

**SOCIETA' LIVORNO, RETI ED IMPIANTI S.p.A A SOCIO UNICO**

*Piazza Grande, 38 - 57123 Livorno*

*Partita IVA e codice fiscale 01438350496*

*Capitale sociale € 67.506.105*

*Iscritta al REA n. 127888*

LI.RI S.p.A

Livorno Reti ed Impianti

**BILANCIO 2010**

Relazione sulla Gestione	pag.	3
Prospetti di Bilancio	pag.	18
Nota Integrativa	pag.	25
Relazione collegio sindacale	pag.	44
Prospetti supplementari	pag.	47

---

**Amministratore Unico**

Amministratore Unico

Rocco Vincenzo Martorano

**Collegio Sindacale**

Presidente

Membri Effettivi

Alessandro Bagnoli

Stefano Valenti

Giovanni Giuntoli

# *Relazione sulla Gestione*

Signor Azionista,

il bilancio che presentiamo per la discussione ed approvazione è riferito all'ottavo esercizio della società , ampiamente dedicato ad operazioni straordinarie che nella presente relazione andiamo a rappresentare. Già la deliberazione del Consiglio Comunale n.74 del 28.07.2009 aveva disposto, nell'ambito delle politiche per la Governance pubblica imprenditoriale, l'avvio di procedure per la valutazione di una nuova forma di gestione della Li.r.i. s.p.a., con netta distinzione tra la società patrimoniale proprietaria delle reti e degli impianti ed una nuova forma di gestione delle farmacie.

L'ordinanza del Sindaco del Comune di Livorno n.114080 del 22.12.2009 aveva disposto la nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione della Li.r.i. S.p.A. con i seguenti obiettivi di mandato salienti:

- Conclusione delle procedure atte alla valutazione e individuazione di una nuova forma societaria di gestione, con netta distinzione tra la società patrimoniale proprietaria delle reti e degli impianti ed una nuova forma di gestione delle farmacie.
- Riduzione volontaria del capitale sociale di Li.r.i. S.p.A. attraverso l'assegnazione della proprietà della fognatura bianca al Comune di al fine di consentire all'Amministrazione Comunale d'individuare le modalità di gestione idonee per rendere il servizio più efficiente come previsto dalla Decisione di Giunta n.169/2005.2009

In ottemperanza ai due punti di mandato sopra citati l'attività del Consiglio di Amministrazione e della struttura aziendale si è dedicata al raggiungimento degli obiettivi impegnandosi nelle attività ed adempimenti ad essi relativi.

In stretto collegamento con l'Amministrazione e gli uffici tecnici del Comune di Livorno si è pertanto attuata la costituzione di una nuova società per la gestione delle farmacie, ponendo fine a quelle disomogeneità esistenti all'interno dell'oggetto sociale della Li.r.i. S.p.A.

In data 27/04/10, con efficacia dal 30/04/10, con atto del notaio Gianluigi De Paola, si è realizzata l'operazione di separazione dei due rami d'azienda, con la costituzione per conferimento di una nuova società, Farmacie Comunali Livorno Srlu, (in breve Farma.Li. S.r.lu.) distinta dalla società patrimoniale delle reti ed impianti, interamente partecipata dalla Li.r.i. S.p.A.

Tale conferimento è avvenuto in seguito alla redazione della perizia di stima ai sensi degli artt. 2343 e 2465 c.c., con la quale l'esperto estimatore ha individuato, descritto e valutato il ramo di azienda relativo alla gestione delle farmacie comunali alla data di riferimento del 31.12.2009, provvedendo contestualmente ad analizzare i rapporti giuridici afferenti al settore, tra i quali in primo luogo la gestione in convenzione onerosa con il Comune di Livorno, cui permane la titolarità degli esercizi.

Alla luce delle analisi e verifiche eseguite secondo l'applicazione del metodo di valutazione prescelto, la perizia è giunta a determinare il valore del ramo farmacie conferito in misura pari a euro 605.000 , valore iscritto in bilancio da Li.r.i. S.p.a. quale partecipazione totalitaria nella società conferitaria Farma.Li. S.r.l.u. come nel prospetto sotto evidenziato, che riassume il bilancio di conferimento al 30/04/2010

Immobilizzazioni immateriali	120.499,00
Immobilizzazioni materiali	2.199.220,00
Immobilizzazioni finanziarie	12.860,00
Crediti v/clienti	595.831,00
Crediti v/altri	799.251,00
Disponibilità liquide	744.893,00
Rimanenze finali	2.125.431,00
Ratei e risconti attivi	0,00
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>6.597.985,00</b>
Fondo TFR	1.022.919,00
Fondo rischi futuri	394.838,00
Debiti v/fornitori	3.931.201,00
Debiti diversi	663.817,00
Ratei e risconti passivi	0,00
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>6.012.775,00</b>

In relazione alla variazione di patrimonio netto emersa fra la situazione riferita alla data di valutazione della perizia giurata e quella risultante alla data di efficacia dell'operazione di conferimento (30.04.2010), si è successivamente provveduto a regolare la differenza emersa tra il valore di Patrimonio Netto da conferire stimato dalla Perizia giurata ed il valore di Patrimonio Netto Conferito risultante dal Bilancio di Conferimento al 30 Aprile 2010, attraverso l'erogazione di un conguaglio in denaro da parte di Li.r.i. S.p.a. (conferente/debitrice) a favore di Farma.Li. S.r.l.u. (conferitaria/creditrice), per la somma complessiva di euro 19.790,00.

Tale operazione, in regime di neutralità fiscale, ha comportato una profonda trasformazione della organizzazione societaria della Li.r.i. S.p.A., con il trasferimento alla nuova società del personale avente mansioni all'interno delle farmacie comunali nonché del direttore generale, mentre solo il personale amministrativo, 3 dipendenti, è rimasto alle dipendenze della Li.r.i. S.p.A., continuando comunque a svolgere mansioni in favore della Farma.Li. secondo un contratto di distacco parziale con efficacia fino al 30/04/2011.

Al fine di favorire il passaggio ai nuovi assetti organizzativi di entrambe le società si è successivamente stipulato un contratto di service direzionale infragruppo a carattere temporaneo.

La società è esonerata dalla presentazione del bilancio consolidato per effetto del disposto di cui all'art. 27 comma 1 Dlgs 127 09/04/91.

L'altro obiettivo di mandato che preme rappresentare riguarda la riassegnazione della fognatura bianca al Comune di Livorno, attraverso la riduzione volontaria del capitale sociale della società.

Al fine di stabilire un preciso quadro di competenze che ne garantisca la gestione, di concerto con l'Amministrazione Comunale e gli uffici tecnici è concordato di percorrere la via della riacquisizione di tale patrimonio da parte del Comune, soluzione ritenuta la più idonea sia perché consente di riunire all'interno del patrimonio comunale l'intero comparto di fognatura bianca (realizzato prima e dopo il 1996), sia per gli aspetti tecnico organizzativi finalizzati ad individuare modalità di gestione idonee per rendere il servizio più efficiente.

Per la valutazione del patrimonio, in ottemperanza a parere dell'Agenzia delle Entrate, il valore della rete fognaria è stato certificato da perizia redatta dall'Ing. Roberto Cappalli, asseverata con giuramento, che ha determinato un valore pari a € 58.584.875,00, quale risultanza della differenza di plusvalenze e minusvalenze. La descrizione analitica dei beni riacquisiti nel patrimonio comunale è dettagliata nella seguente tabella.

Descrizione cespite	valore iniziale	ammortamento	f.do finale al 31/12/09	residuo amm.le	Valutazione perizia	Differenza plus/minusvalenze
COLLETTORI PRINCIPALI FOGNATURA BIANCA	7.338.096,98	11.740,96	119.366,40	7.218.730,58	7.130.530,00	- <b>88.200,58</b>
RETE FOGNANTE BIANCA CASSETA	11.124.939,41	17.799,90	180.965,66	10.943.973,75	10.516.440,00	- <b>427.533,75</b>
RETE FOGNAN.BIANCA CEMENTIZIE DIAM. 300	9.085.367,19	14.536,59	147.788,65	8.937.578,54	8.915.256,00	- <b>22.322,54</b>
RETE FOGNAN.BIANCA CEMENTIZIE DIAM. 400	10.712.904,63	17.140,65	174.263,25	10.538.641,38	10.603.520,00	+ <b>64.878,62</b>
RETE FOGNAN.BIANCA CEMENTIZIE DIAM. 500	7.169.405,42	11.471,05	116.622,33	7.052.783,09	7.018.752,00	- <b>34.031,09</b>
CADITOIE STRADALI FOGNATURA BIANCA	13.519.891,60	21.631,83	219.923,58	13.299.968,02	13.998.096,00	+ <b>698.127,98</b>
OPERE DI PRESA FOGNATURA BIANCA	34.295,96	54,87	557,86	33.738,10	40.026,00	+ <b>6.287,90</b>
CENTR.SOLLEVAM.AC Q.BIANCHE CON OP.PRESA	299.289,46	478,86	4.868,43	294.421,03	362.255,00	+ <b>67.833,97</b>
<b>TOTALI</b>	<b>59.284.190,65</b>	<b>94.854,71</b>	<b>964.356,16</b>	<b>58.319.834,49</b>	<b>58.584.875,00</b>	

L'operazione di diminuzione del capitale sociale ai sensi dell'art.2445 c.c., previo assenso degli Istituti creditori Dexia-Crediop e Banca Infrastrutture e sviluppo, è avvenuta in data 6 dicembre 2010 con atto del Notaio De Paola, nel quale l'assemblea straordinaria societaria ha deliberato la riduzione del capitale sociale da euro 126.087.980,00 a euro 67.503.105,00 da attuarsi mediante assegnazione del sistema della rete fognaria delle acque bianche all'unico socio Comune di Livorno. Nella stessa seduta l'assemblea, ha deliberato modifiche sostanziali dello statuto della Li.r.i. s.p.a. al fine di estendere il ruolo di indirizzo e controllo da parte dell'Amministrazione Comunale sulla Li.r.i. ed anche sulle società partecipate, introducendo specifiche disposizioni che disciplinano decisioni da assumere all'interno delle società controllate, al fine di rafforzare il ruolo stesso dell'Amministrazione sugli obiettivi strategici e sulle decisioni più importanti per la società, adeguando nel contempo il sistema di governance della società con il passaggio dal Consiglio di Amministrazione ad un Amministratore Unico. In definitiva si può riassumere affermando che le modifiche statutarie sono finalizzate a permettere al Comune di Livorno di indirizzare e controllare costantemente gli obiettivi delle società partecipate dalla Li.r.i. stessa, con particolare riferimento alla nuova società di gestione delle farmacie Farma.Li. srlu.

Posto quanto fin qui premesso, il bilancio per l'esercizio chiuso al 31.12.2010 chiude con un utile, dopo le imposte pari a euro 68.035.

La straordinarietà delle operazioni sopra descritte attuate nel corso del 2010 incide in maniera determinante sul risultato economico dell'esercizio, non consentendo utili comparazioni con gli anni precedenti né con gli anni futuri.

Occorre sottolineare ancora che il conto economico comprende la gestione del settore Farmacie dal 01.01.2010 al 30.04.2010, data del conferimento del ramo nella Farma.Li. srlu, operazione i cui aspetti ed adempimenti contabili vanno ad incidere e condizionare negativamente il risultato di quattro mesi di attività. E' pur necessario evidenziare che tale risultato è assolutamente correlato da fattori inerenti l'operazione di conferimento del ramo d'azienda, in quanto sono iscritte poste di bilancio che ordinariamente si collocano per competenza economica su un intero anno di attività.

Si aggiunga che sui quattro mesi di gestione del ramo farmacie esercitano un notevole impatto anche ulteriori fattori straordinari, quali la trattenuta dell'1,4% sui ricavi da vendita per ricette del SSN disposta dal DL 39/2009 pro "terremoto Abruzzi", vigente appunto fino al 30.04.10.

Parallelamente la gestione, in questo caso riferita a dodici mesi, del settore reti ed impianti presenta un utile ante imposte pari a euro 494.896, ed al netto dell'accantonamento di IRES-IRAP un utile di euro 180.744.

E' infatti opportuno sottolineare che, come ampiamente evidenziato negli anni precedenti, per il settore reti impianti inizia dal 2010 una fase del piano di ammortamento del mutuo che meno pesa sul conto economico, in quanto a decorrere dal nono anno di concessione delle reti ad A.S.A. S.p.A., soggetto

gestore il Servizio Idrico Integrato, il canone annuale passa da un importo di euro 2.245.545 (2009) ad un importo di euro 4.116.791 (2010), e contestualmente incrementa la quota capitale della rata di mutuo come riportato nella tabella seguente:

ANNO	MUTUO				
	CAPITALE	% INT.	RESIDUO	INTERESSI	TOTALE MUTUO
2003			45.500.000,00		
2004	154.237,28	2,83%	45.345.762,72	1.316.214,52	1.470.451,80
2005	154.237,28	3,45%	45.191.525,44	1.580.458,88	1.734.696,16
2006	154.237,28	4,10%	45.037.288,16	2.166.964,70	2.321.201,98
2007	154.237,28	4,85%	44.883.050,88	2.228.198,33	2.382.435,61
2008	154.237,28	5,35%	44.728.813,60	2.439.155,17	2.593.392,45
2009	154.237,28	4,75%	44.574.576,32	2.154.127,24	2.308.364,52
2010	1.156.779,66	5,65%	43.417.796,66	2.553.442,22	3.710.221,88

La tabella sopra esposta evidenzia altresì il tasso di interesse nominale annuo applicato, pari al floor del derivato inserito nel contratto di mutuo, decorrente dal 01.01.2010.

In osservanza agli obiettivi di mandato ricevuti con la nomina ad Amministratore della società, a conclusione delle operazioni straordinarie che hanno caratterizzato il 2010 e sulla base degli indirizzi concordati con l'Amministrazione Comunale, la società sta portando a termine le opportune analisi e valutazioni con lo scopo di individuare un percorso finalizzato all'ottenimento di tassi di interesse più in linea con l'attuale mercato finanziario. E' da ricordare che la Li.r.i. S.p.A. già dal 2006 ha affidato un incarico di consulenza alla Northern servizi finanziari s.r.l., con l'obiettivo di analizzare le modalità adottate nel 2003 per la sottoscrizione del finanziamento e valutare le possibilità di rinegoziare/ristrutturare il debito in oggetto.

Tralasciando di ripercorrere tutte le attività della citata società di consulenza, sulle quali l'Amministrazione Comunale è sempre stata aggiornata, preme con la presente rappresentare sinteticamente il quadro attuale, ovvero la persistente indisponibilità degli istituti finanziari a praticare riduzioni dei tassi o della penale di estinzione anticipata a causa delle condizioni dei mercati finanziari, ed in conseguenza di ciò la società di consulenza Northern Servizi Finanziari ritiene ad oggi conveniente, anche in considerazione di quanto sta accadendo a livello nazionale, (casi Comune di Milano ed altri), di procedere per vie giudiziali nei confronti delle banche finanziatrici, proponendo un eventuale incarico ad un legale esperto in diritto bancario.

