

Bilancio al 31.12.2003

A.1.Stato Patrimoniale

<u>Attivo</u>				
Voce			Esercizio al 31.12.2003 Importo €	Esercizio al 31.12.2002 Importo €
CEE	10	Cassa e disponibilità	935	801
CEE	20	Crediti verso enti creditizi	827,244	914.317
CEE	40	Crediti verso la clientela	29,786,127	16,305,309
CEE	80	Partecipazioni in imprese del gruppo	-	-
CEE	90	Immobilizzazioni immateriali	10,725	12.488
CEE	100	Immobilizzazioni materiali	62,782,772	52,158,204
CEE	130	Altre attività	11,107,871	9,825.926
CEE	140	Ratel e risconti attivi	241,401	286,319
Totale dell'Attivo			104,757,075	79,503,364
<u>Passivo</u>				
Voce			Esercizio al 31.12.2003 Importo €	Esercizio al 31.12.2002 Importo €
CEE	10	Debiti verso enti creditizi	-	-
CEE	30	Debiti verso la clientela	(7,336,455)	(6,025,187)
CEE	50	Altre passività	(92,166,029)	(70.705,954)
CEE	60	Ratel e Risconti passivi	(97,856)	-
CEE	70	T.F.R.	(51,449)	(29,708)
CEE	80	Fondo per rischi ed oneri	-	-
CEE	90	Fondo rischi su crediti	(1,046,671)	(1,054,340)
CEE	120	Capitale	(3,600,000)	(2,700,000)
CEE	140	Riserve	(88,177)	(18,054)
CEE	170	Utile / (perdita) dell'esercizio	(370,438)	1,029,879
Totale del passivo			(104,757,075)	(79,503,364)
CEE	10	Garanzie e Impegni Garanzie rilasciate	(26,587)	(26,587)
Totale conti d'ordine			(26,587)	(26,587)

Bilancio al 31.12.2003

A.2. Conto Economico

Costi				
Voce			Esercizio al 31.12.2003 Importo €	Esercizio al 31.12.2002 Importo €
CEE	10	Interessi passivi ed oneri assimilati	2,743,602	1,896,836
CEE	20	Commissioni passive	154,944	51,291
	(a)	spese per il personale	571,202	478,012
	(b)	altre spese amministrative	995,636	897,054
CEE	40	Spese amministrative	1,566,838	1,375,066
CEE	50	Rettifiche di valore su Immobilizzazioni Immateriali e materiali	18,466,438	13,779,436
CEE	60	Altri oneri di gestione	156	123
CEE	80	Accantonamento ai fondi rischi su crediti	25,367	668,197
CEE	90	Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti, garanzie e impegni	-	-
CEE	110	Oneri straordinari	269,650	208,119
CEE	130	Imposte sul reddito d'esercizio	63,985	-
Totale costi			23,290,980	17,979,068

Ricavi				
Voce			Esercizio al 31.12.2003 Importo €	Esercizio al 31.12.2002 Importo €
CEE	10	Interessi attivi e proventi assimilati	(1,089,020)	(490,744)
CEE	30	Commissioni attive	(85,173)	(145,641)
CEE	50	Riprese di valore su crediti e accantonam. per garanzie impegni	-	-
CEE	70	Altri proventi di gestione	(22,432,470)	(16,298,084)
CEE	80	Proventi straordinari	(54,755)	(14,720)
CEE	100	Utile / (perdita) dell'esercizio	370,438	(1,029,879)
Totale ricavi			(23,290,980)	(17,979,068)

Trezzano S/Naviglio, 26.05.2004

Il Consigliere Delegato

Vittorio Pileri

NOTA INTEGRATIVA Bilancio al 31.12.2003

Le considerazioni sull'andamento del periodo e l'evoluzione della gestione nel corso dell'esercizio 2003, gli eventi rilevanti successivi alla chiusura dell'esercizio e la descrizione dei rapporti intragruppo sono riportati nella relazione sulla gestione, a cui si fa specifico rimando.

Tutti gli importi indicati sono espressi in Euro, quale moneta di conto assunta dalla società sin dalla costituzione.

