

# **PACCAR**

---

# **FINANCIAL**

Bilancio d'esercizio

al

31.12.2015

**PACCAR FINANCIAL ITALIA S.R.L.**

(SOCIETÀ UNIPERSONALE)

VIA DEL BOSCO RINNOVATO, 8 - ASSAGO (MI) - TELEFONO: 02.4847.1901 – TELEFAX: 02.4847.1919

Cap. Soc. EURO 1.000.000 i.v. - R.E.A. n. 1649987 - C.F. e Partita IVA n. 13424180159 - N.Iscriz.U.I.C. 32633

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

---

**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

<b>A.1.Stato Patrimoniale</b>			
<b>Attivo</b>			
<b>Voce</b>	<b>Esercizio al 31.12.2015 Importo €</b>	<b>Esercizio al 31.12.2014 Importo €</b>	
10 Cassa e disponibilità	90	175	
20 Crediti verso enti creditizi	317.195	174.026	
40 Crediti verso la clientela	12.156.038	9.760.874	
90 Immobilizzazioni immateriali		-	
100 Immobilizzazioni materiali di cui beni dati in locazione finanziaria	57.821.217 57.653.256	49.886.131 49.508.069	
130 Altre attività	758.873	439.597	
140 Ratei e risconti attivi	54.899	14.225	
<b>Totale dell'Attivo</b>	<b>71.108.312</b>	<b>60.275.028</b>	
<b>Passivo</b>			
<b>Voce</b>	<b>Esercizio al 31.12.2015 Importo €</b>	<b>Esercizio al 31.12.2014 Importo €</b>	
20 Debiti verso enti finanziari	25.472.544	14.538.863	
50 Altre passività	2.415.801	2.062.253	
60 Ratei e Risconti passivi	28.802	127.632	
70 T.F.R.	193.326	208.141	
80 Fondo per rischi ed oneri	871.795	2.331.224	
(b) fondi imposte e tasse	48.069	363.854	
(c) altri fondi	823.728	1.967.370	
120 Capitale	1.000.000	1.000.000	
140 Riserve	43.000.000	43.000.000	
(a) riserva legale	-	-	
(d) altre riserve	43.000.000	43.000.000	
160 Utili (perdite) portati a nuovo	(2.993.085)	(3.853.136)	
170 Risultato dell'esercizio	1.119.129	860.051	
<b>Totale del passivo</b>	<b>71.108.312</b>	<b>60.275.028</b>	
20 Garanzie e impegni Impegni	338.961	327.234	
<b>Totale garanzie e impegni</b>	<b>338.961</b>	<b>182.234</b>	

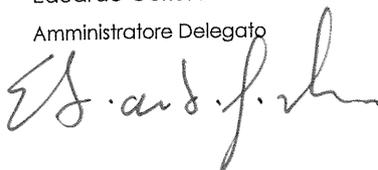
**PACCAR Financial Italia SRL – società unipersonale**  
 Sede legale: Assago (MI) – Via del Bosco Rinnovato, 8  
 Capitale sociale €. 1.000.000,00  
 Codice Fiscale / P.IVA 13424180159

<b>A.2. Conto Economico</b>			
<b>Costi</b>			
		Esercizio al 31.12.2015 Importo €	Esercizio al 31.12.2014 Importo €
Voce			
10	Interessi passivi ed oneri assimilati	243.465	223.791
20	Commissioni passive	34.468	28.638
	(a) spese per il personale	1.167.314	1.032.134
	di cui: - salari e stipendi	798.225	679.578
	- oneri sociali	218.634	212.781
	- Trattamento di fine rapporto	53.924	48.217
	- Trattamento di quiescenza e simili	35.438	29.841
	- altre spese del personale	61.093	61.717
	(b) altre spese amministrative	1.210.404	1.186.068
40	Spese amministrative	2.377.718	2.218.202
50	Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	21.034.892	18.552.131
60	Altri oneri di gestione	902.208	713.580
70	Accantonamento per rischi e oneri	143.613	498.141
90	Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti, garanzie e impegni	281.944	98.189
110	Oneri straordinari	40.880	195.675
130	Imposte sul reddito dell'esercizio	63.734	363.854
140	Utile dell'esercizio	1.119.129	860.051
<b>Totale costi</b>		<b>26.242.051</b>	<b>23.752.252</b>
<b>Ricavi</b>			
		Esercizio al 31.12.2015 Importo €	Esercizio al 31.12.2014 Importo €
Voce			
10	Interessi attivi e proventi assimilati	231.877	244.116
30	Commissioni attive	139.687	111.382
50	Riprese di valore su crediti	386.243	603.325
70	Altri proventi di gestione	25.094.616	22.682.352
80	Proventi straordinari	389.628	111.077
100	Perdita dell'esercizio	-	-
<b>Totale ricavi</b>		<b>26.242.051</b>	<b>23.752.252</b>

Assago, 07/04/2016

Edoardo Gorlero

Amministratore Delegato



## **NOTA INTEGRATIVA Bilancio al 31/12/2015**

Le considerazioni sull'andamento del periodo e l'evoluzione della gestione nel corso dell'esercizio 2015, 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 2015 rispecchia criteri generali di competenza e di prudenza, nella prospettiva di continuazione dell'attività finanziaria.

Il bilancio al 31 dicembre 2015 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.

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.

#### **Immobilizzazioni immateriali**

Ove previsto e con il consenso del Collegio Sindacale, nominato il 15 gennaio 2016 ed in carica fino all'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2018, le immobilizzazioni immateriali sono iscritte per un valore pari al costo al netto degli ammortamenti, calcolati in relazione alla loro residua possibilità di utilizzo.



**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 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%
▪ Hardware	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.

**Trattamento di 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 2015.



**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

**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.

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

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

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

**Garanzie e Impegni**

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

## **B) INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE**

### **ATTIVO**

#### **10 Cassa e disponibilità**

Pari a € 90, la voce è interamente rappresentata dal saldo della cassa contanti alla data del 31.12.2015.

