

**KOMATSU FINANCIAL ITALY S.P.A.**

Sede legale: Milano – viale Monte Grappa, 4

Registro imprese di Milano

Codice fiscale 05396200965

Capitale sociale Euro. 1.000.000=

**BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2009****STATO PATRIMONIALE**

<b>Attivo</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
<b>10 Cassa e disponibilità</b>	<b>128</b>	<b>216</b>
<b>20 Crediti verso enti creditizi</b>	<b>2.047.934</b>	<b>1.853.389</b>
<i>di cui:</i>		
(a) <i>a vista</i>	2.047.934	1.853.389
(b) <i>crediti diversi</i>	0	0
<b>30 Crediti verso enti finanziari</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>di cui:</i>		
(a) <i>a vista</i>	0	0
(b) <i>crediti diversi</i>	0	0
<b>40 Crediti verso clientela</b>	<b>4.267.003</b>	<b>3.928.815</b>
<b>90 Immobilizzaz. immateriali</b>	<b>3.154</b>	<b>6.307</b>
<i>di cui:</i>		
(a) <i>- oneri pluriennali</i>	3.154	6.307
<b>100 Immobiliz. materiali di proprietà</b>	<b>1.760</b>	<b>2.464</b>
<i>di cui:</i>		
(c) <i>- non interamente ammortizzati</i>	1.760	2.464
(g) <i>- interamente ammortizzati</i>	0	0
<b>101 Immobiliz. In locazione finanziaria</b>	<b>44.376.105</b>	<b>44.351.959</b>
<b>103 Immobiliz. In locazione operativa</b>	<b>7.158.206</b>	<b>8.641.700</b>
<b>105 Immobiliz. In attesa di locazione</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>130 Altre attività</b>	<b>1.335.105</b>	<b>5.795.074</b>
<i>di cui:</i>		
(a) <i>- crediti v/erario</i>	1.021.763	5.766.512
(c) <i>- crediti v/enti previdenziali</i>	0	0
(h) <i>- crediti v/altri</i>	313.343	28.562
<b>140 Ratei e risconti attivi</b>	<b>861.891</b>	<b>642.772</b>
<i>di cui:</i>		
(a) <i>ratei attivi</i>	16.646	40.594
(b) <i>risconti attivi</i>	845.245	602.179
<b>Totale attivo</b>	<b>60.051.286</b>	<b>65.222.696</b>

Passivo		31/12/2009	31/12/2008
<b>10</b>	<b>Debiti verso enti creditizi</b>	<b>51.741.442</b>	<b>60.811.279</b>
	<i>di cui:</i>		
(a)	<i>a vista</i>	414	13.580
(b)	<i>a termine</i>	51.741.028	60.797.698
<b>30</b>	<b>Debiti verso la clientela</b>	<b>166.238</b>	<b>108.533</b>
	<i>di cui:</i>		
(a)	<i>a vista</i>	166.238	108.533
<b>50</b>	<b>Altre passività</b>	<b>5.272.042</b>	<b>997.544</b>
	<i>di cui:</i>		
(a)	<i>debiti v/fornitori</i>	4.446.938	942.959
(b)	<i>debiti diversi</i>	797.470	27.105
(c)	<i>debiti v/erario</i>	5.057	4.464
(d)	<i>debiti v/enti previdenziali</i>	10.004	10.179
(e)	<i>debiti v/dipendenti</i>	12.574	12.837
<b>60</b>	<b>Ratei e risconti passivi</b>	<b>2.128.799</b>	<b>2.191.082</b>
	<i>di cui:</i>		
(a)	<i>ratei passivi</i>	61.204	74.273
(b)	<i>risconti passivi</i>	2.067.594	2.116.808
<b>70</b>	<b>Trattamento fine rapporto</b>	<b>21.598</b>	<b>12.419</b>
<b>80</b>	<b>Fondi per rischi e oneri</b>	<b>3.000</b>	<b>13.000</b>
	<i>di cui:</i>		
(b)	<i>fondi imposte e tasse</i>	3.000	13.000
(c)	<i>altri fondi</i>	0	0
<b>90</b>	<b>Fondo rischi su crediti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>120</b>	<b>Capitale</b>	<b>1.000.000</b>	<b>1.000.000</b>
<b>140</b>	<b>Riserve</b>	<b>88.838</b>	<b>409.382</b>
	<i>di cui:</i>		
(a)	<i>riserva legale</i>	0	0
(d)	<i>altre riserve</i>	88.838	409.382
<b>160</b>	<b>Utili/Perdite portati a nuovo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>170</b>	<b>Perdite/Utile d'esercizio</b>	<b>-370.671</b>	<b>-320.544</b>
	<b>Totale passivo</b>	<b>60.051.286</b>	<b>65.222.696</b>

