

PACCAR

FINANCIAL

Bilancio al

31.12.2008

PACCAR Financial Italia s.r.l. (società unipersonale)

Via C.Colombo, 49 – Trezzano sul Naviglio (Mi)

Telefono: 02.4847.1901 – Telefax: 02.4847.1919

Cap. Soc. EURO 1.000.000 i.v.– R.E.A. n. 1649987 – C.F. e Partita IVA n. 13424180159

Società soggetta al controllo e coordinamento da parte di PACCAR Financial Holdings Europe b.v., società di diritto olandese

Bilancio al 31.12.2008

A.1.Stato Patrimoniale

| Attivo | | |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Voce | Esercizio al 31.12.2008 importo € | Esercizio ai 31.12.2007 importo € |
| 10 Cassa e disponibilità | 2.543 | 14.304 |
| 20 Crediti verso enti creditizi | 222.322 | 816.087 |
| 40 Crediti verso la clientela | 5.753.786 | 5.606.661 |
| 90 immobilizzazioni immateriali | 7.775 | 4.958 |
| 100 immobilizzazioni materiali <i>di cui beni dati in locazione finanziaria</i> | 68.662.759 68.641.129 | 60.545.676 60.516.599 |
| 130 Altre attività | 1.586.123 | 879.738 |
| 140 Ratei e risconti attivi | 125.473 | 89.179 |
| Totale dell'Attivo | 76.360.781 | 67.956.603 |
| Passivo | | |
| Voce | Esercizio al 31.12.2008 importo € | Esercizio ai 31.12.2007 importo € |
| 20 Debiti verso enti finanziari | 69.841.224 | 61.241.947 |
| 50 Altre passività | 2.146.199 | 1.115.447 |
| 60 Ratei e Risconti passivi | 1.109.143 | 1.620.595 |
| 70 T.F.R. | 129.290 | 97.739 |
| 80 Fondo per rischi ed oneri | 4.744.925 | 2.344.832 |
| <i>(b) fondi imposte e tasse</i> | 275.000 | 259.928 |
| <i>(c) altri fondi</i> | 4.469.925 | 2.084.904 |
| 120 Capitale | 1.000.000 | 1.000.000 |
| 140 Riserve | 26.802 | - |
| <i>(a) riserva legale</i> | 26.802 | - |
| <i>(d) altre riserve</i> | - | - |
| 160 Utili (perdite) portati a nuovo | 509.241 | - |
| 170 Risultato dell'esercizio | (3.146.043) | 536.043 |
| Totale del passivo | 76.360.781 | 67.956.603 |
| 20 Garanzie e impegni impegni | 168.776 | 174.426 |
| Totale garanzie e impegni | 168.776 | 174.426 |

Bilancio al 31.12.2008

A.2.Conto Economico

| Costi | | |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Voce | Esercizio al 31.12.2008 Importo € | Esercizio al 31.12.2007 Importo € |
| 10 Interessi passivi ed oneri assimilati | 2.498.575 | 2.190.085 |
| 20 Commissioni passive | 192.883 | 158.860 |
| (a) spese per il personale | 1.077.319 | 958.573 |
| di cui: - salari e stipendi | 699.914 | 595.470 |
| - oneri sociali | 206.239 | 194.036 |
| - Trattamento di fine rapporto | 53.584 | 44.347 |
| - Trattamento di quiescenza e simili | 50.142 | 50.579 |
| - altre spese del personale | 67.440 | 74.141 |
| (b) altre spese amministrative | 1.204.630 | 1.261.882 |
| 40 Spese amministrative | 2.281.949 | 2.220.455 |
| 50 Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali | 24.462.766 | 27.113.476 |
| 60 Altri oneri di gestione | 352.505 | 126.303 |
| 70 Accantonamento per rischi e oneri | 2.951.600 | 393.031 |
| 90 Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti, garanzie e impegni | 608.534 | 784.931 |
| 110 Oneri straordinari | 30.906 | 47.502 |
| 130 Imposte sul reddito dell'esercizio | 275.000 | 258.478 |
| 140 Utile dell'esercizio | . | 536.043 |
| Totale costi | 33.654.718 | 33.829.164 |
| Ricavi | | |
| Voce | Esercizio al 31.12.2008 Importo € | Esercizio al 31.12.2007 Importo € |
| 10 Interessi attivi e proventi assimilati | 136.410 | 219.002 |
| 30 Commissioni attive | 225.962 | 208.901 |
| 50 Riprese di valore su crediti | 447.775 | 613.049 |
| 70 Altri proventi di gestione | 29.615.650 | 32.760.343 |
| 80 Proventi straordinari | 82.878 | 27.869 |
| 100 Perdita dell'esercizio | 3.146.043 | . |
| Totale ricavi | 33.654.718 | 33.829.164 |

Trezzano S/Naviglio, 30/03/2009

Il Consigliere Delegato
 Paolo Achille Starace

PACCAR
 Financial Italia Srl
 Paolo A. Starace
 Amministratore Delegato

PACCAR Financial Italia SRL – società unipersonale -

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

Capitale sociale €. 1.000.000,00

Codice Fiscale / P.IVA 13424180159

NOTA INTEGRATIVA Bilancio al 31/12/2008

Le considerazioni sull'andamento del periodo e l'evoluzione della gestione nel corso dell'esercizio 2008, 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.

Rispetto a quanto riportato nel precedente bilancio, i dati comparativi al 31 dicembre 2007 sono stati riesposti al fine di una migliore leggibilità. Tale riclassifica non ha effetti sul patrimonio e sul risultato al 31 dicembre 2007. La descrizione delle modifiche apportate è contenuta nel prosieguo della presente Nota Integrativa.

A) CRITERI DI VALUTAZIONE

La valutazione delle poste del bilancio al 31 dicembre 2008 rispecchia criteri generali di competenza e di prudenza, nella prospettiva di continuazione dell'attività finanziaria.

Il bilancio al 31.12.2008 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 richiamati dal D.Lgs. 87/92 nonché i principi contabili emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti, considerando anche i documenti emessi dall'OIC.

I principi contabili ed i criteri adottati nella redazione del bilancio, riportati di seguito, sono invariati rispetto a quelli adottati per il bilancio chiuso al 31 dicembre 2007.

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

Crediti e debiti verso enti creditizi ed enti finanziari

I crediti e debiti sono iscritti al loro valore nominale, che per i primi rappresenta il presumibile valore di realizzo.

Crediti verso la clientela

I crediti sono esposti in bilancio al presumibile valore di realizzo, costituito dal nominale decurtato – ove il caso – dalle rettifiche di valore determinate in via forfetaria per categorie omogenee di crediti.

Le operazioni di finanziamento alla clientela sono contabilizzate al momento dell'esecuzione. I valori di bilancio sono comprensivi dell'ammontare degli interessi contrattuali maturati. Il valore originario dei crediti svalutati viene ripristinato nei successivi periodi qualora vengano meno i motivi della rettifica effettuata; verificandosi tale circostanza il relativo importo viene contabilizzato in conto economico nella voce "Riprese di valore".

Gli interessi di mora sono prudentemente registrati quando incassati.

PACCAR Financial Italia SRL – società unipersonale -

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

Capitale sociale €. 1.000.000,00

Codice Fiscale / P.IVA 13424180159

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte, con il consenso del Collegio Sindacale ove previsto, al costo rettificato degli ammortamenti, calcolati in relazione con la loro residua possibilità di utilizzazione.

