

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 31/12/2011****Premessa**

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011, 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 31/12/2011 sono conformi alle disposizioni dell'Art. 2426 c.c. e sono in linea con quelli 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

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 individualmente rappresentative della vita utile dei beni e del loro sfruttamento nella fase produttiva, stimate in funzione del deterioramento fisico e della obsolescenza tecnica degli stessi, con aggiornamento dei piani di ammortamento dei cespiti imputati alla voce BII 1 (fabbricati, urbanizzazioni, viabilità, piazzali e parcheggi) approvato dal Consiglio di Amministrazione sulla base di perizia redatta da professionista indipendente per la stima della vita utile economica dei beni stessi. 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, quelle incrementative e vengono capitalizzate sul valore del cespite.

Le Immobilizzazioni Materiali in corso di esecuzione vengono patrimonializzate ai costi di produzione diretti e indiretti effettivamente sostenuti fino alla data di chiusura dell'esercizio, inclusi gli interessi passivi maturati sui finanziamenti specifici per la realizzazione delle opere stesse. Tali immobilizzazioni iniziano l'ammortamento solo con l'entrata in funzione delle opere realizzate.

Immobilizzazioni Immateriali

Le Immobilizzazioni Immateriali riguardano le spese sostenute in un esercizio, ma aventi caratteri di utilità pluriennale; sono iscritte al costo sostenuto, al netto degli ammortamenti accumulati, calcolati in quote costanti in relazione alla residua possibilità di utilizzazione.

I costi di ricerca e sviluppo sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del

Collegio Sindacale e vengono ammortizzati per un periodo di cinque esercizi.

Partecipazioni

Le partecipazioni sono iscritte al costo di acquisto o di sottoscrizione e svalutate nel caso di 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 per imposte da 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 risconti passivi figura la voce relativa al risconto dei contributi pubblici in conto impianti ottenuti.

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.

INTERPORTO TOSCANO A. VESPUCCI S.P.A.

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 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 imputati direttamente al c/economico.

Cessioni diritti di superficie

Nell'esercizio 2011 è stato formalizzato contratto di cessione di diritto di superficie gratuito trentennale del terminal ferroviario a R.F.I. S.p.A.

Tale contratto ha reso necessaria la ricostituzione dei valori di bilancio dei terreni di pertinenza del terminal ferroviario e la sospensione degli ammortamenti per la durata del contratto.

Analogamente è stata ricostituito il valore originario del risconto passivo dei contributi ottenuti per la realizzazione del rilevato strutturale del terminal ferroviario.

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 prudenza e della competenza, con rilevazione dei relativi ratei e risconti.

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	31/12/2011	31/12/2010	Variazioni
Dirigenti	2	2	--
Impiegati	4	4	--
	6	6	--

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 € 153.591.771. Tale importo era costituito per € 153.511.511 da immobilizzazioni materiali e per € 80.260 da immobilizzazioni finanziarie.

Al 31/12/2011 le immobilizzazioni ammontano complessivamente ad € 167.705.249.

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

Immobilizzazioni immateriali	€	8.512
Immobilizzazioni materiali	€	167.646.477
Immobilizzazioni finanziarie	€	50.260

I. Immobilizzazioni immateriali

Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
8.512	--.	8.512

La movimentazione delle immobilizzazioni immateriali e dei relativi ammortamenti viene di seguito riportata (art. 2427, primo comma, n° 2, C.C.)

Descrizione costi	Valore al 31/12/2010	Incrementi esercizio	Decrementi esercizio	Amm.to esercizio	Valore 31/12/2011
Ricerca sviluppo, pubblicità	--	10.640	--	2.128	8.512
	--	10.640	--	2.128	8.512

La voce costi di ricerca, sviluppo e pubblicità iscritta con il consenso del Collegio Sindacale, è composta unicamente dal costo di realizzazione per scopi promozionali di un filmato dell'Interporto; costo che viene ammortizzato in cinque esercizi a quote costanti.

II. Immobilizzazioni materiali

Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
167.705.249	153.511.511	14.193.738

Nell'esercizio sono stati imputati (ai sensi dell'art. 2427, primo comma, n° 8, C.C.) alle immobilizzazioni in corso oneri finanziari per la realizzazione di specifiche opere per complessivi € 396.940 così distribuiti: area prestivaggio e ferroustage € 203.867, nuova palazzina uffici € 121.858, sistema antintrusivo € 61.853, celle frigo magazzino ferro-gomma € 9.362.

