

PACCAR

FINANCIAL

Bilancio d'esercizio

al

31.12.2012

PACCAR FINANCIAL ITALIA S.R.L.

(SOCIETÀ UNIPERSONALE)

VIA DEL BOSCO RINNOVATO, 8 - ASSAGO (MI) - TELEFONO: 02 4847 191 – 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 31.12.2012

A.1.Stato Patrimoniale			
Attivo			
	Voce	Esercizio al 31.12.2012 Importo €	Esercizio al 31.12.2011 Importo €
10	Cassa e disponibilità	954	1,383
20	Crediti verso enti creditizi	229,486	289,609
40	Crediti verso la clientela	8,160,396	5,101,195
90	Immobilizzazioni immateriali	-	1,173
100	Immobilizzazioni materiali <i>di cui beni dati in locazione finanziaria</i>	53,359,942 52,025,296	52,340,581 52,330,855
130	Altre attività	383,980	621,209
140	Ratei e risconti attivi	38,579	89,427
Totale dell'Attivo		62,173,337	58,444,577
Passivo			
	Voce	Esercizio al 31.12.2012 Importo €	Esercizio al 31.12.2011 Importo €
20	Debiti verso enti finanziari	12,617,754	12,132,274
50	Altre passività	5,779,598	2,461,536
60	Ratei e Risconti passivi	374,114	445,917
70	T.F.R.	189,838	183,447
80	Fondo per rischi ed oneri	1,885,451	1,992,765
	<i>(b) fondi imposte e tasse</i>	141,335	102,382
	<i>(c) altri fondi</i>	1,744,116	1,890,383
120	Capitale	1,000,000	1,000,000
140	Riserve	43,000,000	43,000,000
	<i>(a) riserva legale</i>	-	-
	<i>(d) altre riserve</i>	43,000,000	43,000,000
160	Utili (perdite) portati a nuovo	(2,771,361)	(3,185,327)
170	Risultato dell'esercizio	97,943	413,965
Totale del passivo		62,173,337	58,444,577
20	Garanzie e impegni Impegni	168,568	261,336
Totale garanzie e impegni		168,568	261,336

Bilancio al 31.12.2012

A.2. Conto Economico			
Costi			
Voce	Esercizio al 31.12.2012 Importo €	Esercizio al 31.12.2011 Importo €	
10	Interessi passivi ed oneri assimilati	335,767	428,615
20	Commissioni passive	195,794	100,562
(a)	spese per il personale	1,120,943	1,143,416
	di cui: - salari e stipendi	697,354	739,928
	- oneri sociali	221,092	212,284
	- Trattamento di fine rapporto	54,711	57,242
	- Trattamento di quiescenza e simili	55,996	52,235
	- altre spese del personale	91,790	81,727
(b)	altre spese amministrative	1,216,174	1,038,728
40	Spese amministrative	2,337,117	2,182,144
50	Rettilifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	18,478,677	18,411,612
60	Altri oneri di gestione	967,140	844,016
70	Accantonamento per rischi e oneri	710,879	426,667
90	Rettilifiche di valore su crediti e accantonamenti, garanzie e impegni	341,567	56,515
110	Oneri straordinari	50,167	17,750
130	Imposte sul reddito dell'esercizio	141,335	102,382
140	Utile dell'esercizio	97,943	413,965
Totale costi		23,656,386	22,984,228
Ricavi			
Voce	Esercizio al 31.12.2012 Importo €	Esercizio al 31.12.2011 Importo €	
10	Interessi attivi e proventi assimilati	101,779	71,581
30	Commissioni attive	146,954	181,845
50	Riprese di valore su crediti	273,805	174,735
70	Altri proventi di gestione	22,991,907	22,553,033
80	Proventi straordinari	141,941	3,034
Totale ricavi		23,656,386	22,984,228

Assago, 28/03/2013

Edoardo Gorlero
 Amministratore Delegato



PACCAR Financial Italia SRL – società unipersonale -

Sede legale: Assago (MI) – Via del Bosco Rinnovato, 8

Capitale sociale € 1.000.000,00

Codice Fiscale / P.IVA 13424180159

NOTA INTEGRATIVA Bilancio al 31/12/2012

Le considerazioni sull'andamento del periodo e l'evoluzione della gestione nel corso dell'esercizio 2012, gli eventi rilevanti successivi alla chiusura dell'esercizio e la descrizione dei rapporti infragruppo sono riportati nella relazione sulla gestione, a cui si fa specifico rimando.

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

A) CRITERI CONTABILI

La valutazione delle poste del bilancio al 31 dicembre 2012 rispetta criteri generali di competenza e di prudenza, nella prospettiva di continuazione dell'attività finanziaria.

Il bilancio al 31 dicembre 2012 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 2011.

In particolare, le commissioni ordinarie riconosciute ai concessionari su specifiche pratiche liquidate (c.d. commissioni "ad Hoc") sono riscontate in base alla curva finanziaria del relativo contratto retail, nel rispetto del principio di correlazione costi-ricavi. Mentre gli oneri relativi al piano di incentivi, che prevede l'erogazione di un premio di produzione al raggiungimento di determinate soglie di contratti intermediati (c.d. commissioni "rappel") vengono imputate a conto economico nell'esercizio di competenza.

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 anche in via forfettaria 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: Assago (MI) – Via del Bosco Rinnovato, 8

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 al netto 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, o 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.

Altre attività e passività

Sono iscritte in bilancio al loro valore nominale.

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

PACCAR Financial Italia SRL – società unipersonale -

Sede legale: Assago (MI) – Via del Bosco Rinnovato, 8

Capitale sociale €. 1.000.000,00

Codice Fiscale / P.IVA 13424180159

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 2012.

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.

La società non intrattiene rapporti di collaborazione con agenti o procacciatori.

Le commissioni passive presenti in bilancio sono riconosciute alla rete commerciale (Concessionari convenzionati) e sono imputate al conto economico per competenza, alla data della loro maturazione.

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

PACCAR Financial Italia SRL – società unipersonale -

Sede legale: Assago (MI) – Via del Bosco Rinnovato, 8

Capitale sociale € 1.000.000,00

Codice Fiscale / P.IVA 13424180159

ATTIVO

10 Cassa e disponibilità

Pari a 954 €, la voce è rappresentata dal saldo della cassa contanti (€ 116) e dai valori bollati posseduti (€ 838) alla data del 31.12.2012.

20 Crediti verso enti creditizi

Per un totale di € 229.486 (€ 289.609 al 31 dicembre 2011), la voce include i seguenti saldi di conto corrente in essere presso i seguenti istituti bancari:

- Intesa Sanpaolo S.p.A. – filiale Trezzano sul Naviglio per € 171.511;
- Citibank – filiale Milano di € -25;
- Bank Of America – filiale di Milano per € 58.000.

Si tratta di crediti classificabili nella fascia di vita residua fino a 3 mesi.

Il conto corrente presso Bank of America, acceso nel corso del 2010, è stato istituito per la gestione di un conto corrente accentrato del rapporto di Cash Pooling, come formalizzato nel contratto di conto corrente Intercompany tra le società del Gruppo (tra cui PACCAR Financial Italia Srl) e la società incaricata della gestione della tesoreria (PACCAR Financial Holdings Europe BV). Su tale conto corrente vengono giornalmente riversati i saldi dei singoli conti correnti periferici di ciascuna consociata/controllata.

40 Crediti verso la clientela

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

	2012	2011
C/clienti scaduto	4,650,708	4,587,312
C/clienti c/fatture da emettere	51,971	1,134
C/clienti c/note credito da emettere	(41,444)	(3,249)
C/clienti c/anticipo	(76,496)	-
Crediti vs. società del gruppo	84,588	87,343
C/clienti c/finanziamenti attivi (al netto delle fatturazioni anticipate)	3,947,426	820,784
Crediti servizi accessori polizze assicurative	564,584	751,720
Crediti servizi accessori tasse proprietà	414,488	373,806
Crediti servizi accessori Riparazione e Manutenzione	689,954	660,705
C/clienti c/finanziamenti risolti	904,460	851,131
Crediti vs. clienti lease sinistri/furti	147,422	191,042
Rettifiche di valore su crediti	(5,310,356)	(5,358,528)
C/irrisolti SBF	2,133,091	2,137,995
Totale	8,160,396	5,101,195

(*) Il saldo dell'esercizio precedente risulta aumentato di € 99 per riclassifica dalla voce 20 del Passivo "Debiti verso enti finanziari" (che conseguentemente diminuisce per pari importo) per il saldo dei crediti transitori verso la società del Gruppo PACCAR Financial Service Europe BV, derivanti dall'attività del finanziamento dello stock dei Concessionari.

PACCAR Financial Italia SRL – società unipersonale -

Sede legale: Assago (MI) – Via del Bosco Rinnovato, 8

Capitale sociale € 1.000.000,00

Codice Fiscale / P.IVA 13424180159

L'incremento di c.a. 3 milioni di € rispetto all'esercizio precedente è prevalentemente riconducibile alla crescita del numero di contratti di finanziamento diretto sottoscritti durante l'anno 2012.

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

Fondo Svalutazione Crediti	
Saldo al 01.01.2012	5,358,528
Stanziamenti dell'esercizio:	
- svalutazione diretta scaduto	955,167
- utilizzo fondo svalut.diretta scaduto	(1,008,095)
- svalutazione capitale residuo finanziamenti	4,756
- utilizzo fondo svalutaz. capitale finanz.	-
Saldo al 31.12.2012	5,310,356

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 31.12.2012	Canoni futuri su contratti leasing 2012	Crediti al 31.12.2011	Canoni futuri su contratti leasing 2011
Crediti esigibili				
- entro tre mesi	2,067,122	4,803,671	2,135,880	5,042,959
- da oltre tre mesi a un anno		14,026,351		14,165,252
- da oltre un anno a cinque anni		37,579,039		38,842,837
- oltre cinque anni		153,122		720,864
Crediti con durata indeterminata	11,403,630		8,323,843	
Rettifiche di valore	(5,310,356)		(5,358,528)	
	8,160,396	56,562,183	5,101,195	58,771,912

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 € 4.851.886 (€ 1.671.915 al 31.12.2011);
- il saldo dello scaduto per € 4.650.708 (€ 4.587.312 al 31.12.2011);
- crediti commerciali vs. società del gruppo per € 84.588 (€ 87.343 al 31.12.2011);
- crediti vs. clienti per contratti risolti conseguentemente a sinistri dei veicoli in leasing per € 147.422 (€ 191.042 al 31.12.2011);
- servizi accessori contrattuali, quali assicurazione, tassa di proprietà e riparazione e manutenzione per € 1.669.026 (€ 1.786.231 al 31.12.2011).

PACCAR Financial Italia SRL – società unipersonale -

Sede legale: Assago (MI) – Via del Bosco Rinnovato, 8

Capitale sociale € 1.000.000,00

Codice Fiscale / P.IVA 13424180159

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

90 Immobilizzazioni immateriali

Licenze d'uso Software:

Valore iniziale al 01.01.2012	1,173
Incrementi	-
Decrementi	-
Ammortamento diretto	(1,173)
Svalutazioni	-
Valore finale al 31.12.2012	-
<i>Amm.ti compless.al 31.12.2012</i>	<i>28,794</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.

Beni in locazione finanziaria

	Valore Iniziale 01.01.2012	Incrementi	Decrementi	Valore Finale 31.12.2012
Beni in locazione finanz.	89,828,247	28,813,658	(31,471,024)	87,170,881
F.do amm.to	(39,564,958)	(18,472,817)	19,390,526	(38,647,249)
	50,263,289	10,340,842	(12,080,498)	48,523,632
Unità lease ripossessate (#)	135,387	2,154,896	(1,809,035)	481,248
(escluso veicoli tot.persi/dann.)	135,387	2,154,896	(1,809,035)	481,248
Cespiti lease cfr risolti	1,932,180	3,490,982	(2,402,747)	3,020,415
(esposti al netto dei fondi ammto)	1,932,180	3,490,982	(2,402,747)	3,020,415
Beni In Inventario (in attesa locaz.finanz.)	-	2,038,411	(711,411)	1,327,000
	-	2,038,411	(711,411)	1,327,000

(#) 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: Assago (MI) – Via del Bosco Rinnovato, 8

Capitale sociale €. 1.000.000,00

Codice Fiscale / P.IVA 13424180159

Beni in uso proprio aziendale

	Valore Iniziale 01.01.2012	Incrementi	Decrementi	Valore Finale 31.12.2012
Macchine elettr.ufficio	46,929	-	(9,407)	37,522
F.do amm.to	(46,358)	(392)	9,288	(37,462)
	571	(392)	(119)	60
Hardware	15,388	1,316	(1,848)	14,856
F.do amm.to	(9,216)	(1,371)	1,862	(8,725)
	6,172	(56)	14	6,131
Mobili e arredi uffici	21,826	-	(10,052)	11,774
F.do amm.to	(18,844)	(956)	9,482	(10,318)
	2,982	(956)	(570)	1,456
Migliorie immobili di terzi (*)	2,324	-	-	2,324
F.do amm.to	(2,324)	-	-	(2,324)
	-	-	-	-
Beni strum.< 516,46 €	13,316	1,968	(4,558)	10,726
F.do amm.to	(13,316)	(1,968)	4,558	(10,726)
	-	-	-	-

Riepilogo immobilizzazioni materiali:

Beni concessi in locazione finanziaria	48,523,632
Beni ripossessati	481,248
Inventario beni lease risolti	3,020,415
Beni in uso aziendale	7,647
Beni in inventario (pipeline)	1,327,000
Totale	53,359,942

PACCAR Financial Italia SRL – società unipersonale -

Sede legale: Assago (MI) – Via del Bosco Rinnovato, 8

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.

	2012	2011
Erario c/IVA a credito	202,811	502,693
Erario c/IRAP (acconti)	117,733	99,568
Erario c/IRES (acconti)	35,258	-
Erario c/IRAP rimborso	23,641	10,132
Erario c/imposte per rit.su interessi attivi	85	512
Depositi cauzionali	4,452	8,304
	383,980	621,209

140 Ratei e risconti attivi

Si compongono delle seguenti voci:

	2012	2011
Risconti attivi provvigioni concessionari	37,795	86,039
Altri risconti attivi	784	3,388
Totale ratei e risconti attivi	38,579	89,427

In questa voce sono principalmente incluse le commissioni ordinarie riconosciute ai Concessionari su specifiche pratiche liquidate (c.d. commissioni "ad hoc"), tali oneri vengono riscontati in base alla curva finanziaria del relativo contratto retail, nel rispetto del principio di correlazione costi-ricavi.

Gli oneri derivanti dai compensi relativi al piano incentivante, che prevede un premio di produzione al raggiungimento di determinate soglie di contratti intermediati (c.d. commissioni "rappel") sono invece imputate nel Conto Economico interamente nell'esercizio di competenza alla voce 20 dei Costi.

PASSIVO

20 Debiti verso enti finanziari

Rappresentano per € 12.308.089 (nel 2011 € 11.818.529) 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 € 335.657 di competenza dell'esercizio 2012.

Includono inoltre il debito verso PACCAR Financial Holdings Europe b.v. per € 309.665 (nel 2011 € 313.745) dovuto al riaddebito di costi operativi e gestionali sostenuti per ns. conto nella sede europea (Eindhoven - Olanda).

PACCAR Financial Italia SRL – società unipersonale -

Sede legale: Assago (MI) – Via del Bosco Rinnovato, 8

Capitale sociale €. 1.000.000,00

Codice Fiscale / P.IVA 13424180159

	2012	2011
Finanziamenti passivi società del gruppo	12,308,089	11,818,529
Debiti vari v/casa madre	309,665	313,745
Totale	12,617,754	12,132,274 (*)

(*) Il saldo dell'esercizio precedente risulta aumentato di € 99 per riclassifica alla voce 40 dell'Attivo "Crediti verso la clientela" (che conseguentemente aumenta per pari importo) per il saldo dei crediti transitori verso la società del Gruppo PACCAR Financial Service Europe BV derivanti dall'attività del finanziamento dello stock dei Concessionari.

50 Altre passività

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

	2012	2011
Debiti v/fornitori	1,080,425	142,895
Fornitori c/fatture da ricevere	88,894	40,114
Fornitori c/fatture da ricevere su provvigioni	50,939	102,241
Fornitori c/note credito da ricevere	(167,649)	(29,034)
Collaboratori c/fatture da ricevere	121,717	111,623
Fondo dealer bonus incentives	232,517	188,491
Debiti commerciali vs. società del gruppo	1,366,354	762,013
Debiti per finanziamenti diretti da erogare	2,185,950	-
Erario c/ritenute da versare	5,679	6,654
Erario c/IRPEF dipendenti	29,894	32,177
Debiti v/INPS	31,504	30,731
Debiti v/INAIL	222	140
Dipendenti c/retribuzioni	-	59,000
Dipendenti c/nota spese	4,698	4,187
Debiti v/dipendenti bonus maturato	88,634	75,633
Debiti v/assicurazioni e agenzie	605,828	893,190
Debiti v/dipendenti ferie maturate non godute	53,992	41,481
	5,779,598	2,461,536

L'incremento della voce è principalmente riconducibile a

- debiti verso fornitori per le fatture di acquisto dei veicoli in inventario, destinati alla locazione finanziaria, acquistati a fine 2012, i cui relativi contratti sono decorsi a gennaio 2013;
- debiti per finanziamenti diretti da erogare, relativi a contratti sottoscritti nel corso dell'ultimo quadrimestre dell'esercizio, in attesa di liquidazione.

PACCAR Financial Italia SRL – società unipersonale -

Sede legale: Assago (MI) – Via del Bosco Rinnovato, 8

Capitale sociale €. 1.000.000,00

Codice Fiscale / P.IVA 13424180159

La voce Debiti v/assicurazione ed agenzie per un totale di € 605.828 comprende € 245.904 di debito verso la compagnia di assicurazione, € 359.924 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.

La somma di € 1.366.354 di debiti commerciali verso società del gruppo si compone delle seguenti voci:

- € 71.633 debiti commerciali vs. DAF V.I. SpA
- € 582.697 debiti commerciali vs. DAF Trucks n.v.
- € 712.024 per debiti contrattuali futuri vs. DAF V.I. SpA derivanti dalla sottoscrizione dei contratti di Riparazione e Manutenzione nell'ambito dei servizi accessori forniti alla clientela leasing.

60 Ratei e risconti passivi

Sono composti da:

- risconti passivi pari a € 317.696 (€ 396.277 al 31.12.2011), 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 € 56.418 (€ 49.640 al 31.12.2011).

70 Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Saldo al 01.01.2012	183,447
Incrementi	54,711
Decrementi	(47,554)
Imposta sostitutiva T.F.R.	(766)
Saldo al 31.12.2012	189,838

80 Fondo rischi e oneri

La voce riflette:

- il fondo imposte dell'esercizio da accantonare (€ 93.095 per IRAP e € 48.240 per IRES).
In bilancio sono presenti crediti per acconti versati (acconto IRAP € 117.733, acconto IRES € 35.258), crediti IRES di € 23.641 derivanti da istanze di rimborso presentate negli anni 2009 e 2013, crediti per ritenute d'acconto subite su interessi attivi bancari per € 85, classificati alla voce 130 dell'Attivo – Altre attività;
- la svalutazione di € 159.651 (nel 2011 era di € 39.246) 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;



PACCAR Financial Italia SRL – società unipersonale -

Sede legale: Assago (MI) – Via del Bosco Rinnovato, 8

Capitale sociale €. 1.000.000,00

Codice Fiscale / P.IVA 13424180159

- la svalutazione di € 1.026.930 (nel 2011 era di € 986.873) 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 € 361.155 (nel 2011 era di € 316.079) relativa ai crediti impliciti dei contratti di locazione finanziaria attivi;
- Il fondo rischi ed oneri di € 196.380 (€ 548.185 nel 2011) per la tassa di proprietà dei veicoli oggetto di locazione finanziaria. Il decremento è dovuto principalmente alle notifiche ricevute nel corso del 2012 di avvisi bonari/pre-ruoli per gli anni 2007-2008-2009, per un totale di 235mila €, interamente pagati nell'esercizio. Di conseguenza si è ritenuto opportuno ridurre il fondo stanziato a copertura del rischio di pagamento della suddetta tassa per gli anni 2007/2009, ossia per il periodo in cui le società di leasing erano responsabili in solido nei confronti della Regione Lombardia, rilasciando una quota di 100k € (la cui contropartita positiva di conto economico è allocata alla voce 80 dei Ricavi "Proventi Straordinari").

Movimentazione dei fondi:

	Saldo 01.01.2012	Incrementi	Utilizzi	Saldo 31.12.2012
b) Fondo imposte e tasse	102,382	141,335	(102,382)	141,335
c) Altri fondi	1,890,383	1,480,908	(1,627,175)	1,744,116
	1,992,765	1,622,243	(1,729,557)	1,885,451

Nel corso dell'esercizio, così come in quelli precedenti, non sono state iscritte in bilancio imposte differite attive o passive.

L'ammontare totale delle perdite pregresse ai fini IRES al 31.12.2012 ammonta a € 164.335, di cui Euro 105.775 risultanti dal rigo RS44 del modello Unico 2012 ed Euro 58.560 scaturenti dalla maggiore deduzione IRAP ex DL n.16/2012.

120 Capitale sociale

Il capitale sociale alla data di chiusura dell'esercizio 2012 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 degli artt. 2497 e seguenti del Codice Civile.

140 Riserve

La riserva di € 43.000.000 si è costituita mediante rinuncia parziale, da parte del socio PACCAR Financial Holding Europe bv, del finanziamento passivo dallo stesso erogato alla società negli esercizi precedenti.

170 Risultato dell'esercizio

L'esercizio 2012 si chiude con un utile di € 97.943 (€ 413.965 di utile nel 2011).



PACCAR Financial Italia SRL – società unipersonale -

Sede legale: Assago (MI) – Via del Bosco Rinnovato, 8

Capitale sociale €. 1.000.000,00

Codice Fiscale / P.IVA 13424180159

Variazioni nei conti del Patrimonio Netto

Anno 2011

		Saldo Iniziale			Consistenza	Possibilità di
		01.01.2011	Decrementi	Incrementi	Finale 31.12.2011	utilizzo (*)
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 €		23.836 €	-3.185.326 €	(A,B,C)
170	Risultato dell'esercizio	23.836 €	-23.836 €	413.965 €	413.965 €	(A,B,C)
	Totale	40.814.674 €	-23.836 €	437.801 €	41.228.639 €	

Anno 2012

		Saldo Iniziale			Consistenza	Possibilità di
		01.01.2012	Decrementi	Incrementi	Finale 31.12.2012	utilizzo (*)
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	-3.185.326 €		413.965 €	-2.771.361 €	(A,B,C)
170	Risultato dell'esercizio	413.965 €	-413.965 €	97.943 €	97.943 €	(A,B,C)
	Totale	41.228.639 €	-413.965 €	511.908 €	41.326.582 €	

(*) Legenda:

A: per aumento di capitale sociale

B: per copertura perdite

C: per distribuzione ai soci

La

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 € 335.657 (€ 428.605 al 31.12.2011) oltre a interessi passivi e commissioni di massimo scoperto sul c/c in essere presso Intesa SanPaolo per l'importo di € 110 (€ 10 al 31.12.2011).

20 Commissioni passive

Rappresentate per € 71.734 (€ 41.961 al 31.12.2011) dalle commissioni riconosciute ai Concessionari convenzionati, accantonate a conto economico per competenza dell'esercizio, e da € 71.838 (€ 12.079 al 31.12.2011) per accantonamenti al fondo iniziative commerciali.

PACCAR Financial Italia SRL – società unipersonale -

Sede legale: Assago (MI) – Via del Bosco Rinnovato, 8

Capitale sociale €. 1.000.000,00

Codice Fiscale / P.IVA 13424180159

La rimanente parte della voce è derivante dalle commissioni bancarie al netto dei rimborsi dalla clientela per l'importo di € 52.222 (€ 46.522 al 31.12.2011).

40 Spese amministrative

(a) spese per il personale

	2012	2011
Salari e stipendi	697,354	739,928
Oneri sociali	221,092	212,284
Trattamento di fine rapporto	54,711	57,242
Trattamento di quiescenza e simili	55,996	52,235
Altri costi del personale	91,790	81,727
	1,120,943	1,143,416

Il costo relativo al T.F.R. si compone dell'accantonamento di € 54.711 (€ 57.242 al 31.12.2011) per gli impegni della società nei confronti di tutti i dipendenti alla data del 31.12.2012, 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, di cui € 1.570 (€ 5.831 nel corso del 2011) 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 (€ 309.665 contro € 313.745 nell'esercizio 2011) che fornisce prestazioni e servizi di tesoreria, management, controllo e implementazione del sistema informativo aziendale e sostiene costi operativi per la gestione dei contratti nel sistema informativo effettuato nella sede di Eindhoven (Paesi Bassi).

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:

	2012	2011
Spese gestione uffici (affitto, cond, ecc)	84,520	59,980
Servizi e consulenze	891,975	775,858
Costi flotta aziendale	100,130	104,850
Postali/valori bollati/spedizione/utenze	46,699	33,896
Altre imposte e IVA in deducibile	29,981	24,525
Spese commerciali	57,568	34,942
Costi EDP	5,301	4,677
Totale	1,216,174	1,038,728

L'incremento rispetto all'esercizio precedente è da imputare ai seguenti fattori:

- trasloco uffici nuova sede Assago (MI);

PACCAR Financial Italia SRL – società unipersonale -

Sede legale: Assago (MI) – Via del Bosco Rinnovato, 8

Capitale sociale €. 1.000.000,00

Codice Fiscale / P.IVA 13424180159

- aumento dei costi per consulenze nell'ambito della gestione e del recupero credito, naturale conseguenza della situazione economica del paese.

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 € 310.250 (€ 364.191 al 31.12.2011), gli arrotondamenti e abbuoni passivi per € 641 (€ 463 al 31.12.2011) e i costi relativi ai servizi accessori offerti per i contratti di locazione finanziaria per € 656.249 (€479.363 al 31.12.2011).

Il totale dei costi derivanti dai servizi accessori, che si compone nel dettaglio

- € 255.326 relativo al servizio Riparazione e Manutenzione
- € 136.515 relativo al servizio per le tasse di proprietà (bolli)
- € 264.408 relativo al servizio assicurativo

Si rileva un particolare incremento sui servizi R&M e tasse di proprietà, mentre per i servizi assicurativi la quota di penetrazione rimane stabile.

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 € 710.879 (€ 426.667 al 31.12.2011).

Rispetto all'esercizio precedente, alla luce della difficile situazione economico-finanziaria, si è nuovamente registrato un aumento dei contratti in contenzioso, con conseguente maggior accantonamento a fondo (+349k € rispetto all'esercizio precedente) a fronte delle perdite stimate nel rispetto del principio di prudenza. L'analisi del portafoglio al 31.12.2012 non ha evidenziato potenziali perdite sostanziali, determinando un ulteriore lieve accantonamento, ma sempre nel rispetto del principio di prudenza.

La voce include anche lo storno degli accantonamenti per rischi sui crediti impliciti relativi ai contratti leasing ripossessati e rivenduti nell'esercizio stesso, pari a € 55.926.

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 € 5.310.356 (€ 5.358.528 al 31.12.2011), classificati in diminuzione della voce 40 dell'Attivo, di cui € 4.465.608 relativi ai crediti scaduti e € 844.747 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 € 341.567 (€ 56.515 al 31.12.2011). Si segnala che il saldo dell'esercizio

PACCAR Financial Italia SRL – società unipersonale -

Sede legale: Assago (MI) – Via del Bosco Rinnovato, 8

Capitale sociale €. 1.000.000,00

Codice Fiscale / P.IVA 13424180159

precedente risulta aumentato di € 5.185 (ex € 51.330, oggi € 56.515) per riclassifica alla voce 70 dei Ricavi "Proventi Diversi" (che conseguentemente diminuisce per pari importo) della svalutazione diretta dei ricavi per penalità sui contratti risolti.