Le aliquote utilizzate sono le seguenti:

- Licenze d'uso software 33%
- Spese costituzione 20%

Immobilizzazioni materiali ad uso aziendale

Sono iscritte in bilancio al costo di acquisizione, al netto dei relativi fondi ammortamento stanziati in ogni esercizio a quote costanti, tenuto conto della loro residua possibilità di utilizzazione economica, sulla base delle seguenti aliquote:

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

Immobilizzazioni materiali: beni in locazione

I beni in locazione finanziaria sono contabilizzati in base alla "metodologia finanziaria": tra i ricavi figurano i canoni di competenza dell'esercizio e tra i costi gli ammortamenti corrispondenti alla quota di capitale implicita nei canoni di competenza. In tal modo a conto economico sono rilevati gli interessi attivi di competenza dell'esercizio sulla base del piano di ammortamento finanziario del contratto mentre, nella situazione patrimoniale, l'importo del valore contabile netto del bene coincide con il credito residuo finanziario. Più in particolare i beni sono ammortizzati nell'esercizio come segue:

- i beni in locazione finanziaria sono ammortizzati per un importo pari alla quota capitale maturata nel periodo sulla base del contratto.
- i beni relativi a contratti risolti per inadempienza dei locatari, in attesa di ritiro o ritirati, sono ammortizzati secondo le risultanze del piano di ammortamento finanziario alla data di risoluzione. Qualora il loro valore residuo netto risultasse superiore al presunto valore di realizzo, il differenziale viene accantonato nella voce "Fondi per rischi ed oneri".

Immobilizzazioni materiali: beni in attesa di locazione

Comprendono i cespiti acquisiti od in corso di acquisizione per contratti stipulati ma non ancora decorsi. Sono iscritti al costo - inclusivo degli oneri accessori - e non sono assoggettati ad ammortamento.

Ratei e risconti

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

PACCAR Financial Italia SRL – società unipersonale -

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

Capitale sociale €. 1.000.000,00

Codice Fiscale / P.IVA 13424180159

Altre attività e passività

Sono iscritte in bilancio al loro valore nominale.

Per le attività il valore iscritto coincide con quello di presunto realizzo.

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 31.12.2008.

Fondi per rischi ed oneri

Il fondo rischi su crediti impliciti riflette il rischio, determinato anche in via forfetaria, dei "crediti residui impliciti" relativi ai contratti di locazione finanziaria, tenuto conto altresì del valore corrente dei beni rientrati in possesso della società.

La voce "Fondi imposte e tasse" recepisce gli accantonamenti per le imposte sul reddito correnti effettuate ai sensi e nel rispetto delle vigenti norme tributarie.

Imposte dell'esercizio

Le imposte di competenza del periodo sono state stimate, sulla base delle norme fiscali attualmente in vigore, tenuto conto di quanto stabilito dal principio contabile n. 25 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e Ragionieri che prevede l'iscrizione in bilancio delle imposte differite passive ed attive, ove sussista la ragionevole certezza del loro recupero.

Interessi attivi e passivi, proventi ed oneri assimilati

Gli interessi attivi e passivi, così come gli altri proventi ed oneri, sono rilevati secondo il principio della competenza temporale con l'opportuna rilevazione dei ratei e risconti attivi e passivi.

Commissioni attive e passive

I ricavi per commissioni attive sono imputati al conto economico per competenza.

I compensi d'intermediazione riconosciuti ad agenti e procacciatori sono imputati al conto economico in base alla curva finanziaria dei contratti di leasing e dei finanziamenti a cui si riferiscono.

Altri proventi ed oneri di gestione: canoni attivi di locazione.

I corrispettivi per locazione sono contabilizzati in base alla "metodologia finanziaria" secondo il criterio della competenza temporale in relazione ai piani finanziari dei rispettivi contratti. Il primo canone, usualmente di importo superiore rispetto ai successivi, è interamente contabilizzato tra i ricavi mentre, tra i costi, è rilevata una quota di ammortamento di pari importo; i canoni periodici sono di competenza dei singoli periodi contrattuali.

Garanzie e Impegni

Le garanzie rilasciate e gli impegni sono iscritti al valore nominale.

PACCAR Financial Italia SRL – società unipersonale -

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

Capitale sociale €. 1.000.000,00

Codice Fiscale / P.IVA 13424180159

B) INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

10 Cassa e disponibilità

Pari a 2.543 €, la voce è rappresentata dal saldo della cassa contanti (€ 35), dei valori bollati posseduti (€ 1.508) e degli assegni ricevuti e non ancora versati (€ 1.000) alla data del 31.12.2008.

20 Crediti verso enti creditizi

Per un totale di € 222.322 (€ 816.087 al 31.12.2007), la voce include il saldo del conto corrente in essere presso la banca Intesa Sanpaolo S.p.A. – filiale Trezzano sul Naviglio per € 112.118 oltre al saldo del conto corrente in essere presso Citibank – filiale Milano di € 110.204 alla data di riferimento. Si tratta di crediti classificabili nella fascia di vita residua fino a 3 mesi.

40 Crediti verso la clientela

In questa voce sono classificati i crediti nei confronti della clientela per attività di leasing e finanziamento.

| | 2008 | 2007 |
|---|------------------|------------------|
| C/clienti scaduto | 4.088.056 | 3.971.160 |
| Clienti c/fatture da emettere | 4.404 | 23.592 |
| Clienti c/note credito da emettere | (86.304) | (48.837) |
| Clienti c/anticipo | (1.080) | - |
| Crediti vs. società del gruppo | 113.635 | 113.406 |
| Clienti c/finanziamenti attivi (al netto delle fatturazioni anticipate) | 1.259.015 | 1.835.776 |
| Crediti servizi accessori polizze assicurative | 496.062 | - |
| Crediti servizi accessori tasse proprietà | 89.866 | - |
| Clienti c/finanziamenti risolti | 896.743 | 837.546 |
| Crediti vs. clienti lease sinistri/furti | 477.590 | 404.776 |
| Rettifiche di valore su crediti | (4.225.383) | (4.321.736) |
| C/transitori incasso SBF | 2.641.181 | 2.790.978 |
| Totale | 5.753.786 | 5.606.661 |

PACCAR Financial Italia SRL – società unipersonale -

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

Capitale sociale €. 1.000.000,00

Codice Fiscale / P.IVA 13424180159

La movimentazione delle rettifiche su crediti portate a diretta riduzione dell'attivo è stata la seguente:

| | Fondo Svalutazione Crediti |
|---|-----------------------------------|
| Saldo al 01.01.2008 | 4.321.736 |
| Stanziamenti dell'esercizio: | |
| - svalutazione diretta scaduto | 726.965 |
| - utilizzo fondo svalut.diretta scaduto | - 792.886 |
| - svalutazione capitale residuo finanziamenti | 15.469 |
| - utilizzo fondo svalutaz. capitale finanz. | - 45.901 |
| Saldo al 31.12.2008 | 4.225.383 |

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

Ripartito per fasce di vita residua l'importo dei crediti verso clienti è il seguente:

| | Crediti al 31.12.2008 | Canoni futuri su contratti leasing al 31.12.2008 | Crediti al 31.12.2007 | Canoni futuri su contratti leasing al 31.12.2007 |
|----------------------------------|----------------------------------|---|----------------------------------|---|
| Crediti esigibili | | | | |
| - entro tre mesi | 2.558.202 | 6.181.191 | 2.765.733 | 6.623.849 |
| - da oltre tre mesi a un anno | - | 18.317.778 | - | 16.831.668 |
| - da oltre un anno a cinque anni | - | 52.015.185 | - | 40.589.459 |
| - oltre cinque anni | - | 852.733 | - | 1.777.515 |
| Crediti con durata indeterminata | 7.420.967 | | 7.162.664 | |
| Rettifiche di valore | - 4.225.383 | | - 4.321.736 | |
| | 5.753.786 | 77.366.887 | 5.606.661 | 65.822.491 |

La parte relativa ai canoni futuri sui contratti di leasing si riferisce ai soli contratti attivi alla data di chiusura dell'esercizio.

I crediti con durata "indeterminata" includono :

- capitale residuo dei contratti di finanziamento (inclusi i contratti risolti) per € 2.155.758 (€ 2.673.322 al 31.12.2007) ;
- il saldo dello scaduto per € 4.088.056 (€ 3.971.160 al 31.12.2007);
- crediti commerciali vs. società del gruppo per € 113.635 (€ 113.406 al 31.12.2007);
- crediti vs. clienti per contratti risolti conseguentemente a sinistri dei veicoli leasing per € 477.590 (€ 404.776 al 31.12.2007);
- servizi accessori contrattuali, quali assicurazione e tassa di proprietà per € 585.928.