#### **20 Crediti verso enti creditizi**

Per un totale di € 317.195 (€174.026 al 31 dicembre 2014), la voce include i saldi di conto corrente in essere presso i seguenti istituti bancari:

- Intesa Sanpaolo S.p.A. – filiale Trezzano sul Naviglio, per € 317.195;
- Bank Of America – filiale di Milano, pari a zero.

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

Nel corso dell'anno è stato chiuso il conto corrente presso Citibank.

#### **40 Crediti verso la clientela**

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

	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
C/clienti scaduto	2.926.344	5.149.652
Clients c/fatture da emettere	8.638	780
Clients c/note credito da emettere	-	(5.566)
Crediti vs. società del gruppo (al netto delle fatturazioni anticipate)	66.487	61.977
	9.692.627	5.940.694
Crediti servizi accessori polizze assicurative	931.096	452.899
Crediti servizi accessori tasse proprietà	163.324	178.658
Crediti servizi accessori Riparazione e Manutenzione	1.224.141	1.030.678
Clients c/finanziamenti risolti	79.303	904.460
Crediti vs.clients lease sinistri/furti	41.648	36.564
Rettifiche di valore su crediti	(2.981.089)	(4.947.288)
C/transitori SBF	3.518	957.366
<b>Totale</b>	<b>12.156.038</b>	<b>9.760.874</b>

L' incremento della voce di bilancio, rispetto all'esercizio precedente, è riconducibile principalmente a ad un aumento dei contratti di finanziamento, parzialmente compensato dal cambiamento nelle modalità di fatturazione.

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

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Saldo al 01.01</b>	<b>4.947.288</b>	<b>5.730.932</b>
Stanziamenti dell'esercizio:		
- svalutazione diretta scaduto	219.766	137.680
- utilizzo fondo svalut.diretta scaduto	(1.381.763)	(827.460)
- svalutazione capitale residuo finanziamenti	33.343	17.059
- utilizzo fondo svalutaz. capitale finanz.	(837.546)	(110.923)
<b>Saldo al 31.12</b>	<b>2.981.089</b>	<b>4.947.288</b>

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

	Crediti al 31.12.2015	Canoni futuri su contratti leasing 2015	Crediti al 31.12.2014	Canoni futuri su contratti leasing 2014
Crediti esigibili				
- entro tre mesi	15.742	5.799.000	663.147	4.847.649
- da oltre tre mesi a un anno	860.003	15.336.590	62.275	13.232.692
- da oltre un anno a cinque anni	11.176.660	40.597.303	6.762.828	34.492.679
- oltre cinque anni	37.426	177.744	1.129.236	395.414
Crediti con durata indeterminata	3.047.295		6.090.676	
Rettifiche di valore	(2.981.089)		(4.947.288)	
<b>Totale</b>	<b>12.156.038</b>	<b>61.910.637</b>	<b>9.760.874</b>	<b>52.968.434</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:

- il saldo dello scaduto per € 2.926.344 (€ 5.149.652 al 31.12.2014);
- capitale residuo dei contratti di finanziamento risolti per € 79.303 (€ 904.460 al 31.12.2014);
- crediti vs. clienti per contratti risolti conseguentemente a sinistri dei veicoli in leasing per € 41.648 (€ 36.564 al 31.12.2014).

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**

Le immobilizzazioni immateriali sono rappresentate da licenze software completamente ammortizzate.

**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

**100 Immobilizzazioni materiali**

Oltre ai cespiti ad uso aziendale (importo non rilevante) questa voce si compone principalmente dei cespiti concessi in locazione finanziaria, oggetto di contratti stipulati fino ad oggi con la clientela. Figurano in questa voce, inoltre, beni in attesa di locazione per € 160.800.

**Beni in locazione finanziaria**

	Valore Iniziale 01.01.2015	Incrementi	Decrementi	Valore Finale 31.12.2015
Beni in locazione finanz.	89.278.845	33.856.410	(15.976.505)	107.158.750
F.do amm.to	(42.550.585)	(21.031.074)	12.983.459	(50.598.200)
	<b>46.728.260</b>	<b>12.825.335</b>	<b>(2.993.046)</b>	<b>56.560.550</b>
Unità lease ripossessate (#) (escluso veicoli tot,persi/dann.)	<b>342.452</b>	<b>1.056.906</b>	<b>(1.305.127)</b>	<b>94.230</b>
Cespiti lease ctr risolti (esposti al netto dei fondi ammto)	<b>2.437.357</b>	<b>399.797</b>	<b>(1.838.678)</b>	<b>998.476</b>
Beni in Inventario (in attesa locaz.finanz.)	<b>371.000</b>	<b>5.208.438</b>	<b>(5.418.638)</b>	<b>160.800</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).

**Beni in uso proprio aziendale**

	Valore Iniziale 01.01.2015	Incrementi	Decrementi	Valore Finale 31.12.2015
Macchine elettr.ufficio	38.741	882	-	39.623
F.do amm.to	(36.492)	(588)	-	(37.080)
	<b>2.249</b>	<b>294</b>	<b>-</b>	<b>2.543</b>
Hardware	9.835	1.763	-	11.598
F.do amm.to	(5.273)	(1.707)	-	(6.980)
	<b>4.562</b>	<b>56</b>	<b>-</b>	<b>4.618</b>
Mobili e arredi uffici	5.832	-	-	5.832
F.do amm.to	(5.581)	(251)	-	(5.832)
	<b>251</b>	<b>(251)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Migliorie immobili di terzi	2.324	-	-	2.324
F.do amm.to	(2.324)	-	-	(2.324)
	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Beni strum.< 516,46 €	8.374	1.271	-	9.645
F.do amm.to	(8.374)	(1.271)	-	(9.645)
	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Riepilogo immobilizzazioni materiali**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Beni dati in locazione finanziaria	56.560.550	46.728.260
Beni ripossessati	94.230	342.452
Inventario beni lease risolti	998.476	2.437.357
Beni in uso aziendale	7.161	7.062
Beni in inventario (pipeline)	160.800	371.000
<b>Totale</b>	<b>57.821.218</b>	<b>49.886.131</b>

**130 Altre attività**

Questa voce di bilancio è composta da crediti diversi:

	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
Erario c/IVA a credito	386.596	69.306
Erario c/IRAP (acconti)	87.957	112.248
Erario c/IRES (acconti)	258.967	224.796
Erario c/IRES rimborso	6.889	-
Erario c/IRAP rimborso	13.967	28.493
Erario c/imposte per rit.su interessi attivi	50	59
Depositi cauzionali	4.448	4.448
Rimborsi bolli	-	247
<b>Totale</b>	<b>758.873</b>	<b>439.597</b>

**140 Ratei e risconti attivi**

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.