A) Criteri di valutazione

Il bilancio al 31.12.2003 è stato redatto in osservanza delle "istruzioni per la redazione degli schemi dei bilanci degli enti finanziari" e successive modificazioni impartite dalla Banca d'Italia. Nella redazione del bilancio sono stati applicati i principi contabili ed i criteri di valutazione previsti dalla normativa di legge, integrati, ove necessario, dai principi contabili emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti. I principi contabili ed i criteri adottati nella redazione del bilancio sono stati concordati, nei casi previsti dalla legge, con il Collegio Sindacale.

Esponiamo qui di seguito i criteri di valutazione più significativi adottati.

Immobilizzazioni materiali e immateriali

Le immobilizzazioni materiali sono state iscritte al costo storico di acquisizione comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione, al netto degli ammortamenti cumulati. Non sono stati effettuati ammortamenti anticipati. Per i beni in locazione finanziaria si è adottato il criterio di ammortamento finanziario sulla base delle quote capitale maturate nell'esercizio.

Gli altri beni in uso aziendale sono stati ammortizzati con le aliquote previste dalla classificazione del Gruppo XXII (Attività non precedentemente specificate – 2 Altre attività):

• Macchine d'ufficio elettroniche	• 20%
• Attrezzature specifiche	• 20%
• Mobili e macchine d'ufficio ordinarie	• 12%

Ratei e risconti

Sono iscritti in ottemperanza al generale principio della competenza temporale ed economica dei costi e ricavi inerenti all'esercizio.

Trattamento fine rapporto

Riflette l'impegno della società verso tutti i dipendenti alla data di riferimento, calcolato in conformità alle norme di legge con riferimento al CCNL, e comprende tutte le competenze maturate nei confronti del personale in forza al 31.12.2003.

B) Informazioni sullo stato patrimoniale

ATTIVO

10 Cassa e disponibilità

Sono rappresentate dal saldo della cassa contanti (€ 18,23) e dei valori bollati posseduti (€ 916,31) alla data di riferimento.

20 Crediti verso enti creditizi

Incluse il saldo del conto corrente in essere presso la Banca Intesa BCI – Rete Cariplo alla data di riferimento.

40 Crediti verso la clientela

In questa voce sono riclassificati i crediti nei confronti della clientela inclusi anche i crediti sorti per contratti di finanziamento. Sono inoltre inclusi i crediti per la cessione del credito tra DAF Veicoli Industriali SpA e le conseguenti dilazioni di pagamento rilasciate ai Concessionari della ns.rete commerciale per il finanziamento dei veicoli in stock.

La durata di questi crediti è variabile e si estende, in alcuni casi, oltre il presente esercizio.

C/clienti	1,328,557.11
Clients c/fatture da emettere	12,849.71
Clients c/note credito da emettere	- 4,317.54
Clients c/finanziamenti attivi	8,913,088.62
Finanziamento stock veicoli	9,291,680.29
Portafoglio cambiali	7,353,827.26
Portafoglio RID	1,176,986.34
Cariplo c/cambiali SBF	345,648.60
Cariplo c/RID SBF	1,075,511.30
Cariplo c/RIBA SBF	<u>292,294.82</u>
Totale	29,786,126.51

90 Immobilizzazioni immateriali

Includono le spese di costituzione della società e la licenza d'uso del software.

Spese di costituzione:

Valore iniziale al 01.01.2003	9,958.76
Incrementi	-
Decrementi	-
Ammortamento diretto	- 2,778.14
Svalutazioni	-
Valore finale al 31.12.2003	7,180.62

Software:

Valore iniziale al 01.01.2003	2,529.53
Incrementi	4,000.00
Decrementi	-
Ammortamento diretto	- 2,985.60
Svalutazioni	-
Valore finale al 31.12.2003	3,543.93

100 Immobilizzazioni materiali

Oltre ai cespiti ad uso aziendale per un importo non rilevante, questa voce si compone principalmente dai cespiti concessi in locazione finanziaria, oggetto dei contratti stipulati fino ad oggi con la clientela