## CONTO ECONOMICO

<b>Costi</b>		<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
<b>10</b>	<b>Interessi passivi e oneri assimilati</b>	<b>2.171.125</b>	<b>2.168.955</b>
<b>20</b>	<b>Commissioni passive</b>	<b>789.647</b>	<b>55.359</b>
<b>40</b>	<b>Spese amministrative</b>	<b>1.742.971</b>	<b>1.649.675</b>
	<i>di cui:</i>		
(a)	<i>spese per il personale</i>	<i>161.178</i>	<i>152.055</i>
	<i>di cui:</i>		
(a1)	<i>salari e stipendi</i>	<i>116.450</i>	<i>110.919</i>
(a2)	<i>oneri sociali</i>	<i>35.518</i>	<i>33.831</i>
(a3)	<i>trattamento fine rapporto</i>	<i>9.210</i>	<i>7.305</i>
(b)	<i>altre spese amministrative</i>	<i>633.173</i>	<i>534.144</i>
(c)	<i>costi Intercompany</i>	<i>948.620</i>	<i>963.476</i>
<b>50</b>	<b>Rettifiche di valore imm.mat. e immat.</b>	<b>23.040.526</b>	<b>18.270.560</b>
<b>60</b>	<b>Altri oneri di gestione</b>	<b>2.356.440</b>	<b>407.002</b>
<b>70</b>	<b>Accantonamenti per rischi e oneri</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>90</b>	<b>Rettifica di valore su crediti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>110</b>	<b>Oneri straordinari</b>	<b>6.730</b>	<b>408</b>
<b>130</b>	<b>Imposte sul reddito dell'esercizio</b>	<b>-92.000</b>	<b>-82.000</b>
<b>140</b>	<b>Utile d'esercizio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Totale costi</b>	<b>30.015.438</b>	<b>22.469.959</b>

<b>Ricavi</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
<b>10 Interessi attivi e proventi assimilati</b>	<b>118.587</b>	<b>197.521</b>
<b>30 Commissioni attive</b>	<b>251.455</b>	<b>103.912</b>
<b>50 Riprese di valore su crediti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>70 Altri proventi di gestione</b>	<b>29.263.091</b>	<b>21.843.851</b>
<i>di cui:</i>		
- <i>canoni attivi per beni dati in locazione finanziaria</i>	23.892.872	19.452.565
- <i>canoni attivi per beni dati in locazione operativa</i>	2.285.454	1.506.855
- <i>proventi diversi</i>	3.084.765	884.431
<b>80 Proventi straordinari</b>	<b>11.635</b>	<b>4.132</b>
<b>100 Perdita dell'esercizio</b>	<b>370.671</b>	<b>320.544</b>
<b>Totale ricavi</b>	<b>30.015.438</b>	<b>22.469.959</b>

Amministratore Delegato

Luigi Torti

## **NOTA INTEGRATIVA**

Le considerazioni sull'andamento dell'esercizio e l'evoluzione della gestione nei primi mesi del 2010, 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 2008.

### **A) Criteri di valutazione**

#### **➤ Sezione 1 – Illustrazione dei criteri di valutazione**

Il bilancio al 31/12/2009 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%.

## **Immobilizzazioni materiali**

### **Beni ad uso proprio**

I beni ad uso proprio sono iscritti al costo di acquisto, maggiorato degli oneri accessori di diretta imputazione ed al netto dei fondi di ammortamento. Tali beni sono ammortizzati sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo dei beni.