Si compongono delle seguenti voci:

	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
Risconti attivi provvigioni concessionari	54.578	13.901
Altri risconti attivi	321	324
<b>Totale</b>	<b>54.899</b>	<b>14.225</b>

**PASSIVO**

**20 Debiti verso enti finanziari**

Rappresentano per € 24.859.170 (nel 2014 € 14.216.062) 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

**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

include anche, come previsto contrattualmente, gli interessi maturati, dei quali € 243.465 di competenza dell'esercizio 2015.

Includono, inoltre, il debito verso PACCAR Financial Holdings Europe b.v. per € 381.552 (nel 2014 pari a € 322.801) dovuto al riaddebito di costi operativi e gestionali sostenuti per ns. conto nella sede europea (Eindhoven - Olanda). Al 31.12.2015 l'importo relativo ad incassi da concessionari in relazione alla cessione del credito (DAF/PFSE) è pari a € 231.321.

I debiti verso altri rappresentano il debito per spese bancarie maturate ma non ancora liquidate nei confronti di Bank of America.

	31/12/2015	31/12/2014
Finanziamenti passivi società del gruppo	24.859.170	14.216.062
Debiti vari v/casa madre	612.873	322.801
Altri	501	-
<b>Totale</b>	<b>25.472.544</b>	<b>14.538.863</b>

**50 Altre passività**

Si espongono di seguito i dettagli che compongono la voce:

	31/12/2015	31/12/2014
Debiti v/fornitori	298.592	111.654
Fornitori c/fatture da ricevere	12.223	27.082
Fornitori c/note credito da ricevere	-	(716)
Collaboratori c/fatture da ricevere	121.865	96.757
Fondo dealer bonus incentives	138.694	138.272
Debiti commerciali vs. società del gruppo	1.526.066	1.490.435
Erario c/ritenute da versare	1.254	7.031
Erario c/IRPEF dipendenti	29.222	29.867
Debiti v/INPS	35.267	26.696
Debiti v/INAIL	-	38
Dipendenti c/nota spese	6.015	1.434
Debiti v/dipendenti bonus maturato	69.082	76.470
Debiti v/assicurazioni e agenzie	4.704	(5.984)
Debiti v/dipendenti ferie maturate non godute	47.103	63.217
Anticipi da clienti	125.714	-
<b>Totale</b>	<b>2.415.801</b>	<b>2.062.253</b>

La voce Debiti v/assicurazione ed agenzie è pari a € 4.704 e comprende € 87.855 di credito verso clienti per premi assicurativi anticipati che saranno rimborsati con il pagamento delle rate e di € 92.559 di debito per le tasse di proprietà che si estingueranno mensilmente o annualmente per l'importo di competenza.

**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 somma di € 1.526.066 di debiti commerciali verso società del gruppo si compone delle seguenti voci:

- € 1.260.154 per debiti contrattuali futuri vs DAF V.I. S.p.a. derivanti dalla sottoscrizione dei contratti di Riparazione e Manutenzione nell'ambito dei servizi accessori forniti alla clientela leasing;
- € 169.496 per debiti commerciali vs. DAF Trucks N.V.;
- € 96.417 per debiti commerciali vs. DAF V.I. S.p.A..

**60 Altri ratei e risconti passivi**

La voce ammonta complessivamente a € 28.802 ed è relativa ai contributi in c/interessi ricevuti dai concessionari convenzionati, dalla DAF Veicoli Industriali S.p.A. o dalla società DAF Trucks N.V. sui contratti di leasing e finanziamento.

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

<b>Saldo al 01/01/2015</b>	<b>208.141</b>
Incrementi	53.924
Decrementi	(68.739)
<b>Saldo al 31/12/2015</b>	<b>193.326</b>

**80 Fondo rischi e oneri**

I fondi rischi ed oneri ammontano complessivamente a € 871.795, e sono costituiti da:

- il fondo imposte dell'esercizio per € 48.069.  
In bilancio sono presenti crediti per acconti versati (acconto IRAP € 87.957, acconto IRES € 258.967), crediti IRAP per € 13.967 derivanti da istanze di rimborso presentate negli anni precedenti, crediti IRES per € 6.889 per maggiori versamenti effettuati relativi all'addizionale IRES 2013, crediti IRES per crediti per ritenute d'acconto subite su interessi attivi bancari per € 50, classificati alla voce 130 dell'Attivo – Altre attività;
- il fondo relativo ai veicoli ripossessati di € 39.493 (nel 2014 era di € 111.251), determinato 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;
- il fondo relativo ai crediti impliciti è costituito per € 366.657 (nel 2014 era di € 962.848) dall'accantonamento relativo all'importo dei crediti impliciti (capitale a scadere) 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 e per € 410.249 (nel 2014 era di € 603.820) dall'accantonamento relativo all'importo dei crediti impliciti dei contratti di locazione finanziaria attivi;
- il fondo rischi ed oneri di € 7.327 ( € 289.451 nel 2014) per la tassa di proprietà dei veicoli oggetto di locazione finanziaria. A seguito di sviluppi normativi che hanno determinato univocamente la responsabilità dell'utilizzatore in merito al pagamento delle tasse automobilistiche, il fondo è stato rilasciato nel corso 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

Di seguito si riporta la movimentazione dei fondi durante l'esercizio:

	Saldo 01.01.2015	Incrementi	Decrementi	Saldo 31.12.2015
b) Fondo imposte e tasse	363.854	63.734	(379.519)	48.069
c) Altri fondi	1.967.370	2.352.661	(3.496.305)	823.728
	<b>2.331.224</b>	<b>2.416.395</b>	<b>(3.875.824)</b>	<b>871.795</b>

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

**120 Capitale sociale**

Il Capitale Sociale alla data di chiusura dell'esercizio 2015 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 B.V, del finanziamento passivo erogato alla società negli esercizi precedenti.

**170 Risultato dell'esercizio**

L'esercizio 2015 si chiude con un utile di € 1.119.129 (€ 860.051 di utile nel 2014).

Di seguito si riporta la movimentazione del Patrimonio Netto degli ultimi due esercizi:

Anno 2014		Saldo iniziale 01/01/2014	Decrementi	Incrementi	Saldo finale 31/12/2014	Possibilità di utilizzo(*)
120	Capitale	1.000.000	-	-	1.000.000	
140	Riserve					
	(a) riserva legale	-	-	-	-	
	(b) riserva az./quote	-	-	-	-	
	(c) riserve statutarie	-	-	-	-	
	(d) altre riserve	43.000.000	-	-	43.000.000	A,B,C
150	Riserve rival.	-	-	-	-	
160	Utili(perdite) portati a nuovo	(2.673.418)	-	(1.179.718)	(3.853.136)	B
170	Risultato dell'esercizio	(1.179.718)	1.179.718	860.051	860.051	B
	<b>Totale</b>	<b>40.146.864</b>	<b>1.179.718</b>	<b>(319.667)</b>	<b>41.006.915</b>	

**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

Anno 2015		Saldo iniziale 01/01/2015	Decrementi	Incrementi	Saldo finale 31/12/2015	Possibilità di utilizzo(*)
120	Capitale	1.000.000			1.000.000	
140	Riserve					
	(a) riserva legale	-			-	
	(b) riserva az./quote	-			-	
	(c) riserve statutarie	-			-	
	(d) altre riserve	43.000.000			43.000.000	A,B,C
150	Riserve rival.	-			-	
160	Utili(perdite) portati a nuovo	(3.853.136)		860.051	(2.993.085)	B
170	Risultato dell'esercizio	860.051	(860.051)	1.119.129	1.119.129	B
<b>Totale</b>		<b>41.006.915</b>	<b>(860.051)</b>	<b>1.979.180</b>	<b>42.126.044</b>	

(\*) Legenda

A: per aumento di Capitale Sociale

B: per copertura perdite

C: per distribuzione ai soci

## C) INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

### COSTI

#### 10 Interessi passivi e oneri assimilati

Sono costituiti interamente da interessi passivi maturati a fronte dei finanziamenti ricevuti dalla casa madre per € 243.465 (€ 223.791 al 31.12.2014).

#### 20 Commissioni passive

Le commissioni passive ammontano complessivamente a € 34.468 e sono rappresentate dalle commissioni riconosciute ai Concessionari convenzionati, accantonate a conto economico per competenza dell'esercizio, per € 20.552 (€ 8.194 al 31.12.2014), e dalle spese per commissioni bancarie al netto dei rimborsi dalla clientela per l'importo di € 13.917 (€20.444 al 31.12.2014).

#### 40 Spese amministrative

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

	2015	2014
Salari e stipendi	798.225	679.578
Oneri sociali	218.634	212.781
Trattamento di fine rapporto	53.924	48.217
Trattamento di quiescenza e simili	35.438	29.841
Altri costi del personale	61.093	61.717
<b>Totale</b>	<b>1.167.314</b>	<b>1.032.134</b>

Il costo relativo al T.F.R. si compone dell'accantonamento di € 53.924 (€ 48.217 al 31.12.2014) per gli impegni della società nei confronti di tutti i dipendenti alla data del 31.12.2015, calcolato in conformità alle norme di legge con riferimento al Contratto Collettivo Nazionale di Lavoro per funzionari, quadri,

**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

impiegati, commessi e ausiliari delle aziende di credito, finanziarie e delle aziende addette all'intermediazione finanziaria, di cui € 1.044 (€1.572 nel corso del 2014) 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 (€ 381.552 contro € 322.801 nell'esercizio 2014) 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. Larga parte dei costi per servizi e consulenze si riferiscono a costi di gestione e recupero crediti/legali.

Si riassumono qui di seguito i costi, sostanzialmente in linea con l'esercizio precedente, raggruppati per natura:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Spese gestione uffici (affitto, cond, ecc)	102.639	91.138
Servizi e consulenze	904.378	862.885
Costi flotta aziendale	96.036	88.936
Postali/valori bollati/spedizione/utenze	26.049	30.539
Altre imposte e IVA indeducibile	25.627	33.911
Spese commerciali	48.121	40.496
Costi EDP	7.554	38.163
<b>Totale</b>	<b>1.210.405</b>	<b>1.186.068</b>

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

Le rettifiche di valore delle immobilizzazioni ammontano complessivamente a € 21.034.892 e sono costituite dall'ammortamento dei beni in leasing finanziario (veicoli industriali) calcolato secondo il piano finanziario (sulla base delle quote capitali maturate durante il periodo di competenza), per € 21.031.074, e dall'ammortamento di beni strumentali ad uso aziendale, per € 3.818.

**60 Altri oneri di gestione**

Includono principalmente i costi relativi ai servizi accessori offerti per i contratti di locazione finanziaria per € 749.734 (€ 648.993 al 31.12.2014) le minusvalenze derivanti dalle cessioni dei beni in locazione finanziaria per € 152.366 (€ 64.567 al 31.12.2014), gli arrotondamenti e abbuoni passivi per € 108 (€ 20 al 31.12.2014).

I costi relativi ai servizi accessori sono così composti:

- € 371.075 per i servizi di riparazione e manutenzione (€298.792 nel 2014);
- € 272.810 per costi assicurativi (€231.392 nel 2014);
- € 105.850 per le tasse di proprietà (€118.809 nel 2014).

#### **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 143.613 (€498.141 al 31.12.2014).

Rispetto all'esercizio precedente, si è registrato una considerevole diminuzione dei contratti in contenzioso con un conseguente minor accantonamento a fondo.

#### **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 € 2.981.089 (€4.947.288 al 31.12.2014), classificati in diminuzione della voce 40 dell'Attivo, di cui € 2.907.786 relativi ai crediti scaduti e € 73.303 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 € 253.109 (€98.189 al 31.12.2014), e perdite su crediti, pari a € 28.835.

#### **110 Oneri straordinari**

Gli oneri straordinari ammontano complessivamente a € 40.880 (€ 195.675 al 31 dicembre 2014) e sono rappresentate da 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 € 63.734 (IRES).

Nel corso dell'esercizio, così come in quelli precedenti, non ci sono state imposte differite attive o passive non sussistendone i presupposti, pertanto non si rilevano le relative variazioni.

### **RICAVI**

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

La voce ammonta complessivamente a € 231.877 ed è così composta:

- 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 € 224.890 (€ 233.663 al 31.12.2013);
- gli interessi di mora maturati e incassati nell'esercizio per € 6.795 (€ 7.833 nel 2014).
- gli interessi liquidati dall'istituto di credito Intesa SanPaolo S.p.A. maturati sul conto corrente in essere per € 193 (€255 al 31.12.2014).



**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

**30 Commissioni attive**

La voce riguarda le commissioni attive incassate da clienti per l'attivazione/modifiche dei contratti di leasing finanziario e finanziamento, per € 85.834 (€48.436 nel 2014), le spese di incasso rata sui canoni mensili per € 44.474 (€42.932 nel 2014) e le commissioni attive su insoluti e arretrati incassate dai clienti pari a € 9.379 (€ 20.014 nel 2014).

**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 per un totale di € 386.243 (€ 603.325 nel 2014).

**70 Altri proventi di gestione**

Include principalmente i ricavi per competenza generati dai canoni delle operazioni di leasing finanziario per € 23.771.862 (€21.420.828 al 31.12.2014) e le plusvalenze derivanti dalla cessione dei beni in locazione finanziaria per € 411.937 (€498.897 al 31.12.2014).

Comprende inoltre € 4.230 (€6.053 nel 2014) di oneri per protratto godimento del bene addebitati alla clientela (locazioni finanziarie), ricavi per servizi accessori annessi alla locazione finanziaria per € 839.696 (€692.128 nel 2014) e ricavi per la gestione amministrativa delle tasse di proprietà su i veicoli € 1.923 (€ 3.565 nel 2014).

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 € 64.916 (€60.725 nel 2014).

Sono classificati in questa voce anche gli arrotondamenti e gli abbuoni attivi per € 51.

**80 Proventi straordinari**

Questa voce avente importo pari a 389.628 è prevalentemente costituita dal rilascio del fondo per Bolli, per € 283.023, da sopravvenienze attive relative ad imposte degli esercizi precedenti, per € 60.712 e dal rilascio del fondo per Dealer Bonus, per € 40.000.

**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 € 1.417.736 (€1.229.585 al 31.12.2014).

***Impegni***

La società ha in essere una fidejussione, per conto di DAF Veicoli industriali S.p.a., per €145.000 rilasciata a favore della Società proprietaria dell'immobile di Assago.

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 ALD AUTOMOTIVE ITALIA S.r.l e ALPHABET ITALIA FLEET MANAGEMENT S.p.A., come indicato alla voce 20 delle "garanzie e impegni":

<b>Contratto</b>	<b>Decorrenza</b>	<b>Scadenza</b>	<b>Canoni futuri</b>
1141805/1/1	25/11/2013	25/07/2016	8.039
1050915/1/1	09/05/2013	25/05/2017	17.515
331585	31/01/2012	30/01/2017	12.071
392106	07/05/2014	06/05/2019	47.443
456828	04/12/2015	11/06/2018	30.895
463885	11/12/2015	01/12/2020	34.934
454370	29/02/2016	28/02/2021	43.065
			<b>193.961</b>

**Dipendenti**

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

	<b>Dirigenti</b>	<b>Quadri</b>	<b>Impiegati</b>	<b>Totale</b>
<b>Situazione al 01/01/2015</b>	1	5	11	17
Assunzioni 2015	-	2	-	2
Dimissioni 2015	-	(1)	(2)	(3)
<b>Situazione al 31/12/2015</b>	1	6	9	16
<b>Media</b>	1,0	5,5	10,0	16,5

(alla voce "Assunzioni" e "Dimissioni" sono inclusi eventuali passaggi di livello del personale interno )

**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

**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/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.

Nel prospetto che segue sono indicate le attività, le passività e le garanzie e impegni in essere al 31.12.2015, 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 31.12.2015	NATURA	VOCE BILANCIO
DAF TRUCKS N.V.	SOC.COLLEGATA	Contributi campagne tasso agevolato	500	Crediti	Attivo - 40
DAF TRUCKS N.V.	SOC.COLLEGATA	Veicoli	(169.496)	Debiti	Passivo - 50
DAF TRUCKS N.V.	SOC.COLLEGATA	Veicoli	160.800	Crediti	Attivo - 100
DAF VI SPA	SOC.COLLEGATA	Servizi accessori	1.071	Crediti	Attivo - 40
DAF VI SPA	SOC.COLLEGATA	Locazione uffici e servizi accessori	(1.356.571)	Debiti	Passivo - 50
DAF VI SPA	SOC.COLLEGATA	Locazione uffici e servizi accessori	89.078	Costi	Costi - 40
DAF VI SPA	SOC.COLLEGATA	Servizi accessori	371.075	Costi	Costi - 60
PACCAR FINANCIAL EUROPE B.V.	SOC. CONTROLLANTE	Finanziamento Intercompany	(24.859.170)	Debiti	Passivo - 20
PACCAR FINANCIAL EUROPE B.V.	SOC. CONTROLLANTE	Interessi su finanziamento Intercompany	243.465	Costi	Costi - 10
PACCAR FINANCIAL HOLDING EUROPE B.V.	SOCIO UNICO	Service amministrativo	(381.552)	Debiti	Passivo - 20
PACCAR FINANCIAL HOLDING EUROPE B.V.	SOCIO UNICO	Service amministrativo	381.552	Costi	Costi - 40
PACCAR FINANCIAL SERVICE EUROPE B.V.	SOC.COLLEGATA	Service amministrativo gestione finanziamento dello stock	64.916	Crediti	Attivo - 40
PACCAR FINANCIAL SERVICE EUROPE B.V.	SOC.COLLEGATA	Service amministrativo gestione finanziamento dello stock	(231.321)	Debiti	Passivo - 20
PACCAR FINANCIAL SERVICE EUROPE B.V.	SOC.COLLEGATA	Service amministrativo gestione finanziamento dello stock	1.336	Costi	Costi - 40
PACCAR FINANCIAL SERVICE EUROPE B.V.	SOC.COLLEGATA	Service amministrativo gestione finanziamento dello stock	(64.916)	Ricavi	Ricavi - 70

(importi espressi in migliaia di Euro)

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

**PACCAR Financial Italia SRL – società unipersonale**

Sede legale: Assago (MI) – Via del Bosco Rinnovato, 8  
Capitale sociale € 1.000.000,00  
Codice Fiscale / P.IVA 13424180159

**Attività di direzione e coordinamento**

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

Nel prospetto seguente si riportano i dati essenziali dell'ultimo bilancio d'esercizio approvato al 31.12.2014 della suddetta società, i quali sono inclusi nel bilancio consolidato della società olandese del gruppo PACCAR Financial Europe B.V.

	<b>Stato Patrimoniale</b>	
	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>Attività</b>		
Attività non correnti	597.256	557.582
Attività correnti	7.929	8.528
<b>Totale Attività</b>	<b>605.185</b>	<b>566.110</b>
<b>Passività</b>		
Patrimonio Netto	231.919	193.463
Debiti e altre passività	373.266	372.647
<b>Total Passività</b>	<b>605.185</b>	<b>566.110</b>
<b>Conto Economico</b>		
Utile (perdita) al lordo delle imposte	(1.466)	(1.003)
Utile netto delle società controllate ante imposte	34.055	27.403
Imposte sul reddito	191	251
<b>Risultato netto</b>	<b>32.780</b>	<b>26.651</b>

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 Sindaco Unico ammontano a € 20.000.

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 € 55.000 (Revisione Contabile per € 48.500 e Servizi di attestazione per € 6.500).

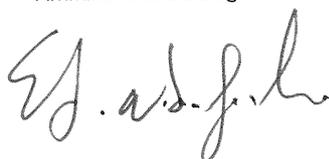
**Impresa capogruppo**

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

Assago, 07/04/2016

Edoardo Gorlero

Amministratore Delegato



## **RELAZIONE SULLA GESTIONE**

Signori Soci,

prima di illustrare le caratteristiche gestionali e di mercato dell'esercizio 2015, sottoponiamo alla Vostra attenzione il bilancio al 31.12.2015 e relativa nota integrativa, che presenta un utile, al netto dell'accantonamento delle imposte, pari ad € 1.119.129.

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 dal vecchio art.106 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 DELL'ECONOMIA**

In Italia, dopo tre anni di recessione, nel 2015 è iniziata una timida ripresa, con il PIL in crescita dello 0.8%, che dovrebbe rafforzarsi nel 2016 e nel 2017 seppur con rischi di revisione al ribasso.

Le prospettive positive della crescita sono sostenute da un aumento della fiducia, dalle migliori prospettive del mercato del lavoro, dai bassi prezzi del petrolio e dell'energia e da un graduale allentamento delle condizioni di finanziamento, tutti fattori che si prevede continuino a favorire la crescita a breve-medio termine.

La ripresa è tuttavia più fiacca che nella zona euro nel complesso ed è esposta a rischi di revisione al ribasso, in particolare al rallentamento della crescita dei mercati emergenti e al persistere di un'inflazione bassa.

La crescita è destinata sempre di più ad autosostenersi.

Nel primo semestre dell'anno l'attività economica è stata sostenuta dalle esportazioni, che però hanno poi subito un calo nel terzo trimestre con l'indebolimento della domanda esterna. I rischi di un ulteriore rallentamento della domanda mondiale, soprattutto con l'ulteriore indebolimento delle economie dei mercati emergenti, limiterebbero il sostegno offerto dalle esportazioni all'attività economica.

Nel corso del 2015 è tuttavia andato gradualmente aumentando anche il contributo dei consumi privati, grazie al perdurare di una situazione di creazione di posti di lavoro e basso livello d'inflazione, con conseguente aumento del reddito reale disponibile nonostante il mantenimento della moderazione salariale.

Per il futuro la crescita è destinata ad essere trainata sempre più dalla domanda interna, anche grazie alla ripresa degli investimenti, ora che cominciano a scemare alcuni dei fattori che li hanno frenati negli ultimi anni (debolezza della domanda privata, frammentazione finanziaria e incertezza circa le prospettive future).

**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

Le società non finanziarie sane, che dal 2012 sono creditori netti verso l'economia, sono in grado di autofinanziarsi per gli investimenti ora che si affievolisce la necessità di ridurre l'indebitamento.

I provvedimenti adottati dal governo per ridurre il costo del lavoro e aumentare i margini di profitto delle imprese dovrebbero stimolare ulteriormente gli investimenti, soprattutto in macchinari e attrezzature, mentre nell'edilizia gli investimenti dovrebbero ripartire solo in un secondo tempo e con maggiore gradualità.

Le condizioni di finanziamento per il settore privato hanno iniziato ad allentarsi.

Analogamente, l'indagine sul credito bancario condotta dalla Banca d'Italia per l'ultimo trimestre 2015 ha evidenziato la prosecuzione dell'allentamento dei criteri di offerta dei prestiti a imprese e famiglie e un'espansione della domanda di prestiti da parte di entrambi questi settori.

Da giugno il volume dei prestiti concessi alle famiglie è in espansione, seppur modesta, mentre nel corso del 2015 si è assistito a un rallentamento costante della contrazione del credito alle società non finanziarie.

La Banca d'Italia prevede che il credito alle società non finanziarie cominci a espandersi nel primo semestre 2016 a fronte del rafforzarsi della ripresa economica e del mantenimento di una politica monetaria accomodante.

Sul fronte del bilancio delle Pubbliche amministrazioni, si conferma un indebitamento (deficit) al 2,6% del Pil, il risultato migliore dal 2007 e in contenimento rispetto al 3% del 2014. In valore assoluto, il deficit è di 43.101 milioni di euro, in diminuzione di oltre 5,5 miliardi rispetto a quello dell'anno precedente.

Se si guarda all'avanzo primario (cioè l'indebitamento netto meno la spesa per interessi sul debito pubblico), sempre misurato in rapporto al Pil, è stato pari all'1,5% (1,6% nel 2014).

Guardando al debito, cioè l'ammontare dello stock, il dato ancora provvisorio parla di un 132,6% del Pil, in crescita di 0,1 punti percentuali rispetto all'anno prima. Si tratta del picco dall'inizio delle serie storiche del 1995, ma sotto il 132,8% indicato dal governo nella nota di aggiornamento del Def.

La PA ha ridotto il disequilibrio tra entrate e uscite: le prime sono salite dello 0,6% sul 2014, le seconde sono scese dello 0,1% soprattutto con il taglio agli stipendi e alla voce "altro". Resta però il disavanzo complessivo: le entrate sono il 47,8% del Pil, le uscite sono al 50,4%.

La pressione fiscale nel 2015 si attesta al 43,3% del Pil, il livello più basso dal 2011 quando aveva segnato 41,6%. Lo certifica l'Istat notando il calo di tre decimali di Pil rispetto al 43,6% del 2014.

Nel 2015 gli investimenti fissi lordi in Italia tornano a crescere, con un aumento dello 0,8%.

Si tratta del primo rialzo dopo 8 anni: l'ultima variazione positiva risale al 2007. A spingere gli investimenti sono stati i mezzi di trasporto (+19,7%), i macchinari e le attrezzature (+1,1%).

La spesa per interessi passivi sul debito pubblico scende ancora e a ritmo accelerato.

Nel 2015 infatti registra un ribasso dell'8%, dopo la riduzione del 4,2% nel 2014. Hanno pesato la decisa crescita dei contributi agli investimenti e la restituzione degli arretrati per le pensioni erogate a partire dal 2012 a seguito della sentenza n. 70/2015 della Corte Costituzionale.

I consumi finali nazionali, saliti dello 0,5%, sono figli della spinta arrivata dalla spesa delle famiglie, cresciuta dello 0,9%, mentre scende la spesa delle amministrazioni pubbliche (-0,7%).

I volumi di consumo sono saliti maggiormente nel settore dei trasporti (5,5%), dell'istruzione (2,7%) e per ricreazione e cultura (2,4%); la componente che segna la diminuzione più accentuata è quella della spesa per beni e servizi vari (-1,5%).

## **IL MERCATO LEASING IN ITALIA**

Lo stipulato 2015 testimonia la ripresa del mercato. Il totale erogato è stato di circa 17 miliardi di euro a fronte di oltre 369 mila nuovi contratti stipulati (+13,1 % rispetto al 2014); tale dinamica è confermata dal +5,5% in termini di volumi rispetto all'anno precedente. Il settore auto, cresce del +14% nel valore finanziato, mentre lo strumentale archivia un +4% grazie soprattutto al contributo del leasing operativo (+25%). L'immobiliare registra una contrazione dei valori finanziati, concentrata sul costruito (-3,1% nel numero e -6,1% nel valore), mentre l'energy si configura sempre più dipendente da politiche di agevolazione pubbliche e, qualora mancanti, come un comparto non strategico per gli operatori.

Gli ultimi anni sono stati segnati da importanti cambiamenti nel mercato. La natura pro-ciclica del leasing ne ha caratterizzato l'andamento con impressionanti contrazioni dei volumi nel triennio di crisi 2011 – 2013. Il leasing è riuscito a invertire il segno grazie alle proprie caratteristiche di flessibilità, facilitando l'accesso al credito delle PMI e ricoprendo l'importante ruolo di sostegno al sistema produttivo in un contesto di contrazione degli investimenti.

## **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, ha registrato durante l'anno 2015 una crescita al 26% rispetto all'anno precedente (fonte DAF Trucks NV).

Il numero di veicoli immatricolati italiani (14.358) è comunque notevolmente distante dai risultati ante 2009 (oltre le 32.000 unità).

I volumi di vendita di PACCAR Financial Italia sono aumentati del 44%. Tale crescita è la diretta conseguenza del lavoro quotidiano svolto a stretto contatto con DAF Trucks Italia, la rete di distributori autorizzati ed il cliente finale.

Durante l'esercizio 2015, la Società ha goduto ottime performances dei propri clienti e del proprio portafoglio. Lo scaduto medio da parte dei clienti oltre i 30 giorni è risultato inferiore a 1% del portafoglio.

A ulteriore conferma di tutto ciò, i veicoli reimpossessati da PFI prima della naturale scadenza del contratto di leasing, a causa di fallimento o incapacità da parte dei nostri clienti di onorare il debito, sono scesi da 97 nel 2013 a 36 nel 2014 e nel 2015.

**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

### **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

Dal punto di vista del mercato, l'anno 2016 sarà presumibilmente caratterizzato da una crescita di volumi di vendita (previsione +20%). Tale crescita è prevista a causa del positivo influsso del super ammortamento, dei contributi attraverso la legge Sabatini, della vetustà del parco circolante e grazie ad un sostanziale innesto di liquidità da parte degli istituti di credito. Il mercato si dovrebbe assestare su circa 17.000 vendite sopra le 6 tonnellate (fonte DAF Trucks NV).