PACCAR Financial Italia SRL – società unipersonale -

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

Capitale sociale €. 1.000.000,00

Codice Fiscale / P.IVA 13424180159

Il loro presumibile valore di realizzo, al quale risultano iscritti in bilancio, è stato determinato in base ad una valutazione forfetaria tenendo in considerazione, oltre alla situazione dei debitori, anche le garanzie che assistono tali contratti, nonché le possibilità di recupero e di vendita dei beni.

90 Immobilizzazioni immateriali

Licenze d'uso Software:

| | |
|-------------------------------|--------------|
| Valore iniziale al 01.01.2008 | 4.958 |
| Incrementi | 7.850 |
| Decrementi | - |
| Ammortamento diretto | - 5.033 |
| Svalutazioni | - |
| Valore finale al 31.12.2008 | 7.775 |
| Amm.ti compless.al 31.12.2008 | 16.522 |

100 Immobilizzazioni materiali

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

| | Beni in locazione finanziaria | | | |
|--|--------------------------------------|---------------------|---------------------|----------------------|
| | Valore Iniziale | Incrementi | Decrementi | Valore Finale |
| | 01.01.2008 | | | 31.12.2008 |
| Beni in locazione finanz. | 128.418.814 | 45.090.745 - | 50.658.383 | 122.851.176 |
| F.do amm.to | - 70.635.571 | - 24.449.426 | 38.529.332 - | 56.555.665 |
| | 57.783.243 | 20.641.319 - | 12.129.051 - | 66.295.511 |
| | Valore Iniziale | Incrementi | Decrementi | Valore Finale |
| | 01.01.2008 | | | 31.12.2008 |
| Unità lease ripossessate (#) | 297.582 | 2.222.526 - | 1.907.650 | 612.458 |
| (escluso veicoli tot.persi/dann.) | 297.582 | 2.222.526 - | 1.907.650 | 612.458 |
| | Valore Iniziale | Incrementi | Decrementi | Valore Finale |
| | 01.01.2008 | | | 31.12.2008 |
| Cespiti lease contratti risolti | 1.931.204 | 1.478.287 - | 1.676.331 | 1.733.160 |
| (esposti al netto dei fondi ammt) | 1.931.204 | 1.478.287 - | 1.676.331 | 1.733.160 |
| | Valore Iniziale | Incrementi | Decrementi | Valore Finale |
| | 01.01.2008 | | | 31.12.2008 |
| Beni In Inventario (in attesa locaz.finanz.) | 504.571 | 4.801.040 - | 5.305.611 - | 0 |
| | 504.571 | 4.801.040 - | 5.305.611 - | 0 |

(#) 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. La valutazione al presunto valore di realizzo è stata effettuata mediante accantonamenti al fondo rischi su crediti impliciti (voce 80c del Passivo).

PACCAR Financial Italia SRL – società unipersonale -

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

Capitale sociale €. 1.000.000,00

Codice Fiscale / P.IVA 13424180159

Beni in uso proprio aziendale

| | Valore Iniziale 01.01.2008 | Incrementi | Decrementi | Valore Finale 31.12.2008 |
|-------------------------|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------------------|
| Macchine elettr.ufficio | 50.208 | 609 | - | 50.817 |
| F.do amm.to | - 39.716 | - 3.470 | - - | 43.186 |
| | 10.492 | 2.861 | - | 7.631 |

| | Valore Iniziale 01.01.2008 | Incrementi | Decrementi | Valore Finale 31.12.2008 |
|-------------|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------------------|
| Hardware | 11.015 | 250 - | 962 | 10.303 |
| F.do amm.to | - 3.948 | - 2.064 | 962 - | 5.050 |
| | 7.067 | 1.814 | - | 5.253 |

| | Valore Iniziale 01.01.2008 | Incrementi | Decrementi | Valore Finale 31.12.2008 |
|------------------------|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------------------|
| Mobili e arredi uffici | 23.105 | - | - | 23.105 |
| F.do amm.to | - 11.588 | - 2.773 | - - | 14.361 |
| | 11.517 | 2.773 | - | 8.744 |

| | Valore Iniziale 01.01.2008 | Incrementi | Decrementi | Valore Finale 31.12.2008 |
|---------------------------------|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------------------|
| Migliorie immobili di terzi (*) | 2.324 | - | - | 2.324 |
| F.do amm.to | - 2.324 | - | - - | 2.324 |
| | - | - | - | - |

| | Valore Iniziale 01.01.2008 | Incrementi | Decrementi | Valore Finale 31.12.2008 |
|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------------------|
| Beni strum.< 516,46 € | 8.328 | - | - | 8.328 |
| F.do amm.to | - 8.328 | - | - - | 8.328 |
| | - | - | - | - |

Riepilogo immobilizzazioni materiali:

| | |
|------------------------------------|--------------------------|
| Beni dati in locazione finanziaria | 66.295.511 |
| Beni ripossessati | 612.458 |
| Inventario beni lease risolti | 1.733.160 |
| Beni in uso aziendale | <u>21.629</u> |
| Totale | <u>68.662.759</u> |

130 Altre attività

Questa voce di bilancio è composta da crediti a vario titolo e prevalentemente dal credito IVA, ivi incluse i crediti a rimborso di € 582.000 per l'IVA anno 2004, il cui saldo è pervenuto il 27 gennaio 2009, e per € 20.500 di credito IVA olandese anno 2008.

PACCAR Financial Italia SRL – società unipersonale -

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

Capitale sociale €. 1.000.000,00

Codice Fiscale / P.IVA 13424180159

| | 2008 | 2007 |
|--|------------------|----------------|
| Erario c/IVA a credito | 1.205.528 | 710.811 |
| Crediti v/erario per interessi su rimborsi IVA | 26.880 | 30.738 |
| Erario c/IRAP (acconti) | 112.416 | 94.591 |
| Erario c/IRES (acconti) | 210.405 | 4.587 |
| Erario c/imposte per rit.su interessi attivi | 674 | 5.134 |
| Depositi cauzionali | 30.220 | 30.995 |
| Richieste rimborso tassa proprietà | - | 2.882 |
| | 1.586.123 | 879.738 |

140 Ratei e risconti attivi

Per un totale di € 125.472, si compongono delle seguenti voci:


| | 2008 | 2007 |
|---|----------------|---------------|
| Risconti attivi provvigioni concessionari | 115.696 | 84.241 |
| Altri risconti attivi | 9.777 | 4.938 |
| Totale ratei e risconti attivi | 125.473 | 89.179 |

PASSIVO**20 Debiti verso enti finanziari**

Rappresentano per € 60.040.686 (nel 2007 erano € 51.360.876) i finanziamenti passivi ricevuti 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. Tale ammontare include anche, come previsto contrattualmente, gli interessi maturati, dei quali € 2.468.283 di competenza dell'esercizio 2008. La voce include anche un finanziamento infruttifero di € 9.191.099 (invariato rispetto al 31.12.2007) concesso da PACCAR Financial Holdings Europe bv in data 17.09.2003 della durata di 10 anni.

