

# 711 - BILANCIO ORDINARIO D'ESERCIZIO

Data chiusura esercizio 31/12/2010

## INTERPORTO TOSCANO A. VESPUCCI SPA LIVORNO - GUASTICCE

Forma giuridica: SOCIETA' PER AZIONI

Sede legale: COLLESALVETTI LI VIA DELLE COLLINE  
100

Codice fiscale: 00882050495

Numero Rea: LI - 82589

Impresa in fase di aggiornamento

### Indice

Capitolo 1 - BILANCIO PDF OTTENUTO IN AUTOMATICO DA XBRL .....	2
Capitolo 2 - NOTA INTEGRATIVA .....	11
Capitolo 3 - VERBALE ASSEMBLEA ORDINARIA .....	33
Capitolo 4 - RELAZIONE GESTIONE .....	38
Capitolo 5 - RELAZIONE SINDACI .....	49
Capitolo 6 - ALTRO DOCUMENTO (ALTRO DOCUMENTO ) .....	52

INTERPORTO TOSCANO A. VESPUCCI S.P.A.

---

## **INTERPORTO TOSCANO A. VESPUCCI S.P.A.**

Sede in VIA DELLE COLLINE 100 - 57010 COLLESALVETTI (LI)  
Codice Fiscale 00882050495 - Rea LI 000000000000  
P.I.: 00882050495  
Capitale Sociale Euro 0.00  
Forma giuridica: Societa' per azioni

### **Bilancio al 31/12/2010**

Gli importi presenti sono espressi in Euro

INTERPORTO TOSCANO A. VESPUCCI S.P.A.

## Stato patrimoniale

	2010-12-31	2009-12-31
<b>Attivo</b>		
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
Parte richiamata	-	-
Parte da richiamare	-	-
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	-	-
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	-	-
2) costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	-	-
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	-	-
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	-	-
5) avviamento	-	-
6) immobilizzazioni in corso e acconti	-	-
7) altre	-	-
Totale immobilizzazioni immateriali	-	-
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	117.912.845	102.496.438
2) impianti e macchinario	0	51.693
3) attrezzature industriali e commerciali	103.461	124.518
4) altri beni	-	-
5) immobilizzazioni in corso e acconti.	35.495.205	34.107.380
Totale immobilizzazioni materiali	153.511.511	136.780.029
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni		
a) imprese controllate	-	-
b) imprese collegate	-	-
c) imprese controllanti	-	-
d) altre imprese	80.260	80.260
Totale partecipazioni	80.260	80.260
2) crediti		
a) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.416.365	1.624.765
esigibili oltre l'esercizio successivo	510.000	540.000
Totale crediti verso imprese controllate	2.926.365	2.164.765
b) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti verso imprese collegate	-	-
c) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti verso controllanti	-	-
d) verso altri		

Bilancio al 31/12/2010

Pag. 2 di 9

Generato da INFOCAMERE S.C.p.A. - Conforme alla tassonomia itcc-ci-2011-01-04

INTERPORTO TOSCANO A. VESPUCCI S.P.A.

	esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
	esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
	Totale crediti verso altri	-	-
	<b>Totale crediti</b>	<b>2.926.365</b>	<b>2.164.765</b>
3)	altri titoli	-	-
4)	azioni proprie	-	-
	azioni proprie, valore nominale complessivo (per memoria)	-	-
	<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>3.006.625</b>	<b>2.245.025</b>
	<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>156.518.136</b>	<b>139.025.054</b>
<b>C) Attivo circolante</b>			
<b>I - Rimanenze</b>			
1)	materie prime, sussidiarie e di consumo	-	-
2)	prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	-	-
3)	lavori in corso su ordinazione	-	-
4)	prodotti finiti e merci	-	-
5)	acconti	-	-
	<b>Totale rimanenze</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>II - Crediti</b>			
1)	verso clienti		
	esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
	esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
	<b>Totale crediti verso clienti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
2)	verso imprese controllate		
	esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
	esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
	<b>Totale crediti verso imprese controllate</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
3)	verso imprese collegate		
	esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
	esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
	<b>Totale crediti verso imprese collegate</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
4)	verso controllanti		
	esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
	esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
	<b>Totale crediti verso controllanti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
4-bis)	crediti tributari		
	esigibili entro l'esercizio successivo	5.003.775	685.140
	esigibili oltre l'esercizio successivo	6.527.142	7.817.202
	<b>Totale crediti tributari</b>	<b>11.530.917</b>	<b>8.502.342</b>
4-ter)	imposte anticipate		
	esigibili entro l'esercizio successivo	15.080	19.773
	esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
	<b>Totale imposte anticipate</b>	<b>15.080</b>	<b>19.773</b>
5)	verso altri		
	esigibili entro l'esercizio successivo	3.135.511	7.219.272
	esigibili oltre l'esercizio successivo	8.580.442	9.516.150
	<b>Totale crediti verso altri</b>	<b>11.715.953</b>	<b>16.735.422</b>
	<b>Totale crediti</b>	<b>23.261.950</b>	<b>25.257.537</b>
<b>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>			
1)	partecipazioni in imprese controllate	-	-
2)	partecipazioni in imprese collegate	-	-
3)	partecipazioni in imprese controllanti	-	-
4)	altre partecipazioni	-	-
5)	azioni proprie	-	-
	azioni proprie, valore nominale complessivo (per memoria)	-	-
6)	altri titoli.	-	-

INTERPORTO TOSCANO A. VESPUCCI S.P.A.

Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	-	-
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	0	69.000
2) assegni	-	-
3) danaro e valori in cassa.	268	147
Totale disponibilità liquide	268	69.147
Totale attivo circolante (C)	23.262.218	25.326.684
D) Ratei e risconti		
Ratei e risconti attivi	373.259	488.102
Disaggio su prestiti emessi	-	-
Totale ratei e risconti (D)	373.259	488.102
Totale attivo	180.153.613	164.839.840
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	11.756.695	11.756.695
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	1.453.523	1.453.523
III - Riserve di rivalutazione	-	-
IV - Riserva legale	2.351.339	2.351.339
V - Riserve statutarie	-	-
VI - Riserva per azioni proprie in portafoglio	-	-
VII - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria o facoltativa	4.221.553	4.112.126
Riserva per rinnovamento impianti e macchinari	-	-
Riserva ammortamento anticipato	-	-
Riserva per acquisto azioni proprie	-	-
Riserva da deroghe ex art. 2423 Cod. Civ	-	-
Riserva azioni (quote) della società controllante	-	-
Riserva non distribuibile da rivalutazione delle partecipazioni	-	-
Versamenti in conto aumento di capitale	-	-
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	-	-
Versamenti in conto capitale	-	-
Versamenti a copertura perdite	-	-
Riserva da riduzione capitale sociale	-	-
Riserva avanzo di fusione	-	-
Riserva per utili su cambi	-	-
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	-	-
Riserve da condono fiscale:		
Riserva da condono ex L. 19 dicembre 1973, n. 823;	-	-
Riserva da condono ex L. 7 agosto 1982, n. 516;	-	-
Riserva da condono ex L. 30 dicembre 1991, n. 413;	-	-
Riserva da condono ex L. 27 dicembre 2002, n. 289.	-	-
Totale riserve da condono fiscale	-	-
Varie altre riserve	-	-
Totale altre riserve	4.221.553	4.112.126
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	-	-
IX - Utile (perdita) dell'esercizio		
Utile (perdita) dell'esercizio.	-997.150	109.427
Acconti su dividendi	-	-
Copertura parziale perdita d'esercizio	-	-
Utile (perdita) residua	-997.150	109.427
Totale patrimonio netto	18.785.960	19.783.110
B) Fondi per rischi e oneri		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	-	-
2) per imposte, anche differite	1.917.480	2.545.491
3) altri	48.025	60.000
Totale fondi per rischi ed oneri	1.965.505	2.605.491
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	138.024	132.535

INTERPORTO TOSCANO A. VESPUCCI S.P.A.

D) Debiti			
1) obbligazioni			
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-	
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	
Totale obbligazioni	-	-	
2) obbligazioni convertibili			
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-	
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	
Totale obbligazioni convertibili	-	-	
3) debiti verso soci per finanziamenti			
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-	
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	
Totale debiti verso soci per finanziamenti	-	-	
4) debiti verso banche			
esigibili entro l'esercizio successivo	16.005.170	11.151.564	
esigibili oltre l'esercizio successivo	47.241.369	44.720.829	
Totale debiti verso banche	63.246.539	55.872.393	
5) debiti verso altri finanziatori			
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-	
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	
Totale debiti verso altri finanziatori	-	-	
6) acconti			
esigibili entro l'esercizio successivo	0	47.027	
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	
Totale acconti	0	47.027	
7) debiti verso fornitori			
esigibili entro l'esercizio successivo	13.464.226	13.210.921	
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	
Totale debiti verso fornitori	13.464.226	13.210.921	
8) debiti rappresentati da titoli di credito			
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-	
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	
Totale debiti rappresentati da titoli di credito	-	-	
9) debiti verso imprese controllate			
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-	
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	
Totale debiti verso imprese controllate	-	-	
10) debiti verso imprese collegate			
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-	
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	
Totale debiti verso imprese collegate	-	-	
11) debiti verso controllanti			
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-	
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	
Totale debiti verso controllanti	-	-	
12) debiti tributari			
esigibili entro l'esercizio successivo	130.120	131.946	
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	
Totale debiti tributari	130.120	131.946	
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale			
esigibili entro l'esercizio successivo	30.347	36.765	
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	30.347	36.765	
14) altri debiti			
esigibili entro l'esercizio successivo	984.681	925.561	
esigibili oltre l'esercizio successivo	794.911	919.313	
Totale altri debiti	1.779.592	1.844.874	
Totale debiti	78.650.824	71.143.926	
E) Ratei e risconti			
Ratei e risconti passivi	80.613.300	71.174.778	
Aggio su prestiti emessi	-	-	
Totale ratei e risconti	80.613.300	71.174.778	

INTERPORTO TOSCANO A. VESPUCCI S.P.A.

---

Totale passivo	180.153.613	164.839.840
----------------	-------------	-------------

INTERPORTO TOSCANO A. VESPUCCI S.P.A.

<b>Conti d'ordine</b>		
	<b>2010-12-31</b>	<b>2009-12-31</b>
<b>Rischi assunti dall'impresa</b>		
Fideiussioni		
a imprese controllate	-	-
a imprese collegate	-	-
a imprese controllanti	-	-
a imprese controllate da controllanti	-	-
ad altre imprese	-	-
Totale fideiussioni	-	-
Avalli		
a imprese controllate	-	-
a imprese collegate	-	-
a imprese controllanti	-	-
a imprese controllate da controllanti	-	-
ad altre imprese	-	-
Totale avalli	-	-
Altre garanzie personali		
a imprese controllate	-	-
a imprese collegate	-	-
a imprese controllanti	-	-
a imprese controllate da controllanti	-	-
ad altre imprese	-	-
Totale altre garanzie personali	-	-
Garanzie reali		
a imprese controllate	-	-
a imprese collegate	-	-
a imprese controllanti	-	-
a imprese controllate da controllanti	-	-
ad altre imprese	377.055	298.269
Totale garanzie reali	377.055	298.269
Altri rischi		
crediti ceduti pro solvendo	-	-
altri	-	-
Totale altri rischi	-	-
Totale rischi assunti dall'impresa	377.055	298.269
Impegni assunti dall'impresa		
Totale impegni assunti dall'impresa	-	-
Beni di terzi presso l'impresa		
merci in conto lavorazione	-	-
beni presso l'impresa a titolo di deposito o comodato	-	-
beni presso l'impresa in pegno o cauzione	-	-
altro	-	-
Totale beni di terzi presso l'impresa	-	-
Altri conti d'ordine		
Totale altri conti d'ordine	-	-
Totale conti d'ordine	377.055	298.269

INTERPORTO TOSCANO A. VESPUCCI S.P.A.

<b>Conto economico</b>		
	<b>2010-12-31</b>	<b>2009-12-31</b>
<b>A) Valore della produzione:</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	3.601.649	2.427.910
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	-	-
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione	-	-
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	-	-
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	2.604.148	3.249.581
altri	1.493.579	2.852.673
<b>Totale altri ricavi e proventi</b>	<b>4.097.727</b>	<b>6.102.254</b>
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>7.699.376</b>	<b>8.530.164</b>
<b>B) Costi della produzione:</b>		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	-	-
7) per servizi	1.441.245	1.710.594
8) per godimento di beni di terzi	3.840	37.348
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	343.288	321.516
b) oneri sociali	120.667	100.629
c) trattamento di fine rapporto	24.434	22.233
d) trattamento di quiescenza e simili	-	-
e) altri costi	-	-
<b>Totale costi per il personale</b>	<b>488.389</b>	<b>444.378</b>
10) ammortamenti e svalutazioni:		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	-	-
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	4.485.755	3.430.898
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	-
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	0	10.878
<b>Totale ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>4.485.755</b>	<b>3.441.776</b>
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-	-
12) accantonamenti per rischi	0	60.000
13) altri accantonamenti	-	-
14) oneri diversi di gestione	516.892	526.572
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>6.936.121</b>	<b>6.220.668</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>	<b>763.255</b>	<b>2.309.496</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari:</b>		
15) proventi da partecipazioni		
da imprese controllate	-	-
da imprese collegate	-	-
altri	-	-
<b>Totale proventi da partecipazioni</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
16) altri proventi finanziari:		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
da imprese controllate	-	-
da imprese collegate	-	-
da imprese controllanti	-	-
altri	-	-
<b>Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	-	-
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	10.728
d) proventi diversi dai precedenti		
da imprese controllate	-	-
da imprese collegate	-	-
da imprese controllanti	-	-
altri	33.169	4.120
<b>Totale proventi diversi dai precedenti</b>	<b>33.169</b>	<b>4.120</b>
<b>Totale altri proventi finanziari</b>	<b>33.169</b>	<b>14.848</b>

Bilancio al 31/12/2010

Pag. 8 di 9

Generato da INFOCAMERE S.C.p.A. - Conforme alla tassonomia itcc-ci-2011-01-04

INTERPORTO TOSCANO A. VESPUCCI S.P.A.

