

PACCAR

FINANCIAL

Bilancio d'esercizio

al

31.12.2009

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 - N.Iscriz.U.I.C. 32633

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

Bilancio al 31.12.2009

A.1.Stato Patrimoniale

<u>Attivo</u>		
Voce	Esercizio al 31.12.2009 Importo €	Esercizio al 31.12.2008 Importo €
10 Cassa e disponibilità	152	2.543
20 Crediti verso enti creditizi	1.913.709	222.322
40 Crediti verso la clientela	4.741.551	5.753.786
90 Immobilizzazioni immateriali	3.467	7.775
100 Immobilizzazioni materiali <i>di cui beni dati in locazione finanziaria</i>	49.754.991 49.740.879	68.662.759 68.641.129
130 Altre attività	218.429	1.586.123
140 Ratei e risconti attivi	81.136	125.473
Totale dell'Attivo	56.713.435	76.360.781
<u>Passivo</u>		
Voce	Esercizio al 31.12.2009 Importo €	Esercizio al 31.12.2008 Importo €
20 Debiti verso enti finanziari	10.718.188	69.841.224
50 Altre passività	1.351.688	2.146.199
60 Ratei e Risconti passivi	542.776	1.109.143
70 T.F.R.	163.589	129.290
80 Fondo per rischi ed oneri	3.146.356	4.744.925
<i>(b) fondi imposte e tasse</i>	172.319	275.000
<i>(c) altri fondi</i>	2.974.037	4.469.925
120 Capitale	1.000.000	1.000.000
140 Riserve	43.000.000	26.802
<i>(a) riserva legale</i>	-	26.802
<i>(d) altre riserve</i>	43.000.000	-
160 Utili (perdite) portati a nuovo	-	509.241
170 Risultato dell'esercizio	(3.209.162)	(3.146.043)
Totale del passivo	56.713.435	76.360.781
20 Garanzie e impegni	79.097	168.776
Totale garanzie e impegni	79.097	168.776

PA

Bilancio al 31.12.2009

A.2. Conto Economico

Costi		
Voce	Esercizio al 31.12.2009 Importo €	Esercizio al 31.12.2008 Importo €
10 Interessi passivi ed oneri assimilati	2.248.422	2.498.575
20 Commissioni passive	151.512	192.883
(a) <i>spese per il personale</i>	862.270	1.077.319
di cui: - salari e stipendi	576.275	699.914
- oneri sociali	178.617	206.239
- Trattamento di fine rapporto	50.276	53.584
- Trattamento di quiescenza e simili	36.943	60.142
- altre spese del personale	20.159	67.440
(b) <i>altre spese amministrative</i>	1.150.776	1.204.630
40 Spese amministrative	2.013.046	2.281.949
50 Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	18.577.203	24.462.766
60 Altri oneri di gestione	3.568.515	352.505
70 Accantonamento per rischi e oneri	1.143.313	2.951.600
90 Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti, garanzie e impegni	996.548	608.534
110 Oneri straordinari	119.762	30.906
130 Imposte sul reddito dell'esercizio	172.319	275.000
Totale costi	28.990.640	33.654.718
Ricavi		
Voce	Esercizio al 31.12.2009 Importo €	Esercizio al 31.12.2008 Importo €
10 Interessi attivi e proventi assimilati	106.416	136.410
30 Commissioni attive	163.423	225.962
50 Riprese di valore su crediti	2.256.334	447.775
70 Altri proventi di gestione	23.087.285	29.615.650
80 Proventi straordinari	168.020	82.878
100 Perdita dell'esercizio	3.209.162	3.146.043
Totale ricavi	28.990.640	33.654.718

Trezzano S/Naviglio, 31/03/2010

Il Consigliere Delegato
 Paolo Achille Starace



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 31/12/2009

Le considerazioni sull'andamento del periodo e l'evoluzione della gestione nel corso dell'esercizio 2009, gli eventi rilevanti successivi alla chiusura dell'esercizio e la descrizione dei rapporti intragruppo sono riportati nella relazione sulla gestione, a cui si fa specifico rimando.

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

A) CRITERI DI VALUTAZIONE

La valutazione delle poste del bilancio al 31 dicembre 2009 rispecchia criteri generali di competenza e di prudenza, nella prospettiva di continuazione dell'attività finanziaria.

Il bilancio al 31.12.2009 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 2008.

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 31.12.2009.

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.

B) INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

10 Cassa e disponibilità

La voce rappresenta il saldo della cassa contanti (€ 152).

