

**Esteem S.r.l.**

Sede legale in Livorno, Via dell'Artigianato 55 - Capitale sociale € 45.000,00 i.v.

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 31/12/2008**

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

**SITUAZIONE PATRIMONIALE - ATTIVO**

		31/12/2007	31/12/2008
A.	CREDITI VERSO SOCI		
	parte richiamata		
	totale Crediti v/ Soci	0	0
B.	IMMOBILIZZAZIONI		
I.	Immobilizzazioni Immateriali	53.410	7.155
	<i>(fondi amm/to immobilizzazioni Immateriali)</i>	(42.199)	(5.675)
	<i>(fondi svalutazione Immobilizzazioni Immateriali)</i>		
	Totale Immobilizzazioni Immateriali nette	11.211	1.480
II.	Immobilizzazioni Materiali	20.162	20.809
	<i>(fondi amm/to Immobilizzazioni Materiali)</i>	(5.421)	(8.933)
	<i>(fondi svalutazione Immobilizzazioni Materiali)</i>		
	Totale Immobilizzazioni Materiali nette	14.741	11.876
III.	Immobilizzazioni Finanziarie		
	totale Immobilizzazioni	25.952	13.356
C.	ATTIVO CIRCOLANTE		
I.	Rimanenze		620
II.	Crediti		
	a) esigibili entro l'esercizio	188.122	387.557
	b) esigibili oltre l'esercizio		
	totale Crediti	188.122	387.557
III.	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
IV.	Disponibilità liquide	61.340	12.935
	totale Attivo Circolante	249.462	401.112
D.	RATEI E RISCONTI		22
	disaggio su prestiti		
	totale Attivo	275.414	414.490

## 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	1.870	9.044
V.	Riserva per azioni proprie in portafoglio		
VI.	Riserve statutarie	32.666	61.359
VII.	Altre riserve	2	
VIII.	Utili (Perdite) portati a nuovo		
IX.	Utile (Perdita) dell'esercizio	35.867	63.247
	totale Patrimonio Netto	<u>115.405</u>	<u>178.650</u>
B. FONDI PER RISCHI ED ONERI			
C. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO			
		34.653	43.595
D. DEBITI			
	<i>a) esigibili entro l'esercizio</i>	120.356	186.588
	<i>b) esigibili oltre l'esercizio</i>		
	totale Debiti	<u>120.356</u>	<u>186.588</u>
E. RATEI E RISCONTI			
	aggio su prestiti	5.000	5.657
	totale Passivo	<u><u>275.414</u></u>	<u><u>414.490</u></u>

## CONTI D'ORDINE

## CONTO ECONOMICO

		31/12/2007	31/12/2008
<b>A. VALORE DELLA PRODUZIONE</b>			
1	Ricavi delle vendite o delle prestazioni	480.750	520.950
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		1
	contributi in c/esercizio		
	totale Valore della Produzione	<u>480.750</u>	<u>520.951</u>
<b>B. COSTI DELLA PRODUZIONE</b>			
6	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	1.413	2.194
7	Per servizi	53.569	73.752
8	Per godimento di beni di terzi	21.584	24.998
9	Per il personale:		
	a) salari e stipendi	226.423	214.013
	b) oneri sociali	63.841	64.115
	c) trattamento fine rapporto	14.278	16.115
	d) trattamento di quiescenza e simili		
	e) altri costi	1.800	1.800
	totale Costi per il Personale	<u>306.342</u>	<u>296.043</u>
10	Ammortamenti e svalutazioni		
	a) ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali	10.219	10.075
	b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	3.164	3.512
	c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
	d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e nelle disponibilità liquide		
	totale Ammortamenti e Svalutazioni	<u>13.383</u>	<u>13.587</u>
11	Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci [- (+) ]		(620)
12	Accantonamento per rischi		
13	Altri accantonamenti		
14	Oneri diversi di gestione	3.799	4.043
	totale Costi della Produzione	<u>400.090</u>	<u>413.997</u>
	<b>DIFFERENZA FRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>80.660</b>	<b>106.954</b>

