

KOMATSU FINANCIAL ITALY S.P.A.

Sede legale: Milano – viale Monte Grappa, 4

Registro imprese di Milano

Codice fiscale 05396200965

Capitale sociale €. 1.000.000=

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2007

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO		31/12/2007	31/12/2006
10	Cassa e disponibilità	330	0
20	Crediti verso enti creditizi	2.296.917	989.660
	<i>di cui:</i>		
(a)	<i>a vista</i>	2.296.917	989.660
(b)	<i>crediti diversi</i>	0	0
30	Crediti verso enti finanziari	0	0
	<i>di cui:</i>		
(a)	<i>a vista</i>	0	0
(b)	<i>crediti diversi</i>	0	0
40	Crediti verso clientela	2.466.810	0
90	Immobilizzaz. immateriali	9.461	12.614
	<i>di cui:</i>		
(a)	<i>- oneri pluriennali</i>	9.461	12.614
100	Immobiliz. materiali di proprietà	3.168	0
	<i>di cui:</i>		
(c)	<i>- non interamente ammortizzati</i>	3.168	0
(g)	<i>- interamente ammortizzati</i>	0	0
101	Immobiliz. In locazione finanziaria	25.809.499	0
103	Immobiliz. In locazione operativa	409.938	0
105	Immobiliz. In attesa di locazione	1.056.539	0
130	Altre attività	5.122.674	9.204
	<i>di cui:</i>		
(a)	<i>- crediti v/erario</i>	5.100.758	9.199
(c)	<i>- crediti v/enti previdenziali</i>	0	0
(h)	<i>- crediti v/altri</i>	21.917	5
140	Ratei e risconti attivi	381.293	0
	<i>di cui:</i>		
(a)	<i>ratei attivi</i>	255.058	0
(b)	<i>risconti attivi</i>	126.235	0
	Totale attivo	37.556.629	1.011.478

PASSIVO

	31/12/2007	31/12/2006
10 Debiti verso enti creditizi	31.421.665	0
<i>di cui:</i>		
(a) <i>a vista</i>	0	0
(b) <i>a termine</i>	31.421.665	0
30 Debiti verso la clientela	123.992	0
<i>di cui:</i>		
(a) <i>a vista</i>	123.992	0
50 Altre passività	3.495.481	25.529
<i>di cui:</i>		
(a) <i>debiti v/fornitori</i>	3.477.724	20.775
(b) <i>debiti diversi</i>	1.622	0
(c) <i>debiti v/erario</i>	3.018	3.199
(d) <i>debiti v/enti previdenziali</i>	6.740	715
(e) <i>debiti v/dipendenti</i>	6.377	840
60 Ratei e risconti passivi	1.100.978	107.059
<i>di cui:</i>		
(a) <i>ratei passivi</i>	43.561	107.059
(b) <i>risconti passivi</i>	1.057.417	0
70 Trattamento fine rapporto	5.131	116
80 Fondi per rischi e oneri	0	0
<i>di cui:</i>		
(b) <i>fondi imposte e tasse</i>	0	0
(c) <i>altri fondi</i>	0	0
90 Fondo rischi su crediti	0	0
120 Capitale	1.000.000	1.000.000
140 Riserve	878.774	0
<i>di cui:</i>		
(a) <i>riserva legale</i>	0	0
(d) <i>altre riserve</i>	878.774	0
160 Utili/Perdite portati a nuovo	0	0
170 Perdite/Utile d'esercizio	-469.392	-121.226
Totale passivo	37.556.629	1.011.478

CONTO ECONOMICO

COSTI

	31/12/2007	31/12/2006
10 Interessi passivi e oneri assimilati	599.050	0
20 Commissioni passive	10.128	205
40 Spese amministrative	1.122.415	128.846
<i>di cui:</i>		
<i>(a) spese per il personale</i>	<i>122.400</i>	<i>2.532</i>
<i>di cui:</i>		
<i>(a1) salari e stipendi</i>	<i>90.525</i>	<i>1.859</i>
<i>(a2) oneri sociali</i>	<i>26.296</i>	<i>557</i>
<i>(a3) trattamento fine rapporto</i>	<i>5.579</i>	<i>116</i>
<i>(b) altre spese amministrative</i>	<i>254.285</i>	<i>126.314</i>
<i>(c) costi Intercompany</i>	<i>745.730</i>	<i>0</i>
50 Rettifiche di valore imm.mat. e immat.	5.905.492	3.153
60 Altri oneri di gestione	233.084	0
70 Accantonamenti per rischi e oneri	0	0
90 Rettifica di valore su crediti	0	0
110 Oneri straordinari	34	0
130 Imposte sul reddito dell'esercizio	-175.700	0
140 Utile d'esercizio	0	0
Totale costi	7.694.504	132.204