17) interessi e altri oneri finanziari		
a imprese controllate	-	-
a imprese collegate	-	-
a imprese controllanti	-	-
altri	1.966.842	1.892.046
Totale interessi e altri oneri finanziari	1.966.842	1.892.046
17-bis) utili e perdite su cambi	-	-
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	-1.933.673	-1.877.198
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie:		
18) rivalutazioni:		
a) di partecipazioni	-	-
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-	-
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	-
Totale rivalutazioni	-	-
19) svalutazioni:		
a) di partecipazioni	-	-
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-	-
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	-
Totale svalutazioni	-	-
Totale delle rettifiche di valore di attività finanziarie (18 - 19)	-	-
E) Proventi e oneri straordinari:		
20) proventi		
plusvalenze da alienazioni i cui ricavi non sono iscrivibili al n 5	-	-
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	-	-
altri	6.384	7.476
Totale proventi	6.384	7.476
21) oneri		
minusvalenze da alienazioni i cui effetti contabili non sono iscrivibili al n 14	-	-
imposte relative ad esercizi precedenti	-	-
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	-	-
altri	0	119
Totale oneri	0	119
Totale delle partite straordinarie (20 - 21)	6.384	7.357
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D + - E)	-1.164.034	439.655
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	456.434	421.838
imposte differite	-	-
imposte anticipate	623.318	91.610
proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale	-	-
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	-166.884	330.228
23) Utile (perdita) dell'esercizio	-997.150	109.427

*INTERPORTO TOSCANO A. VESPUCCI S.P.A.*

## **INTERPORTO TOSCANO A. VESPUCCI S.P.A.**

**Livorno – Guasticce**  
**C.F./P.I. 00882050495**

Sede in VIA DELLE COLLINE N. 100 - 57017 COLLESALVETTI - LOC. GUASTICCE (LI)  
Capitale sociale Euro 11.756.695,44 I.V.

### **Nota integrativa al bilancio al 31/12/2010**

#### **Premessa**

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010, costituito da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è redatto conformemente ai criteri previsti dalla normativa civilistica.

#### **Attività svolte**

La vostra società opera nel settore della logistica, il suo scopo sociale è infatti la progettazione, esecuzione, costruzione e allestimento dell'Interporto di Livorno-Guasticce, inteso quale complesso organico di strutture e servizi integrati e finalizzati allo scambio di merci tra le diverse modalità di trasporto, comunque comprendente uno scalo ferroviario idoneo a formare o ricevere treni completi ed in collegamento con porti, aeroporti, e viabilità di grande comunicazione.

#### **Criteri di formazione**

Il seguente bilancio è conforme al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice civile. La presente nota integrativa, redatta ai sensi dell'articolo 2427 del Codice civile, costituisce, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2423, parte integrante del bilancio d'esercizio.

I valori di bilancio sono rappresentati in unità di euro mediante arrotondamenti dei relativi importi.

#### **Criteri di valutazione**

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31/12/2010 sono conformi alle disposizioni dell'Art. 2426 c.c. e non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività. 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

*INTERPORTO TOSCANO A. VESPUCCI S.P.A.*

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).

La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci della società nei vari esercizi.

La valutazione tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato che esprime il principio della prevalenza della sostanza sulla forma - obbligatoria laddove non espressamente in contrasto con altre norme specifiche sul bilancio - consente la rappresentazione delle operazioni secondo la realtà economica sottostante gli aspetti formali.

In particolare, i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono stati i seguenti:

#### **Immobilizzazioni Materiali**

Le Immobilizzazioni Materiali sono iscritte al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori, al netto degli ammortamenti accumulati e non hanno subito rivalutazioni monetarie susseguenti alle specifiche leggi.

Gli ammortamenti sono calcolati in modo sistematico a quote costanti sulla base di aliquote ritenute rappresentative della vita utile dei beni, stimate in funzione del deterioramento fisico e della obsolescenza tecnica degli stessi. Per tali aliquote vengono ritenute valide e collimanti quelle ordinarie previste dalla tabella XVIII del D.M. 31/12/1988. Le aliquote di ammortamento sono ridotte al 50% per i beni entrati in funzione nell'esercizio al fine di riflettere forfettariamente il loro minore utilizzo.

Le spese di manutenzione e riparazione non incrementative del valore del bene, sono state imputate al Conto Economico.

Le Immobilizzazioni Materiali in corso vengono patrimonializzate ed iniziano l'ammortamento solo con l'entrata in funzione delle opere realizzate.

#### **Partecipazioni**

Le partecipazioni sono iscritte al costo di acquisto o di sottoscrizione e non sono state svalutate perché non hanno subito alcuna perdita durevole di valore.

#### **Crediti**

Sono esposti al presumibile valore di realizzo. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al presunto valore di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti.

#### **Debiti**

Sono rilevati al loro valore nominale, modificato in occasione di resi o di rettifiche di fatturazione.

I debiti tributari contengono una realistica previsione degli oneri di imposta da

*INTERPORTO TOSCANO A. VESPUCCI S.P.A.*

assolvere in applicazione della vigente normativa fiscale, al netto degli acconti versati, delle ritenute subite e dei crediti di imposta.

**Ratei e risconti**

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza economica e temporale dei costi e dei ricavi relativi a più esercizi. Fra di essi figura – ed ha una forte rilevanza – la voce relativa al risconto dei contributi pubblici, come meglio illustrata in seguito.

**Fondi per rischi e oneri**

Sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

Le passività potenziali sono state rilevate in bilancio e iscritte nei fondi in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere.

**Fondo TFR**

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

**Contributi in conto impianti**

I contributi in conto impianti vengono contabilizzati, nel rispetto del principio della prudenza, al momento in cui viene ottenuta la certezza del relativo conseguimento.

I contributi in conto impianti riferiti a beni ammortizzabili vengono prima interamente imputati al conto economico al momento della emanazione del provvedimento amministrativo che ne dispone il pagamento e sono poi oggetto di risconto passivo in bilancio, in quanto di competenza di esercizi futuri. Ultimata la realizzazione dei cespiti oggetto di contribuzione ed avviato il processo di ammortamento degli stessi viene imputata alla voce A/5 del c/economico la quota parte dei contributi determinata con la stessa aliquota applicata per l'ammortamento del cespite a cui si riferiscono. Gli eventuali contributi in conto impianti riferiti a beni non ammortizzabili sono invece iscritti in un apposita riserva.

**Ricavi**

Sono esposti in bilancio secondo i principi della prudenza e della competenza, con rilevazione dei relativi ratei e risconti.

**Costi**

Sono esposti in bilancio secondo il principio della competenza, con rilevazione dei relativi ratei e risconti.

INTERPORTO TOSCANO A. VESPUCCI S.P.A.

**Imposte sul reddito**

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza; rappresentano pertanto:

- gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti,
- l'ammontare delle imposte differite o anticipate in relazione a differenze temporanee sorte o annullate nell'esercizio.

Nel bilancio non vengono riportate le voci il cui importo, in entrambi gli esercizi comparati, è uguale a zero.

**Dati sull'occupazione**

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 15, C.c.)

L'organico medio aziendale rispetto al precedente esercizio non è variato.

Organico	31/12/2010	31/12/2009	Variazioni
Dirigenti	2	2	--
Impiegati	4	4	--
<b>6</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>--</b>

Il contratto nazionale di lavoro applicato è quello del settore del commercio e delle aziende del Terziario.

**Attività**

**B) Immobilizzazioni**

Al termine del precedente esercizio il bilancio della Società presentava immobilizzazioni per un totale di € 136.860.289. Tale importo era costituito per € 136.780.029 da immobilizzazioni materiali e per € 80.260 da immobilizzazioni finanziarie.

Al 31/12/2010 le immobilizzazioni ammontano complessivamente ad € 153.591.771

Per ciascuna categoria viene indicato il valore alla data della chiusura dell'esercizio:

Immobilizzazioni materiali	€ 153.511.511
Immobilizzazioni finanziarie	€ 80.260

**II. Immobilizzazioni materiali**

Saldo al 31/12/2010	Saldo al 31/12/2009	Variazioni
153.511.511	136.780.029	16.731.482

La movimentazione delle immobilizzazioni materiali e dei relativi ammortamenti è riassunta nella tabella qui di seguito riportata

INTERPORTO TOSCANO A. VESPUCCI S.P.A.

**Movimentazione delle immobilizzazioni materiali e relativi ammortamenti**  
**(Rif. Art. 2427, primo comma n. 2 Codice Civile)**

	Costo storico esercizio precedente	Aliquota di ammortamento %	Ammortamenti esercizi precedenti	Valore bilancio esercizio precedente	Incrementi storico esercizio	Decrementi costo storico esercizio	Ammortamenti esercizio	Decrementi fondo ammortamento dell'esercizio	Immobilizzazioni materiali nette al 31/12/2010
1) Terreni e fabbricati	8.812.360		--	8.812.360	--	(140.598)	--	--	8.671.762
- Terreni	224.000		--	224.000	--	--	--	--	224.000
5) Impianti	5.311.025	4	(2.018.190)	3.292.835	355.566	(1.207.829)	(212.441)	--	3.080.394
- Magazzino f.c. 0009 II lotto	1.852.493	4	(700.003)	1.152.490	47.602	(420.933)	(73.684)	--	1.068.420
- Magazzino f.c. 0010 II lotto	6.497.576	4	(1.782.852)	4.714.724	72.181	(13.222.611)	(5.251)	--	4.498.984
- Magazzino f.c. 0011 II lotto	148.752	4	(28.884)	119.868	649.939	--	(121.351)	--	97.151
- Magazzino f.c. 0012 II lotto	13.673.974	4	(546.079)	13.127.895	1.642.133	--	(139.031)	--	2.366.344
- Magazzino f.c. 0013 II lotto	3.279.009	4	(310.380)	2.968.629	--	--	(166.569)	--	2.802.060
- Spazio Dipezionale elettriche	3.425.411	4	(347.578)	3.077.833	4.666	--	(107.851)	--	2.970.042
- Deposito f.c. 0014 II lotto	4.164.250	4	(416.423)	3.747.827	12.868.192	--	(260.490)	--	3.587.337
- Deposito f.c. 0015 II lotto	5.696.466	4	(269.627)	5.426.839	--	--	(593.866)	--	4.832.973
- Deposito f.c. 0016 II lotto	2.316.857	4	(651.225)	1.665.632	--	--	(332.231)	--	1.333.401
- Deposito f.c. 0017 II lotto	8.365.375	4	(830.577)	7.534.798	--	--	(94.823)	--	7.440.000
- Deposito f.c. 0018 II lotto	14.846.463	4	(1.484.65)	13.361.813	1.311.943	(1.124.351)	--	--	12.237.465
- Deposito f.c. 0019 II lotto	705.487	4	(42.087)	663.400	967.370	(3.434.375)	(28.058)	--	1.287.868
- Deposito f.c. 0020 II lotto	2.996.966	4	(142.234)	2.854.732	748.764	--	(94.823)	--	2.760.000
- Deposito f.c. 0021 II lotto	2.478.887	4	(154.361)	2.324.526	275.943	--	--	--	2.148.583
- Deposito f.c. 0022 II lotto	18.660.686	4	(69.896)	18.590.790	506.109	(83.592)	(739.793)	--	17.851.097
- Deposito f.c. 0023 II lotto	14.226.099	4	(156.151)	14.069.948	59.592	(22.901)	(568.800)	--	13.501.148
- Deposito f.c. 0024 II lotto	788.423	4	(15.615)	772.808	--	(506.109)	--	--	266.699
- Deposito f.c. 0025 II lotto	571.648	4	(11.433)	560.215	129.110	--	(22.866)	--	437.349
- Deposito f.c. 0026 II lotto	551.343	4	(11.027)	540.316	44.341	--	(22.054)	--	518.262
- Deposito f.c. 0027 II lotto	299.930	4	(5.998)	293.932	1.232.376	--	(11.998)	--	241.934
- Deposito f.c. 0028 II lotto	2.402.681	4	(48.053)	2.354.628	80.702	--	(96.108)	--	2.258.520
- Deposito f.c. 0029 II lotto	654.552	4	(13.091)	641.461	3.434.375	--	(26.182)	--	615.279
- Deposito f.c. 0030 II lotto	950.082	4	(19.001)	931.081	13.222.611	--	(38.003)	--	903.078
- Deposito f.c. 0031 II lotto					3.434.375	--	(68.627)	--	3.365.748
- Deposito f.c. 0032 II lotto					13.222.611	--	(264.452)	--	12.958.159
- Deposito f.c. 0033 II lotto					1.124.351	--	(22.487)	--	1.101.864
- Deposito f.c. 0034 II lotto					21.418.638	(20.022.706)	(261)	--	35.495.395
- Deposito f.c. 0035 II lotto					41.483.834	(20.370.266)	(4.482.152)	155.269	153.511.611
2) Impianti	206.770	10	(155.077)	51.693	--	(206.770)	--	155.077	101.925
- Impianti antincendio	206.770	10	(155.077)	51.693	--	(206.770)	--	155.077	101.925
3) Attrezzature Industriali e									
- Mobili, arredi, attrezzature	238.080	12	(135.283)	102.797	8.355	--	(20.703)	--	90.449
- Macchine elettroniche	49.508	20	(33.357)	16.151	503	(192)	(6.984)	192	9.670
- Automobili	11.140	20	(5.570)	5.570	--	--	(2.228)	--	3.342
- Totale	298.728		(174.210)	124.518	8.858	(192)	(29.915)	192	103.461

Pagina 5

*INTERPORTO TOSCANO A. VESPUCCI S.P.A.*

Pagina 6

Nota integrativa al bilancio al 31/12/2010

INTERPORTO TOSCANO A. VESPUCCI S.P.A.

