

**Esteem S.r.l.**

Sede legale in Livorno, Via dell'Artigianato 55

Registro Imprese di Livorno e cf n. 01397270495 - R.E.A. n.124468

(Impresa soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte della Porto Industriale Livorno S.p.A.)

## BILANCIO AL 31/12/2007

(redatto in forma abbreviata ex art. 2435-bis c.c.)

**SITUAZIONE PATRIMONIALE - ATTIVO**

|      |                                                             | 31/12/2006 | 31/12/2007 |
|------|-------------------------------------------------------------|------------|------------|
| A.   | CREDITI VERSO SOCI                                          |            |            |
|      | parte richiamata                                            |            |            |
|      | totale Crediti v/ Soci                                      | 0          | 0          |
| B.   | IMMOBILIZZAZIONI                                            |            |            |
| I.   | Immobilizzazioni Immateriali                                | 55.279     | 53.410     |
|      | (fondi amm/lo immobilizzazioni Immateriali)                 | (34.080)   | (42.199)   |
|      | (fondi svalutazione Immobilizzazioni Immateriali)           |            |            |
|      | Totale Immobilizzazioni Immateriali nette                   | 21.199     | 11.211     |
| II.  | Immobilizzazioni Materiali                                  | 17.342     | 20.162     |
|      | (fondi amm/lo Immobilizzazioni Materiali)                   | (2.256)    | (5.421)    |
|      | (fondi svalutazione Immobilizzazioni Materiali)             |            |            |
|      | Totale Immobilizzazioni Materiali nette                     | 15.086     | 14.741     |
| III. | Immobilizzazioni Finanziarie                                |            |            |
|      | totale Immobilizzazioni                                     | 36.285     | 25.952     |
| C.   | ATTIVO CIRCOLANTE                                           |            |            |
| I.   | Rimanenze                                                   |            |            |
| II.  | Crediti                                                     |            |            |
|      | a) esigibili entro l'esercizio                              | 162.915    | 188.122    |
|      | b) esigibili oltre l'esercizio                              |            |            |
|      | totale Crediti                                              | 162.915    | 188.122    |
| III. | Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni |            |            |
| IV.  | Disponibilità liquide                                       | 2.075      | 61.340     |
|      | totale Attivo Circolante                                    | 164.990    | 249.462    |
| D.   | RATEI E RISCONTI                                            |            |            |
|      | disaggio su prestiti                                        |            |            |
|      | totale Attivo                                               | 201.275    | 275.414    |

**SITUAZIONE PATRIMONIALE - PASSIVO**

|       |                                           |               |                |
|-------|-------------------------------------------|---------------|----------------|
| A.    | PATRIMONIO NETTO                          |               |                |
| I.    | Capitale Sociale                          | 45.000        | 45.000         |
| II.   | Riserva da sovrapprezzo delle azioni      |               |                |
| III.  | Riserva da rivalutazione                  |               |                |
| IV.   | Riserva Legale                            | 1.728         | 1.870          |
| V.    | Riserva per azioni proprie in portafoglio |               |                |
| VI.   | Riserve statutarie                        | 29.967        | 32.666         |
| VII.  | Altre riserve                             |               | 2              |
| VIII. | Utili (Perdite) portati a nuovo           |               |                |
| IX.   | Utile (Perdita) dell'esercizio            | 2.842         | 35.867         |
|       | totale Patrimonio Netto                   | <u>79.537</u> | <u>115.405</u> |

ESTEEM srl  
Bilancio al 31/12/2007  
R.I. LI 01397270495

## B. FONDI PER RISCHI ED ONERI

## C. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

DI LAVORO SUBORDINATO

26.365

34.653

## D. DEBITI

a) esigibili entro l'esercizio

90.418

120.356

b) esigibili oltre l'esercizio

totale Debiti

90.418

120.356

## E. RATEI E RISCONTI

4.955

5.000

aggio su prestiti

totale Passivo

201.275

275.414

## CONTI D'ORDINE

1 Sistema improprio dei beni altrui presso di noi

## CONTO ECONOMICO

## A. VALORE DELLA PRODUZIONE

1 Ricavi delle vendite o delle prestazioni

484.657

480.750

2 Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti + (-)

3 Variazione dei lavori in corso su ordinazione + (-)

4 Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

5 Altri ricavi e proventi

2

contributi in c/esercizio

totale Valore della Produzione

484.659

480.750

## B. COSTI DELLA PRODUZIONE

6 Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

1.143

1.413

7 Per servizi

78.670

53.569

8 Per godimento di beni di terzi

25.057

21.584

9 Per il personale:

a) salari e stipendi

233.221

226.423

b) oneri sociali

71.260

63.841

c) trattamento fine rapporto

24.052

14.278

d) trattamento di quiescenza e simili

e) altri costi

1.800

1.800

totale Costi per il Personale

330.333

306.342

10 Ammortamenti e svalutazioni

a) ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali

11.171

10.219

b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali

1.713

3.164

c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni

d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo

circolante e nelle disponibilità liquide

totale Ammortamenti e Svalutazioni

12.884

13.383

11 Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci - (+)

12 Accantonamento per rischi

13 Altri accantonamenti

14 Oneri diversi di gestione

4.280

3.799

totale Costi della Produzione

452.367

400.090

ESTEEM srl  
 Bilancio al 31/12/2007  
 R.I. LI 01397270495

|        |                                                                                                                          |                 |                 |
|--------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
|        | DIFFERENZA FRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE                                                                           | 32.292          | 80.660          |
| C.     | PROVENTI E ONERI FINANZIARI                                                                                              |                 |                 |
| 15     | Proventi da partecipazioni<br>da imprese controllate<br>da imprese collegate                                             |                 |                 |
| 16     | Altri proventi finanziari                                                                                                |                 |                 |
| a)     | da crediti iscritti nelle immobilizzazioni<br>da imprese controllate<br>da imprese collegate<br>da imprese controllanti  |                 |                 |
| b)     | da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non<br>costituiscono partecipazioni                                        |                 |                 |
| c)     | da titoli iscritti nell'attivo circolante che non<br>costituiscono partecipazioni                                        |                 |                 |
| d)     | proventi diversi dai precedenti<br>da imprese controllate<br>da imprese collegate<br>da imprese controllanti             | 597             | 740             |
| 17     | Interessi ed altri oneri finanziari<br>da imprese controllate<br>da imprese collegate<br>da imprese controllanti         | (2.238)         | (1.741)         |
| 17-bis | Utili e perdite su cambi                                                                                                 |                 |                 |
|        | totale Proventi ed Oneri Finanziari (15+16-17+/-17-bis)                                                                  | <u>(1.641)</u>  | <u>(1.001)</u>  |
| D.     | RETTIFICHE DI VALORE DELLE ATTIVITA' FINANZIARIE                                                                         |                 |                 |
| 18     | Rivalutazioni (a, b, c) di partecipazioni, di immobilizzazioni<br>finanziarie, di titoli iscritti nell'attivo circolante |                 |                 |
| 19     | Svalutazioni (a, b, c) di partecipazioni, di immobilizzazioni<br>finanziarie, di titoli iscritti nell'attivo circolante  |                 |                 |
|        | Totale delle Rettifiche (18 - 19)                                                                                        | <u>-</u>        | <u>-</u>        |
| E.     | PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI                                                                                           |                 |                 |
| 20     | Proventi                                                                                                                 |                 |                 |
| 21     | Oneri                                                                                                                    | (470)           | (2.237)         |
|        | Totale delle Partite Straordinarie (20-21)                                                                               | <u>(470)</u>    | <u>(2.237)</u>  |
|        | RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE                                                                                            | 30.181          | 77.422          |
| 22     | Imposte sul reddito dell'esercizio                                                                                       |                 |                 |
| a)     | imposte correnti                                                                                                         | (27.342)        | (41.702)        |
| b)     | imposte differite                                                                                                        |                 |                 |
| c)     | imposte anticipate                                                                                                       | 3               | 147             |
|        | Totale Imposte                                                                                                           | <u>(27.339)</u> | <u>(41.555)</u> |
| 26     | Utile (Perdita) dell'esercizio                                                                                           | <u>2.842</u>    | <u>35.867</u>   |

ESTEEM srl  
Bilancio al 31/12/2007  
R.I. LI 01397270495

**ESTEEM S.R.L.**

Sede in Livorno, Via dell'Artigianato 55 - Capitale sociale €. 45.000,00  
Registro Imprese Livorno n. 01397270495 – REA n. 124468

*Impresa soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte della  
SPIL - PORTO INDUSTRIALE LIVORNO S.P.A.*

**NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CHIUSO AL 31/12/2007**  
*(redatta in forma abbreviata ex art. 2435-bis c.c.)*

Il Bilancio al 31/12/2007 è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa, che ne costituisce parte integrante ed inscindibile ai sensi dell'art. 2423 c.c.

La società si è avvalsa, ricorrendone le condizioni di legge, della facoltà concessa dall'art. 2435-bis c.c. (redazione del bilancio in forma abbreviata illustrando di seguito quanto richiesto dai nn. 3 e 4 dell'art. 2428 c.c.).

Si attesta al riguardo che la società non possiede partecipazioni in società controllanti né azioni proprie, anche per il tramite di società fiduciarie o di interposta persona, né, nel corso dell'esercizio, ha acquistato o alienato azioni sopra dette.

Lo Stato Patrimoniale ed il Conto Economico sono redatti secondo gli schemi obbligatori previsti dal codice civile nella versione successiva alle modifiche apportate dal D. Lgs. 17 gennaio 2003, n. 6.

Il Bilancio è espresso in unità di euro. Le differenze derivanti dall'arrotondamento dei valori sono allocate tra le riserve del patrimonio netto e/o tra le componenti straordinarie di reddito del Conto Economico.

---

**INFORMAZIONI SUI CRITERI E SULLE DEROGHE**

(art. 2427 c.c., n. 1)

Il bilancio è stato formato con l'osservanza dei principi di redazione previsti dall'art. 2423 c.c. e dei criteri di valutazione previsti dall'art. 2426 c.c.; sono stati inoltre adottati i principi contabili statuiti dagli appositi organismi professionali CNDC/CNR con le particolarità e le deroghe esposte in seguito.

Nella redazione del bilancio:

- la valutazione delle voci è stata fatta secondo prudenza e nella prospettiva di continuazione dell'attività aziendale;
- sono stati indicati esclusivamente gli utili realizzati alla data di chiusura dell'esercizio;
- si è tenuto conto esclusivamente dei proventi e degli oneri di competenza, anche se conosciuti dopo la chiusura dell'esercizio;
- la valutazione degli elementi eterogenei compresi nelle singole voci è stata fatta separatamente;
- non sono stati modificati i criteri di valutazione rispetto al precedente esercizio.

*Immobilizzazioni immateriali*

Sono iscritti al costo originario di acquisto, al netto degli ammortamenti calcolati sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione.

Le spese sono iscritte all'attivo solo se aventi utilità pluriennale e vengono stornati sia i valori contabili dei costi che i relativi fondi al raggiungimento dell'integrale ammortamento della spesa.

ESTEEM srl  
Bilancio al 31/12/2007  
R.I. LI 01397270495

#### *Immobilizzazioni Materiali*

I beni compresi sotto tale voce sono valorizzati al costo originario di acquisto, senza che siano stati mai oggetto di rivalutazione ai sensi delle leggi speciali.

Nella determinazione del costo originario si tiene conto degli oneri accessori sostenuti per avere la piena disponibilità e funzionalità del bene; sono contabilizzati in aumento del valore del bene soltanto le manutenzioni e riparazioni straordinarie che comportano una miglioria o modifica strutturale dei beni stessi.

I beni vengono sistematicamente ammortizzati in base alla loro presunta vita utile che tiene conto sia del degrado fisico che del loro superamento tecnologico.

Tale criterio della residua possibilità di utilizzazione è stato ritenuto ben rappresentato dai coefficienti stabiliti ai fini fiscali.

I beni acquistati nell'esercizio sono ammortizzati a metà aliquota, nella presunzione - ritenuta generalmente accettabile - che i beni siano mediamente entrati in funzione a metà anno, e nella considerazione che il calcolo analitico in base ai periodi di utilizzo non dà luogo a differenze apprezzabili rispetto a quello ottenuto con tale semplificazione.

#### *Crediti*

I crediti per servizi sono valutati al loro presumibile valore di realizzo mediante l'iscrizione di un fondo svalutazione che tiene conto di una percentuale prudenziale di stimata inesigibilità.

Nel presente bilancio il valore di realizzo è stato ritenuto coincidente con il valore contabile per cui non si è proceduto ad alcun accantonamento.

#### *Ratei e Risconti*

I ratei attivi e passivi si riferiscono a quote di ricavi e di costi a manifestazione numeraria nell'esercizio successivo, ma di competenza dell'esercizio ora chiuso.

I risconti attivi e passivi si riferiscono a quote di costi e ricavi a manifestazione numeraria nell'esercizio in esame, ma di competenza dell'esercizio successivo.

Le altre poste di rettifica - non a cavallo dell'esercizio - necessarie per rispettare il principio di competenza temporale, sono iscritte in apposite voci fra i crediti ed i debiti correnti.

#### *Trattamento Di Fine Rapporto Dipendenti*

E' calcolato secondo la normativa di legge ed espone quanto spettante al personale in forza alla chiusura dell'esercizio in base alle vigenti disposizioni, al netto degli anticipi corrisposti.

#### *Debiti*

Sono iscritti al loro valore nominale.

#### *Imposte sul reddito*

Si informa che la Società ha aderito, in veste di *consolidata*, al regime del c.d. "*consolidato fiscale nazionale*" regolato dagli artt. 117-129 del TUIR.

L'opzione è avvenuta con decorrenza dall'esercizio 2004 e la società consolidante è SPIL SpA.

Le imposte sono state calcolate sul reddito imponibile dell'esercizio determinato considerando le variazioni fiscali permanenti, ma senza tenere conto delle variazioni fiscali di natura temporanea.

Ciò al fine di rispettare il principio della competenza anche nella contabilizzazione delle imposte sul reddito come prescritto dal principio contabile n. 25 della Commissione CNDC/CNR.

Le variazioni fiscali di natura temporanea danno luogo ad un ammontare di imposte differite a credito.

Di seguito sono esposti il dettaglio delle imposte nonché le modalità della loro iscrizione in bilancio.

|                                                  |        |        |               |
|--------------------------------------------------|--------|--------|---------------|
| 1) I.R.E.S.                                      |        |        |               |
| - Imposta su imponibile                          | 26.501 |        |               |
| - Imposta su riversamento differenze temporanee  | 28     |        |               |
| - Imposta anticipata                             | -128   |        |               |
| - rettifica per variazione aliquota              | 7      | 26.408 |               |
| 2) I.R.A.P.                                      |        |        |               |
| - I.R.A.P. su imponibile                         | 15.162 |        |               |
| - I.R.A.P. su riversamento differenze temporanee | 4      |        |               |
| - I.R.A.P. anticipata anno 2007                  | -19    | 15.147 |               |
| <b>TOTALE IMPOSTE</b>                            |        |        | <b>41.555</b> |

#### INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE E SULLA MOVIMENTAZIONE DI POSTE

(art. 2427, c.c., n. 4)

Si illustrano di seguito le variazioni più consistenti nei principali raggruppamenti o voci.

#### ATTIVO

##### A - CREDITI VERSO SOCI

Non vi sono voci da commentare.

##### B - IMMOBILIZZAZIONI

##### B.I - Immobilizzazioni Immateriali

I costi sostenuti per la costituzione della società e per l'aumento del capitale sociale sono ammortizzati in un periodo di cinque anni; i costi sostenuti per l'acquisto di software applicativo, sono ammortizzate in quattro; i costi per studi e ricerche in cinque anni.

| DESCRIZIONE                      | SPESE<br>D'IMPIANTO | STUDI E<br>RICERCHE | SOFTWARE<br>APPL.VO | TOTALE        |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------|
| Saldo iniziale                   | 5.500               | 43.200              | 6.579               | 55.279        |
| Costi dell'esercizio             |                     |                     | 231                 | 231           |
| Rettifiche                       | -2.100              |                     |                     | -2.100        |
| Saldo finale                     | 3.400               | 43.200              | 6.810               | 53.410        |
| Amm.ti esercizi preced.          | 4.500               | 25.920              | 3.659               | 34.079        |
| Amm.ti ordinari dell'esercizio   | 680                 | 8.640               | 900                 | 10.220        |
| Rettifiche                       | -2.100              |                     |                     | -2.100        |
| Saldo finale                     | 3.080               | 34.560              | 4.559               | 42.199        |
| <b>Saldo netto al 31/12/2007</b> | <b>320</b>          | <b>8.640</b>        | <b>2.251</b>        | <b>11.211</b> |

##### B.II - Immobilizzazioni Materiali

Si sono avuti i seguenti movimenti:

| DESCRIZIONE                      | MACCH.UFF.<br>ELETTRONICHE | IMPIANTI E<br>MACCHINARI | MOBILI       | TOTALE        |
|----------------------------------|----------------------------|--------------------------|--------------|---------------|
| Saldo inizio esercizio           | 10.692                     | 1.200                    | 5.450        | 11.892        |
| Acquisti dell'esercizio          | 2.820                      |                          |              | 2.820         |
| Cessioni e dismissioni           |                            |                          |              | 0             |
| Saldo fine esercizio             | 13.512                     | 1.200                    | 5.450        | 20.162        |
| Saldo inizio esercizio           | 1.884                      | 45                       | 327          | 2.256         |
| Amm.ti ordinari dell'esercizio   | 2.420                      | 90                       | 654          | 3.164         |
|                                  |                            |                          |              | 0             |
|                                  |                            |                          |              | 0             |
| Storni                           |                            |                          |              | 0             |
| Saldo fine esercizio             | 4.304                      | 135                      | 981          | 5.375         |
| <b>Saldo netto al 31/12/2007</b> | <b>9.208</b>               | <b>1.065</b>             | <b>4.469</b> | <b>14.742</b> |

## C - ATTIVO CIRCOLANTE

## C.II - Crediti

Non vi sono crediti esigibili oltre l'anno in corso.

| ESIGIBILI NELL'ESERCIZIO            | 31/12/2006     | 31/12/2007     | DIFFERENZA    |
|-------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| - crediti v/clienti                 | 142.356        | 186.728        | 44.372        |
|                                     |                |                | 0             |
| - altri crediti                     | 20.559         | 1.394          | -19.165       |
|                                     |                |                | 0             |
| <b>totale</b>                       | <b>162.915</b> | <b>188.122</b> | <b>25.207</b> |
| <i>ESIGIBILI OLTRE L'ESERCIZIO</i>  |                |                |               |
| - crediti v/clienti                 |                |                | 0             |
| - altri crediti                     |                |                | 0             |
|                                     | 0              | 0              | 0             |
| <b>totale crediti</b>               | <b>162.915</b> | <b>188.122</b> | <b>25.207</b> |
| <i>(fondo svalutazione crediti)</i> |                |                | 0             |
| <b>totale generale</b>              | <b>162.915</b> | <b>188.122</b> | <b>25.207</b> |

## C.IV - Disponibilità liquide

| DESCRIZIONE   | 31/12/2006   | 31/12/2007    | DIFFERENZA    |
|---------------|--------------|---------------|---------------|
| Cassa         | 51           | 76            | 25            |
| Banche        | 2.024        | 61.264        | 59.240        |
| <b>totale</b> | <b>2.075</b> | <b>61.340</b> | <b>59.265</b> |

## PASSIVO

## A - PATRIMONIO NETTO

I fondi di riserva si sono incrementati per l'attribuzione dell'utile dell'esercizio precedente.

Sinteticamente, le variazioni intervenute nelle poste di patrimonio netto sono le seguenti:

| DESCRIZIONE                     | CAPITALE<br>SOCIALE | RISERVA<br>LEGALE | RISERVA<br>STRAORD. | ALTRE<br>RISERVE | UTILE<br>(PERDITA)<br>ES.. PREC. | UTILE<br>(PERDITA)<br>ESERCIZIO | TOTALE  |
|---------------------------------|---------------------|-------------------|---------------------|------------------|----------------------------------|---------------------------------|---------|
| Saldo 31/12/05                  | 45.000              | 1.728             | 29.967              |                  |                                  | 2.842                           | 79.538  |
| Destinazione<br>utile es. 2006: |                     |                   |                     |                  |                                  |                                 | 0       |
| - alle riserve                  |                     | 142               | 2.699               |                  |                                  | -2.842                          | 0       |
|                                 |                     |                   |                     |                  |                                  |                                 | 0       |
| Utile es. 2007                  |                     |                   |                     |                  |                                  | 35.867                          | 35.867  |
| totale generale                 | 45.000              | 1.870             | 32.666              | 0                | 0                                | 35.867                          | 115.403 |

## C - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

|                               |        |
|-------------------------------|--------|
| Saldo iniziale (31/12/2007)   | 26.365 |
| Utilizzi:                     |        |
| Pagamento imposta sostitutiva | 101    |
|                               | -101   |
| Accantonamento:               | 8.389  |
| Saldo finale (31/12/2007)     | 34.653 |

Gli accantonamenti dell'esercizio sono determinati, così come stabilito dalle norme in vigore, per i dipendenti ancora in essere a fine esercizio. Il decremento riguarda il pagamento dell'imposta sostitutiva sulla rivalutazione del TFR.

## D - DEBITI

Non vi sono iscritti in bilancio debiti con termini di pagamento superiori a cinque anni né debiti assistiti da garanzia reale sui beni sociali.

La voce "Altri debiti" comprende il debito verso la controllante per l'imposta I.Re.S. dovuta per l'anno 2007 (€ 26.301,00). Tale impostazione è conseguente alla opzione effettuata dalla società e dalla controllante per il c.d. "consolidato fiscale nazionale" regolato dagli artt. 117-129 del TUIR.

| - ESIGIBILI NELL'ESERCIZIO    | 31/12/2006    | 31/12/2007     | DIFFERENZA    |
|-------------------------------|---------------|----------------|---------------|
| Debiti v/fornitori            | 20.317        | 22.169         | 1.852         |
| Debiti v/banche               | 4.000         |                | -4.000        |
| Debiti v/enti previdenziali   | 17.683        | 12.463         | -5.220        |
| Debiti tributari              | 38.260        | 74.424         | 36.164        |
| Altri debiti                  | 10.158        | 11.300         | 1.142         |
| <b>totale</b>                 | <b>90.418</b> | <b>120.356</b> | <b>29.938</b> |
| - ESIGIBILI OLTRE L'ESERCIZIO |               |                | 0             |
| <b>totale</b>                 | <b>0</b>      | <b>0</b>       | <b>0</b>      |
| <b>totale generale</b>        | <b>90.418</b> | <b>120.356</b> | <b>29.938</b> |

## E - RATEI E RISCONTI PASSIVI

Si tratta prevalentemente di ratei per le competenze differite del personale, con i relativi contributi sociali, maturati alla data di chiusura dell'esercizio ma non ancora corrisposti.

| DESCRIZIONE   | 31/12/2006 | 31/12/2007 | DIFFERENZA |
|---------------|------------|------------|------------|
| Ratei passivi | 4.955      | 5.000      | 45         |

#### ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI

(art. 2427 c.c., n. 5)

Non ve ne sono.

#### AMMONTARE DEI CREDITI E DEI DEBITI DI DURATA RESIDUA SUPERIORE A CINQUE ANNI...

(art. 2427 c.c., n. 6)

Non ve ne sono.

#### EFFETTI SIGNIFICATIVI DELLE VARIAZIONI DEI CAMBI VALUTARI ...

(art. 2427 c.c., n. 6-bis)

Non ve ne sono.

#### AMMONTARE DEI CREDITI E DEI DEBITI RELATIVI AD OPERAZIONI CHE PREVEDONO L'OBBLIGO PER L'ACQUIRENTE DI RETROCESSIONE A TERMINE

(art. 2427 c.c., n. 6-ter)

Non ve ne sono.

#### VOCI DI PATRIMONIO NETTO

(art. 2427 c.c., n. 7-bis)

Sono di seguito riportate secondo lo schema O.I.C. (Organismo Italiano di Contabilità) le variazioni intervenute nelle poste del patrimonio netto.

| Natura/Descrizione           | Importo | Possibilità di utilizzazione | Quota disponibile | Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre esercizi precedenti |                   |
|------------------------------|---------|------------------------------|-------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------|
|                              |         |                              |                   | Per copertura perdite                                                | Per altre ragioni |
| <b>Capitale</b>              | 45.000  |                              |                   |                                                                      |                   |
| <b>Riserve di capitale</b>   |         |                              |                   |                                                                      |                   |
| =                            |         |                              |                   |                                                                      |                   |
| <b>Riserve di utili</b>      |         |                              |                   |                                                                      |                   |
| Riserva legale               | 1.870   | B                            |                   |                                                                      |                   |
| Riserva straordinaria        | 32.666  | ABC                          | 32.966            |                                                                      |                   |
| <b>Utile dell'esercizio:</b> | 35.867  |                              |                   |                                                                      |                   |
| - a riserva legale           | 1.793   | B                            |                   |                                                                      |                   |
| - da destinare               | 34.074  | ABC                          | 34.074            |                                                                      |                   |
| <b>Totale</b>                |         |                              | 67.040            |                                                                      |                   |
| Quota non distribuibile (1)  |         |                              | 11.211            |                                                                      |                   |
| Residua quota distribuibile  |         |                              | 55.829            |                                                                      |                   |

#### Legenda:

**A**: per aumento di capitale    **B**: per copertura perdite    **C**: per distribuzione ai soci

(1) Rappresenta la quota non distribuibile destinata a copertura dei costi pluriennali non ancora ammortizzati (art. 2426, I comma, n. 5).

ESTEEM srl  
Bilancio al 31/12/2007  
R.I. LI 01397270495

|                                            | Capitale<br>sociale | Riserva<br>legale | Riserva<br>straord. | Riserva<br>sovrapp. | Risultato<br>esercizio | Totale         |
|--------------------------------------------|---------------------|-------------------|---------------------|---------------------|------------------------|----------------|
| <b>Al 31/12/2004</b>                       | <b>45.000</b>       | <b>955</b>        | <b>15.269</b>       | <b>0</b>            | <b>7.580</b>           | <b>68.804</b>  |
| Destinazione del risultato dell'esercizio: |                     |                   |                     |                     |                        | 0              |
| - .....                                    |                     |                   |                     |                     |                        | 0              |
| - <i>A riserva</i>                         |                     | 379               | 7.201               |                     | -7.580                 | 0              |
| Altre variazioni:                          |                     |                   |                     |                     |                        | 0              |
| - ...                                      |                     |                   |                     |                     |                        | 0              |
| - ...                                      |                     |                   |                     |                     |                        | 0              |
| Risultato dell'esercizio 2005              |                     |                   |                     |                     | 7.892                  | 7.892          |
| <b>Al 31/12/2005</b>                       | <b>45.000</b>       | <b>1.334</b>      | <b>22.470</b>       | <b>0</b>            | <b>7.892</b>           | <b>76.696</b>  |
| Destinazione del risultato dell'esercizio: |                     |                   |                     |                     |                        | 0              |
| - .....                                    |                     |                   |                     |                     |                        | 0              |
| - <i>A riserva</i>                         |                     | 395               | 7.497               |                     | -7.892                 | 0              |
| Altre variazioni:                          |                     |                   |                     |                     |                        | 0              |
| - ...                                      |                     |                   |                     |                     |                        | 0              |
| - ...                                      |                     |                   |                     |                     |                        | 0              |
| Risultato dell'esercizio 2006              |                     |                   |                     |                     | 2.842                  | 2.842          |
| <b>Al 31/12/2006</b>                       | <b>45.000</b>       | <b>1.729</b>      | <b>29.967</b>       | <b>0</b>            | <b>2.842</b>           | <b>79.538</b>  |
| Destinazione del risultato dell'esercizio: |                     |                   |                     |                     |                        | 0              |
| - <i>A riserva</i>                         |                     | 142               | 2.700               |                     | -2.842                 | 0              |
| - .....                                    |                     |                   |                     |                     |                        | 0              |
| Altre variazioni:                          |                     |                   |                     |                     |                        | 0              |
| - ...                                      |                     |                   |                     |                     |                        | 0              |
| - ...                                      |                     |                   |                     |                     |                        | 0              |
| Risultato dell'esercizio 2007              |                     |                   |                     |                     | 35.867                 | 35.867         |
| <b>Al 31/12/2007</b>                       | <b>45.000</b>       | <b>1.871</b>      | <b>32.667</b>       | <b>0</b>            | <b>35.867</b>          | <b>115.405</b> |

---

**ONERI FINANZIARI IMPUTATI A VALORI ISCRITTI NELL'ATTIVO DELLO S. P.**


---

(art. 2427 c.c., n. 8)

Non ve ne sono

---

**AMMONTARE DEI PROVENTI DA PARTECIPAZIONI...**


---

(art. 2427 c.c., n. 11)

Non ve ne sono.

---

**AZIONI DI GODIMENTO, OBBLIGAZIONI ... EMESSI DALLA SOCIETÀ**


---

(art. 2427 c.c., n. 18)

Non ve ne sono.

---

**STRUMENTI FINANZIARI ... EMESSI DALLA SOCIETÀ**


---

(art. 2427 c.c., n. 19)

Non ve ne sono.

---

**FINANZIAMENTI EFFETTUATI DAI SOCI ALLA SOCIETÀ**


---

(art. 2427 c.c., n. 19-bis)

Non ve ne sono.

VALORE E TIPOLOGIA DEI BENI E DEI RAPPORTI GIURIDICI COMPRESI IN CIASCUN PATRIMONIO DESTINATO

(art. 2427 c.c., n. 20)

Non ve ne sono

DATI RICHIESTI DALL'ART. 2447-DECIES, OTTAVO COMMA

(art. 2427 c.c., n. 21)

Non vi sono notizie da riferire.

OPERAZIONI DI LOCAZIONE FINANZIARIA

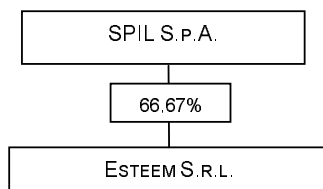
(art. 2427 c.c., n. 22)

Non vi sono notizie da riferire.

DATI ESSENZIALI DELL'ULTIMO BILANCIO DELLA SOCIETÀ CHE ESERCITA L'ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO

(art. 2497-bis c.c., quarto comma)

Segnaliamo che la società è soggetta alla direzione ed al coordinamento della società SPIL S.p.A. che controlla la ESTEEM S.R.L. secondo il seguente schema:



Ai sensi dell'art. 2497-bis, comma 4 del codice civile, si fornisce in allegato un prospetto riepilogativo dei dati essenziali della società controllante SPIL S.p.A. così come risultante dal bilancio chiuso al 31/12/2006:

| STATO PATRIMONIALE |                                 | Attivo     | Passivo    |
|--------------------|---------------------------------|------------|------------|
| A.                 | CREDITI VERSO SOCI              |            |            |
| B.                 | IMMOBILIZZAZIONI                | 27.126.670 |            |
| C.                 | ATTIVO CIRCOLANTE               | 15.172.481 |            |
| D.                 | RATEI E RISCONTI                | 76.228     |            |
| Totale Attivo      |                                 | 42.375.379 |            |
| A.                 | PATRIMONIO NETTO                |            | 18.148.933 |
| -                  | Capitale Sociale                |            | 2.767.679  |
| -                  | Altre riserve                   |            | 15.342.475 |
| -                  | Utili (Perdite) portati a nuovo |            |            |
| -                  | Utile (Perdita) dell'esercizio  |            | 38.779     |

ESTEEM srl  
Bilancio al 31/12/2007  
R.I. LI 01397270495

|                        |                              |            |
|------------------------|------------------------------|------------|
| B.                     | FONDI PER RISCHI ED ONERI    | 67.495     |
| C.                     | TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO | 129.260    |
| D.                     | DEBITI                       | 23.985.454 |
| E.                     | RATEI E RISCONTI             | 44.237     |
| Totale Passivo e netto |                              | 42.375.379 |

#### CONTO ECONOMICO

|    |                                                  |             |
|----|--------------------------------------------------|-------------|
| A. | VALORE DELLA PRODUZIONE                          | 9.314.578   |
| B. | COSTI DELLA PRODUZIONE                           | (8.396.438) |
|    | DIFFERENZA FRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE   | 918.140     |
| C. | PROVENTI E ONERI FINANZIARI                      | (365.306)   |
| D. | RETTIFICHE DI VALORE DELLE ATTIVITA' FINANZIARIE | (451.454)   |
| E. | PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI                   | 189.023     |
|    | IMPOSTE SU REDDITO DELL'ESERCIZIO                | (251.624)   |
|    | UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO                   | 38.779      |

ESTEEM non detiene alcuna partecipazione in altre società né controllate né collegate.

ESTEEM è controllata da SPIL – SOCIETÀ PORTO INDUSTRIALE DI LIVORNO S.P.A., a sua volta controllata dal Comune di Livorno, che possiede il 63,45% delle azioni.

ESTEEM, nel corso dell'esercizio, per la gestione amministrativa, si è avvalsa dell'attività di supporto della controllante SPIL SpA in forza di specifico contratto di servizio in outsourcing. Sono, inoltre, intercorsi rapporti diretti tra ESTEEM e la controllante per la locazione del bene immobile dove ha sede legale la società e che è di proprietà della controllante.

ESTEEM ha avuto rapporti con la collegata PST Livorno Srlu (fusa per incorporazione nella controllante SPIL SpA con atto di fusione del 20 dicembre 2007) per il rimborso di oneri afferenti personale dipendente distaccato, oltre che per il rimborso di spese relative a costi comuni sostenuti per l'immobile di Via dell'Artigianato 55 dove ha sede la società. Sono intercorsi rapporti anche la collegata PST BIC Livorno Srlu (controllata al 100% dalla stessa controllante SPIL SpA) sempre per il rimborso di spese relative a costi comuni sostenuti per l'immobile dove ha sede la società.

#### COMUNICAZIONE DI CUI AL PUNTO 26, ALL. B, D. LGS. 196/2003

Si informa al riguardo che, entro i termini temporali fissati dalla legge, differiti al 31.3.2006 dall'art. 10 del DL 273/2005 (conv. L. 51/2006), si è provveduto alla redazione del documento programmatico sulla sicurezza (D.P.S.), che è attualmente in corso di aggiornamento.

#### ATTESTAZIONE EX ART. 10, L. 72/1983

Si attesta che i beni compresi nell'attivo patrimoniale non sono stati oggetto di rivalutazione né per gli stessi è stato derogato ai criteri di valutazione indicati dal codice civile.

Signori Soci,

Vi invitiamo ad approvare il bilancio così come è stato predisposto, deliberando di accantonare l'utile di esercizio a riserva legale per la quota di legge e a riserva straordinaria per il residuo.

Si attesta che il presente bilancio, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Si attesta inoltre che la società non è soggetta, per legge o statuto, al controllo del collegio sindacale.

Livorno, 21 marzo 2008

Per il Consiglio di Amministrazione

Dott. Riccardo Vitti

Il sottoscritto legale rappresentante, tramite apposizione della propria firma digitale, dichiara che il presente documento informatico è conforme a quello trascritto e sottoscritto sui libri sociali della società.

Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la C.C.I.A.A. di Livorno - autorizzazione n. 11333/2000 Rep. II del 22/01/2001