Includono inoltre il debito verso PACCAR Financial Holdings Europe bv per € 346.008 (nel 2007 € 328.376) dovuto al riaddebito di costi operativi e gestionali sostenuti per ns. conto nella sede europea (Eindhoven) e per € 263.431 (nel 2007 € 340.014) per incassi ricevuti dai concessionari in nome e per conto della società PACCAR Financial Service Europe b.v. nell'ambito del finanziamento dello stock, rimborsati con cadenza settimanale.

| | 2008 | 2007 |
|--|-------------------|-------------------|
| Finanziamenti passivi società del gruppo | 69.231.785 | 60.573.558 |
| Debiti vari v/casa madre | 609.439 | 668.389 |
| Totale | 69.841.224 | 61.241.947 |



PACCAR
Financial Italia Srl
Pierluigi Starace
Amministratore Delegato

PACCAR Financial Italia SRL – società unipersonale -

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

Capitale sociale €. 1.000.000,00

Codice Fiscale / P.IVA 13424180159

50 Altre passività

Si espongono qui di seguito i dettagli che compongono la voce:

| | 2008 | 2007 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Debiti v/fornitori | 7.187 | 184.533 |
| Fornitori c/fatture da ricevere | 33.552 | 48.217 |
| Fornitori c/fatture da ricevere su provvigioni | 53.627 | 54.168 |
| Fornitori c/note credito da ricevere | (3.382) | (11.235) |
| Collaboratori c/fatture da ricevere | 85.938 | 117.617 |
| Fondo incentivi commerciali | 49.189 | 5.150 |
| Debiti commerciali vs. società del gruppo | 1.119.151 | 506.976 |
| Debiti v/assicurazioni e tasse proprietà | 551.752 | - |
| Erario c/ritenute da versare | 2.134 | 3.512 |
| Erario c/IRPEF dipendenti | 26.083 | 19.203 |
| Debiti v/INPS | 32.575 | 35.737 |
| Debiti v/INAIL | 424 | - |
| Dipendenti c/retribuzioni | 61.108 | 48.649 |
| Dipendenti c/nota spese | 2.074 | 3.287 |
| Debiti v/dipendenti bonus maturato | 76.401 | 55.927 |
| Debiti v/dipendenti ferie maturate non godute | 48.386 | 43.706 |
| | <u>2.146.199</u> | <u>1.115.447</u> |


L'incremento dei debiti commerciali vs. società del gruppo rappresenta l'acquisto dei veicoli.

La voce Debiti v/assicurazione ed agenzie per un totale di € 551.752 comprende € 476.110 di debito verso la compagnia di assicurazione e € 75.642 di debito per le tasse di proprietà, generati dai relativi servizi accessori sottoscritti dalla clientela leasing, relativi all'intera durata contrattuale e che si estingueranno annualmente per l'importo di competenza.

60 Ratei e risconti passivi

Sono composti da:

- risconti passivi pari a € 1.098.626 (€ 1.620.595 al 31.12.2007), relativi ai contributi in c/interessi ricevuti dai concessionari convenzionati, dalla DAF V.I. SpA o dalla società DAF Trucks n.v. sui contratti di leasing e finanziamento;
- altri risconti passivi € 10.517


Paccar Financial Italia Srl
Paci A. Starace
Amministratore Delegato

PACCAR Financial Italia SRL – società unipersonale -

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

Capitale sociale €. 1.000.000,00

Codice Fiscale / P.IVA 13424180159

70 Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

| | | |
|---------------------------------------|---|----------------|
| Saldo al 01.01.2008 | | 97.739 |
| Incrementi | | 53.584 |
| Imposta sostitutiva (variazione anno) | - | 108 |
| Decrementi | - | 21.925 |
| Saldo al 31.12.2008 | | 129.290 |

80 Fondo rischi e oneri

La voce riflette:

- il fondo imposte dell'esercizio da accantonare (€ 205.000 per IRAP e € 70.000 per IRES). In bilancio sono presenti crediti per acconti versati (IRAP € 112.416 e IRES € 210.405) e crediti per ritenute d'acconto subite su interessi attivi bancari per € 674, classificati alla voce dell'attivo 130 – Altre attività.
- la svalutazione di € 220.841 (nel 2007 era di € 111.899) dei veicoli ripossessati, determinata come differenziale tra il valore del bene al netto degli ammortamenti maturati e il presunto valore di realizzo definito analiticamente alla data di chiusura dell'esercizio;
- la svalutazione di € 3.481.317 (nel 2007 era di € 1.260.543) relativa ai crediti impliciti dei contratti di locazione finanziaria ritenuti a rischio, quali ad esempio quelli relativi ai contratti risolti ed ai contratti i cui clienti sono sottoposti a procedure fallimentari o legali.
- Il fondo rischi ed oneri di € 767.767 (nel 2007 era di € 712.462) per la tassa di proprietà dei veicoli oggetto di locazione finanziaria.

Movimentazione dei fondi:

| | Saldo 01.01.2008 | Incrementi | Utilizzi | Saldo 31.12.2008 |
|--------------------------|-----------------------------|-------------------|--------------------|-----------------------------|
| b) Fondo imposte e tasse | 259.928 | 275.000 | (259.928) | 275.000 |
| c) Altri fondi | 2.084.904 | 3.683.086 | (1.298.065) | 4.469.925 |
| | 2.344.832 | 3.958.086 | (1.557.993) | 4.744.925 |

Nel corso dell'esercizio e in quelli precedenti non sono state iscritte imposte differite attive o passive, non essendoci i presupposti.

120 Capitale sociale

Il capitale sociale alla data di chiusura dell'esercizio 2008 è costituito da 1.000.000 quote di 1 Euro ciascuna, per un ammontare complessivo di € 1.000.000, interamente sottoscritto e versato dal socio unico "PACCAR Financial Holdings Europe B.V." con sede in Eindhoven (Paesi Bassi), Hugo van der

**Financial Italia Srl**
Paolo A. Starace
Amministratore Delegato

PACCAR Financial Italia SRL – società unipersonale -

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

Capitale sociale €. 1.000.000,00

Codice Fiscale / P.IVA 13424180159

Goeslaan n.1, il quale esercita l'attività di direzione e coordinamento ai sensi dell'art.2497 e seguenti del Codice Civile.

170 Risultato dell'esercizio

L'esercizio 2008 si chiude con una perdita di € 3.146.043 (utile pari a € 536.043 nel 2007) .

Variazioni nei conti del Patrimonio Netto**Anno 2007**

| | Saldo Iniziale 01.01.07 | Decrementi - Copertura Perdite (#) - | Incrementi - Ricostituzione Capitale Sociale - | Consistenza Finale 31.12.07 | Possibilità di utilizzo (*) |
|-------------------------------------|----------------------------|--|--|--------------------------------|--------------------------------|
| 120 Capitale | 3.600.000,00 € | -4.708.901,00 € | 2.108.901,00 € | 1.000.000,00 € | - |
| 140 Riserve | - | - | - | - | - |
| (a) riserva legale | 18.522,00 € | -18.522,00 € | - | - | (B) |
| (b) riserva az./quote | - | - | - | - | - |
| (c) riserve statutarie | - | - | - | - | - |
| (d) altre riserve | 88.177,00 € | -88.177,00 € | - | - | (A,B,C) |
| 150 Riserve rivalut. | - | - | - | - | - |
| 160 Utili (perdite) portati a nuovo | -4.815.600,00 € | 4.815.600,00 € | - | - | - |
| 170 Risultato dell'esercizio | - | - | 536.043,00 € | 536.043,00 € | (A,B,C) |
| Totale | -1.108.901,00 € | 0,00 € | 2.644.944,00 € | 1.536.043,00 € | |

(#) La copertura delle perdite e la ricostituzione del capitale sociale sono avvenute tramite riduzione del capitale sociale, utilizzo delle riserve disponibili e contestuale conversione del finanziamento infruttifero concesso da PFHE b.v. per l'importo di € 2.108.901.

Anno 2008

| | Saldo Iniziale 01.01.08 | Decrementi | Incrementi | Consistenza Finale 31.12.08 | Possibilità di utilizzo (*) |
|-------------------------------------|----------------------------|---------------------|------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 120 Capitale | 1.000.000,00 € | - | - | 1.000.000,00 € | - |
| 140 Riserve | - | - | - | - | - |
| (e) riserva legale | - | - | 26.802,00 € | 26.802,00 € | (B) |
| (f) riserva az./quote | - | - | - | - | - |
| (g) riserve statutarie | - | - | - | - | - |
| (h) altre riserve | - | - | - | - | (A,B,C) |
| 150 Riserve rivalut. | - | - | - | - | - |
| 160 Utili (perdite) portati a nuovo | 536.043,00 € | -26.802,00 € | - | 509.241,00 € | (A,B,C) |
| 170 Risultato dell'esercizio | - | - | -3.146.043,00 € | -3.146.043,00 € | (A,B,C) |
| Totale | 1.536.043,00 € | -26.802,00 € | -3.119.241,00 € | -1.610.000,00 € | |


(*) Legenda:

A: per aumento di capitale sociale

B: per copertura perdite

C: per distribuzione ai soci

Tutti i saldi finali delle riserve e degli utili non distribuiti sono totalmente disponibili e distribuibili per la relativa possibilità di utilizzazione, con eccezione della riserva legale che non è distribuibile.