RICAVI

	<u>31/12/2007</u>	<u>31/12/2006</u>
10 Interessi attivi e proventi assimilati	95.750	10.978
30 Commissioni attive	0	0
50 Riprese di valore su crediti	0	0
70 Altri proventi di gestione	7.127.930	0
<i>di cui:</i>		
- <i>canoni attivi per beni dati in locazione finanziaria</i>	6.600.156	0
- <i>canoni attivi per beni dati in locazione operativa</i>	20.865	0
- <i>proventi diversi</i>	506.910	0
80 Proventi straordinari	1.431	0
100 Perdita dell'esercizio	469.392	121.226
Totale ricavi	<u>7.694.504</u>	<u>132.204</u>

Amministratore Delegato

Luigi Torti

NOTA INTEGRATIVA

Le considerazioni sull'andamento dell'esercizio e l'evoluzione della gestione nei primi mesi del 2007, gli eventi rilevanti successivi alla chiusura dell'esercizio e la descrizione dei rapporti infragruppo sono riportati nella relazione sulla gestione, a cui si fa specifico rimando. I valori esposti nello Stato Patrimoniale, nel Conto Economico e nella Nota Integrativa sono espressi in Euro.

A fini comparativi sono presentati lo Stato Patrimoniale e il Conto Economico al 31 dicembre 2006. Al fine di una migliore esposizione si è ritenuto opportuno riclassificare alcune poste di bilancio evidenziate nelle singole sezioni.

A) Criteri di valutazione

➤ Sezione 1 – Illustrazione dei criteri di valutazione

Il bilancio al 31/12/2007 è stato redatto in osservanza del decreto legislativo 87/92 nonché 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 e dall'Organismo Italiano di Contabilità o dai Principi Contabili Internazionali. I criteri di valutazione adottati nella redazione del bilancio sono stati concordati, nei casi previsti dalla legge, con il Collegio Sindacale.

Il presente bilancio è stato redatto secondo il principio di continuità aziendale e in uniformità di applicazione dei principi contabili .

Esponiamo qui di seguito i criteri di valutazione adottati per la formazione del bilancio.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo originariamente sostenuto, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione, al netto degli ammortamenti stanziati direttamente in conto e conteggiati sistematicamente in base alla prevista utilità futura.

L'aliquota di ammortamento applicata per gli oneri pluriennali è pari al 20%.

Ratei e risconti attivi e passivi

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

Debiti

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

Trattamento fine rapporto

Riflette il debito della società verso tutti i dipendenti alla data di bilancio, calcolato in conformità alle norme di legge con riferimento al CCNL, e comprende tutte le competenze maturate nei confronti del personale in forza al 31/12/2007.

Costi e ricavi

Sono rilevati nel rispetto del principio della competenza temporale, mediante l'apposizione delle necessarie scritture di rettifica relative a ratei e risconti di fine esercizio.

B) informazioni sullo stato patrimoniale

ATTIVO

10 Cassa e disponibilità

Sono rappresentate dal saldo di cassa alla data di bilancio.

20 Crediti verso enti creditizi

a) **a vista:** include il saldo dei conti correnti attivi esistenti presso Banca Popolare di Verona e Rabobank Milano alla data di bilancio.

40 Crediti verso la clientela

Al 31 dicembre 2007 ammontano a Euro 2.466.810.

La voce comprende i crediti per canoni di locazione non ancora incassati entro la data di fine esercizio, i crediti per interessi di mora ed i crediti in conto capitale per finanziamenti erogati.

La ripartizione per durata di questi crediti è riportata nella seguente tabella.

	2007	2006
Crediti con scadenza fino a 3 mesi	1.268.780	0
Crediti con scadenza da 3 mesi a 1 anno	0	0
Cred.con durata maggiore di 1 anno fino a 5	782.768	0
Cred.con durata superiore a 5 anni	0	0
Cred.con durata indeterminata	415.250	0
Interessi di mora maturati	12	0
Totale	2.466.810	0
Rettifica valore s/cred.v/clientela	0	0
Svalutazione interessi di mora maturati	0	0
Totale	0	0

I crediti con durata indeterminata fanno riferimento a crediti scaduti da meno di 90 giorni e da crediti scaduti da più di novanta giorni e quindi in contenzioso. Si fa per menzione del fatto che Euro 271.509 da Komatsu Italia e Komatsu Financial Europe BV.

I crediti per interessi di mora ammontano a Euro 12.

Si evidenzia peraltro che i crediti non ancora scaduti includono canoni fatturati in anticipo e Rid presentati all'incasso per Euro 995.581.

Si riporta l'importo dei canoni futuri relativi ai beni dati in locazione finanziaria evidenziati nell'ambito delle singole fasce di vita residua.