### **Beni in locazione finanziaria**

Le immobilizzazioni materiali date in locazione finanziaria sono iscritte al costo storico di acquisizione comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione, rettificato dagli ammortamenti cumulati. Tali beni sono stati ammortizzati, per ciascun esercizio, sulla base del piano di ammortamento finanziario dei singoli contratti.

Nel conto economico vengono iscritti i canoni maturati nell'esercizio e le quote di ammortamento dei beni. Le rettifiche di valore effettuate a fronte di contratti di locazione finanziaria per i quali è stata escussa la garanzia a Komatsu Financial Europe sono rilevate nelle rettifiche di valore sulle immobilizzazioni materiali e portate in diretta rettifica del valore dei beni in leasing.

### **Beni in locazione operativa**

Le immobilizzazioni materiali date in locazione operativa sono iscritte al costo storico di acquisizione comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione, rettificato dagli ammortamenti cumulati. Gli ammortamenti sono stati determinati a fine esercizio sulla base della vita utile dei beni determinata in base alla durata dei contratti di noleggio in modo tale che il valore complessivo di tali beni risultasse anche in linea con il loro finanziario valore residuo alla data di bilancio.

Nel conto economico vengono contabilizzati i canoni e le quote di ammortamento dei beni. Le rettifiche di valore operate tengono conto del presumibile valore di recupero dei beni oggetto di noleggio.

### **Beni in attesa di locazione**

Tali beni, iscritti al costo storico di acquisizione comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione, non vengono ammortizzati in quanto non essendo ancora utilizzati, non vi sarebbe correlazione coi relativi ricavi.

### **Crediti**

I crediti sono valutati secondo il valore di presumibile realizzo determinato in base alla situazione di solvibilità dei creditori ed alle eventuali garanzie rilasciate.

Per i crediti relativi a contratti di locazione finanziaria si tiene altresì conto del valore di presumibile realizzo dei beni oggetto dei relativi contratti.

I crediti per interessi di mora sono rilevati alla data di chiusura del bilancio.

### **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.

### **Fondo 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 31/12/2009.

### **Fondi per rischi e oneri**

I fondi imposte e tasse includono i debiti per imposte dovute, determinate in base alle norme tributarie in vigore. Essi sono iscritti al lordo di acconti già versati, di ritenute d'acconto subite e di crediti d'imposta.

### **Fiscalità differita**

La fiscalità differita viene determinata sulla base dell'effetto fiscale connesso alle differenze temporanee tra il valore contabile delle attività e passività ed il loro corrispondente valore fiscale. Le attività per imposte anticipate sono iscritte solo nella misura in cui vi sia ragionevole certezza del loro recupero mediante la realizzazione di redditi imponibili. Le passività per imposte differite sono contabilizzate qualora vi siano probabilità di un loro futuro sostenimento.

### **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.

La competenza economica delle provvigioni corrisposte per l'acquisizione di contratti di locazione viene rilevata per i contratti di locazione sulla base della durata contrattuale ed in particolare per i contratti di locazione finanziaria la rilevazione avviene in funzione delle quote di interessi attivi riportate nei relativi piani di ammortamento finanziario.

### **Garanzie e Impegni**

Nella presente voce figurano tutti gli impegni irrevocabili assunti dalla Società, determinati con riferimento al relativo prezzo contrattuale.

## 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 2009 ammontano a Euro 4.267.003.

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.

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Crediti con scadenza fino a 3 mesi	2.557.633	2.417.149
Crediti con scadenza da 3 mesi a 1 anno	122.792	440.949
Cred.con durata maggiore di 1 anno fino a 5	200.600	350.827
Cred.con durata superiore a 5 anni	0	0
Cred.con durata indeterminata	1.384.840	719.583
Interessi di mora maturati	1.139	307
<b>Totale</b>	<b>4.267.003</b>	<b>3.928.815</b>
Rettifica valore s/cred.v/clientela	0	0
Svalutazione interessi di mora maturati	0	0
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

I crediti con durata indeterminata fanno riferimento a crediti scaduti.

I crediti per interessi di mora ammontano a Euro 1.139.

Si evidenzia peraltro che i crediti non ancora scaduti includono canoni fatturati in anticipo e Rid presentati all'incasso per Euro 2.311.407.