Paccar Financial Italia Srl
Paccar Financial Services
Amministratore Delegato

PACCAR Financial Italia SRL – società unipersonale -

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

Capitale sociale €. 1.000.000,00

Codice Fiscale / P.IVA 13424180159

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 per € 2.468.283 (€ 2.182.846 al 31.12.2007) oltre a interessi passivi e commissioni di massimo scoperto sul c/c in essere presso Intesa Sanpaolo per l'importo di € 30.292 (€ 7.239 al 31.12.2007).

20 Commissioni passive

Rappresentate per € 61.153 (€ 66.948 al 31.12.2007) dalle provvigioni di intermediazione a concessionari convenzionati di competenza dell'esercizio, contabilizzate secondo il metodo finanziario e da € 31.673 per accantonamenti al fondo iniziative commerciali.

La rimanente parte è derivante dalle commissioni bancarie al netto dei rimborsi dalla clientela per l'importo di € 100.057.

40 Spese amministrative

(a) spese per il personale

| | 2008 | 2007 |
|------------------------------------|------------------|----------------|
| Salari e stipendi | 699.914 | 595.470 |
| Oneri sociali | 206.239 | 194.036 |
| Trattamento di fine rapporto | 53.584 | 44.347 |
| Trattamento di quiescenza e simili | 50.142 | 50.579 |
| Altri costi del personale | 67.440 | 74.141 |
| | 1.077.319 | 958.573 |

Il costo relativo al T.F.R. si compone dell'accantonamento di € 50.309 (€ 42.060 al 31.12.2007) per gli impegni della società nei confronti di tutti i dipendenti alla data del 31.12.2008, 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 € 3.275 (€ 2.287 nel corso del 2007) di trattamento di fine rapporto maturato e liquidato nel corso del 2008.

(b) altre spese amministrative:

Le altre spese amministrative si compongono principalmente di costi per servizi e consulenze, inerenti la consulenza commerciale, fiscale ed amministrativa, ivi inclusi i servizi prestati dalla Casa Madre (€ 346.008 contro € 349.959 nell'esercizio 2007) 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 Eindhoven (Paesi Bassi).

PACCAR Financial Italia SRL – società unipersonale -

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

Capitale sociale €. 1.000.000,00

Codice Fiscale / P.IVA 13424180159

I ricavi relativi a rimborsi riconducibili ai costi classificati in questa voce sono stati portati in diretta deduzione degli stessi.

Si riassumono qui di seguito i costi raggruppati per natura:

| | 2008 | 2007 |
|--|------------------|------------------|
| Spese gestione uffici (affitto, cond, ecc) | 61.102 | 59.411 |
| Servizi e consulenze | 884.934 | 952.133 |
| Costi flotta aziendale | 98.885 | 84.787 |
| Postali/valori bollati/spedizione/utenze | 48.674 | 52.218 |
| Altre imposte e IVA indeducibile | 48.230 | 46.649 |
| Spese commerciali | 46.435 | 53.990 |
| Costi EDP | 16.370 | 10.192 |
| Varie | - | 2.502 |
| Totale | 1.204.630 | 1.261.882 |

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.

60 Altri oneri di gestione

Includono principalmente le minusvalenze derivanti dalle estinzioni (anticipate e non) dei beni in locazione finanziaria per € 304.827 (€ 120.926 al 31.12.2007) e gli arrotondamenti e abbuoni passivi.

70 Accantonamento per rischi e oneri

Rappresentato prevalentemente dalla svalutazione dei beni oggetto dei contratti di locazione finanziaria, sia per quelli attivi o per quelli ritenuti a rischio alla data di chiusura dell'esercizio e oggetto di analisi dei crediti, sia per i veicoli ripossessati (si rimanda anche alla voce 80c del Passivo), determinati come differenziale tra il valore del bene al netto degli ammortamenti maturati e il presumibile valore di realizzo alla data di chiusura del bilancio.

Il sensibile incremento degli accantonamenti rispetto all'esercizio precedente è da imputarsi alla difficile situazione economica e conseguentemente all'aumento dei contratti in contenzioso, che ha portato gli amministratori a iscrivere l'accantonamento a fondo a fronte delle perdite stimate nel rispetto del principio di prudenza.

Come per l'esercizio precedente, a copertura del rischio di avvisi di accertamento dalla Regione Lombardia relativi alla tassa di proprietà dei veicoli leasing, è stato prudenzialmente stanziato, su base statistica, un accantonamento a fondo rischi ed oneri di € 180.000 (€ 180.000 nell'esercizio 2007).

PACCAR
Financial Italia Srl
Paolo Starace
Amministratore Delegato

PACCAR Financial Italia SRL – società unipersonale -

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

Capitale sociale €. 1.000.000,00

Codice Fiscale / P.IVA 13424180159

90 Rettifica di valore su crediti

Alla data di chiusura di bilancio sulla base dell'analisi dei crediti si stima una svalutazione diretta totale dei crediti pari a € 4.225.383 (€ 4.321.736 al 31.12.2007), classificati in diminuzione della voce 40 dell'Attivo, di cui € 3.415.159 relativi ai crediti scaduti e € 810.224 relativi al capitale residuo dei contratti di finanziamento.

In questa voce sono inclusi i relativi accantonamenti ai fondi svalutazione crediti effettuati nel corso dell'esercizio, per un totale di € 608.534 (€ 784.931 al 31.12.2007).

110 Oneri straordinari

La voce si compone principalmente da:

- | | |
|--|------------------------|
| • rettifica di ricavi di competenza esercizi precedenti | € 25.218 |
| • rettifica di costi di competenza degli esercizi precedenti | € 5.688 |
| | € 30.906 Totale |

130 Imposte dell'esercizio

La voce si compone dell'accantonamento per le imposte sui redditi dell'esercizio, stimate, sulla base delle norme fiscali attualmente in vigore, pari a

⇒ imposta IRAP per € 205.000

⇒ imposta IRES per € 70.000

Rispetto a quanto riportato nel precedente bilancio, dove gli accantonamenti per le imposte dell'esercizio erano classificati alla voce 70 dei Costi – Accantonamento per rischi e oneri, i dati comparativi al 31 dicembre 2007 sono stati riesposti al fine di una migliore leggibilità, senza effetti sul patrimonio e sul risultato al 31 dicembre 2007.

Nel corso dell'esercizio e in quelli precedenti non sono state iscritte imposte differite attive o passive, non sussistendone i presupposti, pertanto in questa voce non si rilevano le relative variazioni.

RICAVI

10 Interessi attivi e proventi assimilati

Comprende:

- gli interessi liquidati dall'istituto di credito Intesa Sanpaolo SpA maturati sul conto corrente in essere per € 2.496 (€ 19.016 al 31.12.2007);
- gli interessi attivi maturati sulle rate di competenza relative ai contratti di finanziamento e le quote di competenza dei contributi in c/interessi pagati da DAF/rete concessionari per campagne promozionali, per complessivi € 119.673 (€ 165.429 al 31.12.2007);
- non risultano corrispettivi derivanti dal finanziamento dello stock dei veicoli usati (€ 4.925 al 31.12.2007).
- gli interessi di mora maturati e incassati nell'esercizio per € 12.117 (€ 12.130 nel 2007);
- non risultano interessi attivi maturati sui rimborsi IVA in essere alla data di chiusura dell'esercizio (€ 16.005 al 31.12.2007);

PACCAR Financial Italia SRL – società unipersonale -

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

Capitale sociale €. 1.000.000,00

Codice Fiscale / P.IVA 13424180159

- altri proventi assimilati per € 2.124.