20 Crediti verso enti creditizi

Per un totale di € 1.913.709 (€ 222.322 al 31.12.2008), la voce include il saldo del conto corrente in essere presso la banca Intesa Sanpaolo S.p.A. – filiale Trezzano sul Naviglio per € 1.124.066 oltre al saldo del conto corrente in essere presso Citibank – filiale Milano di € 789.643 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.

	2009	2008
C/clienti scaduto	5.057.827	4.088.056
Clienti c/fatture da emettere	0	4.404
Clienti c/note credito da emettere	(97.465)	(86.303)
Clienti c/anticipo	(5.200)	(1.080)
Crediti vs. società del gruppo	91.032	113.635
Clienti c/finanziamenti attivi (al netto delle fatturazioni anticipate)	787.024	1.259.015
Crediti servizi accessori polizze assicurative	582.389	496.062
Crediti servizi accessori tasse proprietà	129.036	89.866
Clienti c/finanziamenti risolti	837.546	896.743
Crediti vs.clienti lease sinistri/furti	348.673	477.590
Rettifiche di valore su crediti	(5.044.701)	(4.225.383)
C/transitori SBF	2.055.390	2.641.181
Totale	4.741.551	5.753.786

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 01.01.2009	4.225.383
Stanziamenti dell'esercizio:	
- svalutazione diretta scaduto	1.506.061
- utilizzo fondo svalut.diretta scaduto	(743.754)
- svalutazione capitale residuo finanziamenti	57.011
- utilizzo fondo svalutaz. capitale finanz.	-
Saldo al 31.12.2009	5.044.701

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 31.12.2009	Canoni futuri su contratti leasing 2009	Crediti al 31.12.2008	Canoni futuri su contratti leasing 2008
Crediti esigibili				
- entro tre mesi	1.952.725	4.733.293	2.558.202	6.181.191
- da oltre tre mesi a un anno	-	13.407.288	-	18.317.778
- da oltre un anno a cinque anni	-	35.977.488	-	52.015.185
- oltre cinque anni	-	56.309	-	852.733
Crediti con durata indeterminata	7.833.527		7.420.967	
Rettifiche di valore	(5.044.701)		(4.225.383)	
	4.741.551	54.174.378	5.753.786	77.366.887

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 € 1.624.570 (€ 2.155.758 al 31.12.2008) ;
- il saldo dello scaduto per € 5.057.827 (€ 4.088.056 al 31.12.2008);
- crediti commerciali vs. società del gruppo per € 91.032 (€ 113.635 al 31.12.2008);
- crediti vs. clienti per contratti risolti conseguentemente a sinistri dei veicoli leasing per € 348.673 (€ 477.590 al 31.12.2008);
- servizi accessori contrattuali, quali assicurazione e tassa di proprietà per € 711.425 (€ 585.928 al 31.12.2008).

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.

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 Immobilizzazioni immateriali**Licenze d'uso Software:**

Valore iniziale al 01.01.2009	7.775
Incrementi	1.080
Decrementi	-
Ammortamento diretto	(5.388)
Svalutazioni	-
Valore finale al 31.12.2009	3.467
<i>Amm.ti compless.al 31.12.2009</i>	<i>21.911</i>

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.

	Valore Iniziale 01.01.2009	Incrementi	Decrementi	Valore Finale 31.12.2009
Beni in locazione finanz.	122.851.176	21.883.243	(53.765.628)	90.968.791
F.do amm.to	(56.555.665)	(18.550.897)	31.204.090	(43.902.472)
	66.295.511	3.332.346	(22.561.538)	47.066.319

	Valore Iniziale 01.01.2009	Incrementi	Decrementi	Valore Finale 31.12.2009
Unità lease ripossessate (#)	612.458	8.695.478	(8.734.548)	573.388
(escluso veicoli tot.persi/dann.)	612.458	8.695.478	(8.734.548)	573.388

	Valore Iniziale 01.01.2009	Incrementi	Decrementi	Valore Finale 31.12.2009
Cespiti lease ctr risolti	1.733.160	3.703.888	(3.335.876)	2.101.172
(esposti al netto dei fondi ammt)	1.733.160	3.703.888	(3.335.876)	2.101.172

	Valore Iniziale 01.01.2009	Incrementi	Decrementi	Valore Finale 31.12.2009
Beni In Inventario	-	-	-	-
(in attesa di locaz. finanziaria)	-	-	-	-