## Rapporti con ASA

Restano ad oggi non definite alcune partite con A.S.A. S.p.A. che sono state oggetto di diversi incontri con l'obiettivo di un definitivo riconoscimento del credito Li.r.i. spettante, con particolare riferimento all'importo pari al 50% della sanzione e interessi relativa all'accertamento dell'Agenzia delle Entrate, nonché all'importo relativo alla rivalutazione del canone di uso delle reti dal 2003 al 2009 in base all'inflazione programmata; fermo restando la nostra convinzione sulla correttezza dell'imputazione ad A.S.A. di tali costi ad oggi non si è pervenuti ad un formale e definitivo riconoscimento del saldo complessivo.

Inoltre nonostante i ripetuti solleciti trasmessi ad A.S.A. S.p.A. in merito a puntualizzare i pagamenti annuali dei canoni delle reti e degli immobili, permane una situazione di incertezza e preoccupazione per un eventuale mancato rispetto delle scadenze da parte di A.S.A., tale da assumere carattere di incompatibilità con le obbligazioni ed impegni finanziari cui Li.r.i. deve ottemperare.

Resta da aggiungere che non è ancora chiaro, come già è stato rappresentato all'Amministrazione Comunale, quale ripercussione possano eventualmente avere le diverse modalità di pagamento dei canoni da parte del gestore A.S.A., come disposte da A.A.T.O. 5, sul contratto di servizio A.S.A./ Li.r.i .

E' superfluo aggiungere che un eventuale mancato rispetto dei pagamenti dei canoni d'uso delle reti alle scadenze contrattuali renderebbe indispensabile una immediata analisi del piano di ammortamento del finanziamento Dexia-Crediop ed una sua ristrutturazione, in quanto i ricavi della Li.r.i. S.p.A., esclusivamente legati ai canoni A.S.A., non consentirebbero il pagamento delle rate del mutuo.

## EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Nel rispetto degli obiettivi di mandato ricevuti nella nomina alla carica di Presidente della Li.r.i., la società ha concluso il percorso che ha portato alla separazione dei rami di azienda reti ed impianti e farmacie ed alla costituzione di nuova società per la gestione delle farmacie comunali, ponendo termine alla disomogeneità dell'oggetto sociale.

Resta comunque obiettivo primario per la nuova società di gestione, la controllata Farma.Li., l'esigenza di migliorare la capacità competitiva del settore farmacie, in termini di efficienza, efficacia ed economicità, di razionalizzare la loro gestione organizzativa, di rafforzare e sviluppare nuove strategie commerciali, necessarie per fronteggiare le attuali crescenti difficoltà del settore farmaceutico.

Con la realizzazione pertanto di due distinti sistemi economici effettivamente operanti si sono poste le basi per gestire e sviluppare al meglio i patrimoni sociali secondo differenziate strategie gestionali.

In questo quadro è indispensabile che il socio unico, Comune di Livorno, valuti opportunità e condizioni per affidare a questa società la gestione di altri beni o servizi affinché si costituisca uno strumento per il coordinamento ed il controllo delle società partecipate del Comune di Livorno ed al fine di produrre maggiori effetti reddituali per tali beni patrimoniali.

## ASPETTI ECONOMICI E FINANZIARI

### Risultati reddituali

Il risultato prima imposte correnti anticipate e differite è pari ad un utile di Euro 381.787 mentre il risultato al netto delle imposte d'esercizio ammonta a €68.035.

### Sintesi Patrimoniale

Il patrimonio netto della Società è di 73.312.153 euro così suddivisi: 67.503.105 euro di capitale sociale, 5.760.019 euro di riserva di rivalutazione, 5.928 di riserva legale e 68.035 euro di utile di esercizio.

## RAPPORTI CON SOCIETA': CONTROLLANTE, COLLEGATE E CORRELATE

I rapporti intercorsi nell'esercizio 2010 con imprese controllanti, collegate e correlate sono dettagliate nella seguente tabella:

DESCRIZIONE	CREDITI	DEBITI	RICAVI	COSTI
<b>Controllante</b>				
Comune di Livorno	0	3.504.269		1.381.741
<b>Correlate</b>				
Asa S.p.A	4.544.605	937.676	5.101.525	93.195
<b>Controllate</b>				
Farma Li	99.401	481.791	53.801	38.000

## Controllante - Comune di Livorno

I rapporti intrattenuti nel corso dell'esercizio con il Comune di Livorno hanno riguardato, per i debiti, la iscrizione nel conto economico del canone relativo alla concessione dei beni appartenenti al demanio acquedottistico comunale: con Disposizione dell'U.O. Patrimonio del Comune di Livorno n.5319 del 09/12/2010 è stato accertato l'importo del "Canone di concessione acquedotto Li.r.i." per gli anni 2010-2013, disponendo le spettanze dovute da Li.r.i. S.p.A. al Comune per un importo annuo pari a euro 1.330.958,86 da aggiornarsi annualmente in base al tasso annuo di inflazione programmata.

Ai sensi dell'art. 2497 bis C.C. si riporta di seguito il prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato dal Comune di Livorno che esercita attività di direzione e coordinamento nei confronti della Li.R.I. S.p.A.

<b>ATTIVITA'</b>	<b>2009</b>
Immobilizzazioni	582.631.003
Attivo Circolante	192.487.452
Ratei e Risconti	23.012
<b>Totale Attivo</b>	<b>775.141.467</b>
<b>PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	
Netto Patrimoniale	478.024.106
Conferimenti	130.117.469
Passività a medio/lungo	
Debiti	166.999.891
Ratei e Risconti	
<b>Totale Passivo</b>	<b>775.141.467</b>

<b>CONTO ECONOMICO</b>	<b>2009</b>
Proventi della gestione	169.274.842
Costi della gestione	- 152.310.874
Proventi aziende speciali e partecipate	- 1.042.195
Proventi e oneri finanziari	- 2.069.726
Proventi e oneri straordinari	4.618.783
<b>RISULTATO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>18.470.830</b>

## Correlate - A.S.A. S.p.A.:

Si ritiene opportuno segnalare che il settore "Reti e Impianti", ha come unico cliente A.S.A. S.p.A. e che i rapporti con A.S.A. S.p.A. sono regolati da un contratto di locazione commerciale per quanto attiene le unità immobiliari di proprietà della Li.r.i. S.p.A. per la durata di anni sei a decorrere dal 1° Agosto 2003, rinnovato nel 2009 con l'eccezione di una unità immobiliare ancora oggetto di trattative, e da una convenzione per la gestione delle reti.

Il canone di locazione inizialmente stabilito in complessivi euro 900.000 annui (oltre ad IVA) è stato aggiornato annualmente nella misura del 75% della variazione dell'indice ISTAT (dal 1° Agosto 2010 il canone annuo è pari ad euro 984.737).

Per quanto attiene la disciplina dei rapporti normativi ed economici relativamente all'utilizzazione da parte di A.S.A. S.p.A. delle reti ed impianti afferenti il Servizio Idrico Integrato e distribuzione del gas naturale, esiste un contratto di servizio tra le due Società per la durata di 20 anni, rinnovabile per un ulteriore periodo di 5 anni, soggetto ad aggiornamento sulla base delle eventuali indicazioni della Autorità competente per la regolazione del Servizio Idrico Integrato.

La concessione in uso da parte di Li.r.i. S.p.A. delle reti ed impianti di distribuzione del gas naturale avviene a titolo gratuito, mentre l'affidamento e gestione di tale servizio pubblico sono disciplinati da una Convenzione tra Comune di Livorno ed A.S.A. S.p.A.

A fronte della concessione delle reti, impianti e dotazioni afferenti il Servizio Idrico Integrato, A.S.A. S.p.A., in quanto gestore affidatario, è tenuto a corrispondere alla Li.r.i. S.p.A. un canone d'uso, come determinato dall'Autorità d'Ambito A.A.T.O. 5 Toscana Costa, aggiornato annualmente in base al tasso annuo di inflazione programmata nella seguente misura:

1. dal 1° all'8° anno €2.065.827,60 oltre ad IVA;
2. dal 9° al 12° anno €3.615.198,29 oltre ad IVA;
3. dal 13° al 20° anno €4.648.112,09 oltre ad IVA.

Al 31 Dicembre 2010 il canone ammonta ad euro 4.116.791 (oltre IVA) in quanto è stata applicata la rivalutazione prevista. Tali canoni vengono aggiornati annualmente ai sensi delle deliberazioni di ATO 5 Toscana Coste.

I suddetti canoni sono in buona parte impiegati dalla Li.r.i. S.p.A. per il pagamento delle rate semestrali del mutuo contratto con la Banca Dexia Crediop di 45.500.000 euro a partire dall' 1/1/2004.

### **Controllate – Farma. Li s.r.l.u.**

La Liri S.p.A detiene a seguito dell'operazione di conferimento del ramo d'azienda delle Farmacie ex-comunali nella neo costituita Farma .Li s.r.l.u., una partecipazione nella società medesima pari ad Euro 605.000 corrispondente al valore assegnato al ramo d'azienda dalla perizia del Dott. Nardoni. Come ampiamente esposto in precedenza, nel corso del 2010 tra la Liri e la Farma Li è stato siglato un accordo per il distacco parziale del personale amministrativo rimasto alle dipendenze Liri ed un contratto di service direzionale al fine di favorire il passaggio ai nuovi assetti organizzativi di entrambe le società.

## **ALTRE INFORMAZIONI**

### **1) INDICATORI FINANZIARI**

Ai sensi dell'art. 2428 del Codice Civile si dichiara che la Società:

- non ha svolto attività di ricerca e di sviluppo;
- non ha azioni proprie in portafoglio.

Da quanto precedentemente indicato appare evidente come l'operatività aziendale risenta strettamente dei rapporti in essere con l'entità correlata A.S.A. S.p.A.

Ai fini di una migliore comprensione del bilancio nel suo insieme, si presenta, nelle tabelle che seguono, una breve analisi di bilancio composta dallo Stato Patrimoniale riclassificato e dal Conto Economico riclassificato.

Lo Stato Patrimoniale è riclassificato secondo un criterio di liquidità crescente e riporta il totale delle attività a breve e il totale delle passività a breve onde avere una puntuale valutazione della situazione finanziaria complessiva, il Conto Economico è stato redatto in forma scalare e, rispetto al Conto Economico Civilistico, mostra gli aggregati che formano il margine operativo rispettando, tuttavia l'esposizione dei costi in natura

**CONTO ECONOMICO A VALORE AGGIUNTO**  
 Importi espressi in unità di euro

DESCRIZIONI	IMPORTI AL 31/12/2010	IMPORTI AL 31/12/2009
Ricavi da vendite	4.218.849	12.652.349
Affitti e locazioni	1.001.079	1.048.372
Rimborsi assicurativi e ricavi diversi	103.617	128.908
Canoni d'uso	4.116.791	2.245.545
Variazione rimanenze	66.084	- 2.082
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>9.506.420</b>	<b>16.073.093</b>
Costi per materie prime e di consumo	- 2.959.119	- 8.496.595
Costi per servizi e godimento beni di terzi	- 430.851	- 797.033
Oneri diversi di gestione	- 1.707.725	- 1.128.620
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>4.408.725</b>	<b>5.650.845</b>
Costo del personale	- 1.158.503	- 3.004.194
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>3.250.222</b>	<b>2.646.651</b>
Ammortamento immobilizzazioni	- 646.690	- 764.898
Svalutazione crediti	- 4.973	- 17.438
Accantonamento per rischi	-	- 5.000
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>2.598.559</b>	<b>1.859.315</b>
Proventi ed oneri finanziari	- 2.505.278	- 2.086.453
Proventi ed oneri straordinari	288.506	- 70.860
<b>RISULTATO LORDO DI ESERCIZIO</b>	<b>381.787</b>	<b>297.999</b>
Imposte di esercizio	- 313.752	- 405.775
<b>UTILE (PERDITA) DI ESERCIZIO</b>	<b>68.035</b>	<b>703.774</b>

**STATO PATRIMONIALE**  
Importi espressi in unità di euro

<b>ATTIVITA'</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
<b>Attività a breve</b>		
Disponibilità liquide	737.846	1.508.040
Credit v/clienti e altri crediti	4.300.842	4.461.356
Rimanenze magazzino	0	2.059.348
Ratei e Risconti attivi	12.718	51.256
<b>Totale attività a breve</b>	<b>5.051.407</b>	<b>8.080.000</b>
<b>Attività Immobilizzate</b>		
Immobilizzazioni immateriali	11.310	122.709
Immobilizzazioni materiali	116.813.870	176.705.695
Immobilizzazioni finanziarie	607.480	0
<b>Totale attività immobilizzate</b>	<b>117.432.661</b>	<b>176.828.405</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>122.484.069</b>	<b>184.908.405</b>
<b>PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
<b>Passività a breve</b>		
Debiti v/fornitori	1.066.823	4.333.716
Debiti v/ente controllante	3.504.269	2.351.117
Debiti tributari	284.457	637.433
Debiti previdenziali	-8.008	128.595
Altri debiti	539.230	609.429
Debiti v/altri finanziatori	1.156.780	1.156.780
Ratei e Risconti passivi	-	4.626
<b>Totale passività a breve (entro 12/m.)</b>	<b>6.543.551</b>	<b>9.221.696</b>
<b>Passività a medio/lungo</b>		
Debiti v/altri finanziatori	42.261.017	43.417.797
Fondo TFR	67.107	1.107.903
Fondo rischi	275.307	5.000
<b>Totale passività a medio/lungo</b>	<b>42.603.431</b>	<b>44.530.700</b>
<b>Totale pass. A breve e medio lungo</b>	<b>49.146.982</b>	<b>53.752.397</b>
<b>Patrimonio Netto</b>		
Capitale sociale	67.503.105	126.087.980
Riserva valutazione	5.760.019	5.765.873
Riserve statutarie		
Riserva Legale	5.928	5.928
Altre riserve		
Utile di esercizio	68.035	-703.774
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>73.337.087</b>	<b>131.156.008</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>122.484.069</b>	<b>184.908.405</b>