Si segnala che il piazzale lotto O, in ammortamento dal precedente esercizio 2009 ed oggetto di contratto con un operatore della logistica risolto nel medesimo esercizio in quanto il piazzale ha manifestato da subito problemi di natura strutturale tali da rendere impossibile operare sullo stesso, è rimasto inutilizzato senza quindi produrre alcun reddito durante l'esercizio corrente, mentre alla fine dello stesso esercizio sono iniziati i necessari lavori straordinari di risanamento e di miglioramento delle sue caratteristiche strutturali che troveranno compimento nell'esercizio 2011 e che comporteranno un incremento significativo della produttività e della sicurezza del cespite. Di conseguenza l'ammortamento è stato sospeso, le spese verranno capitalizzate e la vita utile del cespite sarà rideterminata al termine dei lavori con ripartenza del processo di ammortamento dal prossimo esercizio 2011.

### III. Immobilizzazioni finanziarie

Saldo al 31/12/2010	Saldo al 31/12/2009	Variazioni
80.260	80.260	0

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della Società. Esse sono rappresentate da:

- una quota pari al 0,43% del capitale sociale della Società Consortile Energia Toscana (C.E.T. S.c.r.l.), sottoscritta nel corso dell'esercizio 2003 e del valore nominale di € 260.
- n. 30 azioni del valore nominale complessivo di € 30.000 della Società U.I.R. Net SpA (di cui 10 sottoscritte nell'esercizio 2006 e n. 20 sottoscritte nell'esercizio 2007) e corrispondenti al 1,59% del capitale di tale società.
- n. 5.000 azioni del valore nominale complessivo di € 50.000 della Società Inlog SpA (sottoscritte nell'esercizio 2008) e corrispondenti al 10% del capitale di tale Società.

Le partecipazioni sono state iscritte al costo di acquisto o di sottoscrizione e non hanno subito svalutazioni per perdite durevoli di valore; non si sono altresì verificati casi di "ripristino di valore".

## C) Attivo circolante

### II. Crediti

Saldo al 31/12/2010	Saldo al 31/12/2009	Variazioni
23.188.315	27.422.302	(1.233.987)

Il saldo è così suddiviso secondo le scadenze (articolo 2427-bis, primo comma, n. 6, C.c.).

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Verso clienti	2.416.365	120.000	390.000	2.926.365
Per crediti tributari	5.003.775	6.527.142	--	11.530.917
Per imposte anticipate	15.080	--	--	15.080
Verso altri	3.135.511	4.320.692	4.259.750	11.715.953
	<b>10.570.731</b>	<b>10.967.834</b>	<b>4.649.750</b>	<b>26.188.315</b>

I Crediti verso i clienti sono iscritti secondo il presunto valore di realizzo determinato dalla differenza tra il loro valore nominale e le quote accantonate a titolo di svalutazione nel fondo che non è stato utilizzato nel corso dell'esercizio e viene ritenuto capiente a

INTERPORTO TOSCANO A. VESPUCCI S.P.A.

fronteggiare eventuali perdite dell'esercizio 2011.

I crediti tributari pari a € 11.530.917, sono costituiti prevalentemente dal credito IVA, ammontante a fine esercizio ad € 11.446.133 (di cui € 4.440.391 già chiesti a rimborso).

Le imposte anticipate per € 15.080 sono relative a differenze temporanee deducibili per una descrizione delle quali si rinvia al relativo paragrafo nell'ultima parte della presente nota integrativa.

I crediti verso altri, pari a € 11.715.953, sono costituiti per € 11.310.156 da crediti per contributi pubblici (di cui in fase di erogazione € 2.144.992), per € 344.082 da crediti connessi all' anticipo di somme per sentenze provvisoriamente esecutive (contro cui, in quanto ritenute immotivate ed errate nella individuazione della fattispecie verificatasi, è stato fatto ricorso) e per € 61.715 da altri crediti

**IV. Disponibilità liquide**

Saldo al 31/12/2010	Saldo al 31/12/2009	Variazioni
268	69.147	(68.879)

Descrizione	31/12/2010	31/12/2009
Depositi bancari e postali	--	69.000
Denaro e altri valori in cassa	268	147
	<b>268</b>	<b>69.147</b>

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio.

**D) Ratei e risconti**

Saldo al 31/12/2010	Saldo al 31/12/2009	Variazioni
373.258	488.102	(114.843)

Misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo.

Non sussistono, al 31/12/2010, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

La composizione della voce è così dettagliata (articolo 2427, primo comma, n. 7, C.c.).

Descrizione	Importo
Risconti attivi su prodotti derivati	351.213
Risconti attivi imposta di registro	7.305
Risconti attivi su concessioni	4.097
Risconti attivi su fidejussioni	3.761
Altri risconti attivi	6.883
	<b>373.259</b>

INTERPORTO TOSCANO A. VESPUCCI S.P.A.

**Passività**

**A) Patrimonio netto**

(Rif. art. 2427, primo comma, nn. 4, 7 e 7-bis, C.c.)

Saldo al 31/12/2010	Saldo al 31/12/2009	Variazioni
18.785.960	19.783.110	(997.150)

Ai sensi dell'art. 2427, primo comma, punto 4 del Codice civile e sulla base del documento 1 dell'Organismo Italiano di Contabilità di seguito vengono riportati i prospetti riepilogativi degli utilizzi delle poste di patrimonio netto negli ultimi tre esercizi.

**Movimenti dal 31/12/2007 al 31/12/2008**

Descrizione	31/12/2007	Incrementi	Decrementi	31/12/2008
Capitale	11.756.695			11.756.695
Riserva da sovrapprezzo az.	1.453.523			1.453.523
Riserva legale	12.141	2.339.198		2.351.339
Riserva disponibile		1.605.694		1.605.694
Utile (perdita) dell'esercizio precedente	3.944.892		(3.944.892)	
Utile (perdita) dell'esercizio corrente		2.506.432		2.506.432
	<b>17.167.251</b>	<b>6.451.324</b>	<b>(3.944.892)</b>	<b>19.673.683</b>

**Movimenti dal 31/12/2008 al 31/12/2009**

Descrizione	31/12/2008	Incrementi	Decrementi	31/12/2009
Capitale	11.756.695			11.756.695
Riserva da sovrapprezzo az.	1.453.523			1.453.523
Riserva legale	2.351.339			2.351.339
Riserva disponibile	1.605.694	2.506.432		4.112.126
Utile (perdita) dell'esercizio precedente	2.506.432		(2.506.432)	
Utile (perdita) dell'esercizio		109.427		109.427
	<b>19.673.683</b>	<b>2.615.859</b>	<b>(2.506.432)</b>	<b>19.783.110</b>

**Movimenti dal 31/12/2009 al 31/12/2010**

Descrizione	31/12/2009	Incrementi	Decrementi	31/12/2010
Capitale	11.756.695			11.756.695
Riserva da sovrapprezzo az.	1.453.523			1.453.523
Riserva legale	2.351.339			2.351.339
Utile (perdite) portati a nuovo	4.112.176	109.427		4.221.553
Utile (perdita) dell'esercizio precedente	109.427		(109.427)	
Utile (perdita) dell'esercizio corrente			(997.150)	(997.150)
	<b>19.783.110</b>	<b>109.427</b>	<b>(1.106.577)</b>	<b>18.785.960</b>

L'utile del precedente esercizio di euro 109.427 è stato destinato alla riserva disponibile dall'Assemblea ordinaria che ha approvato il bilancio dell'esercizio 2009.

Il capitale sociale è così composto (articolo 2427, primo comma, nn. 17 e 18, C.c.).

Azioni/Quote	Numero	Valore nominale in
--------------	--------	--------------------

INTERPORTO TOSCANO A. VESPUCCI S.P.A.

		Euro
Azioni Ordinarie	22.764	11.576.695
<b>Totale</b>	<b>22.764</b>	<b>11.756.695</b>

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione, la distribuibilità e l'avvenuta utilizzazione nei tre esercizi precedenti (articolo 2427, primo comma, n. 7-bis, C.c.)

Natura / Descrizione	Importo	Possibilità utilizzo (*)	Utilizzazioni eff. Nei 3 es. prec. Per copert. Perdite
Capitale	11.756.695	B	--
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	1.453.523	A, B, C	--
Riserva legale	2.351.339	B	--
Altre riserve	4.221.553	A, B, C	--
<b>Totale</b>	<b>19.783.110</b>		<b>--</b>
Quota non distribuibile	14.108.034		--
<b>Residua quota distribuibile</b>	<b>5.675.076</b>		

(\*) A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci

Non ci sono altresì riserve o altri fondi che in caso di distribuzione concorrono a formare il reddito imponibile della società, indipendentemente dal periodo di formazione.

## B) Fondi per rischi e oneri

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

Saldo al 31/12/2010	Saldo al 31/12/2009	Variazioni
1.965.505	2.605.491	(639.986)

Descrizione	31/12/2009	Incrementi	Decrementi	31/12/2010
Per imposte, anche differite	2.545.491	326.656	(954.667)	1.917.480
Altri	60.000	--	(11.975)	48.025
	<b>2.605.491</b>	<b>326.656</b>	<b>(966.642)</b>	<b>1.965.505</b>

Gli incrementi sono relativi ad accantonamenti dell'esercizio. I decrementi sono relativi a utilizzi dell'esercizio.

Tra i fondi per imposte sono iscritte, passività per imposte differite per Euro 1.917.480 relative a differenze temporanee tassabili, per una descrizione delle quali si rinvia al relativo paragrafo della presente nota integrativa.

La voce "Altri fondi", al 31/12/2010, pari a € 48.025, si riferisce ad accantonamenti effettuati nel rispetto dei criteri generali di prudenza e competenza e connessi a cause/contenziosi in essere ed al rischio di dover corrispondere in futuro indennizzi in caso di soccombenza. Si segnala, per quanto riguarda il contenzioso connesso alla vendita di un magazzino effettuata in precedente esercizio, che è stato promosso accertamento tecnico preventivo presso il Tribunale di Livorno contro i progettisti e il Direttore dei lavori in quanto ritenuti responsabili dei cedimenti strutturali verificatisi.

L'utilizzo di € 11.975 effettuato nel corso dell'esercizio è correlato ad una transazione effettuata per la definizione di un contenzioso connesso ad un esproprio.

Si fa presente che la Società nel corso dell'esercizio ha ricevuto dall'Agenzia delle Entrate un avviso di accertamento sui valori dichiarati per l'acquisto di un

INTERPORTO TOSCANO A. VESPUCCI S.P.A.

terreno. Poiché il presupposto impositivo è errato non si procede ad accantonare somme in relazione a detto contenzioso.

Con riferimento al contratto di cessione del diritto di superficie per 60 anni dell'area destinata ad albergo per cui sono stati incassati € mgl. 378 su € mgl. 1.248, stante l'inadempimento contrattuale della Macri Immobiliare, è stato presentato in data 27/11/2009 atto di citazione al Tribunale di Livorno per la risoluzione in danno del contratto. Sulla base di quanto previsto dalla circolare n° 2 del 06/02/2009 sottoscritta congiuntamente da Banca d'Italia, Consob e Isvap, in merito alle incertezze sull'utilizzo di stime, nonché anche del probabile esito positivo di tale operazione che potrebbe risolversi giudizialmente o stragiudizialmente (con subentro di altro soggetto), non sono stati effettuati in merito accantonamenti al fondo rischi.

**C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

Saldo al 31/12/2010	Saldo al 31/12/2009	Variazioni
138.024	132.535	5.489

La variazione è così costituita.

Variazioni	31/12/2009	Incrementi	Decrementi (F.do prev. Compl. e anticipi)	31/12/2010
TFR, movimenti del periodo	132.535	24.167	(18.678)	138.024

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2010 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti (pari a € 9.880).

L'importo dell'incremento è al netto dell'imposta sostitutiva del TFR pari ad € 267.

**D) Debiti**

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

Saldo al 31/12/2010	Saldo al 31/12/2009	Variazioni
78.650.824	71.143.926	7.506.898

I debiti sono valutati al loro valore nominale e la scadenza degli stessi è così suddivisa (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

INTERPORTO TOSCANO A. VESPUCCI S.P.A.