## VARIAZIONI DI BILANCIO 31/12/2007 - 31/12/2006

| SITUAZIONE PATRIMONIALE - ATTIVO                         |            |            |            |              |
|----------------------------------------------------------|------------|------------|------------|--------------|
|                                                          | 31/12/2006 | 31/12/2007 | Variazione | Variazione % |
| B. IMMOBILIZZAZIONI                                      |            |            |            |              |
| I. Immobilizzazioni Immateriali                          | 55.279     | 53.410     | (1.869)    | -3,4         |
| (fondi amm/ro immobilizzazioni Immateriali)              | (34.080)   | (42.199)   | (8.119)    | 23,8         |
| Totale Immobilizzazioni Immateriali nette                | 21.199     | 11.211     | (9.988)    | -47,1        |
| II. Immobilizzazioni Materiali                           | 17.342     | 20.162     | 2.820      | 16,3         |
| (fondi amm/ro Immobilizzazioni Materiali)                | (2.256)    | (5.421)    | (3.165)    | 140,3        |
| Totale Immobilizzazioni Materiali nette                  | 15.086     | 14.741     | (345)      | -2,3         |
| III. Immobilizzazioni Finanziarie                        |            |            |            | n.c.         |
| totale Immobilizzazioni                                  | 36.285     | 25.952     | (10.333)   | -28,5        |
| C. ATTIVO CIRCOLANTE                                     |            |            |            |              |
| II. Crediti                                              |            |            |            |              |
| a) esigibili entro l'esercizio                           |            |            |            |              |
| totale Crediti                                           | 162.915    | 188.122    | 25.207     | 15,5         |
| IV. Disponibilità liquide                                | 2.075      | 61.340     | 59.265     | 2856,1       |
| totale Attivo Circolante                                 | 164.990    | 249.462    | 84.472     | 51,2         |
| totale Attivo                                            | 201.275    | 275.414    | 74.139     | 36,8         |
| SITUAZIONE PATRIMONIALE - PASSIVO                        |            |            |            |              |
| A. PATRIMONIO NETTO                                      |            |            |            |              |
| I. Capitale Sociale                                      | 45.000     | 45.000     |            |              |
| IV. Riserva Legale                                       | 1.728      | 1.870      | 142        | 8,2          |
| VI. Riserve statutarie                                   | 29.967     | 32.666     | 2.699      | 9,0          |
| VII. Altre riserve                                       |            | 2          | 2          | n.c.         |
| IX. Utile (Perdita) dell'esercizio                       | 2.842      | 35.867     | 33.025     | 1162,0       |
| totale Patrimonio Netto                                  | 79.537     | 115.405    | 35.868     | 45,1         |
| C. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO<br>DI LAVORO SUBORDINATO | 26.365     | 34.653     | 8.288      | 31,4         |
| D. DEBITI                                                |            |            |            |              |
| a) esigibili entro l'esercizio                           | 90.418     | 120.356    | 29.938     | 33,1         |
| totale Debiti                                            | 90.418     | 120.356    | 29.938     | 33,1         |
| E. RATEI E RISCONTI                                      | 4.955      | 5.000      | 45         | 0,9          |
| totale Passivo                                           | 201.275    | 275.414    | 74.139     | 36,8         |

| CONTO ECONOMICO                                         |                                                    | 31/12/2006 | 31/12/2007 | Variazione | Variazione % |
|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|------------|------------|------------|--------------|
| <b>A. VALORE DELLA PRODUZIONE</b>                       |                                                    |            |            |            |              |
| 1                                                       | Ricavi delle vendite o delle prestazioni           | 484.657    | 480.750    | (3.907)    | -0,8         |
| 5                                                       | Altri ricavi e proventi                            | 2          |            | (2)        | -100,0       |
| totale Valore della Produzione                          |                                                    | 484.659    | 480.750    | (3.909)    | -0,8         |
| <b>B. COSTI DELLA PRODUZIONE</b>                        |                                                    |            |            |            |              |
| 6                                                       | Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | 1.143      | 1.413      | 270        | 23,6         |
| 7                                                       | Per servizi                                        | 78.670     | 53.569     | (25.101)   | -31,9        |
| 8                                                       | Per godimento di beni di terzi                     | 25.057     | 21.584     | (3.473)    | -13,9        |
| 9                                                       | Per il personale:                                  |            |            |            |              |
| a)                                                      | salari e stipendi                                  | 233.221    | 226.423    | (6.798)    | -2,9         |
| b)                                                      | oneri sociali                                      | 71.260     | 63.841     | (7.419)    | -10,4        |
| c)                                                      | trattamento fine rapporto                          | 24.052     | 14.278     | (9.774)    | -40,6        |
| e)                                                      | altri costi                                        | 1.800      | 1.800      |            |              |
| totale Costi per il Personale                           |                                                    | 330.333    | 306.342    | (23.991)   | -7,3         |
| 10                                                      | Ammortamenti e svalutazioni                        |            |            |            |              |
| a)                                                      | ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali    | 11.171     | 10.219     | (952)      | -8,5         |
| b)                                                      | ammortamento delle immobilizzazioni materiali      | 1.713      | 3.164      | 1.451      | 84,7         |
| totale Ammortamenti e Svalutazioni                      |                                                    | 12.884     | 13.383     | 499        | 3,9          |
| 14                                                      | Oneri diversi di gestione                          | 4.280      | 3.799      | (481)      | -11,2        |
| totale Costi della Produzione                           |                                                    | 452.367    | 400.090    | (52.277)   | -11,6        |
| <b>DIFFERENZA FRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE</b>   |                                                    | 32.292     | 80.660     | 48.368     | 149,8        |
| <b>C. PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>                   |                                                    |            |            |            |              |
| d)                                                      | proventi diversi dai precedenti                    | 597        | 740        | 143        | 24,0         |
| 17                                                      | Interessi ed altri oneri finanziari                | (2.238)    | (1.741)    | 497        | -22,2        |
| totale Proventi ed Oneri Finanziari (15+16-17+/-17-bis) |                                                    | (1.641)    | (1.001)    | 640        | -39,0        |
| <b>E. PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI</b>                |                                                    |            |            |            |              |
| 21                                                      | Oneri                                              | (470)      | (2.237)    | (1.767)    | 376,0        |
| Totale delle Partite Straordinarie (20-21)              |                                                    | (470)      | (2.237)    | (1.767)    | 376,0        |
| <b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>                    |                                                    | 30.181     | 77.422     | 47.241     | 156,5        |
| 22                                                      | Imposte sul reddito dell'esercizio                 |            |            |            |              |
| a)                                                      | imposte correnti                                   | (27.342)   | (41.702)   | (14.360)   | 52,5         |
| c)                                                      | imposte anticipate                                 | 3          | 147        | 144        | 4800,0       |
| Totale Imposte                                          |                                                    | (27.339)   | (41.555)   | (14.216)   | 52,0         |
| 26                                                      | Utile (Perdita) dell'esercizio                     | 2.842      | 35.867     | 33.025     | 1162,0       |