di write-off													0			0									0	
Write-off rilevati direttamente a conto economico													0			0									0	

6. Uso delle ECAI – Art. 444 CRR

Il metodo standardizzato, previsto dalla Parte tre, Titolo II, Capo 2 del CRR, prevede l'utilizzo dei *rating* assegnati dalle ECAI riconosciute dalla Banca d'Italia per l'applicazione dei coefficienti di ponderazione utili alla determinazione del requisito patrimoniale obbligatorio a fronte del rischio di credito.

Per l'esercizio 2024 la Società non ha fatto uso dei suddetti giudizi espressi dall'agenzia di *rating* prescelta.

Qualora risultasse necessario l'utilizzo dei rating rilasciati dalle ECAI per talune esposizioni classificate nei diversi portafogli regolamentari, l'Intermediario procederà con l'applicazione dei coefficienti di ponderazione sulla base della seguente tabella di mapping dei rating.

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

Classe di merito di credito	Coefficienti di ponderazione del rischio				ECAI
	Amministrazioni centrali e banche centrali	Intermediari vigilati, enti del settore pubblico, enti territoriali*	Banche multilaterali di sviluppo	Imprese e altri soggetti	Moody's
1	0%	20%	20%	20%	da Aaa a Aa3
2	20%	50%	50%	50%	da A1 a A3
3	50%	100%	50%	100%	da Baa1 a Baa3
4	100%	100%	100%	100%	da Ba1 a Ba3
5	100%	100%	100%	150%	da B1 a B3
6	150%	150%	150%	150%	Caa1 e inferiori

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

Rating a breve termine per esposizioni verso intermediari vigilati e imprese

Classe di merito di credito	Coefficienti di ponderazione del rischio	ECAI
		Moody's
1	20%	P-1
2	50%	P-2
3	100%	P-3
da 4 a 6	150%	NP

7. Rischio operativo – Art. 446 CRR

Per la determinazione del requisito patrimoniale a fronte del rischio operativo Zoomlion ha deciso di utilizzare il metodo Base (*Basic Indicator Approach*, BIA), il quale prevede che il requisito stesso sia calcolato applicando un coefficiente regolamentare (attualmente pari al 15 per cento) ad un indicatore rilevante del volume di operatività aziendale. In particolare l'indicatore rilevante è pari al margine di intermediazione corretto con gli altri proventi di gestione.

8. Esposizioni al rischio di tasso di interesse su esposizioni non incluse nel portafoglio di negoziazione – Art. 448 CRR

Per la determinazione del requisito patrimoniale a fronte del rischio di tasso di interesse sul *banking book* Zoomlion ha deciso di adottare la metodologia semplificata prevista dalla Circ. 288.

In base a essa, ai fini del controllo dell'esposizione al rischio di tasso di interesse gli intermediari vigilati valutano l'impatto di una variazione ipotetica dei tassi pari a +/- 200 punti base sull'esposizione al rischio di tasso relativo al portafoglio immobilizzato.

Nel caso in cui si determini una riduzione del valore economico dell'intermediario non inferiori al 20% dei Fondi Propri, la Banca d'Italia approfondisce con l'intermediario la questione, riservandosi di adottare opportuni interventi.

La quantificazione del capitale interno a fronte del rischio di tasso di interesse sul portafoglio bancario prevede l'applicazione di diverse fasi:

1. determinazione delle "valute rilevanti": si considerano rilevanti le valute il cui peso misurato come quota sul totale attivo oppure sul passivo del portafoglio bancario sia superiore al 5%. Ai fini della metodologia di calcolo dell'esposizione al rischio di tasso di interesse, le posizioni denominate in "valute rilevanti" sono considerate valuta per valuta, mentre le posizioni in "valute non rilevanti" vengono aggregate;
2. classificazione delle attività e delle passività in fasce temporali: le attività e le passività a tasso fisso sono classificate in 14 fasce temporali in base alla loro vita residua. Le attività e le passività a tasso variabile sono ricondotte nelle diverse fasce temporali sulla base della data di rinegoziazione del tasso di interesse;
3. ponderazione delle esposizioni nette all'interno di ciascuna fascia: all'interno di ogni fascia le posizioni attive sono compensate con quelle passive, ottenendo in tale modo una posizione netta. La posizione netta di ogni fascia è moltiplicata per i fattori di ponderazione, ottenuti come prodotto tra una variazione ipotetica dei tassi e una approssimazione della *duration* modificata relativa alle singole fasce;
4. somma delle esposizioni ponderate delle diverse fasce: le esposizioni ponderate delle diverse fasce sono sommate tra loro. L'esposizione ponderata netta ottenuta in questo modo approssima la variazione del valore attuale delle poste denominate in una certa valuta nell'eventualità dello shock di tasso ipotizzato;
5. aggregazione delle esposizioni nelle diverse valute: le esposizioni positive relative alle singole "valute rilevanti" e all'aggregato delle "valute non rilevanti" sono sommate tra di loro. In questo modo si ottiene un valore che rappresenta la variazione di valore economico aziendale a fronte dell'ipotizzato scenario sui tassi di interesse.