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	4.136.364	12.648.751	27.522.785	2.530	65.675	44.376.105
Interessi canoni	524.855	1.284.690	1.666.056	21	7.289	3.482.911

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

Crediti:	Italia	Altri Paesi UE	Resto d'Europa	Totale
Verso clienti	4.172.763	0	0	<b>4.172.763</b>
Verso imprese controllate	0	0	0	<b>0</b>
Verso collegate	0	0	0	<b>0</b>
Verso controllanti	0	0	0	<b>0</b>
Verso consociate	94.240	0	0	<b>94.240</b>
<b>Totale</b>	<b>4.267.003</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.267.003</b>

## **90 Immobilizzazioni immateriali**

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

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

<b>A90 - Immobilizzazioni immateriali</b>	
a) Esistenze iniziali	6.307
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	3.154
Rivalutazioni totali	0
Rettifiche totali	-12.614

## **100 Immobilizzazioni materiali di proprietà**

Ammontano complessivamente ad Euro 1.760 al 31/12/2009 così ripartibili:

<b>A100 - Immobilizzazioni materiali di proprietà</b>	
a) Esistenze iniziali	2.464
b) acquisti	0
c) riprese di valore	0
d) rivalutazioni	0
e) altre variazioni	0
f) vendite	0
g) ammortamenti	-704
h) svalutazioni durature	0
i) altre variazioni in diminuzione	0
Rimanenze finali	1.760
Rivalutazioni totali	0
Rettifiche totali	-2.498

### **101 Immobilizzazioni materiali in locazione finanziaria**

<b>A101 - Immobilizzazioni in Locazione Finanziaria</b>		
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
a) Esistenze iniziali	44.351.959	25.809.499
b) acquisti	24.385.444	36.472.210
c) riprese di valore	0	0
d) rivalutazioni	0	0
e) altre variazioni	0	0
f) vendite	-3.058.937	-812.945
g) ammortamenti	-21.160.900	-17.116.805
h) svalutazioni durature	0	0
i) altre variazioni in diminuzione	-141.461	0
Rimanenze finali	44.376.105	44.351.959
Rivalutazioni totali	0	0
Rettifiche totali	-41.238.326	-22.613.001

<b>A101 - Immobilizzazioni in Locazione Finanziaria</b>	
Costo storico	85.755.892
Fondo ammortamento	-41.238.326
Rettifiche di valore specifiche su crediti impliciti	-141.461
Importo netto beni in locazione finanziaria	44.376.105

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**

<b>A101 - Immobilizzazioni in Locazione Operativa</b>		
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
a) Esistenze iniziali	8.641.700	409.938
b) acquisti	544.472	9.584.244
c) riprese di valore	0	0
d) rivalutazioni	0	0
e) altre variazioni	0	0
f) vendite	-293.659	-202.825
g) ammortamenti	-1.734.307	-1.149.657
h) svalutazioni durature	0	0
i) altre variazioni in diminuzione	0	0
Rimanenze finali	7.158.206	8.641.700
Rivalutazioni totali	0	0
Rettifiche totali	-2.849.719	-1.159.150

<b>A103 - Immobilizzazioni in Locazione Operativa</b>	
Costo storico	10.007.925
Fondo ammortamento	-2.849.719
Rettifiche di valore specifiche su crediti impliciti	0
Importo netto beni in locazione operativa	7.158.206

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**

Non ci sono beni in attesa di locazione al 31/12/2009.

### **130 Altre attività**

Questa voce di bilancio risulta 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.

<b>A130 - Altre Attività</b>		
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Crediti per IVA	598.943	5.451.474
Erario c/crediti per IRES	13.491	18.915
Erario c/r.a. su interessi attivi	5.653	25.422
Crediti per tasse differite	365.700	270.700
Altri Crediti	37.975	28.562
<b>Tot. Altre attività</b>	<b>1.021.763</b>	<b>5.795.073</b>

### **140 Ratei e risconti attivi**

Al 31 dicembre 2009 ammontano ad Euro 861.891 e risultano così costituiti:

<b>A140 a - Ratei attivi</b>		
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
a) Ratei attivi		
Interessi attivi su credito Iva	0	37.031
Ricavi per escussione garanzia KFE	0	0
Canoni Leasing Finanziari	15.962	3.302
Canoni Leasing Operativi	0	261
Altri ratei attivi	685	0
<b>Totale ratei attivi</b>	<b>16.646</b>	<b>40.594</b>

<b>A140 b - Risconti attivi</b>		
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
b) Risconti attivi		
Commissioni di intermediazione di comp. di futuri esercizi	27.533	19.022
Assicurazione beni	801.443	569.978
Altri costi di competenza futura	16.268	13.179
Conguaglio Secondment agreement KIT	0	0
<b>Totale risconti attivi</b>	<b>845.245</b>	<b>602.179</b>

## PASSIVO

### **10 Debiti verso enti creditizi**

Detta voce include:

- I debiti a termine con preavviso, che si riferiscono a finanziamenti ottenuti dalla De Lage Landen Ireland Treasury Department per Euro 51.741.028, il cui dettaglio è il seguente:

#### **B10 - Debiti verso enti creditizi**

	2009	2008
Verso Banche	414	13.580
Durata indeterminata	5.402.958	7.195.322
Durata fino a 3 mesi	5.578.491	4.446.427
Durata da 3 mesi ad un anno	15.246.832	13.454.204
Durata oltre 1 anno	25.512.747	35.701.746
Totale	51.741.442	60.811.278

I debiti di durata indeterminata si riferiscono alla linea di credito utilizzata per il business “day by day” e per il finanziamento dell’ attivo diverso dagli investimenti che costituiscono l’attività principale della società.

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

I debiti verso Banche sono riferiti al saldo negativo di c/c riferito al conto utilizzato per la gestione delle fidejussioni in favore dell’ufficio IVA.

### **30 Debiti verso la clientela**

I debiti verso la clientela ammontano a Euro 166.238.

Euro 88.733 sono relativi a contributi erogati della Regione Liguria per i quali la Società è tenuta a rimborsare in quote semestrali, aumentati del tasso ufficiale di riferimento al momento dell’erogazione, per tutta la vita residua dei contratti.

## 50 Altre passività

### **B50 - Altre passività**

	2009	2008
Debiti verso fornitori	4.446.938	942.959
Debiti verso erario	5.057	4.464
Debiti verso enti previdenziali	10.004	10.179
Debiti v/personale dipendente	12.574	12.837
Altri debiti	797.470	27.105
<b>Totale</b>	<b>5.272.042</b>	<b>997.544</b>

L'evidente scostamento dei debiti verso fornitori confrontato al saldo al 31/12/2008 è indice di un considerevole picco di attività in concomitanza della chiusura dell'esercizio il cui pagamento è avvenuto nei primi giorni dell'esercizio 2010.

L'aumento della voce altri debiti si riferisce all'importo maturato per garanzie nei confronti della collegata Komatsu Financial Europe NV.

Si precisa che la collegata Komatsu Financial Europe NV aveva rinunciato, negli anni precedenti, alle proprie competenze per supportare la fase di start up della Società.

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

Debiti:	<b>Italia</b>	<b>Altri Paesi UE</b>	<b>Resto d'Europa</b>	<b>Totale</b>
Verso fornitori	3.413.609	0	0	<b>3.413.609</b>
Verso imprese controllate	0	0	0	<b>0</b>
Verso collegate	0	0	0	<b>0</b>
Verso controllanti	0	0	0	<b>0</b>
Verso consociate	1.858.433	0	0	<b>1.858.433</b>
<b>Totale</b>	<b>5.272.042</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.272.042</b>

## **60 Ratei e risconti passivi**

Ammontano al 31 dicembre 2009 a Euro 2.128.799 e risultano così costituiti:

### **B60 a - Ratei passivi**

a) Ratei passivi	2009	2008
Per servizi resi da società consociate	58.557	71.839
Altri ratei passivi	2.647	2.435
<b>Totale ratei passivi</b>	<b>61.204</b>	<b>74.273</b>