La capitalizzazione di tali oneri si riferisce a interessi passivi sostenuti per capitali presi a prestito specificatamente per la realizzazione di immobilizzazioni materiali ed è stata effettuata nel rispetto delle condizioni e dei limiti stabiliti dai principi contabili.

A seguito di specifica delibera da parte del Consiglio di Amministrazione sono stati aggiornate le aliquote ad i piani di ammortamento dei cespiti sulla base della vita utile degli stessi come da perizia tecnico economica redatta da professionista esterno.

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	Ammortamenti esercizi precedenti	Valore bilancio esercizio precedente	Incrementi costo storico esercizio	Decrementi costo storico esercizio	Aliquota di ammortamento %	Ammortamenti esercizio	Decrementi fondo ammortamento dell'esercizio	Immobilizzazioni materiali nette al 31/12/2011
1) Terreni e fabbricati									
- Terreni	8671762	--	8671762	--	--	--	--	--	8671762
- Terreni in corso di esproprio	224000	--	224000	--	--	--	--	--	224000
- Lotto magazzino f/g	5311025	2230631	3080394	--	--	3	159330	--	2921064
- Viabilità collegamento SGC	1842115	773688	1068427	--	--	3	55264	--	1013163
- Opere sist. idraulica su beni di terzi	6857120	2057136	4799984	--	--	3	205713	--	4594271
- Rotatoria svincolo est	131286	34135	97151	--	--	3	3938	--	93213
- Opere urbanizzazione I° lotto	3033774	667430	2366344	--	--	3	91013	--	2275331
- Piazzafirma mq. 29.923	2217001	399060	1817941	93575	--	3	69317	--	1842199
- Centro Direzionale	3475773	486609	2989164	--	--	3	104272	--	2884892
- Fabbricato officina	4164226	582992	3581234	--	--	3	124927	--	3456307
- Struttura servizi	2696266	377477	2318789	--	--	3	80888	--	2237901
- Terminal ferroviario	6512252	911715	5600537	--	--	-	--	911715	6512252
- Gru transainer e vie di corso	8305775	1162808	7142967	--	--	3	249173	--	6893794
- Opere urbanizzazione II° lotto	14846651	2078531	12768120	--	--	3	445400	--	12322720
- Urbanizzazioni zona servizi	701453	70145	631308	--	--	3	21044	--	610264
- Parcheggio est	2370566	237057	2133509	--	--	3	71117	--	2062392
- Piazzali Lotto O	2572687	154361	2418326	505917	--	3	92358	--	2831885
- Magazzino log. Nord-est mq. 18.000	18494813	1109689	17385124	--	--	3	554844	--	16830280
- Magazzino log. nord-ovest mq. 12.000	14220015	853200	13366815	--	--	3	426601	--	12940214
- Piazzali stazione servizi carburanti	780723	46844	733879	--	--	3	23421	--	710458
- Gate ovest	571648	34299	537349	--	--	3	17149	--	520200
- Gate est	551343	33081	518262	--	--	3	16540	--	501722

Nota integrativa al bilancio al 31/12/2010

Pagina 6

INTERPORTO TOSCANO A. VESPUCCI S.P.A.