<b>CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
(+) Ricavi da vendita	4.218.849	12.652.349
(+) Altri proventi	5.221.487	3.422.825
<b>(+) FATTURATO</b>	<b>9.440.336</b>	<b>16.075.174</b>
(-) Magazz.iniz.prodotti	2.125.432	2.059.348
<b>MAGAZZINO INIZIALE</b>	<b>2.125.432</b>	<b>2.059.348</b>
(-) Acquisto medicinali	2.954.911	8.489.755
(-) Acquisto materiali consumo	4.208	6.840
<b>(-) ACQUISTI</b>	<b>2.959.119</b>	<b>8.496.595</b>
(+) Magazz.finale prodotti	2.059.348	2.061.431
<b>(-) COSTO DEL VENDUTO</b>	<b>-2.893.035</b>	<b>-8.498.678</b>
<b>(+) VALORE AGGIUNTO</b>	<b>6.415.133</b>	<b>7.580.662</b>
(-) Prestazione di servizi	-323.375	-521.192
(-) Per godimento beni di terzi	-107.476	-275.841
<b>(-) COSTI PER SERVIZI</b>	<b>-430.851</b>	<b>-797.033</b>
<b>MARGINE LORDO CONTRIBUZ.</b>	<b>5.984.282</b>	<b>6.783.629</b>
(-) Salari e stipendi	-842.359	-2.177.282
(-) Oneri sociali	-252.843	-652.476
(-) TFR	-63.301	-174.436
<b>(-) COSTI DEL PERSONALE</b>	<b>-1.158.503</b>	<b>-3.004.194</b>
(-) Ammort. Beni materiali e immateriali	-646.690	-764.898
(-) Svalutazione crediti	-4.973	-17.438
(-) Altri accantonamenti		5.000
<b>(-) AMMORTAM. E SVALUT.</b>	<b>- 651.663</b>	<b>- 787.336</b>
(-) Altri oneri di gestione	- 1.707.725	- 1.128.620
<b>(-) ONERI DIVERSI DI GESTIONE</b>	<b>- 1.707.725</b>	<b>- 1.128.620</b>
<b>MARGINE OPERATIVO</b>	<b>2.598.559</b>	<b>1.859.313</b>
(+) Proventi finanziari	40.929	81.393
(-) Oneri finanziari	- 2.546.207	- 2.167.846
<b>SALDO GEST.FINANZ.</b>	<b>- 2.505.278</b>	<b>- 2.086.453</b>
(+) Proventi straordinari	942.900	27.292
(-) Oneri straordinari	- 654.394	- 98.152
<b>SALDO GESTIONE STRAORD.</b>	<b>288.506</b>	<b>- 70.860</b>
<b>UTILE (PERDITA) ANTE IMPOSTE</b>	<b>381.787</b>	<b>- 297.999</b>
(-) Imposte	313.752	405.775
<b>UTILE (PERDITA)</b>	<b>68.035</b>	<b>- 703.774</b>

Simbologia applicata nel calcolo degli indici:

<b>Rm</b> Rimanenze	<b>Pb</b> Passività a breve
<b>Df</b> Disponibilità finanziarie (crediti e attività finanziarie a breve)	<b>Pc</b> Passività consolidate (a m/l termine)
<b>DI</b> Disponibilità liquide	<b>Ct</b> Capitale di terzi (Pb + Pc)
<b>Ac</b> Attivo circolante (Rm+Df+DI)	<b>Cs</b> Capitale sociale
<b>Im</b> Immobilizzazioni	<b>Cp</b> Capitale proprio (Cs + riserve)
<b>Ti</b> Totale impieghi (Im+Ac)	<b>Re</b> Risultato economico di esercizio
<b>Rv</b> Ricavi netti di vendita	<b>Pn</b> Patrimonio netto (Cp+Re)
<b>Cd</b> Costi del personale dipendente	<b>Va</b> Valore aggiunto
<b>Am</b> Ammortamenti	<b>Vp</b> Valore della produzione
<b>Cv</b> Costo del venduto	<b>Ro</b> Risultato operativo
<b>Nd</b> Numero dipendenti	<b>Ri</b> Risultato al lordo imposte

<b>Analisi Situazione Economica</b>		<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
Tasso di redditività Del Capitale sociale	Re/Cs %	0,06%	-0,56%
Tasso di redditività del Capitale proprio (ROE)	Re/Cp %	0,06%	-0,53%
Tasso di redditività del Capitale investito (ROI)	Ro/Ti %	0,06%	1,04%
Indice di indebitamento (leverage)	Ti/Cp %	167,14%	140,19%
Tasso di incidenza della Gestione non caratterisitica	Re/Ro %	63,35%	-36,58%
Indice di rotazione Degli impieghi	Rv/Ti %	3,45%	6,83%

<b>Analisi Situazione Patrimoniale</b>		<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
Rigidità degli impieghi	Im/Ti %	95,89%	95,66%
Elasticità degli impieghi	Ac/Ti %	4,11%	4,34%
Indice di elasticità	Ac/Im %	4,28%	4,54%
Incidenza dei debiti a breve termine	Pb/Ti %	5,35%	4,99%
Incidenza dei debiti m/l termine	Pc/Ti %	34,79%	24,09%
Incidenza del cap.proprio (autonomia finanziaria)	Cp/Ti %	59,83%	71,33%
Indice di dipendenza finanziaria	Pb+Pc/Ti	40,13%	29,08%
Indice ricorso al capitale di terzi	Pb+Pc/Cp	67,08%	40,76%

<b>Analisi Finanziaria</b>		<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
Indice copertura globale elle immobilizzazioni	Pc+Cp/Im	1	1
Indice di autocopertura Delle immobilizzazioni	Cp/Im	0,62	0,75
Indice di copertura delle immobilizzazioni con le passività consolidate	Pc/Im	0,36	0,25
Indice di disponibilità	Ac/Pb	0,77	0,87
Indice di liquidità secondaria	Df+DI/Pb	0,77	0,65
Indice di rotazione dell'attivo circolante	Rv/Ac	0,84	1,57
Indice di rotazione delle rimanenze	Cv/Rm	0	4,13

<b>Analisi di produttività</b>		<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
Fatturato medio per addetto	Rv/Nd	1.406.283	221.491
Valore della produzione per addetto	Vp/Nd	3.168.807	282.021
Valore aggiunto per addetto	Va/Nd	1.469.575	132.994
Impieghi per addetto	Im/Nd	39.144.220	3.102.253
Incidenza costo personale sui costi della produzione	Cd/Cp %	1,58%	2,28%
Incidenza costi del personale sui ricavi di vendita	Cd/Rv %	27,46%	23,80%
Costo medio per dipendente	Cd/Nd	386.168	52.705

<b>DESCRIZIONE</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
EBITDA earning before interest-tax -depreciation and amortization	3.250.222	3.752.831
EBIT reddito operativo (marg.oper.netto rettif.)	2.598.559	1.859.313
CASH FLOW utile + ammort. e accanton.	782.999	83.553
Rapporto margine op.lordo/fatturato	64%	42,19%
Rapporto margine op.netto/fatturato	28%	11,56%
Oneri finanziari/fatturato	27%	12,97%

## INFORMAZIONI RELATIVE AL PERSONALE

Il personale in servizio alla data del 31/12/2010 risultava pari a 3 unità così suddivise:

CCNL DIRIGENTI	31/12/2010	31/12/2009	VARIAZIONE
Direttore generale		1	- 1
<b>TOTALE</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>- 1</b>
CCNL FEDERGASACQUA	31/12/2010	31/12/2009	VARIAZIONE
livello Q			-
livello 8			-
livello 7	1	1	-
livello 6			-
livello 5	1	1	-
livello 4	1	1	-
livello 3			-
livello 2			-
livello 1			-
<b>TOTALE</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>-</b>
CCNL ASSOFARM	31/12/2010	31/12/2009	VARIAZIONE
livello Q1			-
livello Q2		9	- 9
livello Q3			-
livello A1		26	- 26
livello B2		16	- 16
livello C1		2	- 2
livello C2			-
<b>TOTALE</b>	<b>-</b>	<b>53</b>	<b>- 53</b>
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>3</b>	<b>57</b>	<b>-</b>

Per il personale amministrativo in servizio alla data del 27/04/2010, data di conferimento del settore farmacie alla Farma.Li. srlu, rappresentato da tre dipendenti con CCNL Federgasacqua si è concordato, in deroga a quanto previsto dall'art. 2112 cc, che i rapporti di lavoro continuassero con la Li.r.i. , e che tale personale potesse svolgere mansioni di carattere tecnico-amministrativo e contabile anche per la neo-costituita Farma.Li. per la durata di un anno, attraverso lo strumento del distacco parziale disciplinato dall'art. 30 del D.lgs. 276/03.

Tenuto conto inoltre che nella riorganizzazione della Li.r.i. S.p.A. si è ritenuta superata la necessità di mantenere la presenza di un direttore generale nell'organico, al fine di mantenere un raccordo volto al trasferimento delle competenze, le società Li.r.i. e Farma.Li. hanno stipulato un contratto di service direzionale volto a fornire attività di consulenza ed assistenza alla società controllante.

L'andamento del lavoro nei settori aziendali risulta dalla seguente tabella:

ANDAMENTO DEL LAVORO	TOTALE AL 31/12/2010	%	TOTALE AL 31/12/2009	VARIAZIONE
Ore lavorabili	42.256	100,00%	116.662	- 74.406
<b>TOTALE ORE LAVORABILI</b>	<b>42.256</b>	<b>100,00%</b>	<b>116.662</b>	<b>- 74.406</b>
Ferie	3.244	7,68%	11.248	- 8.004
Malattia	710	1,68%	2.961	- 2.251
Maternità	650	1,54%	1.110	- 460
Permessi Sindacali	75	0,18%	212	- 137
Scioperi	19	0,04%	118	- 99
Varie	474	1,12%	3.573	- 3.099
<b>TOTALE ASSENZE</b>	<b>5.172</b>	<b>12,24%</b>	<b>19.222</b>	<b>- 14.050</b>

Sulla base della tabella precedente si evidenzia che il tasso di assenteismo (malattia) per i dipendenti della L.I.R.I. è basso, infatti è pari a 2.54% delle ore lavorabili. Per quanto riguarda le ore lavorate risultano essere pari all' 83,52%.

---

Signor Azionista,

il bilancio di esercizio della Vostra Società al 31.12.2010 chiude con un utile di €68.035.

Preso atto delle relazioni dell' Amministratore Unico e del Collegio di revisione sulla gestione, Le proponiamo:

- di approvare la relazione dell'Amministratore Unico sulla gestione, la situazione patrimoniale, il relativo conto economico e la nota integrativa, con gli stanziamenti e gli accantonamenti proposti;
- di destinare l'utile dell'esercizio pari a 68.035 come di seguito indicato:
  - 5% alla Riserva Legale pari ad Euro 3.401
  - 95% a Riserva Straordinaria pari ad Euro 64.634

Nel rimandare alla nota integrativa predisposta per l'illustrazione dei principi contabili adottati e dei commenti sulle principali variazioni intervenute rispetto al bilancio 2009, l'Amministratore Unico, sottolineando l'impegno profuso da tutti i dipendenti, La ringrazia per la fiducia accordata e La invita a voler approvare il bilancio che sottopone alla Sua deliberazione.

**L'Amministratore Unico**  
**Avv. Rocco Vincenzo Martorano**

# *Prospetti di Bilancio*

**STATO PATRIMONIALE AL 31/12/2010**

<b>ATTIVITA'</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
I) Immobilizzazioni immateriali		
7) altri costi pluriennali	11.310	122.709
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>11.310</b>	<b>122.709</b>
II)- Immobilizzazioni materiali		
1)- Terreni e fabbricati	10.785.690	11.723.059
2)- Impianti e macchinari	106.009.826	164.627.315
3)- Attrezzature industriali e commerciali	18.354	355.320
<b>Immobilizzazioni materiali</b>	<b>116.813.870</b>	<b>176.705.694</b>
III)- Immobilizzazioni finanziarie		
1)- Partecipazioni in:		
c)- imprese	605.000	-
<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>605.000</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>117.430.181</b>	<b>176.828.403</b>
C)- ATTIVO CIRCOLANTE		
I) -Rimanenze		
4)- Prodotti finiti e merci		2.059.348
<b>Rimanenze</b>	<b>-</b>	<b>2.059.348</b>
II)- Crediti		
1)- Verso clienti		
verso clienti (entro 12 mesi)	4.025.925	3.813.217
<b>Crediti verso clienti</b>	<b>4.025.925</b>	<b>3.813.217</b>
5)- Verso altri		
verso altri (entro 12 mesi)	274.917	433.558
verso altri (oltre 12 mesi)	2.480	17.581
6) Altri titoli		197.000
<b>Crediti verso altri</b>	<b>277.397</b>	<b>648.139</b>
<b>Totale Crediti</b>	<b>4.303.323</b>	<b>4.461.357</b>
IV)- Disponibilita' liquide		
1)- Depositi bancari e postali	737.371	1.426.526
3)- Denaro e valori in cassa	475	81.514
<b>Disponibilita' liquide</b>	<b>737.846</b>	<b>1.508.040</b>
<b>T O T A L E   A T T I V O   C I R C O L A N T E</b>	<b>5.041.169</b>	<b>8.028.745</b>
<b>RATEI E RISCOINTI ATTIVI</b>	<b>12.718</b>	<b>51.256</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>122.484.068</b>	<b>184.908.405</b>
Conti d'ordine	0	
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>122.484.069</b>	<b>184.908.405</b>

<b>PASSIVITA'</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>A)-PATRIMONIO NETTO</b>		
I)-Capitale	67.503.105	126.087.980
III)-Riserve di rivalutazione	5.760.019	5.765.873
IV)-Riserva legale	5.928	5.928
VI)-Riserve Statutarie		
VII)-Altre Riserve		
IX)-Utile (perdita) d'esercizio	68.035	- 703.774
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>73.337.087</b>	<b>131.156.008</b>
<b>B) FONDI RISCHI</b>		
3) Altri	275.305	5.000
<b>FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>	<b>275.305</b>	<b>5.000</b>
<b>C) TFR</b>	<b>67.107</b>	<b>1.107.903</b>
<b>D)-DEBITI</b>		
4)-Debiti verso altri finanziatori		
debiti vs/altri finanziatori (entro 12 mesi)	1.156.780	1.156.780
debiti vs/altri fin. (oltre 12 mesi)	42.261.017	43.417.797
<b>Debiti verso altri finan.</b>	<b>43.417.797</b>	<b>44.574.577</b>
6)-Debiti verso fornitori		
debiti vs/fornitori (entro 12 mesi)	1.066.823	4.333.716
<b>Debiti verso fornitori</b>	<b>1.066.823</b>	<b>4.333.716</b>
10)-Debiti verso controllanti		
debiti verso controllanti (entro 12 mesi)	3.504.269	2.351.117
<b>Debiti verso controllanti</b>	<b>3.504.269</b>	<b>2.351.117</b>
11)-Debiti tributari		
debiti tributari (entro 12 mesi)	284.457	637.433
<b>Debiti tributari</b>	<b>284.457</b>	<b>637.433</b>
12)-Debiti verso ist.prev. Sic. Soc.		
debiti vs/ist. di prev. (entro 12 mesi)	- 8.008	128.595
<b>Debiti verso ist.prev.Sic.</b>	<b>- 8.008</b>	<b>128.595</b>
13)-Altri debiti		
altri debiti (entro 12 mesi)	539.230	609.429
<b>Altri debiti</b>	<b>539.230</b>	<b>609.429</b>
<b>T O T A L E D E B I T I</b>	<b>48.804.569</b>	<b>52.634.867</b>
<b>E)-RATEI E RISCOINTI</b>		
Ratei	-	4.626
<b>T O T A L E R A T E I E R I S C O I N T I</b>	<b>-</b>	<b>4.626</b>
<b>TOTALE P A S S I V I T A `</b>	<b>122.484.069</b>	<b>184.908.405</b>