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Debiti verso banche	16.005.170	12.642.181	34.599.188	63.246.539
Debiti verso fornitori	13.464.226	--	--	13.464.226
Debiti tributari	130.120	--	--	130.120
Debiti verso istituti di previdenza	30.347	--	--	30.347
Altri debiti	984.681	279.911	515.000	1.779.592
	<b>30.614.544</b>	<b>12.922.092</b>	<b>35.114.188</b>	<b>78.650.824</b>

- Il saldo del debito verso banche al 31/12/2010, pari a € 63.246.539, è così dettagliato

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
1 – finanziamento € mgl. 16.000 (06/03/06)	--	--	16.000.000	16.000.000
2 – finanziamento € mgl. 4.800 (26/02/07)	281.718	1.284.899	2.354.785	3.921.402
3 – finanziamento € mgl. 1.400 (22/07/08)	155.555	622.222	388.890	1.166.667
4 – finanziamento € mgl. 1.500 (16/07/08)	109.753	557.352	700.989	1.368.094
5 – finanziamento € mgl. 7.175 (23/09/08)	302.942	1.412.565	5.459.493	7.175.000
6 – finanziamento € mgl. 8.000 (31/10/08)	598.457	2.523.934	4.583.073	7.705.464
7 – finanziamento € mgl. 2.000 (31/10/08)	181.308	856.418	962.274	2.000.000
8 – finanziamento € mgl. 2.500 (10/06/09)	182.764	779.337	1.448.648	2.410.749
9 – finanziamento € mgl. 5.000 (31/07/09)	4.931.598	--	--	4.931.598
10- finanziamento € mgl. 5.000 (09/09/09)	--	100.104	1.799.896	1.900.000
11-finanziamento € mgl. 2.400 (29/04/10)	--	500.000	--	500.000
12-finanziamento € mgl. 1.850 (14/06/10)	163.550	705.350	901.140	1.770.040
13-finanziamento € mgl. 3.300 (30/11/10)	--	3.300.000	--	3.300.000
14- scoperti conto corrente	9.097.525	--	--	9.097.525
<b>TOTALE</b>	<b>16.005.170</b>	<b>12.642.181</b>	<b>34.599.188</b>	<b>63.246.539</b>

Si evidenzia altresì che, a garanzia dei contratti di finanziamento 1,2,3,4,5,6,7,8, 10, 11 e 12 sono stati iscritti sui beni immobili di proprietà della società ipoteche presso la Conservatoria dei RR.II. di Livorno a favore degli Istituti finanziatori ed a carico della Società Interporto Toscano A. Vespucci S.p.A. Livorno – Guasticce; il finanziamento di cui al punto 1 è garantito anche da fideiussione di € 18.000.000 prestata dalla Regione Toscana in data 15/03/2006 e con la medesima scadenza di detto finanziamento (05/03/2016). Sullo stesso finanziamento è stata altresì stipulata in data 16/04/2009 operazione CAP a copertura del tasso di interesse con scadenza 31/08/2014, parametrando il tasso all'Euribor a 6 mesi con massimo pari al 3,50% (strike del CAP) e pagando un premio di € 310.000 al momento del perfezionamento dell'operazione. L'importo residuo del finanziamento di riferimento al 31/12/2010 è di € 16.000.000.

Sul finanziamento di cui al punto 6 è stata stipulata in data 28/06/2007 operazione "Interest rate swap" a copertura del rischio di tasso di interesse sull'importo di € 8.000.000 con tassi fissi fino al 31/05/2009 e tassi variabili parametrati fino alla scadenza del 30/11/2020. L'importo residuo del finanziamento di riferimento al 31/12/2010 è di € 7.481.130.

Sul finanziamento di cui al punto 5 è stata stipulata nella stessa data in cui è stato contratto il mutuo operazione SWAP denominata "Tasso Massimo", con scadenza 31/12/2013, parametrando il tasso all'Euribor a 3 mesi con massimo pari al 4,75% (Strike del CAP) e pagando un premio di € 188.200 al momento del perfezionamento dell'operazione. L'importo residuo del finanziamento di

INTERPORTO TOSCANO A. VESPUCCI S.P.A.

riferimento al 31/12/2010 è di € 7.175.000.

Il finanziamento di cui al punto 9 è garantito dal credito IVA rimborsabile e sullo stesso è stata stipulata operazione CAP con scadenza 30/06/2012 parametrando il tasso all'euribor a 3 mesi con massimo pari al 2,75% (strike del CAP) e pagando un premio di € 60.000 al momento del perfezionamento dell'operazione. L'importo residuo del finanziamento di riferimento al 31/12/2010 è di € 4.931.598.

- I "Debiti verso fornitori", iscritti al valore nominale, comprendono fatture da ricevere per € 2.759.772
- La voce "Debiti tributari" accoglie solo le passività per imposte certe e determinate, essendo le passività per imposte probabili o incerte nell'ammontare o nella data di sopravvenienza, ovvero per imposte differite, iscritte nella voce B.2 del passivo (Fondo imposte). Nella voce debiti tributari sono iscritti debiti per imposta IRES pari a € 85.047, al netto degli acconti versati nel corso dell'esercizio per € 243.551 e di ritenute su interessi bancari per € 64. Il residuo debito di € 45.073 si riferisce a ritenute di acconto da versare nell'esercizio 2011.
- I debiti verso gli Istituti di previdenza sono costituiti da debiti per contributi da versare nell'esercizio 2011.
- Gli altri debiti sono costituiti da caparre confirmatorie e depositi cauzionali per € 873.811, da cauzioni escusse a seguito della risoluzione in danno del contratto di appalto di completamento delle urbanizzazioni ex L. 240/90 per € 609.544 (in merito alla quale è stata emessa in data 14/02/2011 sentenza definitiva favorevole attraverso cui è stata respinta l'opposizione al decreto ingiuntivo ma con possibilità per la controparte di ricorrere in appello nei termini di legge), da indennità di espropriazione per € 224.000 e da altri debiti per € 72.237.

**E) Ratei e risconti**

Saldo al 31/12/2010	Saldo al 31/12/2009	Variazioni
80.613.300	71.174.778	9.438.522

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale.

La composizione della voce è così dettagliata (articolo 2427, primo comma, n. 7, C.c.).

Descrizione	Importo
Risconti passivi contributi	79.662.340
Risconti passivi concessione diritto superficie	543.819
Altri risconti passivi	33.082
Ratei passivi per interessi su mutui e finanziamenti	361.789
Altri ratei passivi	12.270
	<b>80.613.300</b>

Al 31/12/2010 le poste relative ai contributi in conto impianti, ammontanti ad € 79.662.340, sono così suddivise:

Descrizione	1/01/2010	Incrementi	Decrementi	31/12/2010
<b>Risconti passivi contributi L. 240</b>				
Lotto Magazzino ferro/gomma	3.292.835		(212.441)	3.080.394
Opere di urbanizzazione 1° lotto	2.487.695		(121.351)	2.366.344

INTERPORTO TOSCANO A. VESPUCCI S.P.A.

Piattaforma mq. 29.923	1.571.051		(73.072)	1.497.979
Centro direzionale	2.124.122		(94.406)	2.029.716
Fabbricato officina	328.197		(14.587)	313.610
Struttura servizi	19.713		(876)	18.837
Terminal ferroviario	2.970.729		(132.032)	2.838.697
Opere di urbanizzazione II lotto	11.333.242		(503.700)	10.829.542
Stazione servizio carburanti	383.416		(15.650)	367.766
Piazzali lotto G 15.000	363.427		(14.833)	348.594
Magazzino logistica autotrasporto	769.625			769.625
Ampliamento f/g lotto A	185.422		(3.708)	181.714
Nuova palazzina uffici	128.065			128.065
Piazzali lotto G mq. 7.500	176.769		(3.535)	173.234
<b>Risconti passivi contribuiti Reg. Ue 2081/93</b>				
Viabilità collegamento SGC	409.881		(26.444)	383.437
Piattaforma mq. 29.923	33.646		(1.565)	32.081
Gru transtainer e vie di corsa	2.086.707		(92.565)	1.994.142
Piazzali lotto O	147.397		--	147.37
Viabilità e urbanizzazione primaria	35.071		--	35.071
Magazzino mq. 18.000	803.171		(32.782)	770.389
Magazzino mq. 12.000	501.982		(20.489)	481.493
Lotto L est	130.039		(5.307)	124.732
<b>Risconti passivi contribuiti L.R.T. 17/2001</b>				
Opere sistemazione idraulica	1.910.891		(103.292)	1.807.599
<b>Risconti passivi 1° atto aggiuntivo L240</b>				
Fabbricato Officina	2.788.867		(123.950)	2.664.917
<b>Risconti passivi 2° atto aggiuntivo L240</b>				
Magazzino mq. 18.000	11.385.150		(232.350)	10.920.450
<b>Risconti pass. contr. UE Docup 2000/2006</b>				
Struttura servizi	971.945	52.788	(50.557)	974.176
Magazzino mq. 18.000	4.209.445	210.110	(184.421)	4.235.134
Magazzino mq. 12.000	5.726.620	394.278	(257.396)	5.863.502
Completamento sud-ovest	61.726	2.839	(2.911)	61.654
<b>Risconti passivi contribuiti CIPE A.P.Q.</b>				
Urbanizzazioni zona servizi	226.037		(9.619)	216.418
Gate ovest	456.888		(18.648)	438.240
Magazzino logistica autotrasporto	1.411.924		--	1.411.924
Opere sistemazione idraulica	535.871		--	535.871
Sistema antintrusivo	740.717	444.429	--	1.185.146
Opere mitigazione ambientale	819.750	145.785	(19.311)	946.224
Deviazione metanodotto	218.400		--	218.400
<b>Risconti passivi contribuiti L. 296-06</b>				
Prestivaggio e Ferroutage	2.750.000		--	2.750.000
<b>Risconti passivi D.G.R. 911/2007</b>				
Informatizzazione accessi	250.000		--	250.000
<b>Risconti passive Legge Obbiettivo</b>				
Viabilità e opere urbanizzazione primaria	5.656.261	10.363.565	--	16.019.826
<b>Risconti passivi D.G.R. 1200/2008</b>				
Logistica e qualità ambientale	--	250.000		250.000
<b>TOTALE</b>	<b>70.402.694</b>	<b>11.863.794</b>	<b>(2.604.148)</b>	<b>79.662.340</b>

L'importo al 31/12/2010 dei risconti passivi relativi ai contributi in conto impianti è così suddiviso a seconda della scadenza:

entro 12 mesi € 2.619.437  
 oltre 12 mesi € 77.042.903

### Conti d'ordine

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 9, C.c.)

Risultano iscritte nel sistema improprio dei rischi per un importo totale di € 377.055, le somme di seguito dettagliate:

INTERPORTO TOSCANO A. VESPUCCI S.P.A.

- fideiussione di € 74.836 a garanzia del rimborso IVA dell'esercizio 2008 con scadenza 31/12/2013
- fideiussione di € 186.419 a garanzia dell'erogazione delle quote di finanziamento degli interventi ex Docup 2000/2006 con scadenza 30/06/2011
- fideiussione di € 100.000 a garanzia del deposito doganale privato costituito in un modulo del magazzino ferro/gomma con scadenza 30/09/2011
- fideiussione di € 5.800 richiesto al Comune di Collesalveti a garanzia delle obbligazioni assunte a seguito di concessione per la realizzazione di opere di urbanizzazione con scadenza 30/08/2011 con rinnovo annuo fino al ricevimento della nota di svincolo dal Comune di Collesalveti
- fideiussione di € 10.000 a garanzia di un contratto di noleggio auto con scadenza 01/03/2013

**Conto economico**

**A) Valore della produzione**

Saldo al 31/12/2010	Saldo al 31/12/2009	Variazioni
7.699.376	8.530.164	(830.788)

Descrizione	31/12/2010	31/12/2009	Variazioni
Ricavi vendite e prestazioni	3.601.649	2.427.910	1.173.739
Altri ricavi e proventi	4.097.727	6.102.254	(2.004.527)
	<b>7.699.376</b>	<b>8.530.164</b>	<b>(830.788)</b>

I ricavi delle vendite e prestazioni si riferiscono prevalentemente a canoni di locazione (rif. Art. 2427, primo comma, n. 10 del Codice civile). Da segnalare il loro notevole incremento (+48,5%) rispetto al precedente esercizio per la messa in esercizio di magazzini per mq. 11.500 e piazzali per mq. 14.100.

Gli altri ricavi e proventi si riferiscono a plusvalenze per € 1.485.473 (con una riduzione del 47,50% rispetto a quelle registrate nel precedente esercizio), a quote di esercizio di contributi in conto capitale per € 2.604.148 (con una riduzione del 20% rispetto a quelle del precedente esercizio) e ad altri ricavi per € 8.106.

**B) Costi della produzione**

Saldo al 31/12/2010	Saldo al 31/12/2009	Variazioni
6.936.121	6.220.668	715.453

INTERPORTO TOSCANO A. VESPUCCI S.P.A.

Descrizione	31/12/2010	31/12/2009	Variazioni
Servizi	1.441.245	1.710.594	(269.349)
Godimento di beni di terzi	3.840	37.348	(33.508)
Salari e stipendi	343.288	321.516	21.772
Oneri sociali	120.667	100.629	20.038
Trattamento di fine rapporto	24.434	22.233	2.201
Ammortamento immobilizzazioni materiali	4.485.755	3.430.898	1.054.857
Svalutazione crediti	--	10.818	(10.818)
Accantonamento per rischi	--	60.000	(60.000)
Oneri diversi di gestione	516.892	526.572	(9.680)
	<b>6.936.121</b>	<b>6.220.668</b>	<b>715.453</b>

**Costi per servizi**

Tali costi sono così dettagliati:	31/12/2010	31/12/2009	Variazioni
Manutenzioni	482.677	641.483	(158.806)
Consulenze	157.522	303.034	(145.512)
Consumi energia elettrica, acqua	272.589	195.975	76.614
Compensi a cariche sociali	164.400	169.776	(5.376)
Servizi di vigilanza	88.695	112.281	(23.586)
Spese legali e notarili	38.409	44.798	(6.389)
Commissioni per fidejussioni	5.955	17.641	(11.686)
Spese di viaggio e rimborsi	43.132	56.788	(13.656)
Assicurative	76.405	46.478	29.927
Contributi previdenziali su compensi	18.346	19.381	(1.035)
Pubblicità	11.257	12.375	(1.118)
Postali e telefoniche	22.815	15.321	7.494
Pulizie uffici	14.280	15.029	(749)
Assistenza macchine elettriche e software	13.257	6.470	6.787
Convegni, mostre, fiere	15.474	42.430	(26.956)
Spese auto	16.032	11.334	4.698
<b>TOTALE</b>	<b>1.441.245</b>	<b>1.710.594</b>	<b>(269.349)</b>

**Costi per godimento di beni di terzi**

Si riferiscono ad oneri relativi a terreni di proprietà regionale ottenuti in concessione.

**Costi per il personale**

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente ivi compresi costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge .

**Ammortamenti e svalutazioni**

Per quanto concerne gli ammortamenti si specifica che gli stessi sono stati calcolati sulla base della durata utile del cespite e del suo sfruttamento nella fase produttiva. Per i dettagli si rinvia ai prospetti riepilogativi delle immobilizzazioni materiali.

**Oneri diversi di gestione**

Tali costi, sono così dettagliati:

	31/12/2010	31/12/2009	Variazioni
Imposta comunale sugli immobili	325.209	293.928	31.281
Altre imposte e tasse non sul reddito	54.764	52.891	1.873
Lavori su beni di terzi	37.844	100.680	(62.836)
Adempimenti, formalità e prescrizioni	11.837	24.617	(12.780)
Quote associative	13.046	13.332	(286)
Cancelleria e materiali di consumo	15.082	17.368	(2.286)
Libri, giornali e riviste	1.519	2.185	(666)
Spese di rappresentanza	5.078	10.403	(5.325)
Liberalità	815	10.650	(9.835)
Minusvalenze ordinarie	51.698	518	51.180
	<b>516.892</b>	<b>526.572</b>	<b>(9.680)</b>

INTERPORTO TOSCANO A. VESPUCCI S.P.A.

Si segnala che la minusvalenza si riferisce della dismissione dell'impianto antincendio provvisorio resasi necessaria per i lavori di realizzazione dei piazzali dei nuovi magazzini di mq. 2.450 costituenti il lotto A.

**C) Proventi e oneri finanziari**

	Saldo al 31/12/2010	Saldo al 31/12/2009	Variazioni
	(1.933.673)	(1.877.198)	(56.475)
Descrizione	31/12/2010	31/12/2009	Variazioni
Da titoli iscritti nell'attivo circolante	--	10.728	(10.728)
Proventi diversi dai precedenti	33.169	4.120	29.049
(Interessi e altri oneri finanziari)	(1.966.842)	(1.892.046)	(74.796)
	<b>(1.933.673)</b>	<b>(1.877.198)</b>	<b>(56.475)</b>

**Altri proventi finanziari**

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 11, C.c.)

Descrizione	
Interessi bancari e postali	237
Altri proventi	32.932
	<b>33.169</b>

**Interessi e altri oneri finanziari**

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 12, C.c.)

Descrizione	Altre
Interessi su mutui	1.410.305
Interessi bancari	374.921
Spese e commissioni bancarie	66.510
Prodotti derivati	115.106
<b>TOTALE</b>	<b>1.966.842</b>

**E) Proventi e oneri straordinari**

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 13, C.c.)

	Saldo al 31/12/2010	Saldo al 31/12/2009	Variazioni
	6.384	7.357	(973)
Descrizione	31/12/2010	Anno precedente	31/12/2009
Imposte esercizi precedenti	2.584	Imposte esercizi precedenti	4.976
Varie	3.800	Varie	2.500
Totale proventi	6.384	Totale proventi	7.476
Varie	--	Varie	(119)
Totale oneri	--	Totale oneri	(119)

INTERPORTO TOSCANO A. VESPUCCI S.P.A.

6.384 7.357

**Imposte sul reddito d'esercizio**

Saldo al 31/12/2010 166.884 Saldo al 31/12/2009 (330.228) Variazioni 497.112

Imposte	Saldo al 31/12/2010	Saldo al 31/12/2009	Variazioni
<b>Imposte correnti:</b>	<b>(456.434)</b>	<b>(421.838)</b>	<b>34.596</b>
IRES	(328.662)	(247.126)	81.536
IRAP	(127.772)	(174.712)	(46.940)
<b>Imposte differite (anticipate)</b>	<b>623.318</b>	<b>91.610</b>	<b>531.708</b>
	<b>167.964</b>	<b>(330.228)</b>	<b>498.058</b>

Sono state iscritte le imposte di competenza dell'esercizio.

Nel seguito si espone la riconciliazione tra l'onere teorico risultante dal bilancio e l'onere fiscale corrente:

**Riconciliazione tra onere fiscale teorico da bilancio e onere fiscale corrente (IRES)**

Descrizione	Valore	Imposte
Risultato prima delle imposte	(1.164.034)	--
<b>Variazioni in aumento</b>		
Quota plusvalenze imputabili all'esercizio	3.539.494	
Imposte comunali sugli immobili	325.209	
Altre componenti	23.265	
<b>Totale variazioni in aumento</b>	<b>3.887.968</b>	
<b>Variazioni in diminuzione</b>		
Plusvalenze	1.484.800	
Utilizzo Fondo Rischi	11.975	
Altre componenti	32.023	
<b>Totale variazioni in diminuzione</b>	<b>1.528.798</b>	
Imponibile fiscale	<b>1.195.136</b>	
Imposte correnti sul reddito dell'esercizio (27,50)		<b>328.662</b>

**Determinazione dell'imponibile IRAP**

Descrizione	Valore	Imposte
A) Valore della produzione	7.699.376	
B) Costo della produzione (B7+B8+B10b+B14)	6.447.732	
Totale A-B	<b>1.251.644</b>	
Variazioni in aumento	2.133.429	
Variazioni in diminuzione	11.975	
Deduzioni art. 11 comma 1 a) D.gs. 446	96.900	
Imponibile Irap	<b>3.276.198</b>	
IRAP corrente per l'esercizio (3,90)		<b>127.772</b>

Ai sensi dell'articolo 2427, primo comma n. 14, C.c. si evidenziano le

INTERPORTO TOSCANO A. VESPUCCI S.P.A.

informazioni richieste sulla fiscalità differita e anticipata:

**Fiscalità differita / anticipata**

La fiscalità differita viene espressa dall'accantonamento effettuato nel relativo fondo imposte.

Le imposte differite sono state calcolate secondo il criterio dell'allocazione globale, tenendo conto dell'ammontare cumulativo di tutte le differenze temporanee, sulla base delle aliquote medie attese in vigore nel momento in cui tali differenze temporanee si riverseranno.

Le imposte anticipate sono state rilevate in quanto esiste la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le differenze temporanee deducibili, a fronte delle quali sono state iscritte le imposte anticipate, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

**A. Fiscalità differita**

L'importo del fondo imposte differite ammonta ad € 1.917.480 mentre al 31/12/2009 ammontava ad € 2.545.491

Nel corso dell'esercizio è stato accantonato al fondo imposte differite l'importo di € 326.656 relativo alla plusvalenza realizzata nell'esercizio e rateizzata nei quattro esercizi successivi.

Il fondo è diminuito di € 954.667 relativamente alle rate delle plusvalenze realizzate negli anni 2007, 2008 e 2009.

Rimane accantonato al fondo l'importo di € 36.547 relativamente alla differenza tra l'ammortamento fiscale dei cespiti entrati in funzione nell'esercizio 2008 effettuato al 100% dell'aliquota e quello civilistico che invece in quell'esercizio è stato effettuato secondo gli stessi criteri dei precedenti esercizi (con aliquota ridotta del 50%).

**B. Imposte anticipate**

Il credito per imposte anticipate ammonta ad € 15.080 mentre al 31/12/2009 ammontava a € 19.773. Esso deriva dall'importo accantonato tra gli altri fondi.

Il decremento del credito di € 4.693 è stato determinato da un lato dall'utilizzo dell'importo di € 3.760 derivante dal parziale utilizzo della somma accantonata negli altri fondi e per € 933 dall'importo rilevato nel precedente esercizio per spese di rappresentanza e compensi non corrisposti nell'esercizio agli amministratori.

Le principali differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite e anticipate sono indicate nella tabella seguente unitamente ai relativi effetti.

	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale	
<b>Imposte anticipate:</b>			
Fondi per rischi ed oneri	48.024	15.080	IRES e IRAP
<b>Totale credito per imposte anticipate</b>		<b>15.080</b>	

INTERPORTO TOSCANO A. VESPUCCI S.P.A.

<b>Imposte differite:</b>			
Ammortamenti non imputati al conto economico	116.392	36.547	IRES e IRAP
Utilizzo plusvalenze su vendite immobili :			
Plusvalenze 2010 rateizzate negli esercizi succ.	1.187.760	326.634	IRES
Plusvalenze 2009 rateizzati negli esercizi succ.	1.655.769	455.336	IRES
Plusvalenze 2008 rateizzate negli esercizi succ.	2.153.434	592.194	IRES
Plusvalenze 2007 rateizzate negli esercizi succ.	1.613.914	506.769	IRES e IRAP
<b>Totale Fondo imposte differite</b>		<b>1.917.480</b>	

**Informazioni sugli strumenti finanziari emessi dalla Società**

(Rif. Art. 2427, primo comma, n.19, C.c.)

La società non ha emesso strumenti finanziari

**Informazioni relative al fair value degli strumenti finanziari derivati**

(Rif. Art. 2427-bis, primo comma n. 1, C.c.)

Con riferimento agli strumenti finanziari negoziati e trattati tutti come derivati di copertura ed elencati alle pagine 12 e 13 della presente nota integrativa, non si è proceduto alla determinazione del fair value in quanto ragionevolmente ritenuto non influente nel tempo in considerazione anche della previsione di evoluzione dei tassi.

**Informazioni relative alle operazioni realizzate con parti correlate**

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 22-bis, C.c.)

La società ha in essere operazioni con parti correlate, le quali sono state fatte a condizioni di mercato.

**Informazioni relative agli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale**

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 22-ter, C.c.)

La società non ha in essere accordi non risultanti dallo stato patrimoniale.

**Altre informazioni**

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi complessivi lordi spettanti agli Amministratori (al netto dei contributi previdenziali a carico della Società), ai membri del Collegio Sindacale (articolo 2427, primo comma, n. 16, C.c.) ed alla Società di Revisione (articolo 2427, primo comma, n. 16 bis, C.c.).

<b>Qualifica</b>	<b>Compenso</b>
Amministratori	137.856
Collegio sindacale	26.544
Società di revisione per revisione contabile	10.798

Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota

*INTERPORTO TOSCANO A. VESPUCCI S.P.A.*

---

integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Il Presidente del Consiglio di amministrazione  
Marco Susini

Il Responsabile Area Amm.va  
Riccardo Gioli

INTERPORTO TOSCANO A. VESPUCCI S.P.A.

**Allegato A**

**Rendiconto finanziario**

Sezione I - Calcolo dei flussi finanziari di gestione	2010	2009
<b>A</b> Flussi di circolante della gestione corrente	4.614.479	4.453.009
Flussi dai ricavi	7.693.785	7.597.640
Flussi dai costi	-3.079.306	- 3.144.631
<b>B</b> Variazioni del capitale circolante netto	4.398.864	-7.235.923
Variazioni delle scorte	0	0
Variazioni dei crediti commerciali	-761.600	- 286.330
Variazioni dei debiti commerciali	206.278	6.035.372
Variazioni dei crediti diversi	5.019.469	-12.250.484
Variazioni dei debiti diversi	-65.283	- 734.481
<b>C = A + B</b> Flussi di cassa della gestione corrente	9.013.343	- 2.782.914
<b>D</b> Investimenti netti	-21.217.238	-22.651.631
Immobilizzazioni immateriali	0	0
Immobilizzazioni materiali	-21.217.238	- 22.651.631
Immobilizzazioni finanziarie	0	0
<b>E</b> Area dei finanziamenti	14.993.838	26.332.924
Finanziamenti netti da terzi	14.993.838	26.332.924
Andamento del capitale	0	0
<b>F</b> Area degli esborsi tributari	-2.858.824	-3.187.713
<b>G = C + D + E + F</b> Flussi di cassa complessivi della gestione	-68.881	- 2.289.334
<b>Sezione II - Variazioni nella liquidità</b>		
<b>H</b> Variazione della liquidità aziendale	-68.879	- 2.289.351
Variazioni di cassa	121	103
Variazioni c/correnti	-69.000	- 1.789.454
Variazioni titoli	0	- 500.000

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

### VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA

L'anno duemilaundici il giorno 26 del mese di maggio alle ore 10.30 presso la sala riunioni della Palazzina "Colombo" all'interno dell'Interporto Toscano, in località Guasticce nel Comune di Collesalveti, si è tenuta l'Assemblea Ordinaria degli azionisti, in seconda convocazione, della INTERPORTO TOSCANO A. VESPUCCI S.P.A. LIVORNO – GUASTICCE, (essendo andata deserta l'Assemblea convocata in prima convocazione per il giorno 29 aprile 2011) così come pubblicato sulla G.U.R.I. n° 38 del 05/04/2011, per discutere e deliberare sui seguenti punti all'

#### Ordine del giorno

- 1) Bilancio al 31 dicembre 2010 previa relazione degli Amministratori sulla gestione, relazione del Collegio Sindacale e relazione della Società di Revisione: deliberare conseguenti;
- 2) Proposta di nomina Consigliere cooptato ai sensi del 1° comma dell'art. 2386 C.C.: deliberazioni inerenti e conseguenti;
- 3) Incarico a Società di revisione per controllo contabile e certificazione dei bilancio degli esercizi 2011, 2012 e 2013: determinazioni;
- 4) Comunicazioni del Presidente e dell'Amministratore Delegato.

Nel luogo e all'ora indicata risultano presenti il Presidente del Consiglio di Amministrazione Marco Susini, l'Amministratore Delegato Luciano Pannocchia, i Consiglieri Francesco Barachini e Claudio Pasquali, il Presidente del Collegio Sindacale Franco Pardini, i Sindaci Effettivi Roberto Lombardi e Stefano Fontanelli nonché i seguenti azionisti:

M.P.S. Capital Services Banca per le Imprese portatrice di n° 8.264 azioni in persona di Alessandro Tempesti,

Regione Toscana portatrice di n° 4.049 azioni in persona di Enrico Becattini,

Comune di Livorno portatore di n° 1.263 azioni in persona di Bruno Picchi ,

Comune di Pisa portatore di n° 1.215 azioni in persona di Giovan Domenico Caridi ,

Comune di Collesalveti portatore di n° 400 azioni in persona di Lorenzo Bacci,

Provincia di Livorno portatrice di n° 562 azioni in persona di Ringo Anselmi,  
Provincia di Pisa portatrice di n° 562 azioni in persona di Alessandro Caprai,  
Società Navicelli Pisa portatrice di n° 20 azioni in persona di Giovan Domenico Caridi,  
C.C.I.A.A. di Livorno portatrice di n° 1.371 azioni in persona di Roberto Nardi,  
Società Autostrade Ligure Toscana portatrice di n° 150 azioni in persona di Mario Ciampini,  
Compagnia Lavoratori Portuali portatrice di n° 326 azioni in persona di Enzo Raugai,  
rappresentanti, in proprio o per delega, numero 18.182 azioni su 22.764 azioni costituenti il capitale sociale; il tutto come risulta dal foglio di presenza agli atti dell'Assemblea .

Ai sensi di Statuto assume la presidenza il Presidente del Consiglio di Amministrazione On. Marco Susini. Con il consenso di tutti viene chiamato a fungere da segretario il Responsabile dell'Area Amministrativa della Società il Dott. Riccardo Gioli, avendo l'assemblea rinunciato alla nomina degli scrutatori. Costituito così l'ufficio di presidenza, il Presidente fa constatare che l'assemblea in prima convocazione è andata deserta e che in seconda convocazione deve ritenersi valida essendo presenti Azionisti rappresentanti, in proprio o per delega, numero 18.182 azioni su 22.764 azioni costituenti il capitale sociale ed essendosi provveduto alla pubblicazione dell'avviso di convocazione sulla Gazzetta Ufficiale numero 38 del 5 marzo 2011; il tutto come risulta dal foglio di presenza agli atti dell'Assemblea.

Si passa quindi allo svolgimento dell'ordine del giorno.

**Punto 1 - Bilancio al 31 dicembre 2010, previa relazione del Consiglio di Amministrazione, relazione del Collegio Sindacale e relazione della Società di revisione: delibere conseguenti.**

Il Presidente legge la **Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2010** redatta dal Consiglio di Amministrazione del 31 marzo 2011, che qui si allega unitamente al **Bilancio al 31/12/2011**, di cui viene omessa la lettura in quanto già distribuito.

Il Presidente a questo punto dà la parola al Presidente del Collegio Sindacale Prof. Dott. Franco Pardini che illustra la **Relazione del Collegio Sindacale sul Bilancio al 31/12/2010** che qui si allega e di cui viene omessa la lettura in quanto già distribuita. Viene quindi omessa la lettura, in quanto già distribuita, della **Relazione della Società di Revisione Bompani Audit al bilancio chiuso al 31/12/2010** che qui si allega.

Seguono gli interventi dei rappresentanti della Camera di Commercio di Livorno, della Regione Toscana e del Comune di Livorno.

In particolare il rappresentante della Camera di Commercio di Livorno, nell'esprimersi favorevolmente sull' approvazione del bilancio, con riferimento alla carenza di liquidità evidenziata dal Consiglio e dal Collegio Sindacale, fa presente la necessità di presentare ai soci una rivisitazione del piano industriale nel quale venga fatto specifico riferimento alle azioni messe in atto per far fronte agli impegni finanziari assunti dalla Società, tenendo altresì conto delle difficoltà correnti degli enti pubblici azionisti della Società.

Il rappresentate della Regione Toscana comunica che la Giunta Regionale Toscana nella seduta del 23 maggio u.s. si è espressa favorevolmente sull'approvazione del bilancio, come da delibera consegnata agli atti della seduta, evidenziando la necessità di avviare le azioni necessarie per la risoluzione delle criticità finanziarie.

Il rappresentante del Comune di Livorno nell'evidenziare che anche l'Ente da lui rappresentato si è espresso favorevolmente sull'approvazione del bilancio, richiede informazioni in ordine alla ricettività nell'area interportuale di insediamenti di natura commerciale.

L'Amministratore Delegato in merito agli interventi effettuati ed in particolare alla carenza di liquidità, fa presente che a seguito della crisi verificatasi nel 2008 non si sono perfezionati compromessi di vendita per 8 milioni di euro che avrebbero permesso di pareggiare la mancanza di liquidità. Nel segnalare altresì che la gestione corrente è attiva e che l'esposizione finanziaria attuale è coperta dai contributi e dalle locazioni, pone in rilievo il fatto che l'Interporto nasce in un' area degradata, con problemi di tenuta, su cui sono stati portati oltre 5 milioni e mezzo di mc. di terra che aggravano ulteriormente i già elevati costi di ammortamento dei cespiti. Lo stesso fa altresì presente che, su specifica indicazione dei soci, non si è proceduto negli ultimi due esercizi ed altre vendite per non depauperare il patrimonio e di aver presentato alla Regione Toscana un primo piano industriale attraverso cui garantire le esposizioni messe in essere con una giusta miscela di alienazioni e di investimenti, nell'ipotesi in cui la Società non sia supportata da un aumento di capitale (condizionato dalla necessità per la stessa di mantenere la maggioranza pubblica fino al termine del programma di intervento

finanziato dalla legge obbiettivo). In conclusione l'Amministratore Delegato ribadisce che sul piano reddituale la Società sta crescendo, oggi con il deposito doganale, domani con le autostrade del mare.

In merito alla richiesta del rappresentante del Comune di Livorno, il Presidente fa presente di aver apprezzato, condiviso e sostenuto la proposta fatta dal Sindaco del Comune di Collesalvetti per il possibile insediamento sulle aree interportuali di una importante multinazionale, che nello stesso tempo si è aperto un confronto anche con la Regione Toscana che sta valutando le possibili soluzioni insediative.

Terminati gli interventi, si procede alla votazione per l'approvazione della relazione di gestione e del bilancio chiuso al 31/12/2010 e per la della perdita dell'esercizio. L'Assemblea all'unanimità delibera:

- l'approvazione della relazione sulla gestione e del bilancio chiuso al 31/12/2010;
- la copertura della perdita dell'esercizio di € 997.150 attraverso un pari utilizzo della riserva disponibile.

**Punto 2 - Proposta di nomina Consigliere cooptato ai sensi del 1° comma dell'art. 2386 C.C.: deliberazioni inerenti e conseguenti**

Il Presidente informa gli azionisti che dopo il rinnovo delle cariche sociali avvenuto durante l'Assemblea del 6 luglio 2009, in data 13 agosto 2010 sono state ricevute le dimissioni del Consigliere Roberto Menicagli e che il Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 9 settembre 2010, preso atto delle indicazioni del socio Comune di Collesalvetti e con il consenso del Collegio Sindacale, ha nominato per cooptazione ai sensi dell'art. 2386 C.C. il Prof. Francesco Barachini.

L'Assemblea delibera quindi di confermare il Prof. Francesco Barachini nato a Pisa il 29/09/1967, precedentemente cooptato dal Consiglio di Amministrazione in data 9 settembre 2010 ai sensi dell'art. 2386 C.C., quale amministratore della Società. Lo stesso resterà in carica fino alla scadenza dell'attuale Consiglio di Amministrazione e quindi sino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2011.

**Punto 3 - Incarico a Società di revisione per controllo contabile e certificazione dei bilancio degli esercizi 2011, 2012 e 2013: determinazioni**

Il Presidente sul punto dà la parola al Presidente del Collegio Sindacale Prof. Dott. Franco Pardini che ai sensi dell'art. 13 punto 1 del D.Lgs. 27/01/2010 n° 39 formula all'Assemblea una proposta motivata del Collegio Sindacale che rimane agli atti della seduta, per il conferimento dell'incarico di controllo contabile e certificazione del bilancio degli esercizi 2011, 2012 e 2013, alla Società Bompani Audit S.r.l. per l'importo di € 8.000 oltre IVA (con rivalutazione ISTAT per i compensi degli esercizi 2012 e 2013).

L'Assemblea accoglie la proposta e all'unanimità delibera di conferire l'incarico di controllo contabile e certificazione del bilancio degli esercizi 2011, 2012 e 2013, alla Società Bompani Audit S.r.l. per l'importo di € 8.000 oltre IVA.

Null'altro essendovi da deliberare la seduta viene tolta alle ore 11.50

Letto, approvato e sottoscritto

Il Segretario

Dott. Riccardo Gioli

Il Presidente

On. Marco Susini

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

*INTERPORTO TOSCANO A. VESPUCCI S.P.A.*

**INTERPORTO TOSCANO A. VESPUCCI S.P.A.**  
**Livorno – Guasticce**  
**Sede in VIA DELLE COLLINE N. 100 - 57017 COLLESALVETTI - LOC. GUASTICCE (LI)**  
**Capitale sociale Euro 11.756.695,44 I.V.**  
**C.F./P.I. 00882050495**

## Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2010

Signori Azionisti,

L'esercizio che si è chiuso al 31/12/2010 può essere interpretato come un ulteriore passo verso la piena operatività dell' Interporto.

Andando ad analizzare i fatti accaduti in questo anno possiamo dire che l'attività svolta è andata ben al di là delle più ottimistiche previsioni.

Infatti nell'esercizio appena trascorso, dove gli investimenti effettuati hanno raggiunto la cifra di 21,4 milioni di euro, sono stati ultimati i lavori di costruzione di due magazzini in prossimità dello svincolo ovest della SGC Fi-Pi-Li per complessivi mq. 2.450 e del magazzino di logistica con copertura in legno lamellare di mq. 9.000, mentre sono proseguiti i lavori della nuova palazzina uffici di quattro piani per una superficie di mq. 5.800, dell'Area di prestivaggio e del terminal ferroustage (entrambi connessi al sistema delle Autostrade del Mare), di attrezzaggio di un magazzino in deposito doganale privato attraverso celle frigorifere e soprattutto quelli di completamento dell'intera rete stradale interna. Lavori questi ultimi che permetteranno entro il prossimo esercizio di urbanizzare tutto l'interporto con la messa a reddito degli oltre 360.000 mq. di aree poste nella zona est.

L'attenzione all'ambiente è poi un'altra delle prerogative che l'Interporto si è posto sia in fase di realizzazione che di sviluppo di questo grande progetto, oltre al recupero di tutta una parte di aree verdi degradate con la realizzazione di vie ciclabili e pedonali, sono proseguiti i lavori di due impianti di pannelli fotovoltaici collocati sulle coperture dei capannoni per consentire la produzione di importanti quantità di energia elettrica.

Per quanto riguarda il problema della sicurezza, che rappresenta una questione vitale per lo sviluppo dei traffici, è stato ulteriormente perfezionato il controllo continuo degli accessi, ed è in fase di ultimazione la completa recinzione dell'area che verrà illuminata, allarmata e controllata da telecamere.

Il sistema di informatizzazione realizzato è già in grado di gestire tutte le informazioni riguardanti le entrate e le uscite dai gates sia del personale che dei mezzi, e di archiviare in

continuo le immagini acquisite dalle telecamere di controllo, fornendo servizi telefonici e dati veicolati su rete interna in fibra ottica per una migliore efficienza delle comunicazioni e per un contenimento dei costi.

Nel prossimo esercizio il sistema sarà anche in grado, attraverso grandi pannelli a messaggi variabili, di fornire informazioni in tempo reale agli ingressi ed alle uscite degli svincoli interportuali, relativamente non solo alle attività interportuali in corso, ma anche a quelle della rete stradale regionale e nazionale.

L'aspetto importante che vogliamo evidenziare, relativamente all'esercizio appena trascorso, è quello che riguarda gli aspetti legati all'andamento economico gestionale che ha visto incrementare di oltre il 48% (+ € mgl 1.174) il valore dei ricavi da servizi e locazioni a ridurre i costi gestionali del 12% (- € mgl 269). Dato che deve intendersi, alla luce anche della fase di recessione nel contesto nazionale e internazionale, decisamente positivo. Significativo in tal senso è il margine operativo lordo di 5,2 milioni di euro, che non ci ha permesso però di raggiungere un risultato economico positivo a causa degli ammortamenti (pari a 4,5 milioni di euro) e degli oneri finanziari (pari a 1,9 milioni di euro).

Il risultato economico prima del calcolo delle imposte, sul quale hanno pesato rispetto ai precedenti esercizi la riduzione plusvalenze da cessioni e l'aumento degli ammortamenti, registra una perdita di € 1.164.034. A seguito delle imposte correnti ammontanti a € 456.434 (per effetto delle plusvalenze rateizzate nei precedenti esercizi 2007, 2008 e 2009) e della variazione in diminuzione delle imposte differite per € 623.318, la perdita netta risulta pari a € 997.150.

## **1 – CAPITALE SOCIALE E CONTRIBUTI**

Il capitale sociale è rimasto invariato in € mgl. 11.757.