Il market share della società è previsto per una quota del 35%. Ossia simile a quanto avuto nel 2015 (33.9%). Una quota di mercato che certifica la presenza di PACCAR Financial Italia come primario interlocutore del costruttore. Nel corso del 2015 PACCAR Financial Italia e DAF Trucks hanno in progetto la realizzazione di corsi di vendita per il proprio network di concessionarie (venditori e titolari) al fine di implementare la vendita di servizi (leasing, assicurazione, contratto di riparazione e manutenzione).

### **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 Ernst & Young S.p.A. e del Collegio Sindacale nominato con Assemblea dei soci del 15 gennaio 2016. E' inoltre sottoposta ai controlli periodici dell'Internal Audit, con cadenza biennale, e del processo di Sarbanes Oxley Audit (cadenza annuale).

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

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 2015 il numero dei dipendenti, esclusi quelli a tempo determinato, era pari a 17 unità. La media annua è pari a 17 così ripartite :

**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

	<b>Dirigenti</b>	<b>Quadri direttivi</b>	<b>Impiegati</b>	<b>Totale</b>
Situazione al 01.01.2015	1	5	11	17
Assunzioni 2015		2		
Dimissioni 2015		1	2	
<b>Totale</b>	<b>1</b>	<b>6</b>	<b>9</b>	<b>16</b>
<b>Media</b>	<b>1</b>	<b>5.5</b>	<b>10</b>	<b>16.5</b>

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 2015 rapporti che hanno dato luogo ai seguenti saldi in bilancio:

#### Stato Patrimoniale:

			<b>Saldo (2015)</b>	<b>Saldo (2014)</b>
Attività	Voce 40	Crediti v/DAF VI Spa	1.071	1.252
Attività	Voce 40	Crediti v/DAF Trucks nv	500	-
Attività	Voce 40	Crediti v/PFSE bv - servizi finanz.stock	64.916	60.725
Attività	Voce 100	Crediti per Cespiti	160.800	371.000

			<b>Saldo (2015)</b>	<b>Saldo (2014)</b>
Passività	Voce 20	Finanziamenti PFE b.v.	24.859.170	14.216.062
Passività	Voce 20	Finanziamenti PFHE bv		-
Passività	Voce 20	Debiti v/casa madre per servizi	381.552	322.801
Passività	Voce 20	Debiti v/PFSE bv per finanz. stock	231.321	-
Passività	Voce 50	Debiti v/DAF V.I. SPA	1.356.571	1.118.789
Passività	Voce 50	Debiti v/DAF TRUCKS N.V.	169.496	371.646

**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:

	Saldo (2015)	Saldo (2014)
<b>Costi:</b>		
Interessi passivi finanziamento PACCAR Financial Europe b.v. relativi al finanziamento indicato alla voce "20 Debiti v/enti finanziari"	€ 243.465	€ 223.790
Servizi controllante PACCAR Financial Holding Europe b.v. trattasi dei costi sostenuti dall'head quarter europeo in Eindhoven 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	€ 381.552	€ 322.801
Affitto uffici e spese condominiali relativi al contratto di locazione intercorrente con DAF V.I. SpA.	€ 99.771	€ 86.487
<b>Ricavi:</b>		
Attività di supporto alla gestione del finanziamento dello stock della società del gruppo PACCAR FINANCIAL SERVICE EUROPE bv	€ 64.916	€ 60.725

Nel corso dell'esercizio sono stati inoltre incassati da società del gruppo (DAF Trucks NV e DAF Italia ) contributi in conto interessi da destinare a campagne a tasso agevolato per un totale di € 1.500 (€ 22.000 nel corso del 2014).

Da segnalare che, nel corso dell'esercizio 2015 sono stati alienati veicoli usati derivanti da contratti di leasing risolti/estinti per un valore totale di € 1.207 000.

Dall'anno 2013, PACCAR Financial Italia ha recepito la policy interna che prevede l'alienazione dei mezzi esclusivamente attraverso un sito web in cui compaiono tutti i veicoli in vendita della società PACCAR Financial Holding Europe (proprietaria al 100% di PACCAR Financial Italia). Ciò ha reso possibile aumentare il bacino di potenziali acquirenti, ridurre le perdite operando su un mercato più ampio, e ridurre di conseguenza la quota di veicoli venduti a società facenti parte del gruppo.

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.

**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

## **EVENTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**

A seguito della circolare 288 emanata da Banca di Italia in data 3 Aprile 2015, e riguardante le Disposizioni di vigilanza per gli intermediari finanziari, il 10 Febbraio 2016 PACCAR Financial Italia ha regolarmente depositato domanda di iscrizione al nuovo albo art 106 presso Banca di Italia.

In data 15 Gennaio 2016 l'Assemblea Ordinaria della società ha deliberato l'integrazione del Consiglio di Amministrazione, che è passato così da tre a cinque membri, e la costituzione del Collegio Sindacale, composto da tre Sindaci effettivi e due supplenti.

In data 15 Gennaio 2016 l'Assemblea Straordinaria ha deliberato di adottare un nuovo testo di Statuto Sociale, che prevede un aumento gratuito del Capitale Sociale, da € 1.000.000 a € 3.000.000, mediante parziale utilizzo delle riserve disponibili. Secondo quanto previsto dalla circolare 288 di Banca d'Italia, la modifica dello statuto ed il relativo aumento di Capitale Sociale, saranno iscritti successivamente all'accoglimento della domanda di iscrizione al nuovo albo art 106 presso Banca di Italia.

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

Si invitano i Soci ad approvare il presente bilancio dell'esercizio al 31.12.2015 che si chiude con un utile di € 1.119.129 al netto delle imposte.

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

Assago, 7 Aprile 2016  
Amministratore Delegato  
Edoardo Gorlero