### **B60 b - Risconti passivi**

b) Risconti passivi	2009	2008
Canoni locazione finanziaria	1.082.025	968.947
Canoni locazione operativa	303.904	301.323
Canoni finanziamenti finalizzati	1.180	0
Contributi finanziari	651.513	823.976
Premi assicurativi	28.973	22.562
<b>Totale risconti passivi</b>	<b>2.067.594</b>	<b>2.116.808</b>

## **70 Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

Il fondo trattamento di fine rapporto per il personale dipendente evidenzia le seguenti movimentazioni registrate nell'esercizio:

<b>B70 - Trattamento fine rapporto</b>	
Situazione all'1/1/2009	12.419
Incrementi 2009	9.179
Decrementi 2009	0
<b>Saldo 31/12/2009</b>	<b>21.598</b>

### **80 Fondo rischi e oneri**

Il fondo ammonta complessivamente a Euro 3.000 ed è riferito interamente al fondo imposte e tasse, che nel corso dell'esercizio ha subito la seguente movimentazione:

<b>B80 - Fondo imposte e tasse</b>	
Situazione all'1/1/2009	13.000
Incrementi 2009	3.000
Decrementi 2009	-13.000
Saldo 31/12/2009	3.000

Le imposte accantonate fanno riferimento ad IRAP per Euro 3.000.

### **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:

<b>B140 - Riserve</b>	
Situazione all' 1/1/2009	409.382
Versamento in conto capitale	0
Copertura perdita dell'esercizio 2008	-320.544
Saldo 31/12/2009	88.838

Dopo l'approvazione definitiva del bilancio 2008 la perdita di 320.544 Euro relativa all'esercizio 2008 è stata assorbita dalla riserva versata in conto capitale a copertura delle perdite previste nei primi anni di attività.

### **170 Perdita dell'esercizio**

La perdita dell'esercizio è pari a Euro 370.671.

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

Voci	31/12/2009	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	88.838	B	0	590.618	0
Utile/perdita a nuovo	0		0	0	0
Totale	1.088.838				
Risultato d'Esercizio	-370.671				
Totale Patrimonio	718.167				

(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 1/1/2007	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	-469.392	0	-469.392
<b>Saldo 31/12/2007</b>	<b>1.000.000</b>	<b>0</b>	<b>878.774</b>	<b>0</b>	<b>-469.392</b>	<b>0</b>	<b>1.409.382</b>

	Capitale sociale	Riserva legale	Altre Riserve	Utile / Perdite a nuovo	Perdita di esercizio	Utile di esercizio	Totale
Saldo 1/1/2008	1.000.000	0	878.774	-469.392	0	0	1.409.382
Versamento in conto capitale	0	0	0	0	0	0	0
Copertura perdita anno precedente	0	0	-469.392	469.392	0	0	0
Perdita 2008	0	0	0	0	-320.544	0	-320.544
<b>Saldo 31/12/2008</b>	<b>1.000.000</b>	<b>0</b>	<b>409.382</b>	<b>0</b>	<b>-320.544</b>	<b>0</b>	<b>1.088.838</b>

	Capitale sociale	Riserva legale	Altre Riserve	Utile / Perdite a nuovo	Perdita di esercizio	Utile di esercizio	Totale
Saldo 1/1/2009	1.000.000	0	409.382	-320.544	0	0	1.088.838
Versamento in conto capitale	0	0	0	0	0	0	0
Copertura perdita anno precedente	0	0	-320.544	320.544	0	0	0
Perdita 2009	0	0	0	0	-370.671	0	-370.671
<b>Saldo 31/12/2009</b>	<b>1.000.000</b>	<b>0</b>	<b>88.838</b>	<b>0</b>	<b>-370.671</b>	<b>0</b>	<b>718.167</b>

## 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.

<b>C10 - Interessi passivi e oneri assimilati</b>		
	2009	2008
Interessi passivi s/finanziamenti a breve	42.286	318.150
Interessi passivi s/finanziamenti a medio	2.127.761	1.848.501
Interessi passivi su c/c	1.012	2.305
Altri interessi	65	0
<b>Totale</b>	<b>2.171.125</b>	<b>2.168.955</b>

#### 20 Commissioni passive

Ammontano complessivamente a Euro 789.647 e sono prevalentemente relative ai costi per garanzie dovute a Komatsu Financial Europe BV a fronte degli accordi quadro in essere. Si precisa che la collegata Komatsu Financial Europe BV aveva rinunciato, negli anni precedenti, alle proprie competenze per supportare la fase di start up della Società.