<b>CONTO ECONOMICO</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>A)- VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
1)- Ricavi dalle vendite e delle prestazioni	4.218.849	12.652.349
2)- Variazioni delle rimanenze di prodotti	66.084	- 2.082
5)- Altri ricavi e proventi		
altri proventi	5.221.487	3.422.825
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>9.506.420</b>	<b>16.073.092</b>
<b>B)- COSTI DI PRODUZIONE</b>		
6)- Per materie prime, sussidiarie, consumi e merci		
b)- merci	2.959.119	8.486.595
7)- Per servizi	323.375	521.192
8)- Per godimento di beni di terzi	107.476	275.841
9)- Per personale		
a)- salari e stipendi	842.359	2.177.282
b)- oneri sociali	252.843	652.476
c)- trattamento di fine rapporto	63.301	174.436
e) altri costi		
10)- Ammortamenti e svalutazioni		
a)- ammort delle immobilizzazioni Imateriali	13.800	47.980
b)- ammort delle immobilizzazioni materiali	632.880	716.918
d)- svalutazioni dei crediti compr.nell'attivo c.r.	4.973	17.438
12)- Accantonamenti per rischi futuri		
13)- Altri accantonamenti	-	5.000
14)- Oneri diversi di gestione	1.707.725	1.128.620
<b>TOTALE COSTI DI PRODUZIONE</b>	<b>6.907.861</b>	<b>14.213.779</b>
<b>DIFFERENZA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)</b>	<b>2.598.559</b>	<b>1.859.313</b>
<b>C)- PROVENTI ED ONERI FINANZIARI</b>		
16)- Altri proventi finanziari		
b) - da titoli iscritti nelle immobilizzazioni		
d)- proventi diversi	40.929	81.393
17) Interessi e oneri finanziari		
altre imprese	2.546.207	2.167.846
<b>PROVENTI ED ONERI FINANZIARI</b>	<b>- 2.505.278</b>	<b>- 2.086.453</b>
<b>D)- PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI</b>		
20)- Proventi		
proventi vari	942.900	27.292
<b>Proventi</b>	<b>942.900</b>	<b>27.292</b>
21)- Oneri		
oneri vari	654.394	98.152
<b>Oneri</b>	<b>654.394</b>	<b>98.152</b>
<b>TOTALE D)-PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI</b>	<b>288.506</b>	<b>- 70.860</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A+B+C+D+E)</b>	<b>381.787</b>	<b>- 298.000</b>
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti differite ed anticipate	- 313.752	- 405.775
<b>UTILE/PERDITA DELL'ESERCIZIO</b>	<b>68.035</b>	<b>- 703.774</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO AL 31/12/2010

FONTI DI FINANZIAMENTO			2010	2009
1	1	Utile/ Perdita dell'esercizio	68.035	- 703.774
1	2	Rettifiche in più (meno) relative a voci che hanno avuto effetto sulla liquidità:		
1	2	1 Ammortamento Immobilizzazioni Immateriali	13.800	47.980
1	2	2 Ammortamento Immobilizzazioni Materiali	632.890	716.918
1	2	3 Accantonamenti (tfr, sv.cred...)	68.274	171.277
1	2	4 Accantonamento al fondo rischi ed oneri/ acctonam. Oneri straord.	275.307	5.000
1	2	5 Utilizzo fondo rischi	- 5.000	- 1.328.471
1	2	6 Erogazione TFR nell'anno (anche a previdenziali)	- 1.040.796	- 209.732
1	2	7 Diminuzione (+) aumento (-) rimanenze nette	2.059.348	2.082
1	2	8 Diminuzione (+) aumento (-) crediti netti	- 36.486	1.260.717
1	2	9 Diminuzione (+) aumento (-) altri titoli	197.000	
1	2	10 Diminuzione (-) aumento (+) fornitori	- 894.705	- 144.078
1	2	11 Diminuzione (-) aumento (+) verso ente controllante	- 1.153.152	1.347.975
1	2	12 Diminuzione (-) aumento (+) debiti tributari	- 352.976	331.853
1	2	13 Diminuzione (-) aumento (+) debiti previdenziali	- 136.603	- 5.278
1	2	14 Diminuzione (-) aumento (+) debiti diversi	- 70.201	- 1.365.057
1	2	15 Diminuzione (-) aumento (+) ratei e risconti	- 43.164	- 46.005
1	2	16 Variazioni di patrimonio netto	- 58.590.726	
<b>Liquidità generata (+) assorbita (-) dalla gestione reddituale</b>			- 59.009.155	81.408
Accensione finanziamenti			-	-
<b>TOTALI FONTI DI FINANZIAMENTO</b>			- 59.009.155	81.408
IMPIEGHI			2010	2009
2	1	Acquisizioni Immobilizzazioni immateriali	- 111.399	94.117
2	2	Acquisizioni Immobilizzazioni materiali	- 59.891.822	58.477
2	3	Acquisizioni Immobilizzazioni finanziarie	607.480	- 103.292
2	4	Rimborso finanziamenti	1.156.780	154.237
<b>TOTALI IMPIEGHI</b>			- 58.238.961	203.537
TOTALE FONTI FINANZIAMENTO			- 59.009.155	81.408
TOTALE IMPIEGHI			58.238.961	- 203.537
LIQUIDITA' INIZIO ANNO			1.508.040	1.630.169
<b>LIQUIDITA' ALLA FINE DELL'ESERCIZIO</b>			737.846	1.508.040

## CALCOLO DEL PATRIMONIO CIRCOLARE NETTO AL 31/12/2010

CALCOLO PATRIMONIO CIRCOLANTE NETTO	2010	2009	VARIAZIONE
Disponibilità liquide	737.846	1.508.040	- 770.194
Crediti v/clienti ed altri crediti	303.323	4.461.357	- 4.158.034
Rimanenze	-	2.059.348	- 2.059.348
Risconti attivi	12.718	51.256	- 38.538
<b>TOTALE ATTIVITA' A BREVE (A)</b>	<b>1.053.887</b>	<b>8.080.001</b>	<b>- 7.026.114</b>
Debiti v/fornitori	1.066.823	4.333.716	- 3.266.893
Debiti tributari e previdenziali	276.449	766.028	- 489.579
Quota scadenza mutuo	1.156.780	1.156.780	-
Debiti v/controllanti	3.504.269	2.351.117	1.153.153
Debiti diversi	539.121	609.429	- 70.308
Ratei passivi	-	4.626	- 4.626
<b>TOTALE PASSIVITA' A BREVE (B)</b>	<b>6.543.442</b>	<b>9.221.695</b>	<b>- 2.678.253</b>
<b>PATRIMONIO CIRCOLANTE NETTO (A-B)</b>	<b>- 5.489.555</b>	<b>- 1.141.694</b>	<b>- 4.347.861</b>

## VOCI DI PATRIMONIO NETTO AL 31/12/2010

NATURA/DESCRIZIONE	IMPORTO	POSSIBILITA' DI UTILIZZAZIONE	QUOTA DISPONIBILE	RIEPILOGO DELLE UTILIZZAZIONI EFFETTUATE NELL'ANNO 2009	
				PER COPERTURA PERDITE	PER ALTRE RAGIONI
Capitale	67.503.105				
Riserve di utili:					
Riserva di rivalutazione	5.760.019	B			
Riserva Legale	5.928	B			
Riserva statutaria					
Altre riserve (Utili portati a nuovo)					
utile di esercizio	68.035	A,B,C			
<b>TOTALE</b>	<b>73.337.087</b>				

Legenda:

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

## MOVIMENTI DI PATRIMONIO NETTO AL 31/12/2010

PATRIMONIO NETTO	CAPITALE SOCIALE	RISERVA RIVALUTAZIONE	RISERVA LEGALE	RISERVA DI CONFERIMENTO	ALTRE RISERVE	RISULTATO DI ESERCIZIO	TOTALE
Alla chiusura dell'esercizio precedente	126.087.980	5.765.873	5.928		- 3	- 703.774	131.156.004
Riduz. Volont.Cap.Soc.	- 58.584.875						- 58.584.875
Riserva di rivalutazione		- 703.774				703.774	-
Riserva Legale							-
Riserva di conferimento				697.919			697.919
Altre riserve		1			3		4
Risultato esercizio corrente						68.035	43.101
<b>TOTALE</b>	<b>67.503.105</b>	<b>5.062.100</b>	<b>5.928</b>	<b>697.919</b>	<b>-</b>	<b>68.035</b>	<b>73.337.087</b>

*Nota*  
*Integrativa*

## **Struttura e contenuto del Bilancio.**

Il Bilancio di Esercizio al 31.12.2010 è stato redatto in conformità alla normativa del codice civile ed è costituito dallo Stato Patrimoniale, conforme allo schema previsto dagli artt. 2424 e 2424 bis del C.C., dal Conto Economico, conforme allo schema di cui agli artt. 2425 e 2525 bis C.C. e dalla Nota Integrativa predisposta ai sensi dell'art. 2427 del C.C. che ha la funzione di fornire l'illustrazione e l'analisi dei dati di bilancio.

La società è esonerata dalla presentazione del bilancio consolidato per effetto del disposto di cui all'art. 27 comma 1 Dlgs 127 09/04/91.

Ricordiamo che la Livorno Reti ed Impianti S.p.A. è nata in data 25 Luglio 2003 dalla scissione parziale e proporzionale da A.S.A. S.p.A dei rami di azienda relativi alle Farmacie Comunali e alla proprietà delle reti, degli impianti e degli immobili, in ottemperanza a quanto disposto dall'art. 113, comma 13, TUEL.

## **Settore di attività**

La società ha, dalla data della sua costituzione, operato nel settore patrimoniale e gestito le farmacie comunali per conto del Comune di Livorno, ma a partire dal 30 Aprile 2010, in seguito al conferimento del ramo d'azienda delle farmacie ex comunali alla società di nuova costituzione Farma.Li. srlu, la società Li.r.i. S.p.A. esercita esclusivamente l'attività di gestione del patrimonio.

L'atto di conferimento ramo d'azienda è stato redatto in data 27 Aprile 2010 presso lo studio notarile del Dott. De Paola Gianluigi in Livorno.

Inoltre in data 6 Dicembre 2010 la Li.r.i. S.p.A. ha ridotto volontariamente il proprio capitale sociale (art.2482 C.C.) attraverso l'assegnazione al socio unico Comune di Livorno delle fognature bianche.

Per una più ampia descrizione dell'attività attualmente esercitata dalla società e dei settori in cui la stessa opera si rimanda alla relazione sulla gestione.

## **Criteri di valutazione.**

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31 Dicembre 2010 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio e che, ove necessario, sono stati concordati con il Collegio Sindacale. Le valutazioni sono state fatte in osservanza al principio della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuità aziendale.

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensi tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).

In particolare, i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio al 31 Dicembre 2010, in osservanza dell'art. 2426 C.C., sono i seguenti:

### **- Immobilizzazioni:**

#### **Immateriali**

Le Immobilizzazioni Immateriali sono iscritte, relativamente alla parte rinveniente dalla sopra menzionata scissione parziale, ai valori indicati nella perizia giurata all'uopo redatta e, per quanto riguarda gli incrementi successivi, al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori. Tali immobilizzazioni sono ammortizzate sistematicamente in quote costanti in funzione della loro residua possibilità di utilizzazione.

Gli ammortamenti sono stati calcolati utilizzando le seguenti aliquote annue:

Migliorie locali in affitto	20%
Diritti e opere dell'ingegno (software)	20%

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario, rettificato dei soli ammortamenti.

## **Materiali**

Le Immobilizzazioni Materiali, sono iscritte al valore di scissione mentre gli incrementi successivi sono iscritti al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori. Le Immobilizzazioni Materiali sono rettificata dalle relative quote di ammortamento: le aliquote di ammortamento applicate sono riportate nella seguente tabella:

<b>Tabella aliquote di ammortamento applicate</b>				
	<b>Reti, impianti 2009</b>	<b>Reti, impianti 2008</b>	<b>Farmacie 2009</b>	<b>Farmacie 2008</b>
<b><u>Terreni fabbricati</u></b>				
Fabbricati civili ed industriali	3 /0,25	3 /0,25	3	3
<b><u>Impianti e macchinari</u></b>				
Impianti	1/0,25	1/0,25	15	15
Macchinari	1	1		
Reti	0,25/0,16	0,25/0,16		
Pozzi e serbatoi	0,50	0,50		
<b><u>Attrezzature industriali E commerciali</u></b>				
Attrezzature tecniche	20/10/12/15	20/10 /12/15	15	15
Macchine di ufficio	12	12	12	12
Mobili ed arredi	12	12	12	12
CED	20	20	20	20

Si precisa che le aliquote di ammortamento relative ai fabbricati industriali, agli impianti, alle reti e ai macchinari, sono ridotte rispetto a quelle previste dal D.M. 31/12/88, nonché a quelle utilizzate nel primo esercizio di attività della Società (2003), per le motivazioni di seguito riportate:

1. Nel corso del 2006 è stata eseguita una perizia tecnica da un professionista iscritto all'albo degli Ingegneri di Livorno ad integrazione di quella eseguita nel corso del 2004, finalizzata ad individuare la durata nel tempo presunta delle reti del gas, dell'acqua e delle fognature concesse in gestione ad ASA S.p.A. nonché all'individuazione degli interventi tecnici necessari per il mantenimento ed il miglioramento dell'efficienza delle reti idriche e di distribuzione del gas e a quanto effettivamente realizzato in interventi da ASA S.p.A. stessa. Tale relazione pur in mancanza della ultimazione di un inventario fisico complessivo dei beni della Società ha individuato le vite utili residue degli stessi beni alla data della perizia.  
Le aliquote di ammortamento riportate in tabella rappresentano le risultanze della su indicata perizia e la loro applicazione trova riscontro già a far data dall'esercizio chiuso al 31/12/2004
2. Contratto di servizio stipulato tra la Li.r.i. S.p.A e ASA S.p.A. (quest'ultima gestore del SII e del Gas) il quale prevede che:
  - la manutenzione ordinaria e straordinaria sia a carico del gestore del SI.I. e del Gas;
  - gli interventi di riconversione o di adeguamento a standard industriali e/o normative siano sempre a carico del gestore del servizio;
  - i beni in concessione d'uso, al termine del contratto, dovranno essere restituiti in normali condizioni di uso salvo il normale deperimento;
  - la sostituzione, quando ritenuta necessaria, di parti fungibili degli impianti che godono di autonoma capacità di utilizzazione dovrà avvenire a cura e con proprie spese da parte del gestore del servizio (A.S.A. S.p.A.) che ne acquisisce la proprietà iscrivendoli, quindi, nel proprio libro dei cespiti attivando i normali processi di ammortamento.