	Costo storico esercizio precedente	Ammortamenti esercizi precedenti	Valore bilancio esercizio precedente	Incrementi costo storico esercizio	Decrementi costo storico esercizio	Aliquota di ammortamento %	Ammortamenti esercizio	Decrementi fondo ammortamento dell'esercizio	Immobilizzazioni materiali nette al 31/12/2011
- Piazzale Lotto U mq. 22.000	299930	17996	281934	--		3	8998	--	272936
- Magazzino lamellare mq. 1.240	2402681	144161	2258520	--		3	72080	--	2186440
- Piazzale Lotto L est mq. 13.000	654552	39273	615279	--		3	19637	--	595642
- Piazzale Lotto G mq. 15.000	950082	57004	893078	--		3	28503	--	864575
- Magazzino Lotto A	3434375	68627	3365748			3	103032	--	3262716
- Magazzino lamellare Lotto T	13222611	264452	12958159			3	396678	--	12561481
- Opere di mitigazione ambientale	1124351	22487	1101864			3	33731	--	1068133
- Urbanizzazione zona servizi II Lotto	13040	261	12779			3	391	--	12388
- Magazzino logistica nord-ovest II Lotto	1207829	24157	1183672			3	36235	--	1147437
- Magazzino logistica nord-est II Lotto	506109	10122	495987			3	15184	--	480803
- Piazzale Lotto G mq. 7.500	420933	8419	412514			3	12628	--	399886
- Park Terminal ferroviario	83597	1672	81925			3	2508	--	79417
- Sistemazione idraulica III lotto	--	--	--	831608		3	12474	--	819134
- Magazzino logistica nord ovest III lotto	--	--	--	93967		3	1410	--	92557
- Magazzino logistica nord est III lotto	--	--	--	105401		3	1581	--	103820
- Magazzino f/g opere impiantistiche	--	--	--	142373		3	2136	--	140237
- Magazzino f/g uffici	--	--	--	152299		3	2284	--	150015
Totale terreni e fabbricati	132872364	14959519	117912845	1925140			3561799	911715	117187901
2) Impianti e macchinari									
- Celle frigo magazzino f/g				1164149		10	58207		1105942
Totale impianti e macchinari				1164149			58207		1105942
3) Attrezzature Industriali e Commerciali									
- Mobili, arredi, attrezzature	246435	155986	90449	42741		12	21746	--	111444
- Macchine elettroniche	49819	40149	9670	1255	13674	20	4393	12849	5707
- Automezzi	11140	7798	3342	--		20	2228	--	1114
Totale attrezz industr. II e comm. II	307394	203933	103461	43996	13674		28367	12849	118265

Nota integrativa al bilancio al 31/12/2010

Pagina 7

INTERPORTO TOSCANO A. VESPUCCI S.P.A.

	Costo storico esercizio precedente	Ammortamenti esercizi precedenti	Valore bilancio esercizio precedente	Incrementi costo storico esercizio	Decrementi costo storico esercizio	Aliquota di ammortamento %	Ammortamenti esercizio	Decrementi fondo ammortamento dell'esercizio	Immobilizzazioni materiali nette al 31/12/2011
5) Immobilizzazioni in corso									
- Magazzino logistica autotrasporto	3448153		3448153			--			3448153
- Nuova palazzina uffici	3982142		3982142	1771579		--			5753721
- Spostamento linee elettriche	255411		255411			--			255411
- Deviazione metanodotto ASA	159116		159116	156368		--			315484
- Viabilità interna di collegamento	18999624		18999624	7517319		--			26516943
- Urbanizzazioni est	2316857		2316857	31796		--			2348653
- Sistema antintrusivo	2548408		2548408	920244		--			3468652
- Area prestivaggio e ferroutage	1282867		1282867	1686784		--			2969651
- Opere sistemazioni idraulica	572891		572891	258717	831608	--			--
- Informatizzazione accessi	326629		326629	43680		--			370309
- Realizzazione nuovo data center	129110		129110			--			129110
- Logistica e qualità ambientale	44341		44341	49773		--			94114
- Fotovoltaico 703,8 kwlp	1232376		1232376	992303		--			224679
- Sistemazione piazzali lotto W	80709		80709	27000		--			107709
- Magazzino logistica nord ovest III lotto	--		--	93967	93967	--			--
- Magazzino logistica nord est III lotto	--		--	105401	105401	--			--
- Magazzino f/g opere impiantistiche	--		--	142373	142373	--			--
- Magazzino f/g uffici	--		--	152299	152299	--			--
- Celle frigo magazzino f/g yb	--		--	1164149	1164149	--			--
- Urbanizzazioni parcheggio est	--		--	478933	478933	--			478933
- Celle frigo terzo modulo magazzino f/g	--		--	478738	478738	--			478738
- Altre immobilizzazioni	116571		116571	157538		--			274109
Totale immobilizzazioni in corso.	35495205		35495205	16228961	2489797				47234369
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	168674963	15163452	153511511	19362246	2503471		3648373	924564	167646477

Nota integrativa al bilancio al 31/12/2010

Pagina 8

III. Immobilizzazioni finanziarie

Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
50.260	80.260	(30.000)

Partecipazioni

Descrizione	31/12/2010	Incremento	Decremento	31/12/2011
Imprese controllate		20.000		20.000
Altre imprese	80.260		50.000	30.260
	80.260		50.000	50.260

Si forniscono le seguenti informazioni relative alle partecipazioni possedute (articolo 2427, primo comma, n.5, C.c.).

Imprese controllate

L'unica partecipazione è quella della Cold Storage Customs S.r.l. Unipersonale, costituita nell'esercizio 2011 per la gestione di depositi, