

Bilancio al 31.12.2011

<b>A.1.Stato Patrimoniale</b>			
<b>Attivo</b>			
	Voce	Esercizio al 31.12.2011 Importo €	Esercizio al 31.12.2010 Importo €
10	Cassa e disponibilità	1,383	103
20	Crediti verso enti creditizi	289,609	1,475,681
40	Crediti verso la clientela	5,101,096	5,224,438
90	Immobilizzazioni immateriali	1,173	2,735
100	Immobilizzazioni materiali <i>di cui beni dati in locazione finanziaria</i>	52,340,581 52,330,855	49,372,108 46,502,171
130	Altre attività	621,209	256,509
140	Ratei e risconti attivi	89,427	56,487
<b>Totale dell'Attivo</b>		<b>58,444,478</b>	<b>56,388,061</b>
<b>Passivo</b>			
	Voce	Esercizio al 31.12.2011 Importo €	Esercizio al 31.12.2010 Importo €
20	Debiti verso enti finanziari	12,132,175	7,686,729
50	Altre passività	2,461,536	5,021,466
60	Ratei e Risconti passivi	445,917	361,506
70	T.F.R.	183,447	193,346
80	Fondo per rischi ed oneri	1,992,765	2,310,340
	<i>(b) fondi imposte e tasse</i>	102,382	66,591
	<i>(c) altri fondi</i>	1,890,383	2,243,749
120	Capitale	1,000,000	1,000,000
140	Riserve	43,000,000	43,000,000
	<i>(a) riserva legale</i>	0	-
	<i>(d) altre riserve</i>	43,000,000	43,000,000
160	Utili (perdite) portati a nuovo	(3,185,327)	(3,209,162)
170	Risultato dell'esercizio	413,965	23,836
<b>Totale del passivo</b>		<b>58,444,478</b>	<b>56,388,061</b>
20	Garanzie e impegni Impegni	261,336	124,754
<b>Totale garanzie e impegni</b>		<b>261,336</b>	<b>124,754</b>

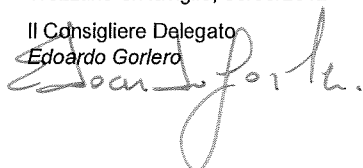
ed

Bilancio al 31.12.2011

<b>A.2. Conto Economico</b>			
<b>Costi</b>			
Voce		Esercizio al 31.12.2011 Importo €	Esercizio al 31.12.2010 Importo €
10	Interessi passivi ed oneri assimilati	428,615	351,780
20	Commissioni passive	100,562	111,513
(a)	spese per il personale	1,143,416	894,401
	di cui: - salari e stipendi	739,928	579,495
	- oneri sociali	212,284	181,524
	- Trattamento di fine rapporto	57,242	47,807
	- Trattamento di quiescenza e simili	52,235	44,357
	- altre spese del personale	81,727	41,218
(b)	altre spese amministrative	1,038,728	1,015,529
40	Spese amministrative	2,182,144	1,909,930
50	Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	18,411,612	17,757,242
60	Altri oneri di gestione	844,016	1,444,214
70	Accantonamento per rischi e oneri	426,667	143,807
90	Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti, garanzie e impegni	51,330	845,385
110	Oneri straordinari	17,750	41,812
130	Imposte sul reddito dell'esercizio	102,382	66,591
140	Utile dell'esercizio	413,965	23,836
<b>Totale costi</b>		<b>22,979,043</b>	<b>22,696,110</b>
<b>Ricavi</b>			
Voce		Esercizio al 31.12.2011 Importo €	Esercizio al 31.12.2010 Importo €
10	Interessi attivi e proventi assimilati	71,581	79,121
30	Commissioni attive	181,845	172,193
50	Riprese di valore su crediti	174,735	435,959
70	Altri proventi di gestione	22,547,848	21,933,451
80	Proventi straordinari	3,034	75,386
<b>Totale ricavi</b>		<b>22,979,043</b>	<b>22,696,110</b>

Trezzano S/Naviglio, 30/03/2012

Il Consigliere Delegato  
 Edoardo Gorlero



### **NOTA INTEGRATIVA Bilancio al 31/12/2011**

Le considerazioni sull'andamento del periodo e l'evoluzione della gestione nel corso dell'esercizio 2011, 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 CONTABILI**

La valutazione delle poste del bilancio al 31 dicembre 2011 rispecchia criteri generali di competenza e di prudenza, nella prospettiva di continuazione dell'attività finanziaria.

Il bilancio al 31 dicembre 2011 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 e degli Esperti Contabili, considerando anche i documenti emessi dall'OIC.

I principi contabili e i criteri adottati nella redazione del bilancio, riportati di seguito, sono invariati rispetto a quelli adottati per il bilancio chiuso al 31 dicembre 2010.

Esponiamo qui di seguito i criteri contabili 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 dicembre 2011.

**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 1.383 €, la voce è rappresentata dal saldo della cassa contanti (€ 147) e dai valori bollati posseduti (€ 1.236) alla data del 31.12.2011.

**20 Crediti verso enti creditizi**

Per un totale di € 289.609 (€ 1.475.681 al 31 dicembre 2010), la voce include il saldo del conto corrente in essere presso la banca Intesa Sanpaolo S.p.A. – filiale Trezzano sul Naviglio per € 289.708 oltre al saldo del conto corrente in essere presso Citibank – filiale Milano di € -99 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.

	2011	2010
C/clienti scaduto	4,587,312	4,990,428
Clienti c/fatture da emettere	1,134	-
Clienti c/note credito da emettere	(3,249)	(7,862)
Clienti c/anticipo	-	-
Crediti vs. società del gruppo	87,244	78,154
Clienti c/finanziamenti attivi (al netto delle fatturazioni anticipate)	820,784	1,201,014
Crediti servizi accessori polizze assicurative	751,720	903,430
Crediti servizi accessori tasse proprietà	373,806	291,321
Crediti servizi accessori Riparazione e Manutenzione	660,705	98,869
Clienti c/finanziamenti risolti	851,131	837,546
Crediti vs.clienti lease sinistri/furti	191,042	217,048
Rettifiche di valore su crediti	(5,358,528)	(5,450,291)
C/transitori SBF	2,137,995	2,064,781
<b>Totale</b>	<b>5,101,096</b>	<b>5,224,438</b>

**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:

<b>Fondo Svalutazione Crediti</b>	
Saldo al 01.01.2011	5,450,291
Stanziamenti dell'esercizio:	
- svalutazione diretta scaduto	916,030
- utilizzo fondo svalut.diretta scaduto	(970,423)
- svalutazione capitale residuo finanziamenti	2,445
- utilizzo fondo svalutaz. capitale finanz.	(39,815)
<b>Saldo al 31.12.2011</b>	<b><u>5,358,528</u></b>

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:

	<b>Crediti al 31.12.2011</b>	<b>Canoni futuri su contratti leasing 2011</b>	<b>Crediti al 31.12.2010</b>	<b>Canoni futuri su contratti leasing 2010</b>
Crediti esigibili				
- entro tre mesi	2,135,880	5,042,959	2,056,919	4,852,283
- da oltre tre mesi a un anno		14,165,252		14,875,331
- da oltre un anno a cinque anni		38,842,837		30,596,966
- oltre cinque anni		720,864		47,605
Crediti con durata indeterminata	8,323,744		8,617,810	
Rettifiche di valore	(5,358,528)		(5,450,291)	
	<b><u>5,101,096</u></b>	<b><u>58,771,912</u></b>	<b><u>5,224,438</u></b>	<b><u>50,372,185</u></b>

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 € 1.671.915 (€ 2.038.560 al 31.12.2010);
- il saldo dello scaduto per € 4.587.312 (€ 4.990.428 al 31.12.2010);
- crediti commerciali vs. società del gruppo per € 87.244 (€ 78.154 al 31.12.2010);
- crediti vs. clienti per contratti risolti conseguentemente a sinistri dei veicoli in leasing per € 191.042 (€ 217.048 al 31.12.2010);
- servizi accessori contrattuali, quali assicurazione, tassa di proprietà e riparazione e manutenzione per € 1.786.231 (€ 1.293.620 al 31.12.2010).

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 01.01.2011	2,735
Incrementi	-
Decrementi	-
Ammortamento diretto	(1,562)
Svalutazioni	-
<b>Valore finale al 31.12.2011</b>	<b>1,173</b>
<i>Amm.ti compless.al 31.12.2011</i>	<i>27,621</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.

	<b>Valore Iniziale 01.01.2011</b>	<b>Incrementi</b>	<b>Decrementi</b>	<b>Valore Finale 31.12.2011</b>
Beni in locazione finanz.	82,976,360	31,688,187	(24,836,299)	89,828,247
F.do amm.to	(38,770,818)	(18,405,285)	17,611,145	(39,564,958)
	<b>44,205,542</b>	<b>13,282,902</b>	<b>(7,225,154)</b>	<b>50,263,289</b>

	<b>Valore Iniziale 01.01.2011</b>	<b>Incrementi</b>	<b>Decrementi</b>	<b>Valore Finale 31.12.2011</b>
Unità lease ripossessate (#)	211,152	1,494,022	(1,569,787)	135,387
(escluso veicoli tot.persi/dann.)	<b>211,152</b>	<b>1,494,022</b>	<b>(1,569,787)</b>	<b>135,387</b>

	<b>Valore Iniziale 01.01.2011</b>	<b>Incrementi</b>	<b>Decrementi</b>	<b>Valore Finale 31.12.2011</b>
Cespiti lease ctr risolti (#)	2,085,477	1,578,078	(1,731,375)	1,932,180
(esposti al netto dei fondi ammto)	<b>2,085,477</b>	<b>1,578,078</b>	<b>(1,731,375)</b>	<b>1,932,180</b>

	<b>Valore Iniziale 01.01.2011</b>	<b>Incrementi</b>	<b>Decrementi</b>	<b>Valore Finale 31.12.2011</b>
Beni In Inventario	2,859,910	4,459,830	(7,319,740)	-
(in attesa di locaz. finanziaria)	<b>2,859,910</b>	<b>4,459,830</b>	<b>(7,319,740)</b>	<b>-</b>

(#) Le unità leasing ripossessate e i cespiti lease oggetto di risoluzione 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

	<i>Valore Iniziale 01.01.2011</i>	<i>Incrementi</i>	<i>Decrementi</i>	<i>Valore Finale 31.12.2011</i>
Macchine elettr.ufficio	46,929	-	-	46,929
F.do amm.to	(45,012)	(1,346)	-	(46,358)
	<b>1,917</b>	<b>(1,346)</b>	-	<b>571</b>

	<i>Valore Iniziale 01.01.2011</i>	<i>Incrementi</i>	<i>Decrementi</i>	<i>Valore Finale 31.12.2011</i>
Hardware	10,967	4,706	(285)	15,388
F.do amm.to	(7,225)	(2,034)	43	(9,216)
	<b>3,742</b>	<b>2,672</b>	<b>(242)</b>	<b>6,172</b>

	<i>Valore Iniziale 01.01.2011</i>	<i>Incrementi</i>	<i>Decrementi</i>	<i>Valore Finale 31.12.2011</i>
Mobili e arredi uffici	21,826	-	-	21,826
F.do amm.to	(17,459)	(1,385)	-	(18,844)
	<b>4,367</b>	<b>(1,385)</b>	-	<b>2,982</b>

	<i>Valore Iniziale 01.01.2011</i>	<i>Incrementi</i>	<i>Decrementi</i>	<i>Valore Finale 31.12.2011</i>
Migliorie immobili di terzi (*)	2,324	-	-	2,324
F.do amm.to	(2,324)	-	-	(2,324)
	-	-	-	-

	<i>Valore Iniziale 01.01.2011</i>	<i>Incrementi</i>	<i>Decrementi</i>	<i>Valore Finale 31.12.2011</i>
Beni strum.< 516,46 €	13,316	-	-	13,316
F.do amm.to	(13,316)	-	-	(13,316)
	-	-	-	-

Riepilogo immobilizzazioni materiali:

Beni concessi in locazione finanziaria	50,263,289
Beni ripossessati	135,387
Inventario beni lease risolti	1,932,180
Beni in uso aziendale	9,725
Beni in inventario in attesa di locazione finanziaria	-
<b>Totale</b>	<b>52,340,581</b>

**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.

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Erario c/IVA a credito	502,693	57,090
Erario c/IRAP (acconti)	99,568	165,584
Erario c/IRES (acconti)	-	-
Erario c/IRAP rimborso	10,132	10,132
Erario c/imposte per rit.su interessi attivi	512	798
Credito Inail	-	185
Depositi cauzionali	8,304	22,489
Rimborsi bolli	-	231
	<b>621,209</b>	<b>256,509</b>

**140 Ratei e risconti attivi**

Per un totale di € 89.428, si compongono delle seguenti voci:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Risconti attivi provvigioni concessionari	86,039	52,613
Altri risconti attivi	3,388	3,874
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	<b>89,427</b>	<b>56,487</b>

**PASSIVO**

**20 Debiti verso enti finanziari**

Rappresentano per € 11.818.529 (nel 2010 € 7.411.737) 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 € 428.605 di competenza dell'esercizio 2011.

Includono inoltre il debito verso PACCAR Financial Holdings Europe bv per € 313.745 (nel 2010 € 275.017) dovuto al riaddebito di costi operativi e gestionali sostenuti per ns. conto nella sede europea (Eindhoven) e per € -99 (nel 2010 € -25) 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.