Va altresì precisato che la Società, nella determinazione delle aliquote di ammortamento, ha tenuto conto anche di quanto disposto dall'art.2423 bis comma 1, punto 1 del C.C. riformulato con il nuovo Diritto Societario, che stabilisce che “ la valutazione delle voci deve essere fatta secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, *nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato*”.

Per una migliore rappresentazione del valore del patrimonio mobiliare ed immobiliare conferito dalla Li.r.i. S.p.a. alla Farma.Li srlu è stato ritenuto opportuno procedere a calcolare nel bilancio 2010 della Li.r.i. S.p.A. l'ammortamento dei beni conferiti ragguagliato ai giorni di possesso dell'esercizio in corso.

Pertanto nel bilancio Li.r.i. S.p.A. è stato rilevato al 30 Aprile, data di effetto del conferimento, l'ammortamento dei beni materiali ed immateriali conferiti per il periodo 01/01/10 – 30/04/10.

I costi dell'esercizio relativi ai fabbricati civili e al settore farmacie aventi natura ordinaria vengono imputati al conto economico dell'esercizio nel quale vengono sostenuti; invece i costi aventi natura incrementativa sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono ed ammortizzati nell'arco della vita utile residua del relativo bene.

Analizzando infine la tabella sopra elencata, si evidenzia come le aliquote applicate nel settore farmacie siano ben definite in quanto trattasi di servizio unico e le aliquote applicate ai fabbricati civili sono quelle attualmente vigenti.

Relativamente al DL. 4/7/2006 n. 223, convertito con modificazioni con legge 3/10/2006 n.262 si precisa che gli immobili sociali rappresentati da fabbricati strumentali risultano iscritti alle voci fabbricati civili e fabbricati industriali al costo di acquisizione per effetto della scissione, compreso il costo riferibile al terreno sottostante e di pertinenza. Preso atto di quanto previsto dal DL..223/06, così come previsto dal principio contabile n. 16 lettera D.XI numero 2, “il valore da ammortizzare, è dato dalla differenza tra il costo dell'immobilizzazione e il suo presumibile valore residuo al termine del periodo di vita utile. Il valore residuo dell'immobilizzazione al termine del periodo di vita utile deve essere aggiornato periodicamente dopo essere stato stimato al momento della preparazione del piano di ammortamento in base ai prezzi realizzabili ...”, ai fini del calcolo delle quote ammortamento deducibili il costo complessivo dei fabbricati strumentali a partire dall'esercizio 2007, è assunto al netto del costo delle aree occupate dalla costruzione. Il costo è stato quantificato in misura pari al valore corrispondente al 20% e, per i fabbricati industriali al 30% del costo complessivo stesso. Facciamo presente che le quote di ammortamento dell'esercizio sono state calcolate con i seguenti criteri:

- per quanto riguarda le poste fabbricati civili e industriali sul loro valore complessivo al netto del valore dell'area calcolato come sopra specificato.
- per quanto riguarda la posta relativa a terreni non si è proceduto, cos'ì come per gli esercizi precedenti ad alcun ammortamento.

### **Rimanenze**

Sono iscritte al minor valore tra il costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori, e il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato.

Il metodo di costo adottato, per le rimanenze di medicinali, risulta essere quello relativo al prezzo di vendita al netto dell'Iva e decurtato dello sconto medio ponderato applicato dalle imprese esercenti il commercio all'ingrosso. Tale valore non si discosta significativamente dal costo medio di acquisto.

### **Crediti e Debiti**

I crediti sono iscritti al valore nominale e ricondotti al presumibile valore di realizzo attraverso il fondo svalutazione crediti iscritto a diretta riduzione degli stessi.

I debiti sono iscritti al loro valore nominale.

### **Disponibilità liquide**

Sono iscritte al valore nominale con rilevazione degli interessi maturati, su c/c bancari, in base al principio della competenza.

## **Ratei e Risconti**

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio.

## **Trattamento di fine rapporto di lavoro**

Come per la rilevazione dell'ammortamento dei beni conferiti al 30/04/2010, anche per l'accantonamento del trattamento di fine rapporto dei dipendenti conferiti nella Farma.Li. srlu è stato ritenuto opportuno rilevare nel bilancio Li.r.i. 2010 la quota parte relativa al periodo 01/01/10 – 30/04/10.

## **Costi e Ricavi**

I costi e ricavi sono iscritti secondo il principio della prudenza e della competenza economica e tramite l'accertamento dei relativi ratei e risconti. I ricavi e proventi, i costi e gli oneri sono iscritti al netto dei resi, degli sconti, abbuoni e premi. I ricavi ed i costi per servizi sono rilevati per competenza in base al momento dell'effettuazione o del ricevimento del servizio.

## **Imposte**

Le imposte correnti sono determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri da assolvere in applicazione della vigente normativa fiscale.

## **Fiscalità differita**

Sono state rilevate imposte anticipate riferite alla perdita fiscale d'esercizio 2010, riportabile in deduzione dal reddito nei prossimi cinque esercizi, considerato che esiste la ragionevole presunzione che la società nei prossimi esercizi realizzerà utili d'esercizio.

Inoltre sono state rilevate imposte differite per effetto della rateizzazione in cinque esercizi della plusvalenza derivante dall'operazione di riduzione volontaria del capitale sociale, avvenuta attraverso l'assegnazione di beni (fognature bianche) al socio unico Comune di Livorno.

## **Rischi, impegni e garanzie**

Gli impegni contrattuali e le garanzie sono iscritti nei conti impegni e rischi al valore risultante dall'impegno contrattuale.

## **Deroghe ai sensi del 4° comma art. 2423**

Si precisa altresì che non si sono verificati casi eccezionali che abbiano richiesto deroghe alle norme di legge relative al bilancio ai sensi del 4° comma dell'art. 2423.

## **Rapporti con società collegate e controllanti:**

I rapporti con società collegate e controllanti sono esposti nella relazione sulla gestione.

## **Privacy**

La società ai sensi del D.lgs 196 del 30/6/2003 (codice in materia di protezione dei dati personali ), nell'ambito della revisione annuale prevista ha provveduto, per l'anno 2010, a revisionare il Documento Programmatico sulla Sicurezza entro la data del 31/3/2010.

# Commenti alle principali voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

Importi espressi in unità di Euro

## (voce B) IMMOBILIZZAZIONI

### B.I Immobilizzazioni immateriali

Il costo storico e la variazione delle immobilizzazioni nel corso dell'anno 2010 evidenziata nel seguente prospetto:

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	VALORE RESIDUO AL 31/12/09	INCREMENTI DECREMENTI DELL'ESERCIZIO	AMMORTAMENTO 31/12/2010	VALORE RESIDUO AL 31/12/10
Altri costi pluriennali	122.709	- 108.429	2.970	11.310
<b>Totale generale</b>	<b>122.709</b>	<b>- 108.429</b>	<b>2.970</b>	<b>11.310</b>

Il decremento registrato nell'esercizio 2010 per Euro 108.429 si riferisce principalmente all'operazione di conferimento del ramo d'azienda delle Farmacie di cui ampiamente trattato in relazione.

### B.II Immobilizzazioni materiali

Il valore dei cespiti ammortizzabili si riferisce al valore iscritto in bilancio al 31/12/2010 e l'analisi delle variazioni avvenute nel corso dell'esercizio sono di seguito evidenziate (per maggiore analiticità si veda prospetto supplementare al bilancio):

GRUPPO	VALORE AL 31/12/09	ACQUISIZIONI	DISMISSIONI	VALORE AL 31/12/10
Terreni e fabbricati	13.366.494	-	2.580.804	10.785.690
Impianti e macchinari	168.652.918	-	62.643.092	106.009.826
Attrezzature industriali e commerciali	164.245	-	162.436	1.809
Mobili e Macchine d'ufficio	573.102	-	561.096	12.007
Ced	148.353	-	143.814	4.539
<b>TOTALE COMPLESSIVO</b>	<b>182.905.112</b>	<b>-</b>	<b>- 65.386.331</b>	<b>116.813.870</b>

Il decremento registrato nell'esercizio 2010 per Euro 65.386.331 deriva dall'operazione di conferimento del ramo d'azienda delle farmacie, di cui ampiamente trattato precedentemente e all'operazione di riduzione volontaria del capitale sociale avvenuta attraverso l'assegnazione al socio unico Comune di Livorno delle fognature bianche.

Si riporta di seguito il dettaglio degli ammortamenti:

GRUPPO	SOTTOGRUPPO	VALORE AMMORTIZZABILE AL 31/12/2010	AMM.TO 2010	FONDO AMM.TO AL 31/12/10	VALORE RESIDUO AL 31/12/10
Terreni e fabbricati	Terreni e fabbricati	8.937.486	204.806	1.599.108	7.338.378
	Fabbricati industriali	3.528.505	8.168	81.192	3.447.313
<b>Totale terreni e fabbricati</b>		<b>12.465.990</b>	<b>212.974</b>	<b>1.680.300</b>	<b>10.785.690</b>
Impianti e macchinari	Impianti	22.568.963	100.739	1.231.674	21.337.289
	Macchinari	49.333	493	4.398	44.935
	Reti	83.722.961	258.868	1.905.757	81.817.204
	Pozzi e serbatoi	2.884.926	7.212	74.527	2.810.399
<b>Totale Impianti e Macchinari</b>		<b>109.226.182</b>	<b>367.313</b>	<b>3.216.356</b>	<b>106.009.826</b>
Attrezzature industriali e commerciali	Attrezzature tecniche	3.390	382	1.581	1.809
	Mobili e macchine ufficio	25.215	3.494	13.208	12.007
	Ced	9.954	1.478	5.415	4.539
<b>Totale Attrezzature Industriali e Commerciali</b>		<b>38.558</b>	<b>5.353</b>	<b>20.204</b>	<b>18.354</b>
<b>Totale generale</b>		<b>121.730.731</b>	<b>585.640</b>	<b>4.916.860</b>	<b>116.813.871</b>

Si precisa che le Immobilizzazioni Materiali, il cui valore netto ammonta a Euro 116.813.871 migliaia al 31 dicembre 2010, sono utilizzate, a seguito della scissione, esclusivamente da A.S.A. S.p.A. I rapporti normativi ed economici con A.S.A. S.p.A. sono regolati dal contratto di servizio stipulato in data 16/12/2003, nonché dal contratto di locazione commerciale. I beni relativi al settore farmacie, che ammontano ed Euro 2.313.571 sono stati ceduti con conferimento ramo d'azienda del settore Farmacie alla neo-costituita FARMA.LI S.r.l.u. .

### B.III Immobilizzazioni finanziarie

La società detiene la partecipazione totalitaria della Farma. Li s.r.l.u. per l'importo di Euro 605.000. Il valore della partecipazione deriva dalla perizia giurata del Dott. Nardoni redatta il 31/3/2010 che ha dato seguito all'operazione di conferimento del ramo d'azienda delle Farmacie.

## (voce C.) ATTIVO CIRCOLANTE

### C.I Rimanenze

Le rimanenze costituite da medicinali ed altri prodotti giacenti nelle farmacie sono state cedute con il conferimento del ramo farmacie alla neo-costituita FARMA.LI S.r.l.u..

### C.II Crediti

#### 1. Crediti v/ clienti

CREDITI VERSO CLIENTI	SALDO AL 31/12/09	SALDO AL 31/12/10	VARIAZIONE	VARIAZIONE %
a. Crediti v/ clienti	2.365.130	1.522.536	842.594	55,34%
b. Crediti per fatture da emettere	1.136.653	2.518.391	- 1.381.738	-54,87%
c. Crediti v/ SSN	388.606	-	388.606	0,00%
<b>TOTALE</b>	<b>3.890.389</b>	<b>4.040.927</b>	<b>- 150.538</b>	<b>-3,73%</b>
Fondo svalutazione crediti	- 77.173	- 15.002	- 62.171	414,42%
<b>TOTALE CREDITI</b>	<b>3.813.216</b>	<b>4.025.925</b>	<b>- 212.709</b>	<b>-5,28%</b>

La composizione dei crediti ed il loro movimento sono riportati nella tabella seguente:

I crediti v/clienti ammontano a Euro 1.507.534 al netto del fondo svalutazione crediti e sono relativi al credito originato dalla scissione da A.S.A. S.p.A. nell'anno 2003. Tale posta trova corrispondenza nel passivo con il debito verso fornitori A.S.A. per Euro 937.676 originando un credito pari a Euro 441.954

c.a. il quale risulta complessivamente calcolato sulla base di apposite valutazioni. Detto ammontare comprende principalmente i crediti verso A.S.A. S.p.A. per fatture da emettere 2.518.391 relativamente al canone d'uso dell'anno 2010 per Euro 2.216.791 e per euro 247.799 per canoni di locazione 2010 ancora non pagati e per Euro 53.801 crediti per fatture da emettere verso Farma. Li relativamente al rimborso del 50% del personale di Li.ri. che svolge mansioni in favore di Farma.Li. con contratto di distacco parziale.

#### 5. Crediti v/ Altri entro 12 mesi e oltre 12 mesi sono rappresentati nella tabella sotto riportata:

CREDITI ALTRI	SALDO AL 31/12/09	SALDO AL 31/12/10	VARIAZIONE
1. Crediti entro 12 mesi	433.558	274.917	158.641
2. Crediti oltre 12 mesi	17.581	2.480	15.101
6. Altri titoli	197.000	-	197.000
<b>TOTALE CREDITI V/ALTRI</b>	<b>648.139</b>	<b>277.397</b>	<b>370.742</b>

I valori più significativi si riferiscono:

- ad un credito nei confronti dell'erario per acconti Ires versati per Euro 49.698;
- ad un credito nei confronti dell'erario per acconti Irap versati pari a Euro 152.856
- a crediti verso l'erario per imposte anticipate pari ad Euro 69.670
- a crediti verso l'erario per imposta sostitutiva T.F.R. per 1.208.
- a crediti diversi per Euro 468

#### C.IV Disponibilità Liquide

Le disponibilità liquide sono così composte

DISPONIBILITA' LIQUIDE	AL 31/12/2010	AL 31/12/2009	VARIAZIONI	VARIAZIONI %
C/C Bancari	737.371	1.426.526	- 689.155	- 48,31
Cassa Contanti	475	81.514	- 81.039	- 99,42
<b>TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>	<b>737.846</b>	<b>1.508.040</b>	<b>- 770.194</b>	<b>- 51,07</b>

Il conto corrente bancario intrattenuto presso il Monte dei Paschi di Siena, Sede di Livorno, dalla Li.r.i. S.p.A. è il seguente:

c/c 52731.79 ABI 1030 – settore reti ed impianti.