Per quanto riguarda i contributi pubblici si fa presente che nell'esercizio sono stati erogati:

- contributi relativi al primo atto aggiuntivo ex Legge 240/90 (officina) per € mgl. 310 (rimangono da erogare contributi per € mgl 1.033 su un totale assegnato di € mgl. 3.098, da erogare fino al 2014),
- contributi relativi al secondo atto aggiuntivo ex Legge 240/90 (magazzino di logistica area nord-est) per € mgl. 775 (rimangono da erogare contributi per € mgl. 8.132 su un totale di € mgl. 11.617, da erogare fino al 2018),
- contributi ex Accordo di Programma Quadro (A.P.Q.) Stato – Regione Toscana per € mgl 590 (rimangono da erogare contributi per € mgl. 1.549 su un totale assegnato di € mgl 6.908),

*INTERPORTO TOSCANO A. VESPUCCI S.P.A.*

- residui contributi UE legati alla realizzazione dei due magazzini di logistica (area nord-est e area nord-ovest) ed alla struttura di servizi a saldo per € mgl. 660,
- contributi legati alla realizzazione della viabilità e delle opere di urbanizzazione primaria ex Legge Obiettivo n. 433/2001 e art. 1, comma 997, della Legge 296/2006, per € mgl 10.364 (rimangono da erogare contributi per € mgl. 10.057 su un totale assegnato di € mgl. 26.077),
- contributi legati alla logistica a alla qualità ambientale ex Decreto Giunta Regione Toscana 1200/2008 per € mgl. 250 (rimangono da erogare contributi per € mgl. 250 su un totale assegnato di € mgl. 500)

Per effetto delle modalità di contabilizzazione adottate nei precedenti esercizi, i contributi relativi a beni ammortizzabili sono stati riferiti a Risconti passivi per un ammontare complessivo al 31/12/10 di € mgl. 79.662; importo che nella sostanza può essere assimilato a patrimonio della Società.

## 2- GLI INVESTIMENTI E LE ALIENAZIONI

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati investimenti materiali per € mgl. 21.410 così ripartiti:

<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>INCREMENTI DELL'ESERCIZIO</b>
Viabilità e opere di urbanizzazione primaria	12.868
Nuova palazzina uffici	1.642
Recinzione e sistema antintrusivo	1.312
Sistema fotovoltaico 703,8 Kwp	1.232
Autostrade del Mare	967
Magazzini Lotto A mq. 2.450	749
Magazzino con copertura in lamellare mq. 9.000	650
Magazzino di logistica nord-est mq. 18.000	506
Opere di sistemazione idraulica	414
Magazzino di logistica nord-ovest mq. 12.000	356
Informatizzazione accessi	276
Logistica e qualità ambientale	173
Piazzali operativi mq. 14.100	132
Altre immobilizzazioni	133
	21.410

Il saldo netto di € mgl. 16.731 rispetto alle immobilizzazioni materiali dell'esercizio precedente è stato determinato dall' alienazione di un area di mq. 2.873 e dalla dismissione dell'impianto antincendio provvisorio (quest'ultima necessaria per la realizzazione del

piazzale pertinenziale ai magazzini del Lotto A) effettuate nell'esercizio per € mgl. 348 e dalla differenza pari a € mgl. 4.331 tra gli ammortamenti dell'esercizio (€ mgl. 4.486) e i decrementi del fondo ammortamento a seguito delle alienazioni e delle dismissioni (€ mgl. 155).

Il Consiglio ha ispirato il presente bilancio al criterio di prudenza e di continuità di cui all'art.2423/bis del Codice Civile e quindi ha ritenuto la rilevazione dei beni immobili al costo come il migliore criterio adottabile nella circostanza, rilevando le plusvalenze al momento in cui le stesse si sono realizzate. Di conseguenza la Società non si è avvalsa della facoltà di rivalutazione dei beni immobili prevista dal D.L. 185 del 28/11/2008 convertito nella Legge 2 del 28/01/2009, mantenendo il valore dei terreni e dei fabbricati al loro costo storico.

### 3 - PRINCIPALI DATI DI BILANCIO (economici, patrimoniali e finanziari)

#### Principali dati economici

Si fa presente che i ricavi da servizi e locazioni rispetto al precedente esercizio sono aumentati di € 1.173.739, passando da € 2.427.910 a € 3.601.649, con un significativo miglioramento dei risultati gestionali dell'esercizio 2010 rispetto a quelli ottenuti nell'esercizio 2009. La variazione negativa dei ricavi netti rispetto al precedente esercizio è quindi da ricondurre esclusivamente alle minori plusvalenze realizzate.

Il conto economico riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in Euro):

	31/12/2010	31/12/2009	Variazione
Ricavi netti	7.691.270	8.521.644	(830.374)
Costi esterni	(1.961.977)	(2.274.514)	312.537
<b>Valore Aggiunto</b>	<b>5.729.293</b>	<b>6.247.130</b>	<b>(517.837)</b>
Costo del lavoro	488.389	444.378	(44.011)
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>5.240.904</b>	<b>5.802.752</b>	<b>(561.848)</b>
Amm.ti, svalutazioni, ed altri accantonamenti	(4.485.755)	(3.501.776)	(983.979)
<b>Risultato Operativo</b>	<b>755.149</b>	<b>2.300.976</b>	<b>(1.545.827)</b>

INTERPORTO TOSCANO A. VESPUCCI S.P.A.

Proventi diversi	8.106	8.520 (414)	
Proventi e oneri finanziari	(1.933.673)	(1.877.198)	(56.475)
<b>Risultato Ordinario</b>	<b>(1.170.418)</b>	<b>432.298</b>	<b>(1.602.716)</b>
Componenti straordinarie nette	6.384	7.357	(973)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(1.164.034)</b>	<b>439.655</b>	<b>(1.603.689)</b>
Imposte sul reddito	166.884	(330.228)	497.112
<b>Risultato netto</b>	<b>(997.150)</b>	<b>109.427</b>	<b>(1.106.577)</b>

**Principali dati patrimoniali**

Lo stato patrimoniale riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in Euro):

	31/12/2010	31/12/2009	Variazione
Immobilizzazioni materiali nette	153.511.511	136.780.029	16.731.482
Partecip. ed altre imm. finanziarie	15.697.844	17.953.612	(2.255.768)
<b>Capitale immobilizzato</b>	<b>169.209.355</b>	<b>154.733.641</b>	<b>14.475.714</b>
Crediti verso Clienti	2.416.365	1.624.765	791.600
Altri crediti	8.154.366	7.924.185	230.181
Ratei e risconti attivi	373.259	488.102	(114.843)
<b>Attività d'esercizio a breve termine</b>	<b>10.943.990</b>	<b>10.037.052</b>	<b>906.938</b>
Debiti verso fornitori	13.464.226	13.210.921	253.305
Acconti	--	47.027	(47.027)
Debiti tributari e previdenziali	160.467	168.711	(7.244)
Altri debiti	984.681	925.561	59.120
Ratei e risconti passivi	950.960	772.084	178.876
<b>Passività d'esercizio a breve termine</b>	<b>15.560.334</b>	<b>15.124.304</b>	<b>436.030</b>
<b>Capitale d'esercizio netto</b>	<b>164.593.011</b>	<b>149.646.389</b>	<b>14.946.622</b>
Risconti passivi su contributi	79.662.340	70.402.694	9.259.646
Trattamento di fine rapporto	138.024	132.535	4.489

Altre passività a medio/lungo termine	2.760.416	3.524.804 (764.388)	
<b>Passività a medio lungo termine</b>	<b>82.560.780</b>	<b>74.060.033</b>	<b>8.500.747</b>
<hr/>			
<b>Capitale investito netto</b>	<b>82.032.231</b>	<b>75.586.356</b>	<b>6.445.875</b>
<hr/>			
Patrimonio netto	18.785.960	19.783.110	(997.150)
Posiz. finanz. netta a medio lungo term.	47.241.369	44.720.829	2.520.540
Posiz. finanziaria netta a breve termine	16.004.902	11.082.417	4.922.485
<b>Mezzi propri e indebit. finanziario netto</b>	<b>82.032.231</b>	<b>75.586.356</b>	<b>6.445.875</b>

Il capitale investito netto, rispetto al precedente esercizio, si è incrementato del 10% e trova copertura nel patrimonio netto per il 11,4%.

### Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31/12/2010, è la seguente (in Euro):

	31/12/2010	31/12/2009	Variazione
Depositi bancari	-	69.000 (69.000)	
Denaro e altri valori in cassa	268	147 121	
<b>Disponibilità liquide ed azioni proprie</b>	<b>268</b>	<b>69.147</b>	<b>(68.879)</b>
<hr/>			
Quota a breve di finanziamenti	16.005.170	11.151.564	4.853.606
<b>Debiti finanziari a breve termine</b>	<b>16.005.170</b>	<b>11.151.564</b>	<b>4.853.606</b>
<hr/>			
<b>Posizione finanziaria netta a breve termine</b>	<b>(16.004.902)</b>	<b>(11.082.417)</b>	<b>(4.922.485)</b>
<hr/>			
Quota a lungo di finanziamenti	47.241.369	44.720.829	2.520.540
<b>Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine</b>	<b>(47.241.369)</b>	<b>(44.720.829)</b>	<b>(2.520.540)</b>
<hr/>			
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(63.246.271)</b>	<b>(55.803.246)</b>	<b>(7.443.025)</b>

L'aumento dell'esposizione finanziaria è stata determinata dai nuovi investimenti effettuati nell'esercizio coperti con specifici finanziamenti a medio/lungo termine e con operazioni a

*INTERPORTO TOSCANO A. VESPUCCI S.P.A.*

breve termine da consolidare successivamente.

A migliore descrizione delle situazioni economiche, patrimoniali e finanziarie si riportano gli indici di bilancio ritenuti più significativi.

- Indice di struttura primario 0,11 (0,13 nel 2009)

Si fa presente che tra le passività consolidate sono stati classificati risconti passivi relativi a contributi in conto capitale che potrebbero essere assimilati a patrimonio della società, facendo così salire tale indice al valore di 0,58 (0,58 anche nel 2009). Al fine di ottenere una più equilibrata situazione finanziaria è necessario comunque un incremento dei mezzi propri.

- Indice di struttura secondario 0,88 (0,89 nel 2009)

L'attivo fisso è coperto quindi quasi interamente dai mezzi propri e dalle passività consolidate.

- Margine operativo lordo (M.O.L.) € 5.240.904, contro il valore di € 5.802.752 del precedente esercizio.

### **Informazioni sui principali rischi ed incertezze**

In questa parte della presente relazione, in ottemperanza a quanto previsto dall'art. 2428 del Codice Civile, si intende rendere conto dei rischi, cioè di quegli eventi atti a produrre effetti negativi in ordine al perseguimento degli obiettivi aziendali, e che quindi ostacolano la creazione di valore.

I rischi presi in esame sono analizzati distinguendo quelli finanziari da quelli non finanziari, ma anche in base alla fonte di provenienza del rischio stesso.

#### Rischi non finanziari

Pur dopo un attento esame non si riscontrano rischi non finanziari né di fonte interna né di fonte esterna.

#### Rischi finanziari

Ai sensi dell'art. 2428 del Codice Civile, punto 6 bis, si rimanda alla parte successiva della relazione.

### **Informazioni relative alle relazioni con l'ambiente**

Per quanto riguarda l'ambiente al momento non si segnalano fatti significativi.

### **Informazioni relative alle relazioni con il personale**

In merito a questo punto, si precisa che non ci sono rapporti conflittuali con il personale dipendente. Non ci sono situazioni contenziose né si prevede che possano nascere nei prossimi mesi. Non ci sono stati infortuni sul lavoro.

Per eventuali analisi quantitative si rinvia a quanto indicato nella nota integrativa, ritenendo superflua qualsiasi altra riclassificazione e/o confronto con l'esercizio precedente.

### **Situazione fiscale della Società**

La situazione fiscale della Società è del tutto regolare, risultano pagate le imposte a carico dell'esercizio precedente e non vi sono residui di IRES o IRAP dovuti all'erario.

Sono inoltre stati regolarmente versati gli acconti relativi all'esercizio 2010.

Analogamente a quanto fatto in passato gli stanziamenti appostati in bilancio in chiusura di questo esercizio sono congrui rispetto al debito tributario emergente dalla dichiarazione dei redditi, per quanto riguarda la fiscalità differita rinviamo a quanto già indicato nella nota integrativa.

Di seguito le altre indicazioni, secondo quanto previsto dal Codice Civile all'art. 2428:

#### **Attività di ricerca e sviluppo (art. 2428 C.C. comma 3 numero 1)**

Nel corso dell'esercizio non sono stati iscritti costi di ricerca e sviluppo.

#### **Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle (art. 2428 C.C. comma 3 numero 2)**

La Società non ha rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle.

#### **Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti (art. 2428 C.C. comma 3 numeri 3 e 4)**

La Società non possiede né azioni proprie né azioni o quote di società controllanti anche per tramite di società finanziarie o per interposta persona. La Società nel corso dell'esercizio, non ha acquistato o alienato né azioni proprie né azioni o quote di società controllanti anche per tramite di società fiduciari o per interposta persona.