	Valore Iniziale 01.01.2003	Incrementi	Decrementi	Valore Finale 31.12.2003
Beni in locazione finanz. F.do amm.to	68,603,445.20 - 16,544,771.51	30,318,982.27 - 18,449,847.83	- 2,659,576.56 900,065.44	96,262,850.91 - 34,094,553.90
	52,058,673.69	11,869,134.44	- 1,759,511.12	62,168,297.01
Unità lease ripossessate (#)	83,611.01	1,608,378.22	- 1,112,012.14	579,977.09
	83,611.01	1,608,378.22	- 1,112,012.14	579,977.09
Macchine elettr. ufficio F.do amm.to	35,077.47 - 9,783.90	3,478.00 - 7,363.29	- -	38,555.47 - 17,147.19
	25,293.57	- 3,885.29	-	21,408.28
Hardware F.do amm.to	-	2,058.14 205.81	- -	2,058.14 205.81
	-	1,852.33	-	1,852.33
Mobili e arredi uffici F.do amm.to	10,993.51 - 1,661.91	2,234.00 - 1,453.26	- -	13,227.51 - 3,115.17
	9,331.60	780.74	-	10,112.34
Migliorie immobili di terzi (*) F.do amm.to	2,324.06 - 1,901.50	- 422.56	- -	2,324.06 - 2,324.06
	422.56	- 422.56	-	-
Attrezzature specifiche F.do amm.to	-	1,250.00 125.00	- -	1,250.00 125.00
	-	1,125.00	-	1,125.00
Beni strum. < 516,46 € F.do amm.to	2,896.00 - 2,896.00	1,256.78 - 1,256.78	- -	4,152.78 - 4,152.78
	-	-	-	-

(#) Le unità leasing ripossessate rappresentano veicoli rientrati dalla locazione finanziaria in attesa di essere venduti o rilocati, iscritti a bilancio per il loro valore residuo ammortizzabile alla data della riconsegna del veicolo

(*) Le migliorie su immobili di terzi si riferiscono a lavori effettuati negli uffici in locazione (contratto sub-locazione intercorrente con la DAF V.I.SpA, sottoscritto in data 15/06/2001 con termine 31/03/2003) e sono state ammortizzate con metodo lineare a quote costanti ripartite per la durata contrattuale (22 mesi).

Riepilogo immobilizzazioni materiali:

Totale beni in locazione finanziaria	62,748,274.10
Totale beni in uso all'azienda	<u>34,497.95</u>
Totale (al netto degli ammortamenti)	<u>62,782,772.05</u>

130 Altre attività

Questa voce di bilancio è composta principalmente da crediti a vario titolo e in modo rilevante dal credito IVA maturato alla data di chiusura dell'esercizio.

	2003	2002
Erario c/IVA a credito	11,059,366.21	9,805,751.38
Erario c/IRAP (acconti)	4,960.00	4,960.46
Erario c/IPEG (acconti)	3,632.00	-
Erario c/imposte per rit. su interessi attivi	3,580.75	3,631.85
Crediti vari	8,095.79	-
Depositi cauzionali	<u>28,236.12</u>	<u>11,582.04</u>
	11,107,870.87	9,825,925.73

- I crediti vari includono i buoni pasto (€ 893,97) e i voucher TNT Traco (€ 201,82) residui alla data di bilancio e un errato addebito sul c/c Cariplo di € 7.000,00 effettuato in data 29/12/03 da stornare.

140 Ratei e risconti attivi

Per un totale complessivo di € 241.400,50, si compongono delle seguenti voci:

	2003	2002
Risconti attivi provvigioni concessionari	239,539.48	276,709.35
Risconti attivi assicurazioni contratti L. fin.	-	1,450.04
Altri risconti attivi	<u>1,861.02</u>	<u>8,160.01</u>
Totale ratei e risconti attivi	241,400.50	286,319.40

PASSIVO

30 Debiti verso la clientela

	2003	2002
Risconti passivi contributi su finanz./leasing	-	147,807.25
Portafoglio cambiali a scadere	<u>7,336,454.75</u>	<u>5,877,379.96</u>
Totale	7,336,454.75	6,025,187.21

Rappresentati principalmente dagli effetti attivi, con scadenza futura oltre i 3 mesi non ancora presentati in banca, ricevuti dalla clientela sui contratti in essere alla data di redazione del bilancio.