Dette commissioni sono state calcolate ad una percentuale pari a 1.40% del portafoglio mensile. Dette commissioni risultano comunque essere economicamente convenienti, in quanto l'importo effettivamente pagato dalla Komatsu Financial Europe B.V. a copertura dei rischi sul portafoglio risulta essere notevolmente superiore.

<b>C20 - Commissioni passive</b>		
	2009	2008
Provvigioni e spese diverse	9.176	7.120
Commissioni bancarie	39.596	42.248
Altre commissioni	6.765	5.991
Costi per garanzia Komatsu Europe	734.110	0
<b>Totale</b>	<b>789.647</b>	<b>55.359</b>

#### **40 Spese amministrative**

Ammontano a Euro 1.742.971. e sono costituite da spese per il personale dipendente per Euro 161.178 e da altre spese amministrative per Euro 1.581.793.

#### **(a) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

Rispecchia gli impegni della società nei confronti dei dipendenti alla data del 31/12/2009, 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.

<b>C40 b - Spese amministrative</b>		
	2009	2008
Assicurazioni beni in locazione	385.118	251.461
Consulenze esterne, revisione e emolumenti	119.930	76.733
Altre spese amministrative	128.125	205.950
<b>Totale</b>	<b>633.173</b>	<b>534.145</b>
<b>C40 c - Costi intercompany</b>		
	2009	2008
Costi per servizi da Komatsu Italia	369.856	522.754
Costi per servizi da De Lage Landen Leasing	578.764	440.722
<b>Totale</b>	<b>948.620</b>	<b>963.476</b>

#### **50 Rettifiche di valore immobilizzazioni materiali e immateriali**

Il dettaglio degli ammortamenti e delle altre rettifiche dell'esercizio che ammontano complessivamente a Euro 23.040.526 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 operativo e gli abbuoni e arrotondamenti passivi.

<b>C60 - Altri oneri di gestione</b>		
	2009	2008
Minusvalenze su cespiti leasing finanziario	2.304.747	367.209
Minusvalenze su cespiti leasing operativo	51.633	39.760
Altri oneri di gestione	60	33
<b>Totale</b>	<b>2.356.440</b>	<b>407.002</b>

### **110 Oneri straordinari**

E' costituito principalmente da sopravvenienze passive.

### **130 Imposte sul reddito dell'esercizio**

Si sono registrate Euro 3.000 quali accantonamento per IRAP per l'esercizio 2009.

Si sono contestualmente rilevate imposte differite per Euro 95.000 calcolate con aliquota del 27,5% sulla base della perdita fiscale.

## **RICAVI**

### **10 Interessi attivi e proventi assimilati**

La voce, pari complessivamente a Euro 118.587, 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 e gli interessi attivi su contratti di finanziamento.

### **30 Commissioni attive**

La voce include i rimborsi, fatturati ai Clienti, a seguito di furto totale o parziale dei beni oggetto dei contratti.

### **70 Altri proventi di gestione**

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

In particolare:

<b>D70 - Altri proventi di gestione</b>		
	2009	2008
Proventi da locazione finanziaria	23.350.895	19.452.565
Proventi da locazione operativa	2.285.454	1.506.855
Ricavi per escussione garanzia KFE	2.193.591	263.847
Proventi diversi	1.433.151	620.584
<b>Totale</b>	<b>29.263.090</b>	<b>21.843.851</b>

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 92.780 e rimborsi spese assicurazione per Euro 528.084.

## **80 Proventi straordinari**

Include le sopravvenienze attive.

## **D) Altre informazioni**

### **Dipendenti**

Il numero medio dei dipendenti è il seguente:

<b>Dirigenti</b>	<b>Quadri direttivi</b>	<b>Impiegati</b>	<b>Totale</b>
0	0	4	4

### **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 Euro 27.605.

Al 31/12/2009 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.

Portiamo in evidenza il fatto che qualsiasi tipologia di operazione tra controparti infragruppo avviene alle normali condizioni di mercato.