(#) 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

	Valore Iniziale 01.01.2009	Incrementi	Decrementi	Valore Finale 31.12.2009
Macchine elettr.ufficio	50.817	-	-	50.817
F.do amm.to	(43.186)	(3.111)	-	(46.297)
	7.631	(3.111)	-	4.520

	Valore Iniziale 01.01.2009	Incrementi	Decrementi	Valore Finale 31.12.2009
Hardware	10.303	-	-	10.303
F.do amm.to	(5.050)	(1.676)	-	(6.726)
	5.253	(1.676)	-	3.577

	Valore Iniziale 01.01.2009	Incrementi	Decrementi	Valore Finale 31.12.2009
Mobili e arredi uffici	23.105	-	(1.279)	21.826
F.do amm.to	(14.360)	(2.606)	1.155	(15.811)
	8.745	(2.606)	(124)	6.015

	Valore Iniziale 01.01.2009	Incrementi	Decrementi	Valore Finale 31.12.2009
Migliorie immobili di terzi (*)	2.324	-	-	2.324
F.do amm.to	(2.324)	-	-	(2.324)
	-	-	-	-

	Valore Iniziale 01.01.2009	Incrementi	Decrementi	Valore Finale 31.12.2009
Beni strum.< 516,46 €	8.328	6.057	(439)	13.946
F.do amm.to	(8.328)	(6.057)	439	(13.946)
	-	-	-	-

Riepilogo immobilizzazioni materiali:

Beni concessi in locazione finanziaria	47.066.319
Beni ripossessati	573.388
Inventario beni lease risolti	2.101.172
Beni in uso aziendale	14.112
Totale	49.754.991

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

130 Altre attività

Questa voce di bilancio è composta da crediti a vario titolo, di cui specifica a seguire.

La maggior variazione rispetto all'esercizio 2008 è rappresentata dalla voce credito IVA, la cui liquidazione mensile di Dicembre risultava a debito e in quanto i crediti a rimborso di € 582.000 per l'IVA anno 2004 sono stati liquidati in data 27 gennaio 2009.

	2009	2008
Erario c/IVA a credito	29.386	1.205.528
Crediti v/erario per interessi su rimborsi IVA	-	26.880
Erario c/IRAP (acconti)	80.342	112.416
Erario c/IRES (acconti)	64.388	210.405
Erario c/IRAP rimborso	10.132	-
Erario c/imposte per rit. su interessi attivi	3.375	674
Crediti v/INAIL	586	-
Depositi cauzionali	30.220	30.220
	218.429	1.586.123

140 Ratei e risconti attivi

Per un totale di € 81.136, si compongono delle seguenti voci:

	2009	2008
Risconti attivi provvigioni concessionari	73.613	115.696
Altri risconti attivi	7.523	9.777
Totale ratei e risconti attivi	81.136	125.473

PASSIVO

20 Debiti verso enti finanziari

La notevole diminuzione dell'esposizione finanziaria è derivata dalla conversione, mediante rinuncia del debito, dell'importo di 43 milioni di Euro a patrimonio netto alla voce Altre Riserve per copertura perdite e futuri aumenti di capitale sociale, come da delibere del Consiglio di Amministrazione in data 30 giugno 2009 e 29 dicembre 2009.

Rappresentano per € 9.680.160 (nel 2008 € 60.040.686) 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, per i quali non è previsto uno specifico piano di rimborso. Tale ammontare include anche, come previsto contrattualmente, gli interessi maturati, dei quali € 2.246.808 di competenza dell'esercizio 2009.

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 finanziamento infruttifero di € 9.191.099 esistente al 01/01/2009, concesso da PACCAR Financial Holdings Europe bv in data 17.09.2003 della durata di 10 anni, è stato integralmente convertito nel corso dell'esercizio a riserve speciali.

Includono inoltre il debito verso PACCAR Financial Holdings Europe bv per € 280.686 (nel 2008 € 346.008) dovuto al riaddebito di costi operativi e gestionali sostenuti per ns. conto nella sede europea (Eindhoven) e per € 757.342 (nel 2008 € 263.431) 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.

	2009	2008
Finanziamenti passivi società del gruppo	9.680.160	69.231.785
Debiti vari v/casa madre	1.038.028	609.439
Totale	10.718.188	69.841.224

50 Altre passività

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

	2009	2008
Debiti v/fornitori	118.067	7.187
Fornitori c/fatture da ricevere	51.555	33.552
Fornitori c/fatture da ricevere su provvigioni	39.756	53.627
Fornitori c/note credito da ricevere	(4.831)	(3.382)
Collaboratori c/fatture da ricevere	93.256	85.938
Fondo dealer bonus incentives	146.940	49.189
Debiti commerciali vs. società del gruppo	34.602	1.119.151
Erario c/IVA debito	101.054	-
Erario c/ritenute da versare	7.596	2.134
Erario c/IRPEF dipendenti	22.413	26.083
Debiti v/INPS	31.002	32.575
Debiti v/INAIL	-	424
Dipendenti c/retribuzioni	11.108	61.108
Dipendenti c/nota spese	3.095	2.074
Debiti v/dipendenti bonus maturato	34.124	76.401
Debiti v/assicurazioni e agenzie	610.181	551.752
Debiti v/dipendenti ferie maturate non godute	51.770	48.386
	1.351.688	2.146.199

La voce Debiti v/assicurazione ed agenzie per un totale di € 610.181 comprende € 499.616 di debito verso la compagnia di assicurazione e € 110.564 di debito per le tasse di proprietà, generati dai servizi accessori sottoscritti dalla clientela leasing, relativi all'intera durata contrattuale e che si estingueranno annualmente per l'importo di competenza.

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

60 Ratei e risconti passivi

Sono composti da:

- risconti passivi pari a € 527.657 (€1.098.626 al 31.12.2008), 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 € 15.119 (€ 10.517 al 31.12.2008)

70 Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Saldo al 01.01.2009	129.290
Incrementi	50.276
Decrementi	(15.604)
<small>(di cui utilizzo fdo anni prec.€ 13.744)</small>	
Imposta sostitutiva T.F.R.	<u>(373)</u>
Saldo al 31.12.2009	<u>163.589</u>

80 Fondo rischi e oneri

La voce riflette:

- il fondo imposte dell'esercizio da accantonare (€ 172.319 per IRAP). In bilancio sono presenti crediti per acconti versati (IRAP € 80.342 e IRES € 64.388), il credito IRAP di € 10.132 derivante dall'istanza di rimborso e crediti per ritenute d'acconto subite su interessi attivi bancari per € 3.375, classificati alla voce dell'attivo 130 – Altre attività.
- la svalutazione di € 255.468 (nel 2008 era di € 220.841) 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 € 2.208.613 (nel 2008 era di € 3.481.317) 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 € 509.956 (nel 2008 era di € 767.767) per la tassa di proprietà dei veicoli oggetto di locazione finanziaria.

Movimentazione dei fondi:

	Saldo 01.01.2009	Incrementi	Utilizzi	Saldo 31.12.2009
b) Fondo imposte e tasse	275.000	172.319	(275.000)	172.319
c) Altri fondi	4.469.925	5.848.485	(7.344.373)	2.974.037
	<u>4.744.925</u>	<u>6.020.804</u>	<u>(7.619.373)</u>	<u>3.146.356</u>

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

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

120 Capitale sociale

Il capitale sociale alla data di chiusura dell'esercizio 2009 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 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 2009 si chiude con una perdita di € 3.209.162 (€ 3.146.043 nel 2008).

Variazioni nei conti del Patrimonio Netto

Anno 2008

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

Anno 2009

		Saldo Iniziale			Consistenza	Possibilità di
		01.01.09	Decrementi	Incrementi	Finale 31.12.09	utilizzazione (*)
120	Capitale	1.000.000 €	-1.000.000 €	1.000.000 €	1.000.000 €	-
140	Riserve					-
	(e) riserva legale	26.802, €	-26.802 €	-	-	(B)
	(f) riserva az./quote	-			-	
	(g) riserve statutarie	-			-	
	(h) altre riserve			43.000.000 €	43.000.000 €	(A,B,C)
150	Riserve rivalut.	-	-	-	-	-
160	Utili (perdite) portati a nuovo	509.241 €	-509.241 €	-	-	(A,B,C)
170	Risultato dell'esercizio	-3.146.043 €	3.146.043 €	-3.209.162 €	-3.209.162 €	(A,B,C)
	Totale	-1.610.000 €	1.610.000 €	40.790.838 €	40.790.838 €	

(*) 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 – 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 € 2.246.808 (€ 2.468.283 al 31.12.2008) oltre a interessi passivi e commissioni di massimo scoperto sul c/c in essere presso Intesa Sanpaolo per l'importo di € 1.614 (€ 30.292 al 31.12.2008).