<b>C. PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>			
15	Proventi da partecipazioni		
	da imprese controllate		
	da imprese collegate		
16	Altri proventi finanziari		
	a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
	da imprese controllate		
	da imprese collegate		
	da imprese controllanti		
	b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non		
	costituiscono partecipazioni		
	c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non		
	costituiscono partecipazioni		
	d) proventi diversi dai precedenti	740	681
	da imprese controllate		
	da imprese collegate		
	da imprese controllanti		
17	Interessi ed altri oneri finanziari	(1.741)	(1.289)
	da imprese controllate		
	da imprese collegate		
	da imprese controllanti		
17-bis	Utili e perdite su cambi		
	totale Proventi ed Oneri Finanziari (15+16-17+/-17-bis)	<u>(1.001)</u>	<u>(608)</u>
<b>D. RETTIFICHE DI VALORE DELLE ATTIVITA' FINANZIARIE</b>			
18	Rivalutazioni (a, b, c) di partecipazioni, di immobilizzazioni		
	finanziarie, di titoli iscritti nell'attivo circolante		
19	Svalutazioni (a, b, c) di partecipazioni, di immobilizzazioni		
	finanziarie, di titoli iscritti nell'attivo circolante		
	Totale delle Rettifiche (18 - 19)	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>E. PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI</b>			
20	Proventi		167
21	Oneri	(2.237)	(4)
	Totale delle Partite Straordinarie (20-21)	<u>(2.237)</u>	<u>163</u>
	<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	77.422	106.509
22	Imposte sul reddito dell'esercizio		
	a) imposte correnti	(41.702)	(43.262)
	b) imposte differite		
	c) imposte anticipate	147	
	Totale Imposte	<u>(41.555)</u>	<u>(43.262)</u>
26	<b>Utile (Perdita) dell'esercizio</b>	<u><b>35.867</b></u>	<u><b>63.247</b></u>

**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 31/12/2008**

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

Il Bilancio al 31/12/2008 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 iscritte 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.

#### *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>I.Re.S.</i>			
- Imposta su imponibile	29.472		
- Imposta su riversamento differenze temporanee	42		
- Imposta anticipata anno 2008			
- rettifiche		25.514	
2) <i>I.R.A.P.</i>			
- I.R.A.P. su imponibile	13.742		
- I.R.A.P. su riversamento differenze temporanee	6		
- I.R.A.P. anticipata anno 2008		13.748	
<b>TOTALE IMPOSTE</b>			<b>43.262</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 ammortizzati in quattro; i costi per studi e ricerche in cinque anni.

I costi pluriennali completamente ammortizzati sono stornati.

DESCRIZIONE	SPESE D'IMPIANTO	STUDI E RICERCHE	SOFTWARE APPL.VO	TOTALE
Saldo iniziale	3.400	43.200	6.810	53.410
Costi dell'esercizio			345	345
Rettifiche	-3.400	-43.200		-3.400
Saldo finale	0	0	7.155	7.155
Amm.ti esercizi preced.	3.080	34.560	4.559	42.199
Amm.ti ordinari dell'esercizio	320	8.640	1.116	10.076
Rettifiche	-3.400	-43.200		-46.600
Saldo finale		0	5.675	
<b>Saldo netto al 31/12/2008</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.480</b>	<b>1.480</b>

*B.II - Immobilizzazioni Materiali*

Si sono avuti i seguenti movimenti:

DESCRIZIONE	MACCH.UFF. ELETTRONICHE	IMPIANTI E MACCHINARI	MOBILI	TOTALE
Saldo inizio esercizio	13.512	1.200	5.450	
Acquisti dell'esercizio	647			647
Cessioni e dismissioni				0
Saldo fine esercizio	14.159	1.200	5.450	20.809
Saldo inizio esercizio	4.304	135	981	5.420
Amm.ti ordinari dell'esercizio	2.770	90	654	3.514
				0
Storni				0
Saldo fine esercizio	7.074	225		8.934
<b>Saldo netto al 31/12/2008</b>	<b>7.085</b>	<b>975</b>	<b>3.815</b>	<b>11.875</b>

**C - ATTIVO CIRCOLANTE***C.II - Crediti*

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

ESIGIBILI NELL'ESERCIZIO	31/12/2007	31/12/2008	DIFFERENZA
- crediti v/clienti	186.728	384.750	198.022
			0
- altri crediti	1.394	2.807	1.413
			0
<b>totale</b>	<b>188.122</b>	<b>387.557</b>	<b>199.435</b>
ESIGIBILI OLTRE L'ESERCIZIO			
- crediti v/clienti			0
- altri crediti			0
	0	0	0
<b>totale crediti</b>	<b>188.122</b>	<b>387.557</b>	<b>199.435</b>
<i>(fondo svalutazione crediti)</i>			0
<b>totale generale</b>	<b>188.122</b>	<b>387.557</b>	<b>199.435</b>

*C.IV - Disponibilità liquide*

DESCRIZIONE	31/12/2007	31/12/2008	DIFFERENZA
Cassa	76	46	-30
Banche	61.264	12.889	-48.375
<b>totale</b>	<b>61.340</b>	<b>12.935</b>	<b>-48.405</b>

*D - Ratei e risconti*

DESCRIZIONE	31/12/2007	31/12/2008	DIFFERENZA
Rati attivi			0
Risconti attivi		22	22
<b>totale</b>	<b>0,0</b>	<b>22</b>	<b>22</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	RISERVA	RISERVA	ALTRE	UTILE	UTILE	TOTALE
	SOCIALE	LEGALE	STRAORD.	RISERVE	(PERDITA)	(PERDITA)	
					ES.. PREC.	ESERCIZIO	
Saldo 31/12/07	45.000	1.870	32.666			35.867	115.405
Destinazione utile es. 2007:							0
- alle riserve		7.174	28.693			-35.867	0
Arr.ti							0
Utile es. 2008						63.247	63.247
<b>totale generale</b>	<b>45.000</b>	<b>9.044</b>	<b>61.359</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>63.247</b>	<b>178.650</b>

**C - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO**

Saldo iniziale (31/12/2007)	34.653
Utilizzi:	
Erogazioni	
Altri	
	0
Accantonamento:	8.942
Saldo finale (31/12/2008)	43.595

Gli accantonamenti dell'esercizio sono determinati, così come stabilito dalle norme in vigore, per i dipendenti ancora in essere a fine esercizio.

**D - DEBITI**

- ESIGIBILI NELL'ESERCIZIO	31/12/2007	31/12/2008	DIFFERENZA
Debiti v/fornitori	22.169	40.572	18.403
Debiti v/banche		51	51
Debiti v/enti previdenziali	12.463	15.758	3.295
Debiti tributari	74.424	99.192	24.768
Altri debiti	11.300	31.016	19.716
<b>totale</b>		<b>186.589</b>	<b>66.233</b>
- ESIGIBILI OLTRE L'ESERCIZIO			
<b>totale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>totale generale</b>	<b>120.356</b>	<b>186.589</b>	<b>66.233</b>

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. liquidata sul reddito 2008 (€ 29.472,00). 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.

#### E - RATEI E RISCOINTI 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	31/12/2007	31/12/2008	DIFFERENZA
Ratei passivi	5.000	5.657	657

#### SITUAZIONE FINANZIARIA

##### Rendiconto finanziario

Il decremento della liquidità verificatosi nel corso dell'esercizio (da € 61.340 a € 12.884) è da imputare alle posticipazioni di pagamento rispetto a quanto contrattualmente previsto operate dal cliente di ESTEEM; circostanza che si traduce, evidentemente, in un incremento nel volume di crediti rispetto alla fine dell'esercizio 2007.