	Fino a 3 mesi	3 mesi – 1 anno	1 anno – 5 anni	Oltre 5 anni	Indeterminata	Totale
Capitale canoni	1.711.494	6.286.210	17.788.780	22.151	864	25.809.499
Interessi canoni	283.707	703.160	1.060.450	543	196	2.048.056

La ripartizione dei crediti per area geografica è rappresentata dalla seguente tabella:

Crediti:	Italia	Altri Paesi UE	Resto d'Europa	Totale
Verso clienti	2.087.363	0	0	2.087.363
Verso imprese controllate	0	0	0	0
Verso collegate	0	0	0	0
Verso controllanti	0	0	0	0
Verso consociate	379.447	0	0	379.447
Totale	2.466.810	0	0	2.466.810

I crediti verso consociate riguardano Komatsu Italia spa per Euro 368.687 e sono relativi a contributi finanziari e Komatsu Financial Europe per Euro 10.760 e sono relativi al rimborso dei valori residui di contratti estinti anticipatamente secondo gli accordi che prevedono la copertura del rischio d'impresa previsti degli accordi intercompany.

90 Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali includono gli oneri pluriennali sostenuti per la costituzione della società che risultano ammortizzati al 20% del costo di acquisizione.

Gli oneri pluriennali hanno avuto nell'esercizio la seguente movimentazione.

A90 - Immobilizzazioni immateriali	
a) Esistenze iniziali	12.614
b) acquisti	0
c) riprese di valore	0
d) rivalutazioni	0
e) altre variazioni	0
f) vendite	0
g) ammortamenti	-3.153
h) svalutazioni durature	0
i) altre variazioni in diminuzione	0
Rimanenze finali	9.461
Rivalutazioni totali	0
Rettifiche totali	-3.153

100 Immobilizzazioni materiali di proprietà

Ammontano complessivamente ad Euro 3.168 al 31/12/2007 così ripartibili:

A100 - Immobilizzazioni materiali di proprietà	
a) Esistenze iniziali	0
b) acquisti	4.018
c) riprese di valore	0
d) rivalutazioni	0
e) altre variazioni	0
f) vendite	0
g) ammortamenti	-850
h) svalutazioni durature	0
i) altre variazioni in diminuzione	0
Rimanenze finali	3.168
Rivalutazioni totali	0
Rettifiche totali	-850

101 Immobilizzazioni materiali in locazione finanziaria

A101 - Immobilizzazioni in Locazione Finanziaria	
Costo storico	31.632.309
Fondo ammortamento	-5.822.810
Rettifiche di valore specifiche su crediti impliciti	0
Importo netto beni in locazione finanziaria	25.809.499

Con riferimento a quanto indicato nella parte relativa ai criteri di valutazione, si precisa che il costo storico dei beni rappresenta la quota capitale erogata, il fondo ammortamento la quota capitale rimborsata ed il netto la quota capitale residua.

103 Immobilizzazioni materiali in locazione operativa

A103 - Immobilizzazioni in Locazione Operativa	
Costo storico	430.105
Fondo ammortamento	-20.167
Rettifiche di valore specifiche su crediti impliciti	0
Importo netto beni in locazione operativa	409.938

Gli incrementi sono relativi unicamente ad acquisti dell'esercizio e concessi in locazione operativa. I decrementi si riferiscono unicamente ai beni relativi a contratti cessati nel corso dell'esercizio.

105 Immobilizzazioni materiali in attesa di locazione

L'importo dei beni in attesa di locazione equivale a Euro 1.056.539 al 31/12/07 e tale importo si riferisce unicamente a beni che saranno oggetto di contratti di leasing finanziario.

130 Altre attività

Questa voce di bilancio in gran parte composta da crediti per IVA e da crediti per imposte differite sul reddito d'esercizio. Nella tabella sottostante se ne evidenzia il dettaglio.

A130 - Altre Attività		
	2007	2006
Crediti per IVA	4.906.143	6.235
Erario c/r.a. su interessi attivi	18.915	2.964
Crediti per tasse differite	175.700	0
Altri Crediti	21.917	5
Tot. Altre attività	5.122.674	9.204

140 Ratei e risconti attivi

Ammontano al 31 dicembre 2007 a Euro 381.293 e risultano così costituiti:

A140 a - Ratei attivi		
a) Ratei attivi	2007	2006
Interessi attivi su credito Iva	21.714	0
Ricavi per escussione garanzia KFE	233.344	0
Totale ratei attivi	255.058	0

A140 b - Risconti attivi		
b) Risconti attivi	2007	2006
Commissioni di intermediazione di comp. di futuri esercizi	5.039	0
Assicurazione beni	52.860	0
Altri costi di competenza futura	6.259	0
Conguaglio Secondment agreement KIT	62.076	0
Totale risconti attivi	126.235	0

I ricavi per escussione di garanzia sono stati generati secondo l'accordo per il quale Komatsu Europe BV si impegna a riacquistare il bene onorando interamente il contratto terminato anticipatamente per insolvenza da parte del Cliente. Il ricavo è stato registrato nel 2008 ma di competenza del 2007.