20 Commissioni passive

Rappresentate per € 65.038 (€ 61.154 al 31.12.2008) dalle provvigioni di intermediazione a concessionari convenzionati di competenza dell'esercizio, contabilizzate secondo il metodo finanziario e da € 16.490 (€ 31.673 al 31.12.2008) per accantonamenti al fondo iniziative commerciali.

La rimanente parte è derivante dalle commissioni bancarie al netto dei rimborsi dalla clientela per l'importo di € 69.984 (€ 100.056 al 31.12.2008).

40 Spese amministrative

(a) spese per il personale

	2009	2008
Salari e stipendi	576.275	699.914
Oneri sociali	178.617	206.239
Trattamento di fine rapporto	50.276	53.584
Trattamento di quiescenza e simili	36.943	50.142
Altri costi del personale	20.159	67.440
	862.270	1.077.319

Il costo relativo al T.F.R. si compone dell'accantonamento di € 48.408 (€ 50.309 al 31.12.2008) per gli impegni della società nei confronti di tutti i dipendenti alla data del 31.12.2009, calcolato in conformità alle norme di legge con riferimento al Contratto Collettivo Nazionale di Lavoro per funzionari, quadri, impiegati, commessi e ausiliari delle aziende di credito, finanziarie e delle aziende addette all'intermediazione finanziaria, e di € 1.868 (€ 3.275 nel corso del 2008) di trattamento di fine rapporto maturato e liquidato nell'esercizio.

(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 (€ 280.686 contro € 346.008 nell'esercizio 2008) 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:

	2009	2008
Spese gestione uffici (affitto, cond, ecc)	60.400	61.102
Servizi e consulenze	865.045	884.934
Costi flotta aziendale	92.508	98.885
Postali/valori bollati/spedizione/utenze	49.422	48.674
Altre imposte e IVA indeducibile	35.347	48.230
Spese commerciali	37.117	46.435
Costi EDP	10.937	16.370
Totale	1.150.776	1.204.630

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 € 3.404.873 (€ 304.827 al 31.12.2008), i costi relativi ai servizi accessori offerti per i contratti di locazione finanziaria € 154.256 (€ 47.159 al 31.12.2008) e gli arrotondamenti e abbuoni passivi per € 741 (€ 519 al 31.12.2009).

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, per un totale di € 903.177 (€ 2.771.600 al 31.12.2008).

Rispetto all'esercizio precedente, nel quale l'aumento dei contratti in contenzioso, data la difficile situazione economica, aveva portato gli amministratori a iscrivere l'accantonamento a fondo a fronte delle perdite stimate nel rispetto del principio di prudenza, l'analisi del portafoglio al 31.12.2009 non ha evidenziato potenziali perdite sostanziali, determinando un accantonamento inferiore, ma nel rispetto del principio di prudenza.

La voce include inoltre gli accantonamenti per la tassa di proprietà dei veicoli leasing ripossessati per € 240.136. Nel corso dell'esercizio non sono state accantonate ulteriori somme per il rischio futuro del mancato pagamento della tassa di proprietà sul portafoglio attivo leasing (€ 180.000 nel corso del 2009), alla luce degli aggiornamenti normativi in merito alla soggettività passiva della tassa nel leasing auto, chiaramente espressa in capo al locatario dall'Agenzia delle Entrate.

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 € 5.044.701 (€ 4.225.383 al 31.12.2008), classificati in diminuzione della voce 40 dell'Attivo, di cui € 4.177.466 relativi ai crediti scaduti e € 867.235 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 € 996.548 (€ 608.534 al 31.12.2008).

110 Oneri straordinari

La voce si compone principalmente da:

- | | |
|--|-------------------------|
| • rettifica di ricavi di competenza esercizi precedenti | € 110.661 |
| • rettifica di costi di competenza degli esercizi precedenti | € 9.101 |
| | € 119.762 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 € 173.219

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 € 12.500 (€ 2.496 al 31.12.2008);
- 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 € 86.963 (€ 119.673 al 31.12.2008);
- gli interessi di mora maturati e incassati nell'esercizio per € 6.853 (€ 12.117 nel 2007);
- altri proventi assimilati per € 100 (€ 2.124 al 31.12.2008)

30 Commissioni attive

La voce riguarda principalmente le commissioni attive incassate da clienti per l'attivazione/modifiche dei contratti di leasing finanziario e finanziamento per € 62.590, le commissioni attive su insoluti e arretrati incassate dai clienti pari a € 44.763 e le spese di incasso rata sui canoni mensili di € 56.070.

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 Riprese di valore sui crediti

La voce include lo storno degli accantonamenti per rischi su crediti risalenti agli esercizi precedenti, per la mancanza di presupposto derivante dall'analisi e valutazione dei crediti e dei rischi.

In particolare la voce comprende:

- € 968.025 eccedenza fondo svalutazione crediti impliciti leasing attivi;
- € 673.002 eccedenza fondo svalutazione contratti in contenzioso;
- € 480.000 eccedenza fondo rischi tasse proprietà veicoli leasing;
- € 135.307 eccedenza fondo svalutazione scaduto clienti.

70 Altri proventi di gestione

Include principalmente i ricavi per competenza generati dalle operazioni di leasing finanziario per € 22.704.595 (€ 29.380.134 al 31.12.2008) e le plusvalenze derivanti dal riscatto (anticipato e non) dei beni in locazione finanziaria per € 138.948 (€ 107.214 al 31.12.2008).

Comprende inoltre € 14.088 di oneri per protrato godimento del bene addebitati alla clientela (locazioni finanziarie), ricavi per servizi accessori annessi alla locazione finanziaria per € 154.256 e ricavi per la gestione amministrativa delle tasse di proprietà sui veicoli € 12.948.

Sono inoltre inclusi i ricavi infragruppo derivanti dai compensi per il supporto all'attività di finanziamento dello stock in capo a PACCAR Financial Service Europe bv per € 62.161.

Sono classificati in questa voce anche gli arrotondamenti e gli abbuoni attivi per € 289.

80 Proventi straordinari

Sono rappresentati da

- | | |
|--|-----------|
| ▪ rettifiche di costi e ricavi relativi all'esercizio precedente | € 28.292 |
| ▪ rettifica imposte esercizio precedente (sopravvenienze attive) | € 139.728 |

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 € 1.176.803 (€1.668.770 al 31.12.2008).

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

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 fideiussioni bancarie a favore dell'Amministrazione Finanziaria:

- n.5052007696 data 29/11/2005 per € 3.526.488,10 – scaduta nel corso del 2009
- n.5052007695 data 29/11/2005 per € 7.175.091,15 – scaduta nel corso del 2009
- n.5052007694 data 29/11/2005 per € 1.068.982,57 – scaduta nel corso del 2009
- 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
198256	3.286	08/06/2007	08/06/2010	4.839
203321	5.612	08/10/2007	07/10/2010	14.549
218787	5.046	12/02/2008	11/10/2010	13.268
236801	5.338	01/11/2008	01/06/2011	25.553
231804	3.487	10/09/2008	09/10/2011	20.888
	22.768			79.097

Dipendenti

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

	Dirigenti	Quadri direttivi	Impiegati	Totale
Situazione al 01.01.2009	1	4	9	14
Assunzioni 2009	-	-	-	-
Dimissioni 2009	-	-	-	-
Totale	1	4	9	14
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)

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

Operazioni con parti correlate e accordi fuori bilancio

Le parti correlate che hanno posto in essere le operazioni di cui al presente paragrafo sono tutte rappresentate da società collegate/controllanti del Gruppo.

Le operazioni in argomento sono state effettuate a condizioni analoghe a quelle applicate per operazioni concluse con soggetti terzi indipendenti. Le operazioni infragruppo sono state effettuate valutando la reciproca convenienza economica e la definizione delle condizioni da applicare è avvenuta nel rispetto di correttezza sostanziale, presente l'obiettivo comune di creare valore per l'intero Gruppo. Medesimo principio è stato applicato anche nel caso di prestazioni di servizi, unitamente a quello di regolare tali prestazioni su di una base minimale commisurata al recupero dei relativi costi di produzione.

Nel prospetto che segue sono indicate le attività, le passività e le garanzie e impegni in essere al 31.12.2009, distintamente per le diverse tipologie di parti correlate, con relativa voce di classificazione a bilancio, a cui si fa specifico rimando.