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Finanziamenti passivi società del gruppo	11,818,529	7,411,737
Debiti vari v/casa madre	313,646	274,992
<b>Totale</b>	<b>12,132,175</b>	<b>7,686,729</b>

**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:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Debiti v/fornitori	142,895	184,441
Fornitori c/fatture da ricevere	40,114	17,792
Fornitori c/fatture da ricevere su provvigioni	102,241	41,380
Fornitori c/note credito da ricevere	(29,034)	(28,729)
Collaboratori c/fatture da ricevere	111,623	57,295
Fondo dealer bonus incentives	188,491	231,093
Debiti commerciali vs. società del gruppo	762,013	3,334,364
Erario c/IVA debito	-	-
Erario c/ritenute da versare	6,654	7,023
Erario c/IRPEF dipendenti	32,177	23,832
Debiti v/INPS	30,731	36,206
Debiti v/INAIL	140	-
Dipendenti c/retribuzioni	59,000	-
Dipendenti c/nota spese	4,187	3,077
Debiti v/dipendenti bonus maturato	75,633	50,837
Debiti v/assicurazioni e agenzie	893,190	1,016,188
Debiti v/dipendenti ferie maturate non godute	41,481	46,667
	<b>2,461,536</b>	<b>5,021,466</b>

La voce Debiti v/assicurazione ed agenzie per un totale di € 893.190 comprende € 559.819 di debito verso la compagnia di assicurazione, € 333.371 di debito per le tasse di proprietà, generati dai servizi accessori sottoscritti dalla clientela leasing, relativi all'intera durata contrattuale e che si estingueranno mensilmente o annualmente per l'importo di competenza.

Sono anche inclusi € 762.013 per debiti commerciali vs la società del gruppo Daf Veicoli Industriali.

**60 Ratei e risconti passivi**

Sono composti da:

- risconti passivi pari a € 396.277 (€ 332.278 al 31.12.2010), relativi ai contributi in c/interessi ricevuti dai concessionari convenzionati, dalla DAF Veicoli Industriali SpA o dalla società DAF Trucks n.v. sui contratti di leasing e finanziamento;
- altri risconti passivi € 49.640 (€ 29.228 al 31.12.2010)

**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**

<b>Saldo al 01.01.2011</b>	<b>193,346</b>
Incrementi	57,242
Decrementi (di cui utilizzo fdo anni prec.€ 61.310)	(67,141)
Imposta sostitutiva T.F.R.	-
<b>Saldo al 31.12.2011</b>	<b>183,447</b>

**80 Fondo rischi e oneri**

La voce riflette:

- il fondo imposte dell'esercizio da accantonare (€ 66.498 per IRAP e € 35.884 per IRES). In bilancio sono presenti crediti per acconti versati (IRAP € 66.591, il credito IRAP di € 10.132 derivante dall'istanza di rimborso, il credito IRAP di € 32.977 derivante dall'eccedenza versamenti anno 2010 e crediti per ritenute d'acconto subite su interessi attivi bancari per € 512, classificati alla voce dell'attivo 130 – Altre attività.
- la svalutazione di € 39.246 (nel 2010 era di € 63.990) 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 € 986.873 (nel 2010 era di € 1.116.576) relativa ai crediti impliciti dei contratti di locazione finanziaria ritenuti a rischio, quali quelli relativi ai contratti risolti ed ai contratti i cui clienti sono sottoposti a procedure fallimentari o legali.
- La svalutazione di € 316.079 ( nel 2010 era di € 434.744) relativa ai crediti impliciti dei contratti di locazione finanziaria attivi:
- Il fondo rischi ed oneri di € 548.185 (nel 2010 era di € 628.439) per la tassa di proprietà dei veicoli oggetto di locazione finanziaria.

Movimentazione dei fondi:

	<b>Saldo 01.01.2011</b>	<b>Incrementi</b>	<b>Utilizzi</b>	<b>Saldo 31.12.2011</b>
b) Fondo imposte e tasse	66,591	102,382	(66,591)	102,382
c) Altri fondi	2,243,749	1,294,525	(1,647,891)	1,890,383
	<b>2,310,340</b>	<b>1,396,907</b>	<b>(1,714,482)</b>	<b>1,992,765</b>

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

L'ammontare delle perdite pregresse ai fini IRES al 31.12.2011 ammonta a € 627.714 come risultante dal rigo RS45 del modello Unico 2011.

**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 2011 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 2011 si chiude con un utile di € 413.965 (€ 23.836 di utile nel 2010).

**Variazioni nei conti del Patrimonio Netto****Anno 2010**

		Saldo Iniziale			Consistenza	Possibilità di
		01.01.10	Decrementi	Incrementi	Finale 31.12.10	utilizzazione (*)
120	Capitale	1.000.000 €			1.000.000 €	-
140	Riserve					-
	(a) riserva legale	-		-	-	(B)
	(b) riserva az./quote	-			-	
	(c) riserve statutarie	-			-	
	(d) altre riserve	43.000.000 €			43.000.000 €	(A,B,C)
150	Riserve rivalut.	-	-	-	-	-
160	Utili (perdite) portati a nuovo		€	-3.209.162 €	-3.209.162 €	(A,B,C)
170	Risultato dell'esercizio	-3.209.162 €	3.209.162 €	23.836 €	23.836 €	(A,B,C)
	<b>Totale</b>	<b>40.790.838 €</b>	<b>3.209.162 €</b>	<b>-3.185.326 €</b>	<b>40.814.674 €</b>	

**Anno 2011**

		Saldo Iniziale			Consistenza	Possibilità di
		01.01.11	Decrementi	Incrementi	Finale 31.12.11	utilizzazione (*)
120	Capitale	1.000.000 €			1.000.000 €	-
140	Riserve					-
	(e) riserva legale	-			-	(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	-3.209.162 €		23.836 €	-3.185.326 €	(A,B,C)
170	Risultato dell'esercizio	23.836 €	-23.836 €	413.965 €	413.965 €	(A,B,C)
	<b>Totale</b>	<b>40.814.674 €</b>	<b>-23.836 €</b>	<b>437.801 €</b>	<b>41.228.639 €</b>	

(\*) 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.

## 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 € 428.605 (€ 351.764 al 31.12.2010) oltre a interessi passivi e commissioni di massimo scoperto sul c/c in essere presso Intesa San Paolo per l'importo di € 10 (€ 16 al 31.12.2010).

#### 20 Commissioni passive

Rappresentate per € 41.961 (€ 47.286 al 31.12.2010) dalle provvigioni di intermediazione a concessionari convenzionati di competenza dell'esercizio, contabilizzate secondo il metodo finanziario e da € 12.079 (€ 17.036 al 31.12.2010) per accantonamenti al fondo iniziative commerciali.

La rimanente parte è derivante dalle commissioni bancarie al netto dei rimborsi dalla clientela per l'importo di € 46.522 (€ 47.191 al 31.12.2010).

#### 40 Spese amministrative

##### (a) spese per il personale

	2011	2010
Salari e stipendi	739,928	579,495
Oneri sociali	212,284	181,524
Trattamento di fine rapporto	57,242	47,807
Trattamento di quiescenza e simili	52,235	44,357
Altri costi del personale	81,727	41,218
	<u>1,143,416</u>	<u>894,401</u>

Il costo relativo al T.F.R. si compone dell'accantonamento di € 51.411 (€ 45.989 al 31.12.2010) per gli impegni della società nei confronti di tutti i dipendenti alla data del 31.12.2011, 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 € 5.831 (€ 1.818 nel corso del 2010) 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 (€ 313.745 contro € 275.017 nell'esercizio 2010) 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:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Spese gestione uffici (affitto, cond, ecc)	59,980	59,595
Servizi e consulenze	775,858	751,214
Costi flotta aziendale	104,850	87,091
Postali/valori bollati/spedizione/utenze	33,896	30,925
Altre imposte e IVA indeducibile	24,525	25,476
Spese commerciali	34,942	51,578
Costi EDP	4,677	9,650
<b>Totale</b>	<b>1,038,728</b>	<b>1,015,529</b>

**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 cessioni dei beni in locazione finanziaria per € 364.191 (€ 1.172.842 al 31.12.2010), gli arrotondamenti e abbuoni passivi per € 463 (€ 526 al 31.12.2010) e i costi relativi ai servizi accessori offerti per i contratti di locazione finanziaria per € 479.362 (€ 270.846 al 31.12.2010). Quest'ultimo, che include € 110.324 relativo al servizio Riparazione e Manutenzione, € 97.353 relativo al servizio di Bolli e € 271.685 relativo al servizio assicurativo, ha avuto un particolare incremento dovuto anche all'aumento del portafoglio leasing.

**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 € 429.182 (€ 673.125 al 31.12.2010).

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 31.12.2011 non ha evidenziato potenziali perdite sostanziali, determinando un accantonamento inferiore, ma nel rispetto del principio di prudenza.

La voce include anche lo storno degli accantonamenti per rischi sui crediti impliciti relativi ai contratti leasing attivi pari a € 118.665.

**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 voce include inoltre gli accantonamenti per la tassa di proprietà dei veicoli leasing ripossessati per € 116.150. 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 (€ 156.794 nel corso del 2010), 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.

**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 € 5.358.528 (€ 5.450.291 al 31.12.2010), classificati in diminuzione della voce 40 dell'Attivo, di cui € 4.518.536 relativi ai crediti scaduti e € 839.992 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 € 51.330 (€ 845.385 al 31.12.2010).

**110 Oneri straordinari**

La voce si compone dalla rettifica di costi di competenza degli esercizi precedenti per € 17.750.

**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 € 66.498

⇒ imposta IRES per € 35.884

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 San Paolo SpA maturati sul conto corrente in essere per € 1.897 (€ 2.956 al 31.12.2010);
- 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 € 62.116 (€ 71.034 al 31.12.2010);
- gli interessi di mora maturati e incassati nell'esercizio per € 7.568 (€ 5.131 nel 2010);





**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

**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 € 91.550 ( € 81.369 nel 2010), le commissioni attive su insoluti e arretrati incassate dai clienti pari a € 41.539 ( € 42.279 nel 2010) e le spese di incasso rata sui canoni mensili di € 48.756 ( € 48.546 nel 2010).

**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:

- € 3.490 eccedenza fondo svalutazione contratti in contenzioso;
- € 37.144 eccedenza fondo rischi tasse proprietà veicoli leasing;
- € 134.101 eccedenza fondo svalutazione scaduto clienti.

**70 Altri proventi di gestione**

Include principalmente i ricavi per competenza generati dalle operazioni di leasing finanziario per € 21.838.082 (€ 21.201.687 al 31.12.2010) e le plusvalenze derivanti dalla cessione dei beni in locazione finanziaria per € 133.934 (€ 371.952 al 31.12.2010).

Comprende inoltre € 11.975 di oneri per protratto godimento del bene addebitati alla clientela (locazioni finanziarie), ricavi per servizi accessori annessi alla locazione finanziaria per € 479.363 e ricavi per la gestione amministrativa delle tasse di proprietà sui veicoli € 13.745.

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 € 70.559.

Sono classificati in questa voce anche gli arrotondamenti e gli abbuoni attivi per € 190.

**80 Proventi straordinari**

Sono rappresentati da rettifiche di costi e ricavi relativi all'esercizio precedente per € 3.034.

**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

**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 € 387.449 (€223.717 al 31.12.2010).

***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.5498310501 data 05/11/2008 per € 665.330,36 – scadrà nel corso del 2012

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":

<b>Contratto n.</b>	<b>Cauzione</b>	<b>Decorrenza</b>	<b>Scadenza</b>	<b>Canoni futuri</b>
580701	-	03/06/2011	02/12/2013	35,983
313120	-	06/10/2011	05/10/2015	65,226
580703	-	24/05/2011	23/11/2013	35,521
231804	3,487	10/09/2008	30/01/2012	969
331585	-	31/01/2012	30/01/2017	56,607
292264	-	07/12/2010	06/12/2015	40,496
478127	-	30/07/2010	29/07/2013	26,534
	<b>3,487</b>			<b>261,336</b>

**Dipendenti**

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

**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>Dirigenti</b>	<b>Quadri direttivi</b>	<b>Impiegati</b>	<b>Totale</b>
Situazione al 01.01.2011	1	5	10	16
Assunzioni 2011	1	-	1	2
Dimissioni 2011	-	1	-	1
<b>Totale</b>	<b>1</b>	<b>5</b>	<b>10</b>	<b>16</b>
<b>Media</b>	<b>1</b>	<b>5</b>	<b>10</b>	<b>16</b>

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

**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 31.12.2011, distintamente per le diverse tipologie di parti correlate, con relativa voce di classificazione a bilancio, a cui si fa specifico rimando.

**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

CONTROPARTE	RELAZIONE	CARATTERISTICHE DELL'OPERAZIONE	SALDO AL 31.12.2011	NATURA	VOCE BILANCIO
DAF TRUCKS N.V.	SOC.COLLEGATA	Contributi campagne tasso agevolato	10	Crediti	Attivo - 40
DAF VI SPA	SOC.COLLEGATA	Servizi accessori	7	Crediti	Attivo - 40
DAF VI SPA	SOC.COLLEGATA	Servizi diversi rete dealer	(762)	Crediti	Passivo - 50
DAF VI SPA	SOC.COLLEGATA	Locazione uffici e servizi accessori	(57)	Costi	Costi - 40
DAF VI SPA	SOC.COLLEGATA	Servizi accessori	(110)	Costi	Costi - 60
PACCAR FINANCIAL EUROPE B.V.	SOC. CONTROLLANTE	Finanziamento intercompany	(11,818)	Debiti	Passivo - 20
PACCAR FINANCIAL EUROPE B.V.	SOC. CONTROLLANTE	Interessi su finanziamento intercompany	(429)	Costi	Costi - 10
PACCAR FINANCIAL HOLDING EUROPE B.V.	SOCIO UNICO	Service amministrativo	(314)	Debiti	Passivo - 20
PACCAR FINANCIAL HOLDING EUROPE B.V.	SOCIO UNICO	Service amministrativo	(314)	Costi	Costi - 40
PACCAR FINANCIAL SERVICE EUROPE B.V.	SOC.COLLEGATA	Service amministrativo gestione finanziamento dello stock	71	Crediti	Attivo - 40
PACCAR FINANCIAL SERVICE EUROPE B.V.	SOC.COLLEGATA	Service amministrativo gestione finanziamento dello stock	(8)	Costi	Costi - 40
PACCAR FINANCIAL SERVICE EUROPE B.V.	SOC.COLLEGATA	Service amministrativo gestione finanziamento dello stock	71	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.

**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 31.12.2010 della suddetta società, i quali sono inclusi nel bilancio consolidato della società olandese del gruppo PACCAR Financial Europe B.V.

**Stato Patrimoniale**

Attivo	31.12.2010	31.12.2009
Crediti/Partecipazioni/Immobilizzazioni	430,098	425,692
Altre attività	7,467	6,796
<b>Totale Attivo</b>	<b>437,565</b>	<b>432,488</b>
<b>Passivo</b>		
Patrimonio Netto	124,075	121,884
Debiti e altre passività	313,490	310,604
<b>Totale Passivo</b>	<b>437,565</b>	<b>432,488</b>

**Conto Economico**

Utile (perdita) al lordo delle imposte	(2,989)	(3,786)
Utile netto da società controllate	2,922	(32,751)
Imposte dell'esercizio	762	965
<b>Risultato netto dopo tasse</b>	<b>695 -</b>	<b>35,572</b>

Importi espressi in migliaia di Euro

54

**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

**Eventi successivi alla chiusura dell'esercizio**

Si fa rimando alla Relazione sulla Gestione.

**Compensi ad amministratori, sindaci e società di revisione legale dei conti**

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

Gli emolumenti computati nell'esercizio per il Collegio Sindacale ammontano a € 43.680.

Ai sensi dell'art 2427 del Codice Civile, comma nr. 16bis, si segnala che gli onorari riconosciuti al soggetto incaricato della revisione legale dei conti ammontano a € 46.500 (Revisione Contabile per € 40.000 e Servizi di attestazione per € 6.500).

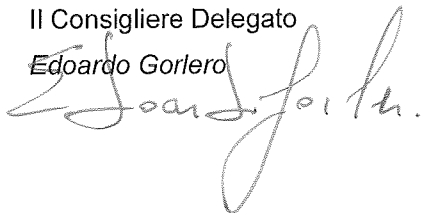
**Impresa capogruppo**

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

Trezzano S/Naviglio, 30/03/2012

Il Consigliere Delegato

Edoardo Gorlero



**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 2011, sottoponiamo alla Vostra attenzione il bilancio al 31.12.2011 e relativa nota integrativa, che presenta un utile, al netto dell'accantonamento delle imposte, pari a € 413.965.

La Ns. 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 tonnellate hanno registrato una sostanziale conferma facendo registrare un +4% rispetto all'anno precedente (fonte DAF Trucks NV). Il numero di veicoli immatricolati italiani (17.500) risulta essere notevolmente distante dai risultati ante crisi (oltre le 32.000 unità). Le cause di siffatto dato sono da ricercarsi sia nel perdurare della crisi economica, che nella bassa redditività delle aziende di trasporto, nella mancata partenza della realizzazione di grandi opere pubbliche e nel proseguimento della stretta creditizia. La mancanza di certezze sul futuro del settore si è palesato nella diffidenza degli operatori ad investire.

Ciononostante la società ha perseguito il focus sulle attività di vendita, mantenendo l'organico a tre responsabili commerciali di zona e consentendo così la completa copertura del territorio nazionale. I volumi di vendita ne hanno fortemente beneficiato, facendo registrare un incremento significativo (+44%) rispetto all'anno precedente.

Durante l'esercizio 2011, 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. Nel primo trimestre del 2011 la riorganizzazione del reparto Recupero Crediti e il miglioramento dell'economia hanno portato enormi benefici (lo scaduto da parte dei clienti oltre i 30 giorni è diminuito del 65%), contribuendo fortemente alla realizzazione dell'utile. Il fattore chiave che ha reso possibile la realizzazione dell'utile è comunque da ricercarsi in primis nella forte riduzione dei costi relativi alla valutazione dei crediti, passati da circa 1.500.000€ del 2010 a circa 700.000€ del 2011.