PASSIVO

10 Debiti verso enti creditizi

Include:

- i debiti a termine con preavviso si riferiscono a finanziamenti ottenuti dalla De Lage Landen Ireland Treasury Department per Euro 31.421.665 il cui dettaglio è il seguente:

B10 - Debiti verso enti creditizi

	2007	2006
Durata indeterminata	6.765.290	0
Durata fino a 3 mesi	1.716.343	0
Durata da 3 mesi ad un anno	6.087.892	0
Durata oltre 1 anno	16.852.140	0
Totale	31.421.665	0

I debiti di durata indeterminata si riferiscono alla linea di credito utilizzata per il business “day by day” e le rate scadute nonché gli interessi delle stesse vengono addebitate nella linea di credito sopra citata.

Come specificato nella relazione sulla gestione le operazioni di finanziamento realizzate con controparti di gruppo sono state effettuate a normali condizioni di mercato.

30 Debiti verso la clientela

I debiti verso la clientela ammontano a Euro 123.992 e si azzerano all’inizio dell’esercizio 2008. Sono infatti riferibili a corrispettivi alla stipula su contratti che nascono a cavallo dei due esercizi.

50 Altre passività

B50 - Altre passività

	2007	2006
Debiti verso fornitori	3.477.724	20.775
Debiti verso erario	3.018	3.199
Debiti verso enti previdenziali	6.740	715
Debiti v/personale dipendente	6.377	840
Altri debiti	1.622	0
Totale	3.495.481	25.529

I debiti v/fornitori, che includono anche fatture fornitori aziendali da ricevere per € 232.270.

La ripartizione dei debiti per area geografica è rappresentata dalla seguente tabella:

Debiti:	Italia	Altri Paesi UE	Resto d'Europa	Totale
Verso fornitori	3.471.619	0	0	3.471.619
Verso imprese controllate	0	0	0	0
Verso collegate	0	0	0	0
Verso controllanti	0	0	0	0
Verso consociate	23.862	0	0	23.862
Totale	3.495.481	0	0	3.495.481

60 Ratei e risconti passivi

Ammontano al 31 dicembre 2007 a Euro 1.100.978 e risultano così costituiti:

B60 a - Ratei passivi

a) Ratei passivi	2007	2006
Per servizi resi da società consociate	41.222	106.840
Altri ratei passivi	2.339	219
Totale ratei passivi	43.561	107.059

B60 b - Risconti passivi

b) Risconti passivi	2007	2006
Canoni locazione finanziaria	351.889	0
Canoni locazione operativa	7.135	0
Contributi finanziari	698.393	0
Totale risconti passivi	1.057.417	0

70 Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

B70 - Trattamento fine rapporto

Situazione all'1/1/2007	116
Incrementi 2007	5.579
Decrementi 2007	-563
Saldo 31/12/2007	5.131

Il fondo trattamento di fine rapporto evidenzia movimentazioni conseguenti all'assunzione del personale registrate nell'esercizio.

120 Capitale sociale

Il valore nominale del capitale sociale ammonta ad Euro 1.000.000.

Il capitale sociale è composto da 10.000 azioni del valore nominale di 100,00 Euro ciascuna così suddivise:

- n. 7.500 azioni di categoria A
- n. 2.500 azioni di categoria B

Le azioni di categoria A attribuiscono ai possessori una priorità sulla ripartizione degli utili.

140 Riserve

(b) Altre riserve:

B140 - Riserve

Situazione all' 1/1/2007	0
Versamento in conto capitale	1.000.000
Copertura perdita dell'esercizio 2006	-121.226
Saldo 31/12/2007	878.774

La voce "versamento in conto capitale" si riferisce al versamento, da parte dei soci, di 1.000.000 di Euro per far fronte a perdite previste negli esercizi futuri. Il versamento è avvenuto in data 9 Maggio 2007. Dopo l'approvazione definitiva del bilancio 2006 la perdita di 121.226 Euro relativa all'esercizio 2006 è stata assorbita da tale riserva.

170 Perdita dell'esercizio

La perdita dell'esercizio è pari a Euro 469.932.