110 Oneri straordinari

La voce si compone dalla rettifica di costi di competenza degli esercizi precedenti per € 50.167, per la maggior parte (€ 26k) derivanti dalle commissioni passive (c.d. "rappel") relative al piano incentivante dell'anno solare 2011. Si compongono inoltre di € 13k per minor accantonamento delle imposte sui redditi dell'esercizio 2011 e € 11k per costi di competenza degli esercizi precedenti.

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 € 93.095

⇒ imposta IRES per € 48.240

Nel corso dell'esercizio, così come in quelli precedenti, non sono state iscritte imposte differite attive o passive non sussistendone i presupposti, pertanto 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 € 428 (€ 1.897 al 31.12.2011);
- 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 € 97.337 (€ 62.116 al 31.12.2011);
- gli interessi di mora maturati e incassati nell'esercizio per € 4.014 (€ 7.569 nel 2011).

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 € 68.802 (€ 91.550 nel 2011), le commissioni attive su insoluti e arretrati incassate dai clienti pari a € 26.809 (€ 41.539 nel 2011) e le spese di incasso rata sui canoni mensili di € 51.343 (€ 48.756 nel 2011).

PACCAR Financial Italia SRL – società unipersonale -

Sede legale: Assago (MI) – Via del Bosco Rinnovato, 8

Capitale sociale € 1.000.000,00

Codice Fiscale / P.IVA 13424180159

50 Riprese di valore sui crediti

La voce si compone interamente dello storno delle svalutazioni per rischi su crediti risalenti ad esercizi precedenti, per il venire meno dei presupposti, così come determinato nella puntuale analisi e valutazione delle singole relative pratiche in contenzioso.

70 Altri proventi di gestione

Incluse principalmente i ricavi per competenza generati dalle operazioni di leasing finanziario per € 22.037.447 (€ 21.843.267 al 31.12.2011) e le plusvalenze derivanti dalla cessione dei beni in locazione finanziaria per € 194.938 (€ 133.934 al 31.12.2011).

Comprende inoltre € 8.356 (€ 11.975 nel 2011) di oneri per protratto godimento del bene addebitati alla clientela (locazioni finanziarie), ricavi per servizi accessori annessi alla locazione finanziaria per € 656.636 (€ 479.363 nel 2011) e ricavi per la gestione amministrativa delle tasse di proprietà sui veicoli € 11.068 (€ 13.745 nel 2011).

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 € 82.563 (€ 70.559 nel 2011).

Sono classificati in questa voce anche gli arrotondamenti e gli abbuoni attivi per € 899.

Si segnala che il saldo dell'esercizio precedente risulta diminuito di € 5.185 (ex € 22.547.848, oggi € 22.553.033) per riclassifica dalla voce 90 dei Costi "Rettifiche di valore su Crediti" (come già sopra dettagliato).

80 Proventi straordinari

Sono rappresentati da rettifiche di costi e ricavi relativi all'esercizio precedente per € 141.941, contro € 3.034 registrati al 31.12.2011.

L'incremento è dovuto principalmente a:

- lo storno parziale del fondo rischi tasse di proprietà (Voce 80 – Passivo), per il rilascio degli accantonamenti in eccesso effettuati negli esercizi precedenti (€ 126 k);
- sopravvenienze attive per imposte degli esercizi precedenti, per un totale di € 15.511, di cui € 13.509 € relativi all'istanza di rimborso IRAP per gli anni 2007/2011, ai sensi dell'art.2 del c.d. Decreto Monti.

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 € 1.106.140 (€ 387.449 al 31.12.2011).

PACCAR Financial Italia SRL – società unipersonale -

Sede legale: Assago (MI) – Via del Bosco Rinnovato, 8

Capitale sociale € 1.000.000,00

Codice Fiscale / P.IVA 13424180159

Impegni

Nel corso dell'esercizio è scaduta la fidejussione bancaria n.5498310501 rilasciata da Citibank N.A. filiale di Milano in data 05/11/2008, per l'importo di € 665.330,36, a favore dell'Amministrazione Finanziaria al fine dell'ottenimento dei rimborsi annuali IVA.

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

Non vi sono in essere altre garanzie o fidejussioni rilasciate da terze parti a favore della società.

Qui di seguito si riepilogano le principali informazioni e gli impegni futuri (al netto di IVA) dei contratti di noleggio della flotta aziendale in essere con la società AXUS Italiana Srl, come indicato alla voce 20 delle "garanzie e impegni":

Contratto n.	Cauzione	Decorrenza	Scadenza	Canoni futuri
478127/1/1	-	30/07/2010	30/07/2013	9,720
580703/1/2	-	24/05/2011	23/11/2013	16,762
580701	-	06/06/2011	05/12/2013	18,610
313120	-	06/10/2011	05/10/2015	47,851
292264	-	07/12/2010	06/12/2015	30,174
331585	-	31/01/2012	30/01/2017	45,451
	-			168,568

Dipendenti

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

	Dirigenti	Quadri direttivi	Impiegati	Totale
Situazione al 01.01.2012	1	5	10	16
Assunzioni 2012		2	2	4
Dimissioni 2012		- 1	- 2	- 3
Totale	1	6	10	17
Media	1	6	10	17

(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/controlanti del Gruppo.

Le operazioni in argomento sono state effettuate a condizioni analoghe a quelle applicate/applicabili per operazioni concluse con soggetti terzi indipendenti. Le operazioni infragruppo sono state effettuate valutando la reciproca convenienza economica delle parti coinvolte nella transazione, al pari di valutazioni eseguite per operazione tra parti indipendenti.

PACCAR Financial Italia SRL – società unipersonale -

Sede legale: Assago (MI) – Via del Bosco Rinnovato, 8

Capitale sociale € 1.000.000,00

Codice Fiscale / P.IVA 13424180159

Nel prospetto che segue sono indicate le attività, le passività e le garanzie e impegni in essere al 31.12.2012, 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 31.12.2012	NATURA	VOCE BILANCIO
DAF TRUCKS N.V.	SOC.COLLEGATA	Contributi campagne tasso agevolato	2	Crediti	Attivo - 40
DAF TRUCKS N.V.	SOC.COLLEGATA	Veicoli	(583)	Debiti	Passivo - 50
DAF TRUCKS N.V.	SOC.COLLEGATA	Veicoli	582	Crediti	Attivo - 100
DAF VI SPA	SOC.COLLEGATA	Locazione uffici e servizi accessori	(784)	Debiti	Passivo - 50
DAF VI SPA	SOC.COLLEGATA	Locazione uffici e servizi accessori	82	Costi	Costi - 40
DAF VI SPA	SOC.COLLEGATA	Servizi accessori	255	Costi	Costi - 60
PACCAR FINANCIAL EUROPE B.V.	SOC. CONTROLLANTE	Finanziamento intercompany	(12,308)	Debiti	Passivo - 20
PACCAR FINANCIAL EUROPE B.V.	SOC. CONTROLLANTE	Interessi su finanziamento intercompany	336	Costi	Costi - 10
PACCAR FINANCIAL HOLDING EUROPE B.V.	SOCIO UNICO	Service amministrativo	(310)	Debiti	Passivo - 20
PACCAR FINANCIAL HOLDING EUROPE B.V.	SOCIO UNICO	Service amministrativo	310	Costi	Costi - 40
PACCAR FINANCIAL SERVICE EUROPE B.V.	SOC.COLLEGATA	Service amministrativo gestione finanziamento dello stock	83	Crediti	Attivo - 40
PACCAR FINANCIAL SERVICE EUROPE B.V.	SOC.COLLEGATA	Service amministrativo gestione finanziamento dello stock	0	Debiti	Passivo - 20
PACCAR FINANCIAL SERVICE EUROPE B.V.	SOC.COLLEGATA	Service amministrativo gestione finanziamento dello stock	2	Costi	Costi - 40
PACCAR FINANCIAL SERVICE EUROPE B.V.	SOC.COLLEGATA	Service amministrativo gestione finanziamento dello stock	(83)	Ricavi	Ricavi - 70

(importi espressi in migliaia di €)

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.

PACCAR Financial Italia SRL – società unipersonale -

Sede legale: Assago (MI) – Via del Bosco Rinnovato, 8

Capitale sociale €. 1.000.000,00

Codice Fiscale / P.IVA 13424180159

Nel prospetto seguente si riportano i dati essenziali dell'ultimo bilancio d'esercizio approvato al 31.12.2011 della suddetta società, i quali sono inclusi nel bilancio consolidato della società olandese del gruppo PACCAR Financial Europe B.V.

Stato Patrimoniale

Attivo	31.12.2011	31.12.2010
Credit/Partecipazioni/Immobilizzazioni	500,883	430,098
Altre attività	9,390	7,467
Totale Attivo	510,273	437,565
Passivo		
Patrimonio Netto	141,005	124,075
Debiti e altre passività	369,268	313,490
Totale Passivo	510,273	437,565

Conto Economico

Utile (perdita) al lordo delle imposte	(5,109)	(2,989)
Utile netto da società controllate	19,680	2,922
Imposte dell'esercizio	1,277	762
Risultato netto dopo tasse	15,848	695

Importi espressi in migliaia di Euro

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 € 39.572.

Ai sensi dell'art 2427 del Codice Civile, comma nr. 16 bis, si segnala che gli onorari riconosciuti al soggetto incaricato della revisione legale dei conti ammontano a € 46.500 (Revisione Contabile per € 41.400 e Servizi di attestazione per € 6.500).

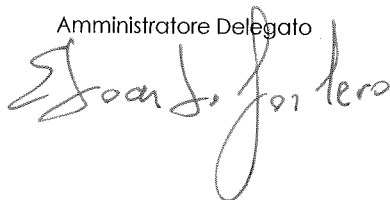
Impresa capogruppo

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

Assago, 28/03/2013

Edoardo Gorlero

Amministratore Delegato



PACCAR Financial Italia SRL – società unipersonale -

Sede legale: Assago (MI) – Via del Bosco Rinnovato n.8

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 2012, sottoponiamo alla Vostra attenzione il bilancio al 31.12.2012 e relativa nota integrativa, che presenta un utile, al netto dell'accantonamento delle imposte, pari a € 97.943.

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, più in particolare nel comparto dei veicoli industriali, in qualità di captive del costruttore DAF. Pertanto i cespiti oggetto dei contratti di finanziamento sono principalmente costituiti da veicoli industriali DAF nuovi, forniti dai suoi concessionari o direttamente da DAF Trucks NV.

Il settore dei veicoli industriali, ed in particolare le immatricolazioni dei veicoli al di sopra delle 6 tonnellate, hanno registrato durante l'anno 2012 una forte contrazione raggiungendo un -30% rispetto all'anno precedente (fonte DAF Trucks NV), andando ad annullare totalmente il leggero incremento del precedente esercizio (+4% rispetto all'anno precedente, fonte DAF Trucks NV). Il numero di veicoli immatricolati italiani (12.979) è conseguentemente distante anni luce dai risultati ante crisi (oltre le 32.000 unità). Le cause di siffatto dato sono ovviamente da ricercarsi nell'accanirsi della crisi economica, nella bassa redditività delle aziende di trasporto, nella mancata partenza della realizzazione di grandi opere pubbliche e nel proseguimento della stretta creditizia. Negli ultimi mesi la certezza del pagamento è inoltre venuta spesso a mancare. La mancanza di certezze sul futuro del settore si è palesato nella diffidenza degli operatori ad investire.