30 Commissioni attive

La voce riguarda principalmente le commissioni attive incassate da clienti per l'attivazione/modifiche dei contratti di leasing finanziario e finanziamento (€ 113.145) , le commissioni attive su insoluti e arretrati incassate dai clienti (€ 40.080) e le spese di incasso rata sui canoni mensili (€ 72.737).

70 Altri proventi di gestione

Incluse principalmente i ricavi per competenza generati dalle operazioni di leasing finanziario per € 29.380.134 (€ 31.164.330 al 31.12.2007) e le plusvalenze derivanti dal riscatto (anticipato e non) dei beni in locazione finanziaria per € 107.214 (€ 431.003 al 31.12.2007).

Comprende inoltre € 26.046 di oneri per protratto godimento del bene addebitati alla clientela (locazioni finanziarie) e ricavi per servizi accessori annessi alla locazione finanziaria per € 47.159.

Sono inoltre inclusi i ricavi infragruppo per:

- ⇒ i compensi per il supporto all'attività di finanziamento dello stock in capo a PACCAR Financial Service Europe bv per € 44.395.

Sono classificati in questa voce anche gli arrotondamenti e gli abbuoni attivi.

80 Proventi straordinari

Sono rappresentati da

- rettifiche di costi e ricavi relativi all'esercizio precedente € 31.912
- rettifica imposte esercizio precedente (sopravvenienze attive) € 50.966

110 Oneri straordinari

Si compongono di maggior costi e minor ricavi relativi all'esercizio precedente per un totale di € 30.906.

D) ALTRE INFORMAZIONI

Conti d'ordine

Garanzie ricevute

Alla data di chiusura dell'esercizio la Società detiene cambiali rilasciate dalla clientela a garanzia dei canoni e delle rate future dei contratti di leasing e dei finanziamenti per un totale di € 1.668.770 (€ 2.801.232 al 31.12.2007).

Impegni

Al fine dell'ottenimento dei rimborsi annuali IVA la società nel corso degli anni ha ottenuto da Citibank N.A. – filiale di Milano – le seguenti fidejussioni bancarie a favore dell'Amministrazione Finanziaria:

PACCAR
Financial Italia Srl
Paolo A. Starace
Amministratore Delegato

PACCAR Financial Italia SRL – società unipersonale -

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

Capitale sociale € 1.000.000,00

Codice Fiscale / P.IVA 13424180159

- n.5052007696 data 29/11/2005 per € 3.526.488,10 – scadenza 3 anni (*)
- n.5052007695 data 29/11/2005 per € 7.175.091,15 – scadenza 3 anni (*)
- n.5052007694 data 29/11/2005 per € 1.068.982,57 – scadenza 3 anni (*)
- n.5498310501 data 05/11/2008 per € 665.330,36 – scadenza 3 anni (*)

(*) dalla data dell'effettivo rimborso

Le relative commissioni sono contabilizzate alla voce 20 dei Costi per la quota di competenza dell'esercizio.

I depositi cauzionali classificati alla voce 130 dell'Attivo sono a garanzia dei canoni e dei servizi relativi ai contratti di noleggio della flotta aziendale in essere con la società AXUS Italiana Srl, dei quali si riepilogano qui di seguito le principali informazioni e gli impegni futuri (al netto di IVA) come riepilogato alla voce 20 delle "garanzie e impegni":

| Contratto n. | Cauzione | Decorrenza | Scadenza | Canoni futuri |
|---------------------|-----------------|-------------------|-----------------|----------------------|
| 149240 | 2.685 | 29/05/2006 | 27/05/2010 | 12.731 |
| 198256 | 3.286 | 08/06/2007 | 08/06/2010 | 15.944 |
| 203321 | 5.612 | 08/10/2007 | 07/10/2010 | 33.514 |
| 218787 | 5.046 | 12/02/2008 | 11/10/2010 | 30.321 |
| 236801 | 5.338 | 01/11/2008 | 01/06/2011 | 43.593 |
| 231804 | 3.487 | 10/09/2008 | 09/10/2011 | 32.672 |
| | 25.454 | | | 168.776 |

Dipendenti

La situazione dei dipendenti, esclusi quelli a tempo determinato, durante l'esercizio è stata la seguente:

| | Dirigenti | Quadri direttivi | Impiegati | Totale |
|--------------------------|------------------|-------------------------|------------------|---------------|
| Situazione al 01.01.2008 | 1 | 5 | 10 | 16 |
| Assunzioni 2008 | - | 1 | 1 | 2 |
| Dimissioni 2008 | - | 1 | 2 | 3 |
| Totale | 1 | 5 | 9 | 15 |
| Media | 1 | 4 | 9 | 14 |

(alla voce "Assunzioni" e "Dimissioni" sono inclusi eventuali passaggi di livello del personale interno ed esclusi i dipendenti assunti con contratto a tempo determinato)

Attività di direzione e coordinamento

Ai sensi degli artt.2497 e seguenti del Codice Civile si segnala che la Società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento della Società PACCAR Financial Holdings Europe B.V., società di diritto olandese.


PACCAR Financial Italia Srl
Paolo A. Starace
Amministratore Delegato

PACCAR Financial Italia SRL – società unipersonale -

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

Capitale sociale € 1.000.000,00

Codice Fiscale / P.IVA 13424180159

Nel prospetto seguente si riportano i dati essenziali dell'ultimo bilancio d'esercizio approvato al 31.12.2007 della suddetta società, i quali sono inclusi nel bilancio consolidato della società olandese del gruppo PACCAR Financial Europe B.V.

| Stato Patrimoniale | | |
|---|-------------------|-------------------|
| Attivo | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
| Crediti/Partecipazioni/Immobilizzazioni | 364.442 | 239.561 |
| Altre attività | 12.318 | 7.981 |
| Totale Attivo | 376.760 | 247.542 |
| Passivo | | |
| Patrimonio Netto | 24.130 | 8.566 |
| Debiti e altre passività | 352.630 | 238.976 |
| Totale Passivo | 376.760 | 247.542 |
| Conto Economico | | |
| Utile netto da società controllate | 29.902 | 16.311 |
| Altri ricavi | - 8.485 - | 5.315 |
| Risultato netto dopo tasse | 21.417 | 10.996 |

Importi espressi in migliaia di Euro

Eventi successivi alla chiusura dell'esercizio

Si fa rimando alla Relazione sulla Gestione.

Compensi ad amministratori e sindaci

L'Assemblea non ha deliberato alcun compenso a favore degli Amministratori, salvo il rimborso delle spese ragionevolmente sostenute in relazione alla carica, purchè documentate.

Gli emolumenti computati nell'esercizio per il Collegio Sindacale ammontano a € 16.895.

Impresa capogruppo

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

Trezzano S/Naviglio, 30/03/2009

Il Consigliere Delegato

Paolo Achille Starace


PACCAR
Financial Italia Srl
Paolo A. Starace
Amministratore Delegato

PACCAR Financial Italia SRL – società unipersonale -

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

Capitale sociale € 1.000.000,00

Codice Fiscale / P.IVA 13424180159

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Soci,

prima di illustrare le caratteristiche gestionali e di mercato dell'esercizio 2008, sottoponiamo alla Vostra attenzione il bilancio al 31.12.2008 e relativa nota integrativa, che presenta una perdita, al netto dell'accantonamento delle imposte, pari a € 3.146.043.

La Vs. società è regolarmente iscritta all'elenco generale degli intermediari operanti nel settore finanziario, presso la Banca d'Italia, ai sensi di quanto previsto dall'art.106 e seguenti modifiche 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.

**ANDAMENTO DEL MERCATO IN CUI OPERA LA SOCIETA' E DEI RISULTATI COMMERCIALI
CONSEGUITI**

La società presta i propri servizi finanziari prevalentemente nel settore dell'autotrasporto e più in particolare nel comparto dei veicoli industriali, essendo di fatto la captive del costruttore DAF. Pertanto i cespiti oggetto dei contratti sono principalmente costituiti da veicoli industriali DAF nuovi, forniti dai suoi concessionari o direttamente dalla DAF Trucks NV.