Si fa presente che il c/c n. 52731.79 ABI 1030, che presenta un saldo al 31/12/2010 di Euro 479.201, viene utilizzato quasi esclusivamente per i versamenti da parte di ASA S.p.A dei canoni di locazione commerciale e canoni d'uso, in osservanza dei relativi contratti regolarmente sottoscritti. La liquidità presente su tale conto è destinata al pagamento della rata annuale del mutuo contratto dalla Li.r.i. S.p.A con Dexia Crediop.

Il conto corrente intrattenuto presso la Cassa di risparmi di Lucca Pisa Livorno porta un saldo pari ad Euro 258.170.

Per ulteriori informazioni sulla situazione finanziaria della Società si rimanda all'allegato rendiconto finanziario.

#### (voce D) RATEI E RISCOINTI ATTIVI

La posta ratei e risconti attivi, pari ad Euro 12.718 riguardano costi che avranno la loro manifestazione economica nel 2011

**B) Patrimonio Netto**

La comparazione del patrimonio netto è esposto nella tabella seguente:

- Movimentazione del patrimonio netto 2010

MOVIMENTI DEL PATRIMONIO NETTO	SALDI AL 31/12/2009	RIDUZIONE CAPITALE SOCIALE	RISERVA DA CONFERIMENTO	DESTINAZIONE RISULTATO ESERCIZIO PRECEDENTE	RISULTATO D'ESERCIZIO	SALDI AL 31/12/2010
Capitale Sociale	126.087.980	58.584.875				67.503.105
Riserva di rivalutazione	5.765.874			- 703.774		5.062.100
Riserva da conferimento	-		697.919			697.919
Riserva statutaria	-	-				0
Riserva Legale	5.928	-				5.928
Riserva straordinaria	-					-
Utile (perdita) di esercizio	- 703.774				68.035	68.035
<b>TOTALE</b>	<b>131.156.008</b>	<b>58.584.875</b>	<b>697.919</b>	<b>- 703.774</b>	<b>68.035</b>	<b>73.337.087</b>

Il Capitale Sociale è composto da N. 1.306.933 azioni ordinarie da Euro 51,65 ciascuna, ed è interamente detenuto dal Comune di Livorno.

La riduzione volontaria del capitale sociale (art. 2445 c.c.), attuata in data 6/12/2010 con atto redatto dal Notaio G. De Paola, è avvenuta attraverso l'assegnazione dei beni relativi alla fognatura bianca al socio unico Comune di Livorno.

La riserva da conferimento pari ad Euro 697.919 deriva dall'operazione di conferimento ramo d'azienda delle farmacie è data dalla differenza tra attività e passività conferite in data 30/4/2010.

**C) Fondi per rischi ed oneri**

La voce "fondo imposte differite IRES" di Euro 275.307 è così suddivisa:

- L'importo di Euro 91.139 era stato accantonato in seguito ad accertamento dell'Agenzia delle entrate verso il quale la Li.r.i. nel 2009 ha presentato istanza di adesione con accettazione della sanzione irrogata; pertanto l'importo è iscritto a debito verso l'erario .
- L'accantonamento effettuato per euro 184.168 riguarda l'accantonamento al fondo per imposte differite, relativo alla plusvalenza derivante dall'atto di riduzione del capitale sociale del 6/12/2010, la cui tassazione è stata rinviata per 4/5 agli esercizi futuri

**C) Trattamento di fine rapporto**

Le movimentazioni dell'esercizio sono riportate nella tabella seguente:

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	SALDO AL 31/12/2009	ACC. TO	ACC. TO F. DO PENSIONISTICO	UTILIZZO (CONFERIMENTI E LICENZIAMENTI)	SALDO AL 31/12/2010
FONDO TFR	1.107.904	6.645	4.936	1.042.506	67.107

Il fondo accantonato al 31/12/2010 è relativo ai soli dipendenti rimasti in carico alla società.

**D) Debiti**  
**(voce D.4) Debiti verso altri finanziatori**

Il prospetto sottostante illustra il dettaglio del finanziamento a lungo termine contratto con l'istituto di credito DEXIA- CREDIOP

ISTITUTO	DATA SIIPULA	ANNI	DATA ESTINZIONE	IMPORTO ORIGINARIO	RESIDUO DEBITO AL 31/12/2010	IMPORTO ESIGIBILE ENTRO IL 31/12/11	IMPORTO ESIGIBILE DA 1 A 5 ANNI	IMPORTO ESIGIBILE OLTRE 5 ANNI	
Credop	30/12/2008	25	31/12/2027	45.500.000	43.417.797	-	1.156.780	8.560.170	34.857.628

Il piano di ammortamento del finanziamento è strutturato in modo tale che i rimborsi da effettuare corrispondono ai canoni da incassare da ASA S.p.A. La riscossione dei canoni nei tempi e per l'ammontare previsti, rappresenta quindi condizione necessaria per il rispetto del piano di ammortamento. Il mancato pagamento di una rata dà all'istituto finanziatore la possibilità di chiedere l'estinzione anticipata dell'intero finanziamento.

**(voce D.7) Debiti verso fornitori**

La voce pari a Euro 1.066.823, comprende esclusivamente debiti entro 12 mesi: include per Euro 937.676 per debiti nei confronti di A.S.A. S.p.A. e per Euro 129.147 fatture relative a servizi di terzi e forniture di materie prime e di consumo.

**(voce D.11) Debiti verso controllanti**

Il debito verso il Comune di Livorno, soggetto controllante, pari ad Euro 3.504.269, è composto da:

- Canone settore impianti anno 2009 per Euro 393.057
- Euro 1.778.755 relativi a canoni settore impianti anni precedenti
- Euro 1.330.958 relativamente al canone 2010 stabilito con disposizione Comunale n. 5.319 del 9/12/2010

**(voce D.12) Debiti tributari**

La composizione è riportata nella tabella seguente:

DEBITI TRIBUTARI	SALDO AL 31/12/2010	SALDO AL 31/12/2009	VARIAZIONE
erario IVA	81.820	-	81.820
Verso erario per IRPEF	3.383	69.914	- 66.531
Altri debiti Tributari	-	151.338	- 151.338
Verso erario per adesione accertamento	-	161.744	- 161.744
Debiti IRES	-	254.437	- 254.437
Debiti IRAP	199.254	-	199.254
<b>TOTALE</b>	<b>284.457</b>	<b>637.433</b>	<b>- 434.796</b>

**(voce D.13) Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale**

La composizione della voce è riportata nella tabella seguente:

DEBITI V/ ISTITUTI DI PREVIDENZA E ASSISTENZA	SALDO AL 31/12/2010	SALDO AL 31/12/2009	VARIAZIONE
Debito v/INPDAP	51	71.558	- 71.507
Debito v/INPS	1.940	55.567	- 53.627
Debito Empaia/Onaoasi			-
Debito verso FONDEST	-	1.287	- 1.287
INAIL	- 9.999	183	- 10.182
<b>TOTALE</b>	<b>- 8.008</b>	<b>128.595</b>	<b>- 126.422</b>

I debiti verso Inpdap e Inps sono relativi alle retribuzioni corrisposte da LI.RI S.p.A nel mese di dicembre 2010 la cui manifestazione finanziaria avverrà nel corso del 2011.

**(voce D.14) Altri debiti**

La composizione della voce è riportata nella tabella seguente:

ALTRI DEBITI	SALDO AL 31/12/2010	SALDO AL 31/12/2009	VARIAZIONE
Trattenute prestiti dipendenti	-	681	- 593
Debiti v/altri per donazioni	-	2.996	- 2.996
Trattenute dipendenti CRAL	18		18
Trattenute per OO.SS	-	1.044	- 1.044
Trattenute riscatto	-	515	- 515
Debiti v/ SSN	-	222.313	- 222.313
Altri	-	48.238	- 48.238
Debiti v/Farmacie	462.002		462.002
Altri debiti v/dipendenti	57.224	333.644	- 276.420
Conferitaria Farmali conguaglio	19.789	-	19.789
debiti diversi	88	-	88
<b>TOTALE</b>	<b>539.121</b>	<b>609.430</b>	<b>- 70.309</b>

- I debiti v/ dipendenti pari ad Euro 57.224 sono relativi al residuo ferie al 31/12/2010, alla 14ma mensilità maturata nel 2010 ma non ancora corrisposta e al premio di produttività maturato nell'anno 2010.
- La somma di Euro 462.002 è così composta: debiti v/s servizio farmacie originati in fase di conferimento di ramo d'azienda pari ad Euro 353.019 e debiti verso Farma.Li originati post-conferimento e per cui è stata emessa regolare fattura pari ad Euro 108.983.
- L'importo di euro 19.789 è relativo al debito originatosi in seguito alla variazione di patrimonio netto emersa fra la situazione riferita alla data di valutazione della perizia giurata e quella risultante alla data di efficacia dell'operazione di conferimento (30.04.2010): si è successivamente provveduto a regolare la differenza emersa tra il valore di Patrimonio Netto da conferire stimato dalla Perizia giurata ed il valore di Patrimonio Netto Conferito risultante dal Bilancio di Conferimento al 30 Aprile 2010, stabilendo l'erogazione di un conguaglio in favore di Farma.Li (conferitaria/creditrice), per la somma complessiva di euro 19.790,00.

# Commenti alle principali voci del Conto Economico

Importi espressi in Unità di Euro

## 4. VALORE DELLA PRODUZIONE

### (voce A. 1) RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI

VALORE DELLA PRODUZIONE	TOTALE AL 31/12/2010	TOTALE AL 31/12/2009	VARIAZIONE
1) Vendite	4.208.160	12.652.349	- 8.444.189
2) Ricavi diversi	10.689	128.490	- 117.801
<b>TOTALE RICAVI E PRESTAZIONI</b>	<b>4.218.849</b>	<b>12.780.839</b>	<b>- 8.561.990</b>
<b>3) Variazione delle rimanenze</b>	<b>66.084</b>	<b>- 2.082</b>	<b>68.166</b>
4) Canone d'uso	4.116.791	2.245.545	1.871.246
Locazioni fabbricati	1.001.079	1.048.372	- 47.293
altri rimborsi diversi	103.617	418	103.200
<b>TOTALE ALTRI RICAVI E PROVENTI</b>	<b>5.287.571</b>	<b>3.292.253</b>	<b>1.995.318</b>
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>9.506.420</b>	<b>16.073.092</b>	<b>- 6.566.672</b>

I ricavi da vendite si riferiscono alla gestione del settore farmacie dal 01/01/2010 al 30/04/2010, pertanto non comparabili con l'esercizio 2009, e possono essere così suddivisi:

a. vendite in contanti	Euro	2.359.030
b. vendite con ricette	Euro	1.667.996
c. vendite ASL (celiaci, diabetici e IRC, medicazione)	Euro	142.773
d. vendite al Comune di Livorno	Euro	19.266
e. vendite diverse	Euro	29.794

1. I ricavi diversi si riferiscono al rimborso, da parte di varie ditte, per l'installazione di espositori di prodotti farmaceutici all'interno delle ns. farmacie, rimborsi assicurativi, da rimborsi effettuati dall'ASS-INDE per ritiro e smaltimento medicinali scaduti e da vendita medicinali a ditte che hanno richiesto l'emissione di fattura anziché lo scontrino fiscale, nonché alla remunerazione corrisposta dalla A.S.L. per il servizio di Distribuzione per conto.
2. Le rimanenze dei prodotti di farmacia sono diminuite di Euro 66.084 sono relative alla differenza tra i valori al 01/01/2010 e i valori al 30/04/2010 pertanto non comparabili con i valori risultanti al 31/12/2009.
3. I ricavi relativi al canone d'uso, si riferiscono all'importo del canone afferente il servizio idrico integrato per il periodo 1/1/2010 - 31/12/2010 per la concessione ad ASA S.p.A degli Impianti e dotazioni.
4. Euro 1.001.079 sono relativi ai canoni di locazione. per gli immobili di proprietà della Società concessi ad ASA S.p.A, nonché gli importi corrisposti da medici per l'uso di ambulatori di proprietà o in locazione alla Li.r.i. nei primi quattro mesi della gestione.
5. Nella voce altri rimborsi diversi sono ricompresi Euro 53.801 relativi all'importo dovuto dalla società Farma. Li per il rimborso della quota pari al 50% del personale dipendente distaccato.

L'accordo di distacco parziale è stato siglato con efficacia dal 30/4/2010 per la durata relativa al periodo 1/5/2010 -30/4/2011.

## 5. COSTI DELLA PRODUZIONE

I costi relativi al settore farmacie sono riferiti alla gestione ante conferimento, quindi nel periodo 01/01/2010-30/04/2010.

### (voce B.6) PER MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E DI MERCI

COSTI DELLA PRODUZIONE	TOTALE AL 31/12/2010	TOTALE AL 31/12/2009	VARIAZIONE
Acquisto medicinali	2.955.396	8.489.755	- 5.534.359
Acquisto materiale consumo	3.723	6.840	- 3.117
<b>TOTALE RICAVI E PRESTAZIONI</b>	<b>2.959.119</b>	<b>8.590.291</b>	<b>- 5.537.476</b>

I costi relativi all'acquisto di medicinali per un valore pari a Euro 2.955.396, sono stati sostenuti per il normale funzionamento delle Farmacie gestite dalla Società nei primi 4 mesi, mentre il costo di Euro 3.723 si riferisce all'acquisto di materiale di consumo vario nel corso dell'anno.

### (voce B. 7) PER SERVIZI

COSTI PER PRESTAZIONI DI SERVIZI	TOTALE AL 31/12/2010	TOTALE AL 31/12/2009	VARIAZIONE
Mantenzioni e riparazioni ordinarie	48.328	102.185	- 53.857
Prestazioni professionali	81.811	33.690	48.121
Utenze	19.234	57.539	- 38.305
Comunicazioni e trasporti	54.199	68.767	- 14.568
Distribuzione per conto	7.168	28.892	- 21.724
Pulizia e vigilanza	27.839	90.425	- 62.586
Servizi per il personale	14.727	21.770	- 7.043
Inserimento dati	2.435	9.864	- 7.429
Assicurazioni	35.079	36.823	- 1.744
Stampe ed inserzioni	6.463	11.400	- 4.937
Oneri per servizi bancari	8.246	23.339	
Altre	17.846	36.498	- 18.652
<b>TOTALE PRESTAZIONI SERVIZI</b>	<b>323.375</b>	<b>521.190</b>	<b>- 182.723</b>

1. Le manutenzioni e riparazioni ordinarie si riferiscono principalmente ad interventi effettuati su beni immobili per Euro 13.859, su impianti ed attrezzature varie per Euro 29.380 su attrezzature d'ufficio e Ced per Euro 5.089.