Informazioni sulle voci di Patrimonio Netto ex art. 2427 n. 7 bis c.c

Voci	31/12/2007	Possibilità di utilizzazione	Disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre esercizi precedenti	
				Perdite	Per altre cause
Capitale sociale	1.000.000		0	0	0
Riserva legale	0	B	0	0	0
Altre riserve	1.000.000	B	0	0	0
Utile/perdita a nuovo	-121.226		0	0	0
Totale	1.878.774				
Risultato d'Esercizio	-469.932				
Totale Patrimonio	1.408.842				

(1) A: per aumento di Capitale – B: per copertura Perdite – C: per distribuzione ai Soci

Prospetto delle variazioni nei conti del patrimonio netto

	Capitale sociale	Riserva legale	Altre Riserve	Utile / Perdite a nuovo	Perdita di esercizio	Utile di esercizio	Totale
Saldo 1/1/2006	0	0	0	0	0	0	0
Costituzione 1/8/2006	1.000.000	0	0	0	0	0	1.000.000
Perdita 2006	0	0	0	0	-121.226	0	-121.226
Saldo 31/12/2006	1.000.000	0	0	0	-121.226	0	878.774

	Capitale sociale	Riserva legale	Altre Riserve	Utile / Perdite a nuovo	Perdita di esercizio	Utile di esercizio	Totale
Saldo 1/1/2007	1.000.000	0	0	-121.226	0	0	878.774
Versamento in conto capitale	0	0	1.000.000	0	0	0	1.000.000
Copertura perdita anno precedente	0	0	-121.226	121.226	0	0	0
Perdita 2007	0	0	0	0	-469.932	0	-469.932
Saldo 31/12/2007	1.000.000	0	878.774	0	-469.932	0	1.408.842

CONTI D'ORDINE

10 Garanzie

20 Impegni

C) Informazioni sul conto economico

COSTI

10 Interessi passivi e oneri assimilati

Sono prevalentemente costituiti da interessi passivi maturati a fronte di finanziamenti ottenuti da De Lage Landen Ireland Treasury Department.

C10 - Interessi passivi e oneri assimilati		
	2007	2006
Interessi passivi s/finanziamenti a breve	124.288	0
Interessi passivi s/finanziamenti a medio	474.599	0
Interessi passivi su c/c	163	0
Altri interessi	0	0
Totale	599.050	0

20 Commissioni passive

Ammontano complessivamente a € 10.128 e sono prevalentemente relative a commissioni e spese bancarie per operazioni di conto corrente.

C20 - Commissioni passive		
	2007	2006
Provvigioni e spese diverse	1.711	205
Commissioni bancarie	7.618	0
Altre commissioni	799	0
		0
Totale	10.128	205

40 Spese amministrative

Ammontano a € 1.122.415 e sono costituite da spese per il personale dipendente per € 122.400 e da altre spese amministrative per € 1.000.015.

In dettaglio al punto 40 (a) vi sono le spese relative al personale dipendente impiegato alla data di bilancio.

C40 b - Spese amministrative		
	2007	2006
Assicurazioni beni in locazione	92.640	205
Consulenze esterne, revisione e emolumenti	58.955	0
Altre spese amministrative	102.690	0
Totale	254.285	205
C40 c - Costi intercompany		
	2007	2006
Costi per servizi da Komatsu Italia	548.271	0
Costi per servizi da De Lage Landen Leasing	197.459	0
Totale	745.730	0

(a) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Rispecchia gli impegni della società nei confronti dei dipendenti alla data del 31/12/2007, calcolato in conformità alle norme di legge con riferimento al Contratto Collettivo Nazionale di Lavoro per dirigenti, quadri, impiegati, commessi e ausiliari delle aziende di credito, finanziarie e delle aziende addette all'intermediazione finanziaria.

50 Rettifiche di valore immobilizzazioni materiali e immateriali

Il dettaglio degli ammortamenti e delle altre rettifiche dell'esercizio che ammontano complessivamente a € 5.905.492 è indicato nelle Voci A90, A100, A101 e A103 della Nota Integrativa.

60 Altri oneri di gestione

Include le minusvalenze generate dalla vendita di beni in leasing finanziario e gli abbuoni e arrotondamenti passivi.

C60 - Altri oneri di gestione		
	2007	2006
Minusvalenze su cespiti leasing finanziario	233.059	0
Altri oneri di gestione	25	0
Totale	233.084	0

110 Oneri straordinari

E' costituito principalmente da sopravvenienze passive per Euro 34 relative a costi di competenza degli esercizi precedenti.

130 Imposte sul reddito dell'esercizio

Non sono dovute imposte sul reddito per l'esercizio 2007.

Si sono registrate imposte differite per Euro 175.700.