La prima metà dell'esercizio ha goduto di un portfolio ordini inevasi del 2007, causa allungamento tempi di costruzione e consegna da parte delle fabbriche, che hanno sospinto sia le vendite dei veicoli nuovi DAF che dei contratti stipulati dalla Paccar Financial.

A cominciare dal giugno dello stesso anno, i volumi di vendita hanno subito un repentino e quanto mai inatteso crollo, le cui cause principali sono da imputarsi a due fattori: il calo della produzione industriale che ha determinato un corrispondente calo della merce trasportata; un tendenziale inasprimento delle condizioni di credito applicate dal sistema bancario intese come maggior selettività e diminuzione degli affidamenti complessivi.

Ciononostante il numero complessivo di contratti stipulati dalla Paccar Financial è quasi raddoppiato rispetto al 2007, consentendo alla società di incrementare sensibilmente la propria quota di mercato, rappresentata dal rapporto tra veicoli nuovi DAF immatricolati e contratti stipulati. Le ragioni di questa apparente controtendenza sono da ricercarsi nelle capacità commerciali della forza vendita della società, della disponibilità di prodotto presso la rete concessionarie e la difficoltà da parte dei clienti ad accedere ad altre fonti di finanziamento.

Durante l'esercizio 2008, la società ha continuato ad investire nello sviluppo e perfezionamento dei processi interni e dei sistemi, con lo scopo di migliorare i servizi offerti alla clientela e alla rete commerciale dei concessionari DAF, oltre a rafforzare il sistema di risk management.

Tuttavia le perdite registrate sono state ingenti e causate da un aumento sensibile del numero di veicoli ripossessati per morosità, al quale si è accompagnato una diminuzione sostanziale dei valori di mercato dei veicoli usati, anch'essa conseguenza diretta della saturazione dei canali di sbocco quali i paesi del nord-est Europa.


Paccar A. Starace
Amministratore Delegato

PACCAR Financial Italia SRL – società unipersonale -

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

Capitale sociale € 1.000.000,00

Codice Fiscale / P.IVA 13424180159

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Dal punto di vista commerciale l'anno 2009 sarà caratterizzato da una drastica riduzione del parco circolante dei veicoli industriali che, secondo le stime delle associazioni di categoria, potrà attestarsi intorno al 30% - 40%. Detta contrazione avrà inevitabili ripercussioni sui volumi che la società potrà attendersi.

A questo va aggiunto che il tendenziale aumento delle perdite su crediti e i conseguenti accorgimenti adottati dalla società nella fase di istruttoria credito, al fine di limitarne l'impatto, contribuiranno ulteriormente alla riduzione dei ricavi attesi.

Tuttavia sono allo studio una serie di iniziative commerciali, anche in collaborazione con il costruttore, al fine di stimolare le vendite.

ALTRE INFORMAZIONI

Per lo svolgimento dell'operatività giornaliera la Società si avvale di procedure standard stabilite e approvate a livello internazionale da parte della Casa Madre europea sita in Olanda, con le opportune personalizzazioni dettate dalle esigenze commerciali e normative dei mercati locali.

L'attività svolta è soggetta al controllo a livello consolidato di Casa Madre, alla revisione contabile di Reconta E&Y e del Collegio Sindacale. E' inoltre sottoposta ai controlli periodici dell'Internal Audit, con cadenza biennale, e del processo di SOX Audit, effettuato su base semestrale.

La gestione operativa e contabile è effettuata con il personale dipendente locale, mentre è demandata alla Casa Madre europea con sede in Eindhoven l'attività di manutenzione del sistema informatico finanziario/contrattuale.

Le fonti di finanziamento sono totalmente erogate dalla Casa Madre con regolare contratto di finanziamento. Le stesse sono periodicamente allineate alla durata e alla tipologia degli impieghi, ovvero dei prodotti finanziari offerti alla clientela. La stessa si è inoltre impegnata, per il tramite di una comfort letter, a garantire dette erogazioni fornendo quindi ampie rassicurazioni circa la continuità della società in un momento di mercato particolarmente difficile e dove le opportunità di reperire fondi sui mercati finanziari sono andate riducendosi sensibilmente. A questo riguardo va però fatto rilevare che la PACCAR Inc., così come le sue entità finanziarie di cui Paccar Financial Italia è parte, abbiano ottenuto nel corso di novembre 2008 un rating pari a A1 sui debiti a lungo termine da parte di Moody's, andando così a confermare la solidità finanziaria dell'intero gruppo.

Nel corso dell'esercizio è continuata l'azione di controllo dei costi mediante l'applicazione della metodologia "Six Sigma", non solo relativamente a singole voci di spesa ma anche per una analisi critica dei processi aziendali.

Al termine del 2008 il numero dei dipendenti, esclusi quelli a tempo determinato, era pari a 15 unità. La media annua è pari a 14 così ripartite

| | Dirigenti | Quadri direttivi | Impiegati | Totale |
|-------------|-----------|------------------|-----------|--------|
| Al 01/01/08 | 1 | 5 | 10 | 16 |
| Assunzioni | 0 | 1 | 1 | 2 |
| Dimissioni | 0 | 1 | 2 | 3 |
| Al 31/12/08 | 1 | 5 | 9 | 15 |
| Media | 1 | 4 | 9 | 14 |

La società non svolge, a livello locale, attività di ricerca e sviluppo

PACCAR Financial Italia SRL – società unipersonale -

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

Capitale sociale € 1.000.000,00

Codice Fiscale / P.IVA 13424180159

La società non fa alcun uso di strumenti finanziari e conseguentemente non esistono obiettivi o politiche di copertura del rischio finanziario e specifiche esposizioni a rischio della società relativamente a qualsiasi natura di strumento finanziario.

OPERAZIONI INFRAGRUPPO

Nei confronti delle società del gruppo sono stati intrattenuti nel corso dell'esercizio 2008 rapporti che hanno dato luogo ai seguenti saldi in bilancio:

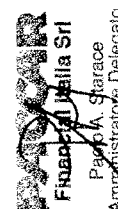
Stato Patrimoniale:

| | Saldo (2008) | Saldo (2007) |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Attività Voce 40 Crediti v/DAF VI SpA | € - | € - |
| Attività Voce 40 Crediti v/DAF Trucks nv | € 69.240 | € 39.060 |
| Attività Voce 40 Crediti v/PFSE bv - servizi finanz.stock | € 44.395 | € 74.346 |
| | Saldo (2008) | Saldo (2007) |
| Passività Voce 20 Finanziamenti PFE b.v. | € 60.040.685 | € 51.360.876 |
| Passività Voce 20 Finanziamenti PFHE bv | € 9.191.099 | € 9.191.099 |
| Passività Voce 20 Debiti v/PACCAR Financial Spain | € - | € 21.583 |
| Passività Voce 20 Debiti v/casa madre per servizi | € 346.008 | € 328.376 |
| Passività Voce 20 Debiti v/PFSE bv per finanz. stock | € 263.431 | € 340.014 |

Conto Economico:

| | Saldo (2008) | Saldo (2007) |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <u>Costi:</u> | | |
| Interessi passivi finanziamento PACCAR Financial Europe b.v. relativi al finanziamento indicato alla voce "20 Debiti v/enti finanziari" | € 2.468.283 | € 2.182.846 |
| Servizi controllante PACCAR Financial Holding Europe b.v. 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 | € 346.008 | € 328.376 |
| Servizi consulenza società del gruppo PACCAR Financial Spain | € - | € 21.583 |
| Affitto uffici e spese condominiali relativi al contratto di locazione intercorrente con DAF V.I. SpA. | € 56.432 | € 55.367 |
| <u>Ricavi:</u> | | |
| Contributo una tantum DAF Trucks nv | € - | € 1.000.000 |

Nel corso dell'esercizio sono stati inoltre incassati da società del gruppo (DAF Trucks N.V.) contributi in conto interessi conseguenti alla campagne a tasso agevolato per un totale di € 352.770 (€ 415.740 nel corso dell'esercizio 2007), i quali sono stati ripartiti per competenza sulla base del piano d'ammortamento finanziario dei relativi contratti retail.