2. La voce "spese per prestazioni professionali" è relativa a incarichi professionali Euro 43.811 e per Euro 38.000 relativamente alla prestazione professionale del Direttore di Farma. Li in Li.r.i. S.p.A.
3. La voce "utenze" comprende la fornitura di energia elettrica, acqua e gas per Euro 19.234;
4. Le spese relative a "comunicazioni e trasporti" comprendono principalmente le spese postali e di recapito a mezzo agenzie autorizzate (Euro 5.625), le spese telefoniche (Euro 45.499) e spese di trasporto (Euro 3.014);
5. La voce "pulizia e vigilanza" comprende la pulizia delle farmacie dei primi 4 mesi e degli uffici (Euro 19.513) e spese di vigilanza e sorveglianza per le farmacie (Euro 8.526);
6. La voce "servizi per il personale" comprende le spese per trasferte dipendenti (Euro 2.408) e spese di rappresentanza (Euro 1.344), le spese per pasti presso la mensa aziendale (Euro 10.975);
7. la voce inserimento dati riguarda prestazioni per elaborazione ricette ASL per Euro 2.435
8. La voce "assicurazioni" comprende in particolare i premi relativi a polizze RCT, Infortuni personale (Euro 35.079);
9. La voce "stampa ed inserzioni" è relativa alle pubblicazioni relative alle promozioni e alle offerte e comunicazioni effettuate all'utenza dalle farmacie comunali (Euro 8.246);
10. La voce "altre" comprende l'acquisto di cancelleria (Euro 6.855), e acquisto libri quotidiani e abbonamenti vari (Euro 795) e i costi del servizio TIA addebitato in fattura (Euro 5.068) compenso da lavoro interinale (Euro 1.424), contributi integrativa sanitaria (Euro 3.704);
11. La voce "Oneri bancari" comprende gli oneri addebitati direttamente in conto corrente per Euro 8.246
12. La voce "Distribuzione per conto" riguarda il compenso che le farmacie debbono corrispondere alla Alleanza in quanto magazzino di riferimento nell'accordo che regola la Distribuzione per conto per Euro 7.168.

**(voce B. 8) PER IL GODIMENTO DI BENI DI TERZI**

<b>COSTI PER GODIMENTO BENI DI TERZI</b>	<b>TOTALE AL 31/12/2010</b>	<b>TOTALE AL 31/12/2009</b>	<b>VARIAZIONE</b>
Affitti	106.977	274.711	- 167.734
Noleggi	499	1.130	- 631
Locazioni finanziarie		-	-
<b>TOTALE GODIMENTO BENI III</b>	<b>107.476</b>	<b>275.841</b>	<b>- 168.365</b>

L'importo di Euro 106.977 corrisponde a canoni d'affitto relativi alle sedi delle farmacie, dei locali adibiti a studi medici gestiti dalla Li.r.i., alla sede della Li.r.i., nonché alle relative spese condominiali. La voce noleggi comprende gli oneri sostenuti per il noleggio delle macchine fotocopiatrici.

**(voce B. 9) PER IL PERSONALE**

<b>SPESE PER IL PERSONALE</b>	<b>TOTALE AL 31/12/2010</b>	<b>TOTALE AL 31/12/2009</b>	<b>VARIAZIONE</b>
Salari e stipendi	842.359	2.177.283	- 1.334.924
Oneri sociali	252.843	652.475	- 399.632
Accantonamento TFR	63.301	174.436	- 111.135
Altri costi del personale			-
<b>TOTALE SPESE PERSONALE</b>	<b>1.158.503</b>	<b>3.004.195</b>	<b>- 1.845.692</b>

Le voci "salari e stipendi" e "oneri sociali", sono comprensive anche della valorizzazione del residuo ferie non godute nell'esercizio 2010, dell'accantonamento del premio di risultato maturato al 31/12/2010 ma che sarà erogato nell'anno 2011 e dei ratei di 14° mensilità maturate nell'anno.

La voce "accantonamento TFR" pari ad Euro 63.301, comprende la quota parte (4/12) relativa all'accantonamento T.F.R. dei dipendenti del ramo d'azienda conferito.

**(voce B. 10) AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI**

AMMORTAMENTI	TOTALE AL 31/12/2010	TOTALE AL 31/12/2009	VARIAZIONE
Ammortamenti	646.690	764.897	- 118.207
SVALUTAZIONI	TOTALE AL 31/12/2010	TOTALE AL 31/12/2009	VARIAZIONE
Fondo svalutazione crediti	4.973	17.438	- 12.465

Per l'analisi di tali poste si rimanda a quanto esposto ai punti **B.II** e **C.II** della Nota Integrativa

**(voce B. 14) ONERI DIVERSI DI GESTIONE**

ONERI DIVERSI DI GESTIONE	TOTALE AL 31/12/2010	TOTALE AL 31/12/2009	VARIAZIONE
Contributi associativi	11.927	15.111	- 3.184
Imposte dirette e indirette	64.395	72.888	- 8.493
Compenso collegio revisori	39.867	41.000	- 1.133
Funzionamento cda/Amministratore Unico	48.288	52.491	- 4.203
Amministrazione e consulenza	18.730	37.487	- 18.757
Trattenute SSN	141.777	337.024	- 195.247
altri	1.000	1.756	- 756
Canoni concessione gestione servizi	1.381.741	570.862	810.879
<b>TOTALE ONERI DIVERSI DI GESTIONE</b>	<b>1.707.725</b>	<b>1.128.619</b>	<b>579.106</b>

- La voce "contributi associativi" (Euro 11.927) si riferisce ai costi sostenuti per adesione a federazioni di categoria quali: Cispel, Federgasacqua e Assofarm;
- La voce "imposte dirette e indirette" (Euro 64.395) riguarda prevalentemente l'imposta di bollo, l'imposta di registro, le tasse e concessioni governative, l'ICI imposte comunali e la TIA;
- Le voci "compenso Collegio Sindacale" (Euro 39.967), e "compenso ai componenti il Consiglio di Amministrazione"/ Amministratore Unico (Euro 48.288), rappresentano i costi per il funzionamento di detti organismi. Detti importi sono stati contabilizzati secondo quanto deliberato dall'Assemblea dei soci. Facciamo presente che a decorrere dalla data del 6/12/2011 sono stati nominati sia i nuovi Sindaci Revisori di Liri sia l'Amministratore Unico, nuovo organo amministrativo in sostituzione del Consiglio di Amministrazione.
- La voce "amministrazione e consulenza" (Euro 18.730) rappresenta il costo sostenuto dall'Azienda per la consulenza amministrativa/fiscale e del personale svolte dalla Società C.S.A.L.;
- I "canoni concessione gestione servizi" (Euro 1.381.741) sono corrisposti dalla Società al Comune di Livorno e si riferiscono al periodo 1/1/2010 - 31/12/2010

**(voce C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI**

PROVENTI E ONERI FINANZIARI	TOTALE AL 31/12/2010	TOTALE AL 31/12/2009	VARIAZIONE
<b>PROVENTI</b>			
Interessi su c/c bancari	3.877	8.091	4.214
Interessi attivi su altri titoli		8.668	8.668
Interessi attivi v/clienti e diversi	37.052	64.634	27.582
<b>TOTALE PROVENTI</b>	<b>40.929</b>	<b>81.393</b>	<b>40.464</b>
<b>ONERI</b>			-
Interessi passivi su finanziamento	2.536.740	2.152.255	384.485
Oneri vari	9.467	15.591	6.124
<b>TOTALE ONERI</b>	<b>2.546.207</b>	<b>2.446.024</b>	<b>100.183</b>
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>- 2.505.278</b>	<b>- 2.360.798</b>	<b>144.480</b>

- Gli interessi su Conti correnti bancari si riferiscono a quanto maturato sugli stessi alla data del 31/12/2010;
- Gli interessi attivi su crediti verso i clienti sono relativi ad interessi per ritardato pagamento su fatture emesse nei confronti di A.S.A. e saldate in ritardo;
- Gli interessi passivi su finanziamenti riguardano gli interessi maturati sul mutuo stipulato in data 31/12/2003 con l'Istituto Bancario DEXIA CREDIOP;

**(voce E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI**

PROVENTI E ONERI STRAORDINARI	31/12/2010	31/12/2009	VARIAZIONE
<b>PROVENTI</b>			
plusvalenze patrimoniali	875.573		- 875.573
sopravvenienze attive	67.327	27.292	- 40.035
<b>TOTALE PROVENTI</b>	<b>942.900</b>	<b>27.292</b>	<b>- 915.608</b>
<b>ONERI</b>			
Minusvalenze Patrimoniali	517.757	28.292	- 489.465
altri oneri straordinari	857		- 857
Sopravvenienze passive	135.780	69.860	- 65.920
<b>TOTALE ONERI</b>	<b>654.394</b>	<b>98.152</b>	<b>- 556.242</b>
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>	<b>288.506</b>	<b>- 70.860</b>	<b>- 359.366</b>

Le plusvalenze e le minusvalenze patrimoniali derivano principalmente dall'operazione di riduzione volontaria del capitale sociale (art. 2445 c.c.) avvenuta attraverso l'assegnazione dei beni relativi alle fognature bianche al socio unico Comune di Livorno, come descritto nella relazione.

L'importo delle sopravvenienze attive si riferisce principalmente :

1. alla rivalutazione ISTAT canone 2009 A.S.A. S.p.A. E. 29.671;
2. al riconoscimento della competenza ad ASA SpA di 5 giorni per il prefinanziamento per E. 36.071;
3. maggiori imposte anno 2009 per E.1.527;
4. altre sopravvenienze per E. 57.93.

Le sopravvenienze passive si riferiscono principalmente:

1. fatture ricevute in corso d'anno e riferite ad anni precedenti Euro 82.847;
2. ad una rettifica sulle note contabili relativi al compenso del collegio sindacale in relazione alle revisioni trimestrali 2009 per Euro 1.744
3. conguaglio ASL sulle ricette di competenza del settore farmacie relativi ai primi quattro mesi dell'anno 2010;
4. imputazione dell'imposta TIA anni precedenti per E. 2191;
5. Credito non riconosciuto relativo agli scatti di anzianità dei dipendenti ASA SpA passati a LIRI con la scissione dell'anno 2003 per E. 53.549.

## **IMPOSTE SUL REDDITO DI ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE ED ANTICIPATE**

L'imposta Regionale sulle Attività Produttive, è stata calcolata secondo il metodo ordinario dei cui all'art. 10 del DLGS 461/97 e successive modifiche ed integrazioni. L'accantonamento IRAP 2010 è pari a Euro 199.254.

Per quanto attiene all'accantonamento IRES non è stata effettuata alcuna rilevazione in quanto non è previsto reddito imponibile.

Nella considerazione che il bilancio d'esercizio deve essere redatto nel rispetto del principio della competenza economica dei costi e dei ricavi, indipendentemente dal momento in cui avviene la manifestazione finanziaria, si è proceduto alla rilevazione della fiscalità differita in quanto anche le imposte sul reddito hanno la natura di oneri sostenuti dall'impresa nella produzione del reddito e di conseguenza sono assimilabili agli altri costi da contabilizzare, in osservanza dei principi di competenza e di prudenza, nell'esercizio in cui sono stati contabilizzati i costi ed i ricavi cui dette imposte differite si riferiscono.

L'art. 85 del D.P.R. 917/86 prevede che il reddito d'impresa sia determinato apportando al risultato economico relativo all'esercizio le variazioni in aumento ed in diminuzione per adeguare le valutazioni applicate in sede di redazione del bilancio ai diversi criteri di determinazione del reddito complessivamente tassato. Tali differenti criteri di determinazione del risultato civilistico da una parte e dell'imponibile fiscale dall'altra, possono generare differenze. Di conseguenza l'ammontare delle imposte dovute, determinato in sede di dichiarazione dei redditi, può non coincidere con l'ammontare delle imposte di competenza dell'esercizio.

In applicazione dei suddetti principi sono state iscritte in bilancio le imposte che, pur essendo di competenza di esercizi futuri, sono esigibili con riferimento all'esercizio in corso (imposte anticipate) e quelle che, pur essendo di competenza dell'esercizio, si renderanno esigibili solo in esercizi futuri (imposte differite).

E' opportuno precisare che l'iscrizione della fiscalità differita è avvenuta in conformità a quanto previsto dai principi contabili nazionali e di conseguenza nel rispetto del principio della prudenza.

Il credito per imposte anticipate è stato calcolato applicando l'aliquota IRES del 27,5% sulla perdita fiscale dell'esercizio in corso la cui deduzione dal reddito imponibile avverrà nei prossimi esercizi.

Le imposte anticipate sono state rilevate considerato che esiste la ragionevole certezza che la società nei prossimi esercizi realizzerà redditi imponibili fiscalmente.

Il fondo per imposte differite è stato rilevato calcolando imposte differite (euro 184.168) sui 4/5 della plusvalenza realizzata a seguito dell'operazione di rassegnazione della fognatura bianca al socio unico Comune di Livorno.

E' stato infatti deciso di imputare a tassazione nell'esercizio 2010 soltanto 1/5 della plusvalenza realizzata e di rinviare a tassazione i restanti 4/5 della medesima.

La fiscalità differita è stata conteggiata sulla base delle aliquote in vigore al momento in cui le differenze temporanee si riverseranno.

In conseguenza di quanto sopra esposto nello stato patrimoniale della società al 31 Dicembre 2010 sono presenti le seguenti voci di bilancio:

- credito per imposte anticipate per euro 69.670;
- debito per imposte differite per euro 184.168;

Mentre nel conto economico sono presenti:

- imposte anticipate IRES per euro 69.670;
- imposte differite 184.168.

In base all'art. 2427 comma 1 n.14 nei prospetti seguenti si evidenziano i valori assunti dal fondo imposte differite e dai crediti per imposte anticipate dell'esercizio in corso:

<b>Descrizione voce stato patrimoniale</b>	<b>Saldo finale</b>	<b>Saldo iniziale</b>
Fondo imposte differite	184.168	0
Credito per imposte anticipate IRES	69.670	0

Dal prospetto che segue risultano evidenziate dettagliatamente le differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione delle imposte differite ed anticipate con il dettaglio delle aliquote applicate.