RICAVI

10 Interessi attivi e proventi assimilati

La voce, pari complessivamente a Euro 95.750, include gli interessi liquidati dalle banche presso cui sono in essere i depositi in conto corrente. Include inoltre gli interessi di mora maturati nell'esercizio, gli interessi di dilazione pagamento, gli interessi attivi su contratti di finanziamento e gli interessi attivi sul credito Iva chiesto a rimborso di Euro 21.714.

70 Altri proventi di gestione

Include i ricavi per canoni per competenza generati dalle operazioni di locazione operativa e finanziaria.

In particolare:

D70 - Altri proventi di gestione		
	2007	2006
Proventi da locazione finanziaria	6.600.156	0
Proventi da locazione operativa	20.865	0
Ricavi per escussione garanzia KFE	233.344	0
Proventi diversi	273.566	0
Totale	7.127.931	0

Gli altri proventi sono relativi prevalentemente ad importi riaddebitati alla clientela a a titolo di rivalsa per le spese di varia natura sui beni in locazione come spese di istruttoria pratica per Euro 137.670 e rimborsi spese assicurazione per Euro 114.201.

80 Proventi straordinari

Include le sopravvenienze attive.

D) Altre informazioni

Dipendenti

Il numero medio dei dipendenti è il seguente:

Dirigenti	Quadri direttivi	Impiegati	Totale
0	0	3	3

Compensi ad amministratori e sindaci

Ai componenti del consiglio di amministrazione non spetta alcun compenso. L'emolumento per il collegio sindacale è stato di complessivi € 26.732.

Al 31/12/2007 non sussistono crediti né garanzie prestate a favore di Amministratori e Sindaci.

Impresa capogruppo

De Lage Landen International B.V. con sede in Eindhoven (Olanda) Vestdijk 51.

Informazione sull'attività di direzione e coordinamento

De Lage Landen International B.V. svolge nei confronti di Komatsu Financial Italy S.p.A. attività di direzione e coordinamento.

De Lage Landen International B.V. è esente dalla pubblicazione del bilancio. L'esenzione è prevista dall'art. 403 del codice civile olandese ed è consentita quando l'azionista, ovvero Rabobank, accetta la piena responsabilità verso la controllata. Tale garanzia è registrata annualmente alla Camera di Commercio olandese.

Ai fini dell'informativa prevista dal principio contabile OIC 1 si riportano i dati essenziali dello stato patrimoniale e conto economico di De Lage Landen International B.V.:

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

Milioni di Euro

	<u>31/12/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
Cassa e disponibilità	0	0
Immobilizzazioni finanziarie	1.922	1.357
Immobilizzazioni	26	29
Altre attività	744	353
Totale attivo	2.692	1.739

PASSIVO

Milioni di Euro

	<u>31/12/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
Debiti a lungo termine	318	228
Altre passività	476	151
Fondi rischi e oneri	24	33
Passività subordinate	0	109
Patrimonio netto	1.874	1.218
Totale passivo e patrimonio netto	2.692	1.739

CONTO ECONOMICO

Milioni di Euro

	<u>31/12/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
Interessi attivi	13	8
Interessi passivi	(24)	(15)
Commissioni passive	(3)	(1)
Altri proventi	71	60
Spese amministrative	(78)	(80)
Accantonamenti e rettifiche	(10)	(14)
Imposte sul reddito (credito)	14	7
Ricavi da subsidiaries	194	185
Utile d'esercizio	177	150

Amministratore Delegato

Luigi Torti

KOMATSU FINANCIAL ITALY SPA

Sede legale Milano – viale Monte Grappa, 4
Registro Imprese di Milano
Codice fiscale e Partita IVA 05396200965
Capitale Sociale € 1 000 000=

RELAZIONE SULLA GESTIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE AL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2007

Signori Azionisti,

Sottoponiamo alla Vostra approvazione il Bilancio chiuso al 31/12/2007 che presenta una perdita di esercizio pari a Euro 469 392=

Il Bilancio di Esercizio che sottoponiamo alla Vostra approvazione è stato redatto secondo le disposizioni in materia di Bilancio di Esercizio 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 2007

L'Esercizio 2007 è il secondo Esercizio di attività della Società, ma anche il primo Esercizio in cui la Società ha iniziato la vera e propria attività ordinaria essendo stato il 2006, per la verità solo pochi mesi del 2006, un Esercizio dedicato essenzialmente allo *start up* e alla ricerca del personale dedicato

Nel corso dell'Esercizio, la Società, che ha concluso il suo processo di avviamento contribuendo a formare e ad istruire il proprio personale anche grazie al supporto delle Società consociate De Lage Landen Leasing S p A con Socio Unico (che fornisce servizi di *back office* amministrativo, utilizzo locali e attrezzature ufficio) e Komatsu Italia S p A (che ad oggi fornisce prestito di personale commerciale che collabora a stretto contatto con il personale attualmente in forze)