Fascia	Attivo	Passivo	Netto	Fattore di Ponderazione	Importo ponderato
a vista e/o a revoca	1.971.604	3.925.345	-1.953.741	0,00	
da oltre 1 giorno fino a 7 giorni	417.969	0	417.969	0,08	334
da oltre 7 giorni fino a 1 mese	2.038.350	0	2.038.350	0,08	1.631
da oltre 1 mese a 3 mesi	5.000.126	1.998.390	3.001.736	0,32	9.606
da oltre 3 mesi a 6 mesi	41.449.563	7.111	41.442.452	0,72	298.386
da oltre 6 mesi a 1 anno	4.842.581	9.955.837	-5.113.256	1,43	-73.120
da oltre 1 anno a 18 mesi	4.508.534	10.046	4.498.488	2,77	124.608
da oltre 18 mesi a 2 anni	4.847.476	10.117	4.837.359	2,77	133.995
da oltre 2 anni a 3 anni	8.370.195	17.316	8.352.879	4,49	375.044
da oltre 3 anni a 4 anni	7.088.096	12.296.573	-5.208.477	6,14	-319.800
da oltre 4 anni a 5 anni	2.519.462	27.416.893	-24.897.431	7,71	-1.919.592
da oltre 5 anni a 7 anni	843.731	0	843.731	10,15	85.639
Totale	83.897.687	55.637.628	28.260.059		1.283.269

Il capitale interno al 31 dicembre 2024 risulta pari a €. 1.283.269, in aumento di ca. €. 1.130.000 rispetto ai dati di dicembre 2023. Il rapporto tra assorbimento patrimoniale a fronte del rischio tasso di interesse e Fondi propri (6,86% al 31.12.2024) risulta notevolmente inferiore alla soglia di attenzione determinata da Banca d'Italia, pari al 20%.

9. Leva finanziaria – Art. 451 CRR

Sebbene non obbligatorio per gli intermediari finanziari ex art. 106 TUB, la Società procede al calcolo del coefficiente di leva finanziaria eccessiva di cui all'art. 429 del CRR, in base al quale il rapporto tra il capitale di classe 1 dell'intermediario e la somma delle esposizioni in bilancio e fuori bilancio – al netto di svalutazioni e rettifiche di valore e delle esposizioni dedotte dal capitale di classe 1 – deve essere $\geq 3\%$.

Al 31.12.2024 il coefficiente di leva finanziaria risulta pari al 22,04%. Il coefficiente di leva di Zoomlion pone l'intermediario al di sopra della soglia minima sopra definita.

Coefficiente di leva finanziaria	31/12/2024	31/12/2023
Capitale di classe 1	18.707.881	16.931.667
Valore totale esposizioni non dedotte	84.890.598	93.378.430
Coefficiente di leva finanziaria	22,04%	18,13%

10. Tecniche di attenuazione del rischio di credito – Art. 453 CRR

A partire dalla seconda metà dell'anno 2020, la Società ha avviato l'attività di concessione di finanziamenti, sempre nella forma del leasing, con copertura del Fondo Centrale di Garanzia di cui alla L. 662/96. Per le esposizioni che beneficiano di tale copertura, Zoomlion procede all'erogazione di finanziamenti nei confronti delle PMI con associata la garanzia del Fondo Centrale quale garanzia statale di ultima istanza.

11. Dichiarazioni dell'organo di gestione, ai sensi dell'art. 435 comma 1, lettere e) ed f) del Regolamento UE n. 575/2013

L'Amministratore Delegato di Zoomlion, in qualità di Organo con Funzione di Gestione, dichiara ai sensi dell'art. 435 comma 1, lettere e) e f), del Regolamento UE n. 575/2013 che:

- i sistemi di gestione del rischio posti in essere da Zoomlion e descritti nel documento "Informativa al Pubblico 2024", sono in linea con il profilo e la strategia dell'Intermediario;
- nel presente documento, approvato dal Consiglio di Amministrazione, sono rappresentati, in sintesi, i profili di rischio complessivo di Zoomlion e che gli stessi sono coerenti alla strategia aziendale adottata.

Senago, 17.06.2025

Amministratore Delegato
Alessandro Iacono