I risconti passivi sui contributi in c/interessi ricevuti dai concessionari convenzionati o dalla DAF V.I. SpA sui contratti di leasing e finanziamento sono stati riclassificati alla voce 60 "Ratei e risconti passivi" del Passivo.



50 Altre passività

	2003	2002
Finanziamenti passivi società del gruppo	89,964,540.39	69,808,553.49
Debiti vari v/casa madre	1,262,624.55	626,905.00
Debiti v/fornitori	12,740.14	45,881.14
Fornitori c/fatture da ricevere	28,309.41	13,570.70
Fornitori c/fatture da ricevere su provvigioni	51,520.98	71,122.58
Fornitori c/note credito da ricevere	- 10,057.00	-
Fornitori c/anticipi su fatture da ricevere	- 421.50	- 772.86
Collaboratori c/fatture da ricevere	43,768.10	59,336.30
Debiti v/DAF per cessione crediti	642,598.50	-
Erario c/ritenute da versare	1,530.46	3,283.54
Debiti v/erario IRAP	63,985.00	-
Erario c/IRPEF dipendenti	16,082.50	14,960.00
Debiti v/INPS	18,976.00	19,239.00
Debiti v/INAIL	281.99	1,617.07
Dipendenti c/nota spese	156.00	687.18
Dipendenti c/carta credito	61.60	-
Debiti v/dipendenti bonus maturato	34,047.13	19,687.70
Debiti v/dipendenti ferie maturate e non godute	35,284.28	21,883.27
Totale	92,166,028.53	70,705,954.11

La quota più rilevante è rappresentata dai finanziamenti passivi per € 90 milioni ca ricevuti alla data di chiusura dell'esercizio da PACCAR Financial Europe b.v. regolati tra le parti con accordo sottoscritto in data 21.12.2001 e successive modifiche e integrazioni in data 01.12.2002, per i quali non è previsto uno specifico piano di rimborso. I relativi interessi di competenza maturati nell'anno (€ 2.738.986,90) sono capitalizzati mensilmente nel finanziamento, come previsto dalle condizioni regolanti il finanziamento. La voce include un finanziamento infruttifero concesso in data 17.09.2003 della durata di 10 anni.

Si evidenzia inoltre il debito verso la casa madre per € 1.262.624,55 dovuto al riaddebito di costi operativi e gestionali sostenuti per ns. conto nella sede europea (Eindhoven) e nella filiale in Thame (U.K), dove vengono inseriti i ns. contratti nel sistema informativo gestionale. Tale saldo comprende ancora le fatture relative ai costi dell'anno 2002 (€ 677.871,55) ancora da saldare al 31.12.03.

E' qui compreso anche il debito di imposta IRAP di competenza da accantonare (€ 63.985,00), mentre non si rilevano debiti di imposta IRPEG di competenza da accantonare.

60 Ratei e risconti passivi

L'importo di € 97.855,66 è relativo al risconto passivo dei contributi in c/interessi ricevuti dai concessionari convenzionati o dalla DAF V.I. SpA sui contratti di leasing e finanziamento. Si evidenzia che nell'anno 2002 erano riclassificati alla voce 30 "Debiti verso la Clientela" per cui il dato di raffronto era pari a € 147.807,25.

Non si rilevano ratei passivi alla chiusura dell'esercizio.

70 Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Situazione 01.01.2003	29,707.51
Incrementi	27,692.17
Decrementi	- 5,950.85
Totale	51,448.83

80 Fondo rischi e oneri

L'accantonamento per le imposte dell'esercizio, trattandosi di dato certo e non presunto, è stato classificato alla voce 50 "Altre Passività".

90 Fondo rischi su crediti

Situazione 01.01.2003	1,054,340.03
Rettifiche rif.esercizio 2002	- 33,036.51
Incrementi	25,367.02
Decrementi	-
Totale	1,046,670.54

Alla data di redazione del bilancio non sono conosciute situazioni di perdite certe su crediti.