### **Informazione sull'attività di direzione e coordinamento**

Ai fini di quanto richiesto dalla legge De Lage Landen International B.V. svolge di fatto attività di direzione e coordinamento di Komatsu Financial Italy S.p.A.

Peraltro 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.

Pertanto, ai fini dell'informativa prevista dal principio contabile OIC 1 si riportano i dati essenziali dello stato patrimoniale e conto economico della controllante finale di De Lage Landen International B.V. ossia di Rabobank – Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank:

<b>ATTIVITA'</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
Valori espressi in milioni di Euro		
Cassa e disponibilità	16.565	7.105
Crediti verso banche	35.641	33.776
Attività finanziarie di trading	12.761	11.576
Altre attività finanziarie valutate al fair value con contropartita in Conto Economico	9.122	7.896
Strumenti finanziari derivati	39.091	66.759
Crediti verso clienti	433.870	426.283
Attività finanziarie disponibili per la vendita	33.349	31.665
Attività finanziarie detenute fino alla scadenza	418	497
Partecipazioni	4.056	3.455
Immobilizzazioni immateriali	3.736	3.728
Immobilizzazioni materiali	6.124	5.870
Immobili detenuti a scopo di investimento	1.363	1.038
Crediti per Imposte correnti	240	298
Crediti per Imposte differite	1.174	1.619
Benefit ai dipendenti	1.467	-
Altre attività	8.721	10.555
<b>Totale Attività</b>	<b>607.698</b>	<b>612.120</b>

**PASSIVITA'**

Valori espressi in milioni di Euro

	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
Debiti verso banche	22.429	23.891
Debiti verso la clientela	286.338	304.214
Debiti per obbligazioni emesse	171.752	135.779
Strumenti finanziari derivati e altri debiti di trading	48.765	77.230
Altri debiti	8.083	8.644
Altre passivita' finanziarie valutate al fair value con contropartita in Conto Economico	27.319	24.797
Fondo rischi per passività potenziali	1.095	875
Debiti per Imposte correnti	468	227
Debiti per Imposte differite	489	474
Benefits per dipendenti	500	371
Debiti subordinati	2.362	2.159
<b>Totale Passività</b>	<b>569.600</b>	<b>578.661</b>
Capitale Sociale di Rabobank Nederland e di filiali locali di Rabobank	22.178	20.074
Rabobank Member Certificates emanati da Societa' del gruppo	6.315	6.236
	<b>28.493</b>	<b>26.310</b>
Altri elementi di Patrimonio Netto	6.182	3.510
Quota su partecipazioni di minoranza	3.423	3.639
<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>38.098</b>	<b>33.459</b>
<b>Totale Passività e Patrimonio Netto</b>	<b>607.698</b>	<b>612.120</b>

**CONTO ECONOMICO**

Valori espressi in milioni di Euro

	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
Interessi attivi e proventi assimilati	19.766	27.245
Interessi passivi e oneri assimilati	11.720	18.728
<b><i>Margine di interesse</i></b>	<b>8.046</b>	<b>8.517</b>
Proventi e commissioni attive	3.015	3.400
Spese e commissioni passive	440	511
<b><i>Proventi e Commissioni nette</i></b>	<b>2.575</b>	<b>2.889</b>
Proventi da consociate	592 -	26
Risultato netto delle attivita' e passivita' finanziarie valutate al fair value con contropartita in Conto Economico	- 226 -	1.155
Plusvalenze su attività finanziarie valutate al fair value	138 -	51
Altri proventi	742	1.478
<b><i>Totale ricavi</i></b>	<b>11.867</b>	<b>11.652</b>
Spese per il personale	3.869	4.290
Altre spese amministrative	2.908	2.796
Ammortamenti	527	525
<b><i>Totale costi operativi</i></b>	<b>7.304</b>	<b>7.611</b>
Rettifiche di valore	1.959	1.189
<b><i>Margine operativo lordo</i></b>	<b>2.604</b>	<b>2.852</b>
Imposte dell'esercizio	316	98
<b>Risultato d'esercizio</b>	<b>2.288</b>	<b>2.754</b>

Amministratore Delegato

Luigi Torti