CONTROPARTE	RELAZIONE	CARATTERISTICHE DELL'OPERAZIONE	SALDO AL 31.12.2009	NATURA	VOCE BILANCIO
DAF TRUCKS N.V.	SOC.COLLEGATA	Contributi campagne tasso agevolato	19	Crediti	Attivo - 40
DAF VI SPA	SOC.COLLEGATA	Servizi diversi rete dealer	10	Crediti	Attivo - 40
DAF VI SPA	SOC.COLLEGATA	Locazione uffici e servizi accessori	(34)	Debiti	Passivo - 50
DAF VI SPA	SOC.COLLEGATA	Locazione uffici e servizi accessori	(57)	Costi	Costi - 40
PACCAR FINANCIAL EUROPE B.V.	SOC. CONTROLLANTE	Finanziamento intercompany	(9.680)	Debiti	Passivo - 20
PACCAR FINANCIAL EUROPE B.V.	SOC. CONTROLLANTE	Interessi su finanziamento intercompany	(2.247)	Costi	Costi - 10
PACCAR FINANCIAL HOLDING EUROPE B.V.	SOCIO UNICO	Service amministrativo	(281)	Debiti	Passivo - 20
PACCAR FINANCIAL HOLDING EUROPE B.V.	SOCIO UNICO	Service amministrativo	(281)	Costi	Costi - 40
PACCAR FINANCIAL SERVICE EUROPE B.V.	SOC.COLLEGATA	Service amministrativo gestione finanziamento dello stock	62	Crediti	Attivo - 40
PACCAR FINANCIAL SERVICE EUROPE B.V.	SOC.COLLEGATA	Service amministrativo gestione finanziamento dello stock	(757)	Debiti	Passivo - 20
PACCAR FINANCIAL SERVICE EUROPE B.V.	SOC.COLLEGATA	Service amministrativo gestione finanziamento dello stock	62	Ricavi	Ricavi - 70

(Importi espressi in migliaia di Euro)

Alla data di chiusura dell'esercizio non erano posti in essere accordi fuori bilancio da segnalare.

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

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.

Nel prospetto seguente si riportano i dati essenziali dell'ultimo bilancio d'esercizio approvato al 31.12.2008 della suddetta società, i quali sono inclusi nel bilancio consolidato della società olandese del gruppo PACCAR Financial Europe B.V.

Stato Patrimoniale		
Attivo	31.12.2008	31.12.2007
Credit/Partecipazioni/Immobilizzazioni	309.302	364.442
Altre attività	11.238	12.318
Totale Attivo	320.540	376.760
Passivo		
Patrimonio Netto	8.168	24.130
Debiti e altre passività	312.372	352.630
Totale Passivo	320.540	376.760

Conto Economico		
Utile (perdita) al lordo delle imposte	(14.696)	(11.445)
Utile netto da società controllate	8.741	29.902
Imposte dell'esercizio	3.747	2.959
Risultato netto dopo tasse	- 2.208	21.416

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, 31/03/2010

Il Consigliere Delegato

Paolo Achille Starace

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 2009, sottoponiamo alla Vostra attenzione il bilancio al 31.12.2009 e relativa nota integrativa, che presenta una perdita, al netto dell'accantonamento delle imposte, pari a € 3.209.162.

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.

Il settore dei veicoli industriali ed in particolare le immatricolazioni dei veicoli al di sopra delle 6.00 tonnellate hanno registrato una flessione complessiva pari al 47% rispetto all'anno precedente (fonte DAF Trucks NV). Le cause di siffatto crollo sono da ricercarsi principalmente nel perdurare delle cause all'origine della crisi economica quali il basso livello di produzione industriale ed il corrispondente calo della merce trasportata; il mancato intervento dello Stato attraverso la realizzazione di opere pubbliche quali ad esempio quelle previste per l'EXPO 2015, le quali avrebbero potuto giocare un ruolo anticiclico; il perdurare dell'inasprimento delle condizioni di credito applicate dal sistema bancario intese come maggior selettività e diminuzione degli affidamenti complessivi.

A questi fattori esogeni va aggiunto che la società ha dovuto rifocalizzare l'intera organizzazione, ivi inclusa la forza vendita, a supporto delle attività di gestione del portfolio clienti ed in particolare delle attività di recupero crediti, compromettendo seriamente la capacità dell'azienda di acquisire nuovi clienti.

Va da se che i volumi di vendita ne hanno risentito, in particolare il primo trimestre 2009, che ha fatto registrare una flessione significativa rispetto all'ultimo trimestre del 2008.

Durante l'esercizio 2009, la società ha comunque 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. A questo riguardo è stato implementato e reso disponibile al personale un nuovo software applicativo per la gestione dei clienti morosi che ha contribuito a rendere l'operato degli addetti più efficace ed efficiente.

Ciononostante 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 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 del mercato l'anno 2010 sarà caratterizzato da un sostanziale mantenimento dei volumi trasportati e delle immatricolazioni, che sono stimate in circa 17.000 veicoli sopra le 6 tonnellate (fonte DAF Trucks NV).