Da rilevare, comunque, che la gestione caratteristica corrente produce un flusso di liquidità più che adeguato.

<b>CASSA E BANCHE ATTIVE E PASSIVE INIZIALI</b>	<b>61.340</b>
<b>Risultato operativo caratteristico</b>	<b>106.954</b>
+ Costi caratteristici non monetari	29.702
<b>a. Flusso di circolante della gestione caratteristica corrente</b>	<b>136.656</b>
- Incremento (+decremento) rimanenze	-642
- Incremento (+decremento) crediti caratteristici	-199.435
+ Incremento (-decremento) debiti caratteristici	48.216
<b>b. Totale variazioni del capitale circolante netto caratteristico</b>	<b>-151.861</b>
<b>c. Flusso di liquidità della gestione caratteristica corrente (a+b)</b>	<b>-15.205</b>
- Incremento (+decremento) immobilizzazioni tecniche	-991
- Utilizzo fondi	-7.173
<b>d. Flusso di liquidità della gestione caratteristica non corrente</b>	<b>-8.164</b>
<b>A. Flusso di liquidità della gestione caratteristica (c+d)</b>	<b>-23.369</b>
+ Proventi netti extracaratteristici	0
- Incremento (+decremento) investimenti extracaratteristici	0
<b>B. Flusso di liquidità della gestione extracaratteristica</b>	<b>0</b>
+ Incremento (-decremento) finanziamenti di terzi	0
- Pagamento di interessi passivi netti	-608
<b>a. Flusso da rapporti con i terzi finanziatori</b>	<b>-608</b>
+ Versamenti (-rimborsi) soci	0
- Pagamento di dividendi	0
<b>b. Flusso da rapporti con i soci</b>	<b>0</b>
<b>C. Flusso di liquidità della gestione finanziaria (a+b)</b>	<b>-608</b>
<b>D. Flusso di liquidità della gestione straordinaria</b>	<b>163</b>
<b>E. Pagamento imposte sul reddito</b>	<b>-24.640</b>
<b>F. FLUSSO MONETARIO NETTO (A+B+C+D+E)</b>	<b>-48.454</b>
<b>CASSA E BANCHE ATTIVE E PASSIVE FINALI</b>	<b>12.884</b>
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	9.044	B			
Riserva straordinaria	61.360	ABC	61.360		
<b>Utile dell'esercizio:</b>	63.247				
- a riserva legale		B			
- da destinare	63.247	ABC	63.247		
<b>Totale</b>			124.607		
Quota non distribuibile (1)					
Residua quota distribuibile			124.607		

Legenda:

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

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

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva straord.	Riserva sovrapp.	Risultato esercizio	Totale
<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
- A riserva		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>29.967</b>	<b>0</b>	<b>2.842</b>	<b>79.538</b>
Destinazione del risultato dell'esercizio:						0
- A riserva		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>32.667</b>	<b>0</b>	<b>35.867</b>	<b>115.405</b>
Destinazione del risultato dell'esercizio:						0
- A riserva		7.173	28.694		-35.867	0
- .....						0
Altre variazioni:						0
- arr.ti			-2			-2
- ...						0
Risultato dell'esercizio 2008					63.247	63.247
<b>Al 31/12/2008</b>	<b>45.000</b>		<b>61.359</b>	<b>0</b>	<b>63.247</b>	<b>178.650</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

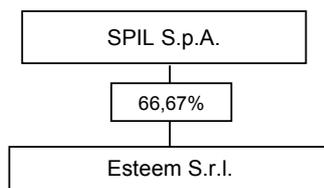
(art. 2427 c.c., n. 22)

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 31/12/2007:

<b>STATO PATRIMONIALE</b>		Attivo	Passivo
A.	CREDITI VERSO SOCI		
B.	IMMOBILIZZAZIONI	29.118.480	
C.	ATTIVO CIRCOLANTE	16.432.887	
D.	RATEI E RISCONTI	100.268	
	Totale Attivo	45.651.635	
A.	PATRIMONIO NETTO		18.357.040
	– Capitale Sociale		2.767.679
	– Altre riserve		15.381.225
	– Utili (Perdite) portati a nuovo		
	– Utile (Perdita) dell'esercizio		208.106
B.	FONDI PER RISCHI ED ONERI		53.045
C.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO		155.957

D.	DEBITI	26.995.552
E.	RATEI E RISCOINTI	<u>90.041</u>
	Totale Passivo e netto	45.651.635

#### CONTO ECONOMICO

A.	VALORE DELLA PRODUZIONE	3.918.521
B.	COSTI DELLA PRODUZIONE	<u>(4.670.262)</u>
	DIFFERENZA FRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	-751.741
C.	PROVENTI E ONERI FINANZIARI	(1.238.005)
D.	RETTIFICHE DI VALORE DELLE ATTIVITA' FINANZIARIE	(274.580)
E.	PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI	4.756
	IMPOSTE SU REDDITO DELL'ESERCIZIO	<u>(8.334)</u>
	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	208.106

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

ESTEEM, come detto, 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 e di beni mobili ed attrezzature funzionali all'espletamento di alcune prestazioni di servizi da parte di ESTEEM.

ESTEEM, inoltre, ha avuto rapporti con 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 di Via dell'Artigianato 55 dove hanno sede entrambe le società; inoltre il PST BIC Livorno Srlu ha svolto attività di supporto per lo svolgimento di corsi di formazione organizzati direttamente da ESTEEM.

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

Si informa al riguardo che, entro i termini temporali fissati dalla legge, 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 altresì la destinazione del risultato di periodo.

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, 27 febbraio 2009

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 31/12/2008 - 31/12/2007

## SITUAZIONE PATRIMONIALE - ATTIVO

	31/12/2007	31/12/2008	Variazione	Variazione %
<b>B. IMMOBILIZZAZIONI</b>				
I. Immobilizzazioni Immateriali	53.410	7.155	(46.255)	-86,6
<i>(fondi amm/to immobilizzazioni Immateriali)</i>	<i>(42.199)</i>	<i>(5.675)</i>	<i>36.524</i>	<i>86,6</i>
<b>Totale Immobilizzazioni Immateriali nette</b>	<b>11.211</b>	<b>1.480</b>	<b>(9.731)</b>	<b>-86,8</b>
II. Immobilizzazioni Materiali	20.162	20.809	647	3,2
<i>(fondi amm/to Immobilizzazioni Materiali)</i>	<i>(5.421)</i>	<i>(8.933)</i>	<i>(3.512)</i>	<i>-64,8</i>
<b>Totale Immobilizzazioni Materiali nette</b>	<b>14.741</b>	<b>11.876</b>	<b>(2.865)</b>	<b>-19,4</b>
III. Immobilizzazioni Finanziarie				n.c.
<b>totale Immobilizzazioni</b>	<b>25.952</b>	<b>13.356</b>	<b>(12.596)</b>	<b>-48,5</b>
<b>C. ATTIVO CIRCOLANTE</b>				
I. Rimanenze		620	620	n.c.
II. Crediti				
<i>a) esigibili entro l'esercizio</i>	188.122	387.557	199.435	106,0
<b>totale Crediti</b>	<b>188.122</b>	<b>387.557</b>	<b>199.435</b>	<b>106,0</b>
IV. Disponibilità liquide	61.340	12.935	(48.405)	-78,9
<b>totale Attivo Circolante</b>	<b>249.462</b>	<b>401.112</b>	<b>151.650</b>	<b>60,8</b>
<b>D. RATEI E RISCONTI</b>		22	22	n.c.
<b>totale Attivo</b>	<b>275.414</b>	<b>414.490</b>	<b>139.076</b>	<b>50,5</b>