120 Capitale sociale

Il capitale sociale alla data di chiusura dell'esercizio 2003 è costituito da 3.600.000 quote di 1 Euro ciascuna, per un ammontare complessivo di € 3.600.000, interamente sottoscritto e versato dal socio unico "PACCAR Financial Holdings Europe B.V." con sede in Eindhoven (Olanda), Hugo van der Goeslaan n.1.

170 Risultato dell'esercizio

L'esercizio 2003 si chiude con un utile pari a € 370.438 al netto delle imposte.



PACCAR Financial Italia SRL – società unipersonale -

Sede legale: Trezzano S/N (MI) – Via C Colombo n 49

Capitale sociale € 3.600.000,00

Codice Fiscale / P.IVA 13424180159

Variazioni nei conti del Patrimonio Netto

	Saldo Iniziale	Incrementi	Decrementi	Consistenza Finale
120 Capitale	2.700.000,00 €	1.911.823,00 €	1.011.823,00 €	3.600.000,00 €
140 Riserve	-	-	-	-
(a) riserva legale				
(b) riserva az /quote				
(c) riserve statutarie				
(d) altre riserve	18.054,00 €	88.177,00 €	18.054,00 €	88.177,00 €
150 Riserve rivalut	-	-	-	-
160 Perdite es. precedenti	-1.029.879,00 €	-	1.029.879,00 €	-
170 Risultato dell'esercizio	-	370.438,00 €	-	370.438,00 €
Totale	-			4.058.615,00 €

C) Informazioni sul conto economico

COSTI

10 Interessi passivi e oneri assimilati

Sono costituiti da interessi passivi maturati a fronte dei finanziamenti ricevuti dalla casa madre (voce 50 altre passività) per € 2.738.986,90 e interessi passivi sul c/c in essere presso la Banca Intesa BCI Rete Cariplo per l'importo di € 4.615,23.

20 Commissioni passive

Maggiormente rappresentate dalle provvigioni di intermediazione a concessionari convenzionati di competenza dell'esercizio, che a partire dall'anno 2003 sono state contabilizzate secondo il metodo finanziario diversamente da quanto applicato negli anni precedenti (ammortamento lineare). Tale modifica ha comportato maggior costi relativi agli esercizi precedenti per € 27.406,69 riclassificati alla voce CEE 110 Oneri straordinari.

40 Spese amministrative

(a) spese per il personale

	2003	2002
Salari e stipendi	348.003,15	300.993,04
Oneri sociali	111.723,02	93.600,23
Trattamento di fine rapporto	27.692,17	21.608,77
Trattamento di quiescenza e simili	49.896,69	35.521,32
Altri costi del personale	33.887,41	26.288,39
Totale	571.202,44	478.011,75

PACCAR Financial Italia SRL – società unipersonale -

Sede legale: Trezzano S/N (MI) – Via C Colombo n.49

Capitale sociale € 3.600.000,00

Codice Fiscale / P.IVA 13424180159

Il T.F.R. si compone dell'accantonamento di € 26.110,18 per gli impegni della società nei confronti di tutti i dipendenti alla data del 31.12.2003, calcolato in conformità alle norme di legge con riferimento al Contratto Collettivo Nazionale di Lavoro per funzionari, quadri, impiegati, commessi e ausiliari delle aziende di credito, finanziarie e delle aziende addette all'intermediazione finanziaria, e di € 1.581,37 di trattamento di fine rapporto maturato e liquidato nel corso del 2003.

(b) altre spese amministrative:

Inerenti la consulenza commerciale, fiscale ed amministrativa, le spese sostenute per l'esercizio dell'attività, l'Iva indeducibile e le altre imposte e tasse. Includono inoltre i servizi prestati dalla Casa Madre (€ 584.753,00) che ha fornito prestazioni e servizi di tesoreria, management, controllo e implementazione del sistema informativo aziendale e sostenuto costi operativi per la gestione dei contratti nel sistema informativo effettuato nella sede di Thame (U.K).

50 Rettifiche di valore immobilizzazioni materiali e immateriali

Prevalentemente costituite dall'ammortamento dei beni in leasing finanziario, veicoli industriali, calcolato secondo il metodo finanziario, sulla base delle quote capitali maturate durante il periodo di competenza.

Non sono stati effettuati ammortamenti anticipati

60 Altri oneri di gestione

Incluse gli arrotondamenti e abbuoni passivi.