Nel corso dell'Esercizio 2007 sono state concluse ben 826 operazioni attive di finanziamento per un totale di Euro 32 384 088. Possiamo, pertanto, ritenerci ampiamente soddisfatti del risultato ottenuto avendo, a pieno titolo, raggiunto gli obiettivi ambiziosi che ci eravamo posti

La perdita dell'Esercizio 2007 è pari ad Euro 469 392= ed è in linea con i programmi strategici aziendali. A tal proposito, nel corso del 2007, per la precisione il 9 Maggio del 2007, è stato richiesto agli Azionisti un versamento di Euro 1 000 000 come versamento a copertura delle perdite dei futuri esercizi. Ci attendiamo, infatti, che anche nel 2008 matureremo una perdita di entità importante come nel 2007, ma pienamente giustificata dal fatto che l'azienda sta investendo molto in questi primi anni e confidando di raccogliere i frutti di tali ingenti investimenti a partire dal 2009

Attività infragruppo

Come già accennato nel paragrafo precedente, nel corso dell'Esercizio sono stati ricevuti servizi da società consociate come qui di seguito specificato

De Lage Landen Leasing S p A con Socio Unico ha fornito servizi in *outsourcing* relativi all'amministrazione, al servizio legale e alle attività di *back office* in generale, nonché all'affitto dei locali e delle attrezzature uso ufficio. Per tali servizi, la Società ha sostenuto durante l'anno un costo di Euro 197 459=

Komatsu Italia S p A ha distaccato parte della propria forza vendita addebitando costi per un totale di Euro 548 271=

Tutte le prestazioni sono state regolate alle condizioni di mercato o sulla base del costo sostenuto

Nella tabella seguente è riportato il riepilogo dei rapporti intrattenuti con le società del Gruppo al 31 12 2007

Costi Intercompany	
Riaddebito costi per RID non pagato	7 800
Margine sulle spese di istruttoria pratiche	20 054
Margine su riaddebito premi assicurativi	3 339
Gestione portfolio	73 612
Amministrazione e dipartimento legale	43 600
Supporto vendite	455
SPESE AFFITTO POSTAZIONI LAVORO VS DLL	48 600
Imprese sottoposte al controllo dell'impresa controllante (De Lage Landen)	197 459
Komatsu Italia - Riaddebito Servizi	57 268
Komatsu Italia - Contratto di Secondment pers dip	491 003
Imprese collegate (Komatsu Italia)	548 271

Attività in strumenti finanziari derivati – rischi finanziari – strategie di gestione e strumenti di controllo – fair value degli strumenti finanziari

L'informativa seguente viene fornita ai sensi dell'art 2428, comma 6, del Codice Civile in materia di informativa di Bilancio e Relazione sulla Gestione

Strumenti finanziari derivati

Non sono in essere operazioni

Rischi finanziari e strategie di gestione e di controllo

- Rischio cambio

La Società non è assoggettata a tale rischio in quanto tutte le operazioni in essere sono regolate in Euro (moneta di conto)

- Rischio tasso

La Società è assoggettata a tale rischio in quanto nel 2008 ci sono state molte operazioni attive. La provvista di fondi per finanziare i contratti viene fatta giornalmente, se necessario, attraverso una linea di credito a tasso corrente. I contratti finanziati vengono poi accorpati e finanziati da una seconda linea di credito a tasso fisso per limitare il rischio di tasso. Tutte le operazioni sopra dette avvengono con De Lage Landen Ireland Treasury Department.

- Rischi di credito

La Società non è assoggettata a tale rischio in quanto ha un accordo con Komatsu Financial Europe B V (KFE) per la copertura del rischio di insolvenza da parte del Cliente. KFE si impegna al riacquisto del bene al valore previsto dal contratto.

Misure di tutela e garanzia – D Lvo 196/03 All B – paragrafo 26

La nostra Società si trova nelle ipotesi previste dal D Lvo 196/03, - Codice in materia di protezione sui Dati personali-, per la redazione del “Documento Programmatico sulla Sicurezza”. In conseguenza di ciò, tale documento è stato aggiornato nel corso del mese di marzo 2007 contestualmente all’aggiornamento delle misure minime di sicurezza a tutela dei trattamenti dati da noi effettuati.

Evoluzione della gestione nei primi mesi del 2008

Nel corso dell’Esercizio 2008 la Società ha continuato a svolgere l’attività finanziaria, consistente nella concessione in locazione finanziaria e operativa di beni mobili strumentali nonché nel finanziare direttamente Clienti per importi finalizzati all’acquisto di beni mobili strumentali. I cespiti oggetto dei contratti di locazione sono costituiti da macchine movimento terra Komatsu fornite dalla rete di vendita di Komatsu Italia.