## SITUAZIONE PATRIMONIALE - PASSIVO

<b>A. PATRIMONIO NETTO</b>				
I. Capitale Sociale	45.000	45.000		
IV. Riserva Legale	1.870	9.044	7.174	383,6
VI. Riserve statutarie	32.666	61.359	28.693	87,8
VII. Altre riserve	2	(2)	(2)	-100,0
IX. Utile (Perdita) dell'esercizio	35.867	63.247	27.380	76,3
<b>totale Patrimonio Netto</b>	<b>115.405</b>	<b>178.650</b>	<b>63.245</b>	<b>54,8</b>
<b>C. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO</b>				
<b>DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>34.653</b>	<b>43.595</b>	<b>8.942</b>	<b>25,8</b>
<b>D. DEBITI</b>				
<i>a) esigibili entro l'esercizio</i>	120.356	186.588	66.232	55,0
<b>totale Debiti</b>	<b>120.356</b>	<b>186.588</b>	<b>66.232</b>	<b>55,0</b>
<b>E. RATEI E RISCONTI</b>	5.000	5.657	657	13,1
<b>totale Passivo</b>	<b>275.414</b>	<b>414.490</b>	<b>139.076</b>	<b>50,5</b>

<b>CONTO ECONOMICO</b>		31/12/2007	31/12/2008	Variazione	Variazione %
<b>A. VALORE DELLA PRODUZIONE</b>					
1	Ricavi delle vendite o delle prestazioni	480.750	520.950	40.200	8,4
5	Altri ricavi e proventi		1	1	n.c.
totale Valore della Produzione		480.750	520.951	40.201	8,4
<b>B. COSTI DELLA PRODUZIONE</b>					
6	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	1.413	2.194	781	55,3
7	Per servizi	53.569	73.752	20.183	37,7
8	Per godimento di beni di terzi	21.584	24.998	3.414	15,8
9	Per il personale:				
a)	salari e stipendi	226.423	214.013	(12.410)	-5,5
b)	oneri sociali	63.841	64.115	274	0,4
c)	trattamento fine rapporto	14.278	16.115	1.837	12,9
e)	altri costi	1.800	1.800		
totale Costi per il Personale		306.342	296.043	(10.299)	-3,4
10	Ammortamenti e svalutazioni				
a)	ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali	10.219	10.075	(144)	-1,4
b)	ammortamento delle immobilizzazioni materiali	3.164	3.512	348	11,0
totale Ammortamenti e Svalutazioni		13.383	13.587	204	1,5
11	Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci - (+)		(620)	(620)	n.c.
14	Oneri diversi di gestione	3.799	4.043	244	6,4
totale Costi della Produzione		400.090	413.997	13.907	3,5
DIFFERENZA FRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE		80.660	106.954	26.294	32,6
<b>C. PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>					
d)	proventi diversi dai precedenti	740	681	(59)	-8,0
17	Interessi ed altri oneri finanziari	(1.741)	(1.289)	452	26,0
totale Proventi ed Oneri Finanziari (15+16-17+/-17-bis)		(1.001)	(608)	393	39,3
<b>E. PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI</b>					
20	Proventi		167	167	n.c.
21	Oneri	(2.237)	(4)	2.233	99,8
Totale delle Partite Straordinarie (20-21)		(2.237)	163	2.400	107,3
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>		77.422	106.509	29.087	37,6
22	Imposte sul reddito dell'esercizio				
a)	imposte correnti	(41.702)	(43.262)	(1.560)	-3,7
c)	imposte anticipate	147	(147)	(147)	-100,0
Totale Imposte		(41.555)	(43.262)	(1.707)	-4,1
26	Utile (Perdita) dell'esercizio	35.867	63.247	27.380	76,3