**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 2012 sarà caratterizzato da un'ulteriore riduzione delle immatricolazioni dei veicoli industriali sopra le 6 tonnellate, che sono stimate in circa 15.400 (fonte DAF Trucks NV).

Coerentemente con gli sviluppi di mercato e le strategie di vendita implementate dalla società, si ritiene di poter incrementare il market share della società oltre il 22% (il 2011 si è chiuso al 19%), a causa di una minore presenza delle banche (concorrenza, fattore esogeno) e di un maggior coinvolgimento della PACCAR nei processi decisionali e strategici di DAF Italia (fattore endogeno).

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.

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.

Va inoltre fatto rilevare che la PACCAR Inc., così come le sue entità finanziarie di cui Paccar Financial Italia è parte, ha ottenuto il rating pari ad A1 da parte di Moody's Investors Service e di A-plus da parte di Standard & Poor's.

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 2011 il numero dei dipendenti, esclusi quelli a tempo determinato, era pari a 16 unità. La media annua è pari a 16 così ripartite

	Dirigenti	Quadri direttivi	Impiegati	Totale
Al 01/01/11	1	5	10	16
Assunzioni	1	0	1	2
Dimissioni	-1	0	-1	-2
<b>Al 31/12/11</b>	<b>1</b>	<b>5</b>	<b>10</b>	<b>16</b>
<i>Media</i>	<i>1</i>	<i>5</i>	<i>10</i>	<i>16</i>

**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 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 2011 rapporti che hanno dato luogo ai seguenti saldi in bilancio:

Stato Patrimoniale:

			<b>Saldo (2011)</b>	<b>Saldo (2010)</b>
Attività	Voce 40	Crediti v/DAF VI SpA	6,935	-
Attività	Voce 40	Crediti v/DAF Trucks nv	9,750	21,253
Attività	Voce 40	Crediti v/PFSE bv - servizi finanz.stock	70,559	56,901

			<b>Saldo (2011)</b>	<b>Saldo (2010)</b>
Passività	Voce 20	Finanziamenti PFE b.v.	11,818,529	7,411,737
Passività	Voce 20	Finanziamenti PFHE bv	-	-
Passività	Voce 20	Debiti v/casa madre per servizi	313,745	275,017
Passività	Voce 20	Debiti v/PFSE bv per finanz. stock	- 99	- 25
Passività	Voce 50	Debiti v/DAF V.I. SPA	762,013	474,454
Passività	Voce 50	Debiti v/DAF TRUCKS N.V.	-	2,859,910

Conto Economico:

	<b>Saldo (2011)</b>	<b>Saldo (2010)</b>
<b>Costi:</b>		
Interessi passivi finanziamento PACCAR Financial Europe b.v. relativi al finanziamento indicato alla voce "20 Debiti v/enti finanziari"	€ 428,604	€ 351,764
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.	€ 313,745	€ 275,017
Affitto uffici e spese condominiali relativi al contratto di locazione intercorrente con DAF V.I. SpA.	€ 57,358	€ 56,813
<b>Ricavi:</b>		
Attività di supporto alla gestione del finanziamento dello stock della società del gruppo PACCAR FINANCIAL SERVICE EUROPE bv	€ 70,559	€ 56,901



**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 NV) contributi in conto interessi da destinare a campagne a tasso agevolato per un totale di € 162.200 (€ 155.043 nel corso del 2010).

Da segnalare che, nel corso dell'esercizio 2011, sono stati alienati, a società facenti parte del gruppo, veicoli usati derivanti da contratti di leasing risolti/estinti per un valore totale di € 1.826.978 (€ 395.640 nel corso del 2010). 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**

Si segnala come l'ordinanza nr 3928 della Corte di Cassazione del 17/02/2011 abbia sancito che, a far data dalle scadenze successive all'agosto 2009, il soggetto passivo della tassa automobilistica, nel caso di stipulazione di contratto di leasing finanziario, non sia la società finanziaria, ma bensì l'utilizzatore finale il quale ha l'effettiva disponibilità del mezzo.

**PROPOSTE DEGLI AMMINISTRATORI IN MERITO ALL'APPROVAZIONE DEL BILANCIO**

Si invitano i Soci ad approvare il presente bilancio dell'esercizio al 31.12.2011 che si chiude con un utile di € 413.965 al netto delle imposte.

Si propone di destinare tale risultato di periodo a parziale copertura delle perdite pregresse.

Trezzano Sul Naviglio, 30/03/2012

Il Consigliere Delegato

Edoardo Gorlero