### **Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio (art. 2428 C.C. comma 3 numero 5)**

Per quanto riguarda il periodo che va dalla data di chiusura del bilancio ad oggi si segnalano i seguenti fatti di rilievo:

- in data 25 gennaio 2011 è stata costituita la Società uninominale a responsabilità limitata Cold Storage Customs Vespucci con capitale sociale di € mgl. 20 per la gestione di un deposito doganale privato;
- in data 24 febbraio 2011 è stato stipulato contratto di finanziamento di € mgl. 5.500 con la Banca Nazionale del Lavoro relativamente all'area di prestivaggio delle autostrade del mare;
- in data 15 marzo 2011 si è proceduto alla stipula dell'atto di erogazione e quietanza con la Cassa Depositi e Prestiti relativamente al VII° stato di avanzamento lavori di viabilità ed opere di urbanizzazione primaria per € 2.536.550 attualmente in corso di erogazione;
- in data 18 marzo 2011 ha iniziato ad operare il deposito doganale privato a seguito del rilascio in pari data dell'autorizzazione da parte dell'Agenzia delle Dogane di Livorno.

### **Evoluzione prevedibile della gestione (art. 2428 C.C. comma 3 numero 6)**

Attraverso la stesura dell'aggiornamento del piano strategico, sono stati pianificati i nuovi interventi e le relative coperture finanziarie. Il prossimo esercizio sarà prevalentemente incentrato sulla conclusione dei lavori della viabilità interna di collegamento tra i due svincoli grazie al contributo di 26 milioni di euro riconosciuto all'interno della Legge Obiettivo n. 443/2001 per le infrastrutture ed insediamenti produttivi strategici, dell'area di prestivaggio e terminal ferroustage per mezzi movimentati dalle Autostrade del Mare a Porto di Livorno, sulla gestione del deposito doganale privato con una superficie coperta di 4.500 mq. e piazzali per 14.000 mq., nonché degli altri già avviati, prestando nella realizzazione di tali opere la massima attenzione allo sfruttamento delle energie alternative ed alla sostenibilità ambientale e cercando di attivare tutte le forme di finanziamento agevolato e di contributi in modo da accelerare per quanto possibile il processo degli investimenti.

### **Strumenti finanziari (art. 2428 C.C. comma 3 numero 6 bis )**

La società non ha emesso strumenti finanziari.

Per quanto riguarda la gestione della finanza la società si è dotata di metodologie ispirate a criteri di prudenza, in particolare nella scelta delle operazioni di finanziamento e di investimento. A tal proposito si evidenzia che su parte dei debiti finanziari, come specificato in nota integrativa, sono state stipulate operazioni finanziarie a copertura del rischio di tasso. Si fa altresì presente che non è stato determinato il fair value degli strumenti finanziari derivati in quanto ragionevolmente ritenuto non influente nel tempo, in considerazione anche della previsione di evoluzione dei tassi.

L'entità degli strumenti finanziari a cui si è fatto ricorso non è quindi tale da potersi considerare rilevante.

## **Altre informazioni**

### Modello organizzativo ex D.Lgs. 231/2001

Nel corso dell'esercizio 2005 il Consiglio di Amministrazione ha formalmente adottato un modello organizzativo ex D.lgs. 231/2001 inerente la responsabilità amministrativa della Società per eventuali reati commessi dai propri Amministratori, Direttori o dipendenti; il modello è ispirato alle linee guida predisposte da Confindustria ed adeguato alle caratteristiche operative ed alla realtà delle dimensioni della struttura aziendale e viene periodicamente aggiornato.

### Documento programmatico sulla sicurezza

Ai sensi dell'allegato B, punto 26, del D.Lgs. n. 196/2003 recante Codice in materia di protezione dei dati personali, gli amministratori danno atto che la Società si è adeguata alle misure in materia di protezione dei dati personali, alla luce delle disposizioni introdotte dal D.Lgs. n. 196/2003 secondo i termini e le modalità ivi indicate. In particolare segnalano che il Documento Programmatico sulla Sicurezza, depositato presso la sede sociale e liberamente consultabile, è stato redatto in data 27 marzo 2006 e viene periodicamente aggiornato.

## **4 - CONCLUSIONI E PROPOSTA**

Il lavoro svolto nell'esercizio ha rappresentato un ulteriore avanzamento nelle attività di realizzazione della struttura interportuale.

La struttura è cresciuta riscontrando un sempre maggiore interesse degli operatori, di cui gli

*INTERPORTO TOSCANO A. VESPUCCI S.P.A.*

---

insediati hanno raggiunto il numero di ventisette.

C'è da evidenziare ancora come già espresso l'aggravarsi dei problemi di liquidità alla Società. E' quindi in prima istanza auspicabile un intervento dei Soci in termini di aumento del capitale per sopperire immediatamente alle carenze di cassa o, in alternativa, di un prestito obbligazionario sottoscritto dagli stessi Soci da rimborsare attraverso la vendita di fabbricati o di terreni edificabili.

Ringraziamo il Collegio Sindacale per la costante e qualificata attività svolta a sostegno del nostro operare ed il Personale che – come sempre – ha dimostrato competenza, impegno e fattiva collaborazione.

Riteniamo quindi di sottoporre ai Signori Azionisti il bilancio dell'esercizio 2010, che chiude con una perdita di € 997.150 che proponiamo di coprire con la riserva disponibile.

Vi ringraziamo per la fiducia accordataci e Vi invitiamo ad approvare il bilancio così come presentato.

Collesalveti, 31 marzo 2011

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
(Marco Susini)

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

*INTERPORTO TOSCANO A. VESPUCCI S.P.A.*

## **INTERPORTO TOSCANO A. VESPUCCI S.P.A.**

Sede in VIA DELLE COLLINE N. 26 - 57010 COLLESALVETTI - LOC. GUASTICCE (LI) Capitale sociale  
Euro 11.756.695,44 I.V.

### **Relazione del Collegio Sindacale all'assemblea dei Soci ai sensi dell'art. 2429 del Codice Civile**

Signori Azionisti della INTERPORTO TOSCANO A. VESPUCCI S.P.A.,

Avendo la Società conferito l'incarico del controllo contabile a una Società di Revisione iscritto nel registro istituito presso il Ministero della Giustizia, l'attività di controllo contabile, ai sensi dell'articolo 2409-bis e seguenti del Codice Civile, è stata effettuata dalla Società di Revisione Bompani Audit srl incaricata all'uopo dall'assemblea dei Soci.

1. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2010 abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge. Mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni, dall'esame della documentazione trasmessaci e dall'esame del libro della revisione, abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della società, del sistema di controllo interno, del sistema amministrativo-contabile e sulla sua affidabilità a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili della funzione.
2. Durante l'esercizio, abbiamo partecipato a tutte le riunioni del consiglio di amministrazione e, nel rispetto delle previsioni statutarie, siamo stati periodicamente informati dagli amministratori sull'andamento della gestione sociale. Da tale informativa è emerso che, nonostante la crisi economica e finanziaria del sistema nazionale ed internazionale, la società ha cercato di arginare tale evento con i ricavi ordinari della propria attività coprendo i costi di esercizio e parzialmente gli ammortamenti. Sotto il profilo finanziario oltre che risentire delle citate difficoltà del mercato del credito, ci corre l'obbligo di raccomandare agli azionisti la necessità di dotare la società di un maggior capitale sociale per poter sviluppare il proprio core business, in difetto si potrebbe creare un forte rallentamento di crescita della società. Tale raccomandazione è stata già formulata nel precedente esercizio, e viene riproposta agli azionisti, affinché provvedano senza indugio ad ottemperare a tale necessità, in alternativa il management dovrebbe rivisitare completamente il piano industriale soprattutto in termini di obiettivi, rimodellando i valori economici secondo le esigenze aziendali .
3. Le operazioni di maggiore rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società nel corso dell'esercizio, nel rispetto della legge e dell'atto costitutivo, sono concernenti la sottoscrizione di alcuni contratti a forte contenuto economico con i relativi mutui con varie

banche , il dettaglio dei quali e' riportato esaurientemente in nota integrativa

4. Il Collegio Sindacale non ha riscontrato operazioni atipiche e / o inusuali.
5. Gli Amministratori, nella loro relazione sulla gestione, indicano e illustrano in maniera adeguata le principali operazioni effettuate durante il decorso esercizio a cui si rinvia, anche per quanto attiene alle caratteristiche delle operazioni e ai loro effetti economici nella predetta relazione.
6. La Società di Revisione non ha ancora rilasciato la relazione ai sensi dell'art. 2409-ter del Codice Civile, in cui si ha l'attestazione che il bilancio d'esercizio al 31/12/2010 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Vostra Società, anche se in data 24.03.2011 è stata inviata la lettera concernente il lavoro di revisione svolto al bilancio senza rilievi.
7. Non sono pervenute al Collegio Sindacale denunce ai sensi dell'articolo 2408 Codice Civile.
8. Al Collegio Sindacale non sono pervenuti esposti.
9. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2010 la Vostra società non ha conferito alla Società di Revisione nuovi incarichi diversi dall'attività di controllo contabile ai sensi di legge. L'incarico per la 231/01 è stato conferito nel 2009 e non è soggetto a rinnovo
10. Il Collegio Sindacale, nel corso dell'esercizio, non ha rilasciato pareri ai sensi di legge.
11. Il Collegio Sindacale ha accertato, tramite verifiche dirette e informazioni assunte presso la società di revisione, l'osservanza delle norme di legge inerenti la formazione e l'impostazione del bilancio d'esercizio della Società e della relazione sulla gestione a corredo dello stesso. Inoltre, il Collegio Sindacale ha esaminato i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio presentato per accertarne la rispondenza alle prescrizioni di legge e alle condizioni economico-aziendali.

Il Collegio Sindacale conferma che gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, quarto comma, del Codice Civile

12. Lo stato patrimoniale evidenzia una perdita d'esercizio di Euro 997.150 e si riassume nei seguenti valori:

Attività	Euro	180.153.613
Passività	Euro	161.367.653
- Patrimonio netto (esclusa la perdita dell'esercizio)	Euro	19.783.110
<b>- Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>Euro</b>	<b>(997.150)</b>
Conti, impegni, rischi e altri conti d'ordine	Euro	377.055

Il conto economico presenta, in sintesi, i seguenti valori:

Valore della produzione (ricavi non finanziari)	Euro	7.699.376
---	------	-----------

INTERPORTO TOSCANO A. VESPUCCI S.P.A.

Costi della produzione (costi non finanziari)	<b>Euro</b>	6.936.121
<b>Differenza</b>	<b>Euro</b>	<b>763.255</b>
Proventi e oneri finanziari	Euro	(1.933.673)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	Euro	
Proventi e oneri straordinari	Euro	6.384
Risultato prima delle imposte	Euro	(1.164.034)
Imposte sul reddito	Euro	166.884
<b>Utile (Perdita) dell'esercizio</b>	<b>Euro</b>	<b>(997.150)</b>

Il collegio dà atto che nella redazione di bilancio in esame sono stati seguiti i principi previsti dall'art.2423 bis del Codice Civile. In particolare sono stati correttamente applicati i principi della prudenza e della prospettiva della continuazione dell'attività, nonché i corretti principi contabili richiamati nella nota integrativa ai sensi dell'articolo 2427 del Codice Civile

13. Il Collegio Sindacale si è tenuto costantemente in contatto con la Società di Revisione, attraverso riunioni presso la sede sociale, nel corso delle quali non sono emersi aspetti rilevanti per i quali si sia reso necessario procedere con specifici approfondimenti; nel corso delle riunioni e dallo scambio di informazioni reciproche sugli accertamenti effettuati non ci è stata comunicata l'esistenza di fatti censurabili.
14. Dall'attività di vigilanza e controllo non sono emersi fatti significativi suscettibili di segnalazione o di menzione nella presente relazione.
15. Per quanto precede, il Collegio Sindacale non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio di esercizio al 31/12/2010, né ha obiezioni da formulare in merito alla proposta di deliberazione presentata dal Consiglio di Amministrazione per la destinazione del risultato dell'esercizio.

Livorno, 11 Aprile 2011

Il Collegio Sindacale  
Prof. Dott. Franco Pardini  
Rag. Roberto Lombardi  
Dott. Stefano Fontanelli

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

INTERPORTO TOSCANO A. VESPUCCI S.p.A.  
Relazione della società di revisione ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27.1.2010, n. 39  
del bilancio dell'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2010

Agli Azionisti della  
INTERPORTO TOSCANO A. VESPUCCI S.p.A.  
Via delle Colline, 28  
57010 COLLESALVETTI – GUASTICCE (LI)

Firenze, 13 aprile 2011

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio dell'Interporto Toscano A. Vespucci S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2010. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori dell'Interporto Toscano A. Vespucci S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla CONSOB. 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. Il procedimento di revisione 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 dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale. Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 13 Aprile 2010.
3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio dell'Interporto Toscano A. Vespucci S.p.A. al 31 dicembre 2010 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico della Società.

4. Come evidenziato nella relazione sulla gestione, nonostante una diminuzione delle plusvalenze da cessioni la società ha incrementato i ricavi da servizi e locazioni (€ mgl 1.174) e ha ridotto i costi gestionali (€ mgl 269) determinando un margine operativo lordo di euro 5,2 milioni.  
Tuttavia l'incidenza degli ammortamenti per euro 4,5 milioni e degli oneri finanziari per euro 1,9 milioni, a fronte di un'esposizione finanziaria di euro 63,25 milioni, ha determinato una perdita d'esercizio pari a euro 997.150.  
Considerato lo squilibrio finanziario esortiamo la società a porre in essere senza indugio delle misure atte a ripristinare una situazione di liquidità.
5. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti compete agli amministratori dell'Interporto Toscano A. Vespucci S.p.A.. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dall'art. 14 del D. Lgs. 27.1.2010, n. 39. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. PR 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio dell'Interporto Toscano A. Vespucci S.p.A. al 31 dicembre 2010.

BOMPANI AUDIT s.r.l.  
Un Procuratore  
Lucia Caciagli

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