Ciononostante, grazie alle efficaci attività di recupero crediti, alla drastica diminuzione delle posizioni in sofferenza e alla conseguente stabilizzazione del portfolio siamo riusciti, sin dal mese di gennaio, a riconvertire le risorse disponibili sulle attività commerciali al fine di incrementare i volumi di finanziato totali e di riportare la quota di penetrazione al livello del 2008.

A questo va aggiunto che 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 Sarbanes Oxley Audit, effettuato su base annuale.

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. A questo va aggiunto che, al fine di fornire ampie rassicurazioni ai terzi 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, la società ha deliberato la conversione di 43 milioni di euro dagli esistenti finanziamenti infragruppo a patrimonio netto, da destinarsi a copertura perdite e/o futuri aumenti di capitale sociale.

Va inoltre fatto rilevare che la PACCAR Inc., così come le sue entità finanziarie di cui Paccar Financial Italia è parte, ha nuovamente ottenuto il rating pari a AA- sui debiti da parte di S&P, 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 2009 il numero dei dipendenti, esclusi quelli a tempo determinato, era pari a 14 unità. La media annua è pari a 14 così ripartite

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

	Dirigenti	Quadri direttivi	Impiegati	Totale
Al 01/01/09	1	4	9	14
Assunzioni	0	0	0	0
Dimissioni	0	0	0	0
Al 31/12/09	1	4	9	14
<i>Media</i>	<i>1</i>	<i>4</i>	<i>9</i>	<i>14</i>

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

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 2009 rapporti che hanno dato luogo ai seguenti saldi in bilancio:

Stato Patrimoniale:

		Saldo (2009)	Saldo (2008)
Attività Voce 40	Crediti v/DAF VI SpA	€ 10.151	€ -
Attività Voce 40	Crediti v/DAF Trucks nv	€ 18.720	€ 69.240
Attività Voce 40	Crediti v/PFSE bv - servizi finanz.stock	€ 62.161	€ 44.395

		Saldo (2009)	Saldo (2008)
Passività Voce 20	Finanziamenti PFE b.v.	€ 9.680.160	€ 60.040.685
Passività Voce 20	Finanziamenti PFHE bv	€ -	€ 9.191.099
Passività Voce 20	Debiti v/casa madre per servizi	€ 280.686	€ 346.008
Passività Voce 20	Debiti v/PFSE bv per finanz. stock	€ 757.342	€ 263.431
Passività Voce 20	Debiti v/DAF V.I. SPA	€ 34.291	€ 600

Conto Economico:

Costi:	Saldo (2008)	Saldo (2008)
Interessi passivi finanziamento PACCAR Financial Europe b.v. relativi al finanziamento indicato alla voce "20 Debiti v/enti finanziari"	€ 2.246.808	€ 2.468.283
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	€ 280.686	€ 346.008
Affitto uffici e spese condominiali relativi al contratto di locazione intercorrente con DAF V.I. SpA.	€ 57.002	€ 56.432
Ricavi:		
Attività di supporto alla gestione del finanziamento dello stock della società del gruppo PACCAR FINANCIAL SERVICE EUROPE bv	€ 62.161	€ 44.395

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 corso dell'esercizio sono stati inoltre incassati da società del gruppo (DAF Trucks N.V.) contributi in conto interessi da destinare a campagne a tasso agevolato per un totale di € 18.100 (€ 352.770 nel corso dell'esercizio 2008).

Da segnalare che, nel corso dell'esercizio 2009, contrariamente a quanto accaduto nel 2008, sono stati alienati, a società facenti parte del gruppo, veicoli usati derivanti da contratti di leasing risolti/estinti per un valore totale di 3.204.280. Questa misura si è resa necessaria al fine di sfruttare al meglio le sinergie di gruppo e minimizzare le perdite grazie sia alla competenza del costruttore che della rete distributiva.

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

Non vi sono eventi di rilievo da segnalare successivi alla chiusura dell'esercizio.

PROPOSTE DEGLI AMMINISTRATORI IN MERITO ALL'APPROVAZIONE DEL BILANCIO

Si invitano i Soci ad approvare il presente bilancio dell'esercizio al 31.12.2009 che si chiude con una perdita di € 3.209.162 al netto delle imposte.

Trezzano Sul Naviglio, 31/03/2010

Il Consigliere Delegato

Paolo Achille Starace