Eventi di rilievo successivi alla chiusura dell’esercizio

Successivamente alla chiusura dell’Esercizio non si sono verificati eventi di rilievo.

Proposte di delibera

Signori Azionisti,

tutto ciò premesso e considerato, Vi invitiamo ad approvare il Bilancio della Società chiuso al 31 Dicembre 2007, composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa e di coprire la perdita d’Esercizio pari a Euro 469.392= risultante dal Conto Economico, mediante parziale utilizzo del versamento già effettuato dai Soci in conto copertura perdite.

L’Amministratore Delegato
Luigi Torti

KOMATSU FINANCIAL ITALY S.P.A.

*Sede in Milano Viale Monte Grappa, 4
Iscritta al R I di Milano n 05396200965
Capitale sociale Euro 1 000 000,00*

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO AL 31 12 2007

Ai sensi degli artt 2409 ter com 1, lett C) - controllo contabile e 2429 c 2 C C

Agli azionisti della Societa Komatsu Financial Italy S p a

Premesso che nella Vostra societa il collegio sindacale svolge sia l'attivita di vigilanza amministrativa sia le funzioni di controllo contabile, diamo conto del nostro operato per l'esercizio chiuso il 31/12/2007

PARTE PRIMA – Giudizio del Collegio Sindacale incaricato del controllo contabile sul bilancio chiuso al 31/12/2007 - articolo 2409-ter c 1 lett c

Abbiamo svolto il controllo contabile del bilancio d'esercizio della Societa chiuso al 31/12/2007, ai sensi dell'art 2409-ter del Codice Civile, la cui redazione compete al Consiglio di Amministrazione, mentre e nostra responsabilita esprimere un giudizio sul bilancio stesso

L'esame sul bilancio e stato svolto per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile Abbiamo proceduto al controllo sulla tenuta della contabilita, al controllo dell'amministrazione e all'osservanza delle norme di legge e dell'atto costitutivo

Nell'ambito della nostra attivita di controllo contabile abbiamo verificato

- durante l'esercizio e con la cadenza di Legge, la regolarita e la correttezza della tenuta della contabilita aziendale,
- la corrispondenza del bilancio di esercizio alle scritture contabili nonche la conformita dello stesso alle norme di Legge

I nostri controlli sono stati finalizzati al reperimento di ogni elemento utile per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile

Il lavoro di verifica contabile ha incluso l'esame, sulla base di verifiche campionarie, degli elementi probatori a sostegno dei saldi e delle informazioni del bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili impiegati e dalla ragionevolezza delle stime effettuate dall'organo amministrativo

A nostro giudizio, il bilancio in esame nel suo complesso è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, nonché il risultato economico della Società KOMATSU FINANCIAL ITALY S P A, per l'esercizio chiuso al 31/12/2007, in conformità alle norme che disciplinano il bilancio d'esercizio

PARTE SECONDA – relazione del Collegio Sindacale sull'attività di vigilanza resa nel corso dell'esercizio chiuso il 31/12/2007 – articolo 2429 c 2

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31/12/2007 abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione. E a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire

Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, per le quali, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello statuto sociale, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale

Abbiamo partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e abbiamo ottenuto dall'organo amministrativo informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla Società

Il Collegio Sindacale ha svolto presso la Società le verifiche trimestrali obbligatorie per legge

Con l'ottenimento delle informazioni dal Consiglio di Amministrazione e con l'esame della documentazione esibita, abbiamo vigilato sull'adeguatezza

- dell'assetto organizzativo della Società,
- del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione

A tal riguardo non abbiamo osservazioni particolari da segnalare

Non sono pervenute, nel corso dell'esercizio, denunce ex art 2408 c c né sono pervenuti esposti

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal Collegio Sindacale pareri previsti dalla legge, dato che non sono state poste in essere operazioni o delibere che li richiedessero

Abbiamo esaminato il bilancio chiuso al 31/12/2007 in merito al quale riferiamo quanto segue

- essendo a noi demandato anche il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio ne abbiamo già espresso il giudizio nella prima parte della nostra relazione,
- in ogni caso abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire,

Per quanto a nostra conoscenza, l'organo amministrativo nella relazione del bilancio non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma quattro c.c.

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

Considerando anche le risultanze dell'attività svolta nell'ambito della funzione di controllo contabile, le cui risultanze sono contenute nella precedente parte della presente relazione, proponiamo all'assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso il 31/12/2007, così come redatto dall'organo amministrativo, associandoci alla proposta riportata nella relazione sulla gestione in merito alla copertura della perdita dell'esercizio

Milano, 10 aprile 2008

Il Collegio sindacale

Mario Alberto Torrani (Presidente)

Silvio Giombelli

Corrado Luigi Tutucci