80 Accantonamenti ai fondi rischi su crediti

L'accantonamento è stato effettuato all'aliquota del 0,6% sull'esposizione dei crediti commerciali alla data di chiusura del bilancio.

90 Rettifica di valore su crediti

Non è stata effettuata alcuna rettifica.

110 Oneri straordinari

La voce si compone principalmente da:

- minusvalenze rilevate dalla vendita dei veicoli oggetto di locazione finanziaria (€ 179.391,92);
- imposte esercizi precedenti derivanti dall'adesione alla definizione automatica per gli anni pregressi prevista dall'articolo 9 della Legge n.289/02, per un corrispondente versamento di € 62.263,00 effettuato in data 15 maggio 2003 ai fini IRAP ed IVA;
- sopravvenienze passive conseguenti la modifica del metodo di contabilizzazione delle provvigioni su base finanziaria, anziché lineare, per € € 27.406,69 (si veda anche la voce 20 a pagina 9 della presente nota integrativa)

PACCAR Financial Italia SRL – società unipersonale -

Sede legale: Trezzano S/N (MI) – Via C Colombo n.49

Capitale sociale € 3.600.000,00

Codice Fiscale / P IVA 13424180159

RICAVI

10 Interessi attivi e proventi assimilati

Include gli interessi liquidati dall'istituto di credito Cariplo Intesa BCI maturati sul conto corrente in essere per € 13.262,03, gli interessi attivi maturati sulle rate di competenza relative ai contratti di finanziamento pari a € 620.735,13, i corrispettivi derivanti dalla cessione dei crediti DAF VI SpA per € 234.136,11 nonché gli interessi maturati sui contratti di finanziamento dello stock ai concessionari € 174.953,93, gli interessi di mora maturati e incassati nell'esercizio.

Come per le voci seguenti, è stato rispettato il principio di competenza temporale ed economica dei costi e dei ricavi inerenti all'esercizio.

30 Commissioni attive

Riguarda commissioni attive incassate da clienti per l'attivazione dei contratti.

70 Altri proventi di gestione

Include i ricavi per competenza generati dalle operazioni di leasing finanziario, di cui plusvalenze per alienazione cespiti € 110.453,94, gli arrotondamenti e gli abbuoni attivi.

80 Proventi straordinari

Sono rappresentati da rettifiche relative all'esercizio precedente.

D) Altre informazioni

Conti d'ordine

La voce 10 pari a € 26.587,20 rappresenta in bilancio la fidejussione n.6792139 rilasciata da Cariplo Intesa BCI – filiale di Trezzano sul Naviglio (MI) – a favore di AXUS Italiana Srl a garanzia dei canoni e servizi relativi ai contratti di noleggio della flotta aziendale con essa intercorrenti, con decorrenza 27.06.2001 e validità sino al 01.11.2004.

Dipendenti

La situazione dipendenti nell'esercizio è stata la seguente:

	Dirigenti	Quadri direttivi	Impiegati	Totale
Situazione 01.01.2003	1	3	3	7
Assunzioni 2003	-	1	6	7
Dimissioni 2003	-	1	1	2
Totale	1	3	8	12
Media 2003	1	3	5	9



Eventi successivi alla chiusura dell'esercizio

Non vi sono particolari eventi successivi alla chiusura dell'esercizio, si rimanda alla relazione sulla gestione per ulteriori informazioni.

Compensi ad amministratori e sindaci

L'Assemblea non ha deliberato alcun compenso a favore degli Amministratori.

Gli emolumenti computati nell'esercizio per il collegio sindacale ammontano a € 26.780,75.

Impresa capogruppo

PACCAR Financial Holdings Europe B.V. con sede in Eindhoven (Olanda) - Hugo van der Goeslaan n.1.

Trezzano S/Naviglio, 26.05.2004

Il Consigliere Delegato

Vittorio Pierni



RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Soci,
sottoponiamo alla Vostra attenzione il bilancio al 31.12.2003 e relativa nota integrativa, che presenta una utile al netto delle imposte di € 370.438,00.