Imposte anticipate	Perdita fiscale 2010	Ires anticipata 27,5%
Esercizio 2010	253.345	69.670

Imposte differite	4/5 plusvalenza fiscale	Ires differita 27,5%
Esercizio 2010	669.703	184.168

Le imposte relative all'esercizio 2010 sono state determinate sul risultato di esercizio come determinato a seguito delle variazioni fiscali in aumento ed in diminuzione.

---

Il presente Bilancio rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della Società ed il risultato economico dell'esercizio

*Relazione del  
collegio sindacale*



LIVORNO, RETI ED IMPIANTI S.P.A.
15 APR. 2011
Ricevuto Prot. n. 58

L.I.R.I. S.p.A.  
 Con sede legale in Livorno, Piazza Grande, 38  
 Capitale sociale € 67.503.105,00  
 Iscritta al Registro delle Imprese di Livorno al n. 127888

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE CON FUNZIONI ANCHE DI CONTROLLO  
 CONTABILE SUL BILANCIO AL 31.12.2010**  
*ai sensi dell'art. 14, primo comma, lettera a) del D.Lgs n. 39/2010 e 2429 c. c.*

Signori Azionisti,  
 abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio della società al 31 dicembre 2010, redatto dall'Organo amministrativo ai sensi di legge e da questi regolarmente trasmesso al Collegio Sindacale unitamente ai prospetti ed agli allegati di dettaglio. Con la presente relazione Vi diamo conto dei risultati dell'esercizio sociale e dell'attività svolta nell'adempimento dei nostri doveri, anche in qualità di soggetto incaricato del controllo contabile ex art. 14, primo comma, lettera a) del D.Lgs n. 39/2010 funzione affidata a questo collegio in data 04 Luglio 2007 con assemblea degli azionisti della L.I.R.I S.p.A.

**Parte prima – funzioni di controllo contabile ex art. 14, primo comma, lettera a) del  
 D.Lgs n. 39/2010**

**1) Sintesi dei dati della bozza di bilancio**

In premessa si segnala che nel corso dell'anno 2010 sono state eseguite due importanti operazioni societarie:

- Il conferimento, in data 27/04/2010 con atto notaio De Paola del ramo farmacie e la conseguente costituzione della controllata al 100% Farma.li srl;
- La assegnazione al socio Comune di Livorno della rete fognaria "bianca" con contestuale riduzione volontaria del capitale sociale.

Il bilancio riflette ovviamente le conseguenze delle operazioni sopra dette.

Il bilancio è composto dai prospetti di stato patrimoniale e conto economico e dalla nota integrativa ed è corredato dalla relazione sulla gestione.

Il bilancio si chiude con un risultato di esercizio pari ad € 68.035,00 ed è riassumibile nei seguenti valori:

Immobilizzazioni	Euro	117.432.663		
Attivo circolante	Euro	5.038.688		
Ratei e risconti	Euro	12.718		
<b>Totale Attivo</b>			<b><u>Euro</u></b>	<b><u>122.484.069</u></b>
Capitale sociale e riserve	Euro	73.269.052		
Fondi per rischi ed oneri	Euro	275.307		
Trattam. fine rapp. lav. sub.to	Euro	67.107		
Debiti	Euro	48.804.568		
Ratei e risconti	Euro	-		
Utile (perdita) dell'esercizio	Euro	68.035		
<b>Totale Passivo</b>			<b><u>Euro</u></b>	<b><u>122.484.069</u></b>
Valore della produzione	Euro		9.506.420	
Costi della produzione	Euro		(6.907.861)	
Differenza tra valore e costi della produzione	Euro		<u>2.598.559</u>	
Proventi ed oneri finanziari	Euro		(2.505.278)	
Rettifiche di valore di attività finanziarie	Euro			
Proventi ed oneri straordinari	Euro		288.506	
Imposte sul reddito dell'eserc., correnti, diff. ed antic.	Euro		(313.752)	
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>			<b><u>Euro</u></b>	<b><u>68.035</u></b>

**2) Descrizione della portata della revisione svolta con l'indicazione dei principi di revisione osservati**

Il nostro esame è stato condotto secondo i Principi di comportamento del Collegio Sindacale raccomandati dal Consiglio nazionale dei Dottori commercialisti. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di

acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile.

Nell'ambito della nostra attività di controllo contabile abbiamo verificato:

— nel corso dell'esercizio e con periodicità di legge, la regolare tenuta della contabilità sociale e la corretta rilevazione nelle scritture contabili dei fatti di gestione;

— la corrispondenza del progetto del bilancio d'esercizio alle risultanze delle scritture contabili e degli accertamenti eseguiti, nonché la conformità dello stesso alle disposizioni di legge.

Il controllo contabile comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dall'Organo amministrativo.

Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Gli amministratori, nella redazione del bilancio, non si sono discostati dai criteri e dalle prescrizioni di cui agli art., 2423 e seguenti del Codice Civile, salvo quanto in appresso; in particolare, non hanno fatto ricorso alla deroga di cui al comma 4 del citato articolo.

### 3) Giudizio sul bilancio

Lo stato patrimoniale e il conto economico presentano a fini comparativi i valori dell'esercizio precedente. Per il giudizio sul bilancio dell'esercizio precedente si fa riferimento alla nostra relazione emessa in data 12 Aprile 2010.

A nostro giudizio, il bilancio in esame nel suo complesso è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico della L.I.R.I. S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010, in conformità alle norme che disciplinano il bilancio d'esercizio.

E' opportuno comunque segnalare nuovamente quanto già esposto nelle relazioni ai bilanci chiusi al 31 dicembre 2008 e 2009 poiché nella sostanza non sono ancora stati raggiunti gli obiettivi evidenziati dall'organo di controllo.

Infatti:

- Anche per l'anno 2010 gli ammortamenti degli impianti e macchinari concessi in gestione alla società ASA S.p.A., come avvenuto negli anni precedenti, sono stati calcolati tenendo conto della vita utile stimata nella perizia giurata pervenuta a disposizione del Collegio sindacale nel marzo 2007. Già nella precedente relazione il collegio aveva subordinato la giustificazione di una vita utile media molto elevata (oltre 350-400 anni) solo qualora, come previsto dal contratto di gestione, fosse stato programmato e seguito un programma di controllo e manutenzione sia ordinaria che straordinaria con interventi di riconversione e/o adeguamento a standard industriali e/o normativi. Il tavolo tecnico aperto dalla fine del 2006 non ha ancora prodotto alcun risultato concreto. Pertanto non riuscendo ad avere la ridefinizione dei termini della convenzione stipulata nel 2003 circa la proprietà dei beni sostituiti da parte di ASA Spa, quale gestore del servizio idrico integrato, nella sua opera manutentiva od integrativa degli impianti; non riuscendo ad avere una procedura di controllo e verifica della puntuale esecuzione da parte di ASA Spa degli interventi esplicitati e non riuscendo ad avere una rivisitazione e riclassificazione dei beni acquistati in sede di scissione, sono significative le difficoltà nel valutare la congruità dei valori di ammortamento, e conseguentemente, nel tempo, anche i valori delle immobilizzazioni. Confermiamo che questo problema è ben presente all'interno degli organi amministrativi e direttivi della L.I.R.I. spa e che anche nel corso dell'esercizio 2010 la società ha continuato i suoi tentativi per cercare di trovare nella società ASA Spa un interlocutore sensibile a queste questioni, e pertanto il collegio sollecita nuovamente gli organismi della L.I.R.I. spa affinché si raggiunga questo obiettivo.

Si ritiene opportuno inoltre segnalare le evidenti difficoltà di ASA spa nel definire un piano di pagamenti strutturato e concordato con la L.I.R.I. spa. Alla data di stesura della presente relazione la situazione di debito e credito fra la L.I.R.I. Spa e la società ASA Spa è particolarmente delicata. Si ricorda che già in data 14 aprile 2011 questo collegio ha comunicato al socio unico della L.I.R.I. spa lo stato della situazione debitoria di ASA Spa al 31.12.2010 e gli importi che matureranno nell'anno 2011. Resta quindi primaria ed imprescindibile la definizione dei tempi di pagamento dello scaduto e di quanto sarà oggetto di maturazione considerando che per la L.I.R.I. spa l'introito da ASA spa è la fonte primaria di approvvigionamento finanziario. In difetto del raggiungimento della definizione di cui sopra e del conseguente mancato introito delle somme dovute da ASA spa a L.I.R.I. spa la continuità aziendale di quest'ultima potrebbe esserne fortemente condizionata.

Per quanto sopra si invita a monitorare con attenzione la situazione finanziaria della L.I.R.I. spa sia per le dilazioni di pagamento rispetto alle naturali scadenze, sia per le posticipazioni di pagamento dei canoni stabilite dalle deliberazioni di AATO 5. Infatti queste situazioni creeranno un disequilibrio finanziario che se non attentamente gestito potrebbe generare una situazione insostenibile da parte dell'azienda.

### 4) Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il progetto di bilancio

La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete agli Amministratori della L.I.R.I. S.p.A. E' di nostra competenza la formulazione del giudizio sulla coerenza

della relazione sulla gestione con il progetto di bilancio, come richiesto dall'art. 14, primo comma, lettera a) del D.Lgs n. 39/2010.

In conformità a quanto richiesto dalla legge, abbiamo verificato la coerenza delle informazioni fornite nella relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio.

A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il progetto di bilancio d'esercizio della L.I.R.I. s.p.a. chiuso al 31 dicembre 2010.

### Parte seconda – attività di vigilanza - relazione ex art. 2429 del Codice Civile

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010 abbiamo svolto il nostro incarico in base a quanto prescritto dall'art. 2403 e seguenti del codice civile.

a. abbiamo partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione ed in seguito agli incontri con l'Amministratore Unico ed alle assemblee dell'Azionista verificando il rispetto delle norme legislative e statutarie disciplinanti il loro funzionamento e accertando che le decisioni adottate fossero a loro volta conformi alla legge ed allo statuto sociale e non palesemente imprudenti, azzardate o in conflitto di interessi o tali da poter compromettere l'integrità del patrimonio della Vostra Società;

b. le informazioni richieste dall'art. 2381, quinto comma, del codice civile, sono state fornite con periodicità anche superiore al minimo stabilito di sei mesi e ciò sia in occasione delle riunioni periodiche, sia negli incontri informali;

c. abbiamo incontrato i responsabili delle varie funzioni al fine di garantire l'adeguatezza dell'assetto organizzativo e, al riguardo, non si evidenziano elementi da segnalare;

d. abbiamo accertato l'adeguatezza del sistema amministrativo contabile e la sua affidabilità a rappresentare correttamente i fatti di gestione sia attraverso l'esame dei documenti aziendali, sia mediante l'acquisizione di informazioni dai responsabili delle funzioni aziendali; in merito, non risultano segnalazioni da riferire;

e. nel corso dell'attività di vigilanza non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione;

f. non sono state presentate denunce ex art. 2408 Cod. Civ. così come non sono emerse omissioni, fatti censurabili, limitazioni, eccezioni o irregolarità tali da richiedere una menzione nella presente relazione.

Con riferimento ai documenti di cui si compone il bilancio ed alla relazione sulla gestione, diamo atto che gli stessi sono redatti nel rispetto delle disposizioni del Codice Civile e contengono le informazioni da esso richieste.

### CONCLUSIONI

Alla luce dell'attività di vigilanza e di controllo contabile svolta durante le riunioni collegiali e sulla base dei documenti sottoposti dall'Organo amministrativo:

- a nostro giudizio e salvo i possibili effetti di quanto rilevato al punto 3) della presente relazione, il progetto di bilancio della "L.I.R.I. S.p.A." per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010, nel suo complesso, è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico della stessa, in conformità alle norme che disciplinano il bilancio di esercizio;

- riteniamo che non sussistano ragioni ostative all'approvazione, da parte Vostra, del predetto progetto di bilancio di esercizio;

- concordiamo con la proposta dell'Organo amministrativo sulla destinazione del risultato d'esercizio.

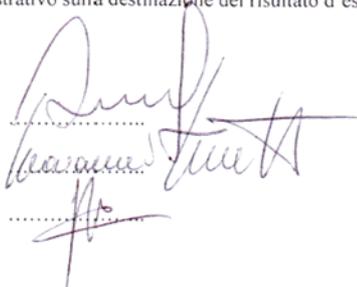
Livorno, 15 Aprile 2011.

Il Collegio sindacale

Presidente Bagnoli Alessandro

Sindaco effettivo Giuntoli Giovanni

Sindaco effettivo Valenti Stefano



*Prospetti riepilogativi  
immobilizzazioni materiali  
al 31.12.2010*

Gruppo	Sottogruppo	Costo originario 2009	Alienazioni 2010	Acquisizioni 2010	Incrementi valori per rivalutazione 2010	Costo originario 2010	Fondo Amm.to 2009	Fondo amm.to 2009 su alienazioni 2010	Quota amm.to 2010	Valore residuo al 31/12/2010
IMPIANTI	Autoveicoli di servizio	-								-
	Impianti	22.564.563		4.400		22.568.963	1.130.935		100.739	21.337.288
	Macchinari	49.333				49.333	3.905		493	44.935
	Pozzi e serbatoi acqua	2.884.926				2.884.926	67.315		7.212	2.810.399
	Reti	143.007.151	59.284.190			83.722.961	2.704.021	1.057.130	258.868	81.817.203
<b>Totale IMPIANTI</b>		<b>168.505.973</b>	<b>59.284.190</b>	<b>4.400</b>		<b>109.226.183</b>	<b>3.906.175</b>	<b>1.057.130</b>	<b>367.313</b>	<b>106.009.825</b>
MOBILI, CED E ATTREZZATURE	Attrezzature tecniche	3.185		205		3.390	1.200		382	1.809
	Centro elaborazione dati	8.222		1.732		9.954	3.938		1.478	4.539
	Mobili e macchine d'ufficio	23.801		1.414		25.215	9.714		3.494	12.007
<b>Totale MOBILI, CED E ATTREZZATURE</b>		<b>35.208</b>	<b>-</b>	<b>3.351</b>		<b>38.559</b>	<b>14.852</b>	<b>-</b>	<b>5.353</b>	<b>18.354</b>
TERRENI E FABBRICATI	Fabbricati civili	7.769.647			119.995	7.889.642	1.394.302		204.806	6.290.535
	Fabbricati industriali	3.528.505				3.528.505	73.025		8.168	3.447.312
	Terreni	1.047.844				1.047.844				1.047.844
<b>Totale TERRENI E FABBRICATI</b>		<b>12.345.995</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		<b>12.465.990</b>	<b>1.467.326</b>	<b>-</b>	<b>212.974</b>	<b>10.785.690</b>
<b>Totale complessivo</b>		<b>180.887.177</b>	<b>59.284.190</b>	<b>7.751</b>		<b>121.730.733</b>	<b>5.388.353</b>	<b>1.057.130</b>	<b>585.640</b>	<b>116.813.870</b>