Ciononostante, la nostra società ha perseguito il focus sulle attività di vendita, mantenendo l'organico a tre responsabili commerciali di zona e proseguendo in tal modo la completa copertura del territorio nazionale. I volumi di vendita hanno subito un calo ragionevole (-15%) rispetto all'anno precedente. Tale calo si è evidenziato soprattutto nella scelta strategica di ridurre la nostra attività di finanziamento nei confronti di acquirenti di veicoli usati, strutturalmente più a rischio rispetto ai clienti interessati all'acquisto di veicoli nuovi.

Durante l'esercizio 2012, la società ha proseguito la strada percorsa, volta allo sviluppo e al perfezionamento dei processi interni e dei sistemi, con lo scopo di migliorare

PACCAR Financial Italia SRL – società unipersonale -

Sede legale: Assago (MI) – Via del Bosco Rinnovato n.8

Capitale sociale € 1.000.000,00

Codice Fiscale / P.IVA 13424180159

i servizi offerti alla clientela e alla rete commerciale dei concessionari DAF. Il sistema di risk management ha mantenuto le promesse, fornendo performances di alto livello. Nel corso del 2012 il reparto Recupero Crediti, nonostante il deteriorarsi dell'economia, ha ulteriormente ridotto lo scaduto da parte dei clienti oltre i 30 giorni rispetto all'esercizio precedente (da 2,6% ad 1,3% del portafoglio attivo), contribuendo fortemente alla realizzazione dell'utile. A ulteriore conferma di tutto ciò, la credit loss ratio, ovvero la percentuale di crediti passati a perdita sul volume totale del portafoglio attivo retail, è scesa di oltre il 30% nel corso del 2012 (da 1,88% nel 2011 a 1,26% nel 2012).

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Dal punto di vista del mercato, l'anno 2013 sarà caratterizzato da una forte incertezza legata al nuovo motore Euro 6, che andrà nel corso del IV° trimestre a sostituire il motore Euro 5. Capace di abbattere fortemente le emissioni nocive, i costi dei nuovi veicoli subiranno presumibilmente un aumento di prezzo del 10-15%. Il mercato si dovrebbe assestare su circa 13.000 vendite sopra le 6 tonnellate (come nel 2012, 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 28% (valore raggiunto nel 2012), a causa di una presumibile assenza delle banche (concorrenza, fattore esogeno) e di un sempre presente coinvolgimento di PACCAR Financial 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.

PACCAR Financial Italia SRL – società unipersonale -

Sede legale: Assago (MI) – Via del Bosco Rinnovato n.8

Capitale sociale € 1.000.000,00

Codice Fiscale / P.IVA 13424180159

Al termine del 2012 il numero dei dipendenti, esclusi quelli a tempo determinato, era pari a 17 unità. La media annua è pari a 17 così ripartite

	Dirigenti	Quadri direttivi	Impiegati	Totale
Al 01/01/12	1	5	10	16
Assunzioni		2	2	4
Dimissioni		-1	-2	-3
Al 31/12/12	1	6	10	17
Media	1	6	10	17

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 2012 rapporti che hanno dato luogo ai seguenti saldi in bilancio:

Stato Patrimoniale:

			Saldo (2012)	Saldo (2011)
Attività	Voce 40	Crediti v/DAF VI SpA	-	6,935
Attività	Voce 40	Crediti v/DAF Trucks nv	2,000	9,750
Attività	Voce 40	Crediti v/PFSE bv - servizi finanz.stock	82,538	70,460

			Saldo (2012)	Saldo (2011)
Passività	Voce 20	Finanziamenti PFE b.v.	12,308,089	11,818,529
Passività	Voce 20	Finanziamenti PFHE bv	-	-
Passività	Voce 20	Debiti v/casa madre per servizi	309,665	313,745
Passività	Voce 50	Debiti v/DAF V.I. SPA	783,657	762,013
Passività	Voce 50	Debiti v/DAF TRUCKS N.V.	582,697	-

PACCAR Financial Italia SRL – società unipersonale -

Sede legale: Assago (MI) – Via del Bosco Rinnovato n.8

Capitale sociale € 1.000.000,00

Codice Fiscale / P.IVA 13424180159

Conto Economico:

Costi:	Saldo (2012)	Saldo (2011)
Interessi passivi finanziamento PACCAR Financial Europe b.v. relativi al finanziamento indicato alla voce "20 Debiti v/enti finanziari"	€ 335,657	€ 428,604
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	€ 309,665	€ 313,745
Affitto uffici e spese condominiali relativi al contratto di locazione intercorrente con DAF V.I. SpA.	€ 81,766	€ 57,358
Ricavi:		
Attività di supporto alla gestione del finanziamento dello stock della società del gruppo PACCAR FINANCIAL SERVICE EUROPE bv	€ 82,563	€ 70,559

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 € 9.750 (€ 162.200 nel corso del 2011).

Da segnalare che, nel corso dell'esercizio 2012, sono stati alienati, a società facenti parte del gruppo, veicoli usati derivanti da contratti di leasing risolti/estinti per un valore totale di € 882.500 (€ 1.826.978 nel corso del 2011). 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 ci sono eventi da segnalare.

PROPOSTE DEGLI AMMINISTRATORI IN MERITO ALL'APPROVAZIONE DEL BILANCIO

Si invitano i Soci ad approvare il presente bilancio dell'esercizio al 31.12.2012 che si chiude con un utile di € 97.943 al netto delle imposte.

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

Assago, 28/03/2013
Amministratore Delegato
Edoardo Gorlero