La Vs. società è regolarmente iscritta all'elenco generale degli intermediari operanti nel settore finanziario, presso l'Ufficio Italiano Cambi, ai sensi di quanto previsto dall'art. 106 e seguenti del D.Lgs. n.385/93 (Testo Unico delle leggi in materia bancaria e creditizia).

Il bilancio che sottoponiamo alla Vostra attenzione è stato redatto secondo le disposizioni di Bilancio delle Banche e degli altri istituti finanziari emanate con Decreto Legislativo n.87 del 1992, nonché secondo le istruzioni impartite dalla Banca d'Italia agli enti finanziari.

CONSIDERAZIONI GENERALI SULL'ANDAMENTO DELL'ESERCIZIO 2003

La nostra società è collegata via Intranet con la Casa Madre in Olanda e con la sede inglese in Thame, dove vengono svolte, per nostro conto, lavori di back-office. Per lo svolgimento dell'operatività giornaliera la società si avvale di procedure stabilite a livello internazionale.

Le fonti di finanziamento sono fornite dalla Casa Madre con regolare contratto di finanziamento.

L'attività dell'esercizio è stata caratterizzata dal prosieguo della fase di sviluppo organizzativo e commerciale rivolto ad acquisire la struttura necessaria alla stipula ed alla gestione dei contratti di leasing finanziario e prestiti finalizzati, nonché al raggiungimento dei target nell'acquisizione del portafoglio clienti in fase di crescita.

I cespiti oggetto dei contratti sono costituiti da veicoli industriali DAF, forniti dai suoi concessionari o direttamente dalla DAF Veicoli Industriali italiana.

Si è rilevata una leggera flessione nella vendita dei prodotti finanziari (sia leasing che finanziamenti) dovuta all'impossibilità di offrire contratti a tasso variabile per problemi gestionali legati ai sistemi informatici. Attualmente il dipartimento IT della casa madre sta investigando per trovare una soluzione alternativa.

L'anno 2003 ci ha visti inoltre impegnati nell'implementazione del Contratto di Cessione dei Crediti sottoscritti con DAF VI SpA.

Dal punto di vista commerciale possiamo ritenerci soddisfatti, sia come numero di finanziamenti erogati sia come penetrazione rispetto alle vendite DAF V.I., anche se sarebbero potuti essere superiori con l'offerta dei prodotti a tasso variabile, cosa che auspichiamo di poter riproporre nel prossimo futuro.

OPERAZIONI INFRAGRUPPO

Nei confronti delle società del gruppo sono stati intrattenuti nel corso dell'esercizio 2003 rapporti che hanno dato luogo ai seguenti costi:

- Interessi passivi finanziamento PACCAR Financial Europe b.v. € 2.738.986,90
relativi al finanziamento indicato alla voce "50 Altre passività"
della nota integrativa.
- Costi per servizi casa madre PACCAR Financial Holding Europe b.v. € 584.753,00
trattasi dei costi sostenuti dall'head quarter europeo in Eindhoven e
dalla filiale in Thame (U.K.) per servizi diversi, quali management,
tesoreria, consulenze legali, controllo, sviluppo supporti informatici e
gestione dei contratti sul sistema informatico, regolamentati da Contratto
di Servizi sottoscritto con Paccar Financial Holding Europe b.v.
- Affitto uffici e spese condominiali relativi al contratto di locazione € 51.352,15
intercorrente con DAF V.I. SpA.



PACCAR Financial Italia SRL – società unipersonale -

Sede legale: Trezzano S/N (MI) – Via C Colombo n 49

Capitale sociale € 3.600.000,00

Codice Fiscale / P.IVA 13424180159

I ricavi generati dalle operazioni infragruppo rilevati ammontano a € 234.136,11 quali corrispettivi derivanti dal contratto di cessione dei crediti intercorrente con DAF VI SpA e € 32.660,64 per canoni di locazione finanziaria inerenti nr.5 contratti sottoscritti nell'anno con la stessa DAF V.I. SpA.

EVENTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Ai sensi del comma 26 Allegato B D.Lgs. 30 giugno 2003 n.196 ("Codice in materia di protezione dei dati personali"), la Società rende noto di aver provveduto alla notifica al Garante nei termini di legge e che è in corso la redazione del documento programmatico della Sicurezza, alla luce delle disposizioni del disciplinare tecnico in materia di misure minime di sicurezza allegato B del sopra citato Decreto Legislativo, che sarà completato entro i termini di legge previsti.

Non vi sono altri eventi rilevanti successivi alla chiusura dell'esercizio.

PROPOSTE DEGLI AMMINISTRATORI

Si invitiamo i soci ad approvare il presente bilancio al 31.12.2003, destinando il 5% dell'utile netto, ovvero € 18.522,00, a Riserva Legale e portando a nuovo la rimanente parte pari a € 351.916,00

Trezzano Sul Naviglio, 26.05.2004

Il Consigliere Delegato

Vittorio Pierni



PACCAR Financial Italia S.R.L. – Società Unipersonale

*Sede Legale VIA C. COLOMBO N. 49 – TREZZANO SIN (MI)
Iscritta al Registro Imprese di MILANO - C.F. e n. iscrizione 13424180159
Capitale Sociale Euro 3.600.000,00 interamente versato
P.IVA n. 13424180159*

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

ai sensi dell'art. 2429 c.c.

Bilancio al 31/12/2003

Signori Soci,

abbiamo esaminato il progetto di bilancio chiuso al 31 dicembre 2003, predisposto dagli Amministratori e da questi comunicato al Collegio Sindacale unitamente ai prospetti ed agli allegati di dettaglio ed alla loro Relazione sulla Gestione

Lo Stato Patrimoniale evidenzia un utile di Euro 370.438 e si riassume nei seguenti valori:

Stato Patrimoniale:

Attività	104.757.075
Passività	100.698.460
Patrimonio Netto	3.688.177
Utile dell'esercizio	370.438
	=====
Conti d'ordine	26.587

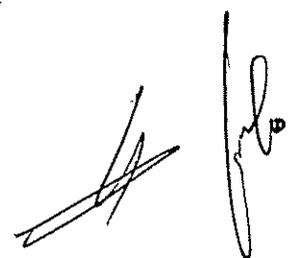
Il Conto Economico presenta in sintesi, i seguenti valori:

Conto Economico:

Ricavi	23.661.418
Costi	23.290.980
Utile dell'esercizio	370.438
	=====

Il nostro esame sul Bilancio è stato svolto secondo i principi di comportamento del Collegio Sindacale raccomandati dal C.N.D.C. e, in conformità a tali principi, abbiamo fatto riferimento alla norme di legge che disciplinano il Bilancio di Esercizio interpretate e integrate dai corretti principi contabili enunciati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

Per quanto riguarda i criteri di valutazione adottati, essi non si differenziano da quelli dell'esercizio precedente e sono analiticamente illustrati nella Nota Integrativa e risultano conformi ai principi contabili di riferimento.



Nel corso dell'esercizio abbiamo proceduto al controllo a campione sulla tenuta della contabilità, al controllo dell'amministrazione ed alla vigilanza sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo, partecipando alle riunioni dell'Assemblea, del Consiglio di Amministrazione ed effettuando le periodiche verifiche ai sensi dell'art. 2403 del codice civile.

Sulla base di tali controlli, non abbiamo rilevato osservazioni da recepire.

I dati esposti nel Bilancio corrispondono alle risultanze dei conti di contabilità, riclassificati secondo le disposizioni contenute nel D.Lgs 27.1.1992 n° 87.

La relazione degli Amministratori sulla gestione evidenzia l'andamento aziendale nel suo complesso, le caratteristiche di mercato in cui l'azienda ha operato e la prevedibile evoluzione della gestione.

Il Collegio concorda sugli accantonamenti effettuati e descritti in Nota Integrativa.

Nel corso dell'esercizio abbiamo effettuato controlli sulle procedure adottate e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione nell'ambito della funzione amministrativa, legale e contrattuale.

Sulla base dei controlli effettuati, esprimiamo parere favorevole all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2003.

Trezzano sul Naviglio, 21 giugno 2004

Ferdinando Zanotto	- Presidente
Giuseppe Sala	- Sindaco Effettivo
Stefano Gramellini	- Sindaco Effettivo

Il Collegio Sindacale