PACCAR Financial Italia SRL – società unipersonale -

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

Capitale sociale € 1.000.000,00

Codice Fiscale / P.IVA 13424180159

Da segnalare che, nel corso dell'esercizio 2008, contrariamente a quanto accaduto nel 2007, non sono stati alienati, a società facenti parte del gruppo, veicoli usati derivanti da contratti di leasing risolti/estinti.

Si comunica inoltre che nel corso dell'esercizio la società non ha acquisito azioni o quote della società controllante ne ha alienato, anche per il tramite di società fiduciarie o interposte persone, azioni o quote della controllante.

EVENTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Nel corso dei primi due mesi dell'esercizio 2009 il numero di clienti che hanno manifestato la volontà di restituire i veicoli è aumentata in modo sensibile, così come le risoluzioni contrattuali per morosità.

A questo riguardo è opportuno segnalare che uno tra i maggiori clienti in portfolio della società, al quale era già stato ristrutturato il debito nel corso del 2008, ha manifestato insolvenze e problematiche aziendali tali da condurre alla risoluzione contrattuale. In base al principio di prudenza gli amministratori hanno pertanto ritenuto di dover accantonare nell'esercizio 2008 il 30% delle perdite potenziali attese. Il risultato di esercizio 2008 riflette quindi tale accantonamento.

PROPOSTE DEGLI AMMINISTRATORI IN MERITO ALL'APPROVAZIONE DEL BILANCIO

Si invitano i Soci ad approvare il presente bilancio dell'esercizio al 31.12.2008 che si chiude con una perdita di € 3.146.043 al netto delle imposte.

Ai sensi dell art. 2482 ter del Codice Civile si invitano inoltre i Soci a deliberare in merito alla riduzione del capitale sociale e al contemporaneo aumento del medesimo per un importo minimo di 1.000.000 € per garantire l'operatività futura della società. A tal fine si propone l'utilizzo parziale del finanziamento infruttifero in essere alla data di chiusura dell'esercizio.

Trezzano Sul Naviglio, 30/03/2009

Il Consigliere Delegato

Paolo Achille Starace

PACCAR FINANCIAL ITALIA SRL

(società unipersonale)

Sede legale: Trezzano sul Naviglio (MI) - Via C. Colombo n. 49

Iscritta al Registro delle Imprese di Milano - C.F. e numero di iscrizione 13424180159

Capitale Sociale € 1.000.000,00 interamente versato

**Relazione del Collegio Sindacale ai sensi dell' art. 2429 c.c.
Bilancio al 31 dicembre 2008**

Signori Soci,

il bilancio chiuso al 31 dicembre 2008, sottoposto alla Vostra approvazione, costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dalla Nota integrativa e corredato dalla Relazione sulla gestione, è stato redatto secondo le disposizioni del D. Lgs n° 87 del 27 gennaio 1992, nonché secondo le istruzioni impartite dalla Banca d'Italia agli Enti Finanziari.

In merito alla comunicazione del Bilancio al 31 dicembre 2008 (ai sensi dell'art. 2429 del codice civile), il Collegio rinuncia ai termini previsti dallo stesso articolo del codice civile.

1. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008 abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni, dall'esame della documentazione trasmessaci abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della società, del sistema di controllo interno, del sistema amministrativo - contabile e della sua affidabilità a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili della funzione.
2. Nel corso dell'esercizio, abbiamo partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e, nel rispetto della previsione statutaria, siamo stati periodicamente informati dagli amministratori sull'andamento della gestione sociale.
Il Collegio Sindacale non ha riscontrato operazioni atipiche/inusuali.
3. Non sono pervenute al Collegio Sindacale denunce ai sensi dell'art. 2408 codice civile.
4. Al Collegio Sindacale non sono pervenuti esposti.

In merito al bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008 possiamo assicurarVi che:

- abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo rileviamo che nella sua stesura si è tenuto presente la normativa aggiunta dal D. Lgs 32/2007;
- abbiamo verificato la rispondenza del bilancio ai fatti e alle informazioni di cui abbiamo conoscenza, a seguito dell'espletamento dei nostri doveri e, non abbiamo osservazioni al riguardo;
- Il Collegio Sindacale ha accertato, tramite informazioni assunte anche presso la società incaricata al controllo contabile l'osservanza delle norme di legge inerenti la formazione e l'impostazione del bilancio d'esercizio della società e della relazione sulla gestione a corredo dello stesso. Inoltre, il Collegio Sindacale ha esaminato i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio presentato per accertarne la rispondenza alla prescrizioni di legge e alle condizioni economico - aziendali.

Il Collegio Sindacale conferma che gli Amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, quarto comma, del codice civile.

- Lo Stato Patrimoniale evidenzia un risultato d'esercizio negativo di euro 3.146.043 e si riassume nei seguenti valori:

| | | |
|--|------|-------------|
| - Attività | euro | 76.360.781 |
| - Passività | euro | 77.970.781 |
| - Patrimonio Netto | euro | 1.536.043 |
| Perdite esercizio | euro | (3.146.043) |
| - Conti, impegni, rischi e altri conti d'ordine | | 168.776 |

- Il Conto economico presenta in sintesi i seguenti valori:

| | | |
|-------------------|------|-------------------|
| - Ricavi | euro | 30.508.675 |
| - Costi | euro | <u>33.654.718</u> |
| Perdite esercizio | euro | (3.146.043) |

- Per quanto precede il Collegio Sindacale non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2008, informando tuttavia l'assemblea dell'obbligo della stessa di dover prendere i provvedimenti previsti dall'art. 2482-ter del codice civile.

Milano, 3 aprile 2009

IL COLLEGIO SINDACALE

Presidente del Collegio Sindacale

Ferdinando Zanotto

Ferdinando Zanotto

Sindaco Effettivo

Giuseppe Sala

Giuseppe Sala

Sindaco Effettivo

Romano Guelmani

Romano Guelmani

Paccar Financial Italia S.r.l.

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2008

Relazione della società di revisione
ai sensi dell'art. 2409-ter del Codice Civile

Relazione della società di revisione ai sensi dell'art. 2409-ter del Codice Civile

Ai Soci della Paccar Financial Italia S.r.l.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Paccar Financial Italia S.r.l. chiuso al 31 dicembre 2008. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori della Paccar Financial Italia S.r.l.. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 2 aprile 2008.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Paccar Financial Italia S.r.l. al 31 dicembre 2008 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società.
4. Si richiama l'attenzione sul fatto che la Società ha chiuso l'esercizio al 31 dicembre 2008 con una perdita che rende operante il disposto dell'art. 2482-ter del Codice Civile. Gli amministratori hanno convocato l'Assemblea dei Soci per deliberare in merito alla riduzione del capitale sociale e al contestuale aumento del medesimo tramite l'utilizzo, per un importo minimo di 1 milione di euro, del finanziamento soci infruttifero in essere alla data di chiusura dell'esercizio. Gli amministratori informano nella relazione sulla gestione che, ancorché siano prevedibili ripercussioni negative sui volumi operativi e sui risultati attesi per l'esercizio 2009, derivanti dalla drastica riduzione del parco circolante dei veicoli industriali e dal tendenziale aumento delle perdite su crediti, poiché i soci hanno dichiarato la propria disponibilità ad assicurare il supporto necessario a garantire l'operatività futura della Società, il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008 è stato redatto nel presupposto di continuità aziendale.

5. La Società, come richiesto dalla legge, ha inserito nella nota integrativa i dati essenziali dell'ultimo bilancio della società che esercita attività di direzione e coordinamento. Il nostro giudizio sul bilancio della Paccar Financial Italia S.r.l. al 31 dicembre 2008 non si estende a tali dati.
6. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione, in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti, compete agli amministratori della Paccar Financial Italia S.r.l.. È di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dall'art. 2409-ter, comma 2, lettera e), del Codice Civile. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Paccar Financial Italia S.r.l. al 31 dicembre 2008.

Milano, 10 aprile 2009

Reconta Ernst & Young S.p.A.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Mauro Iacobucci'.

Mauro Iacobucci
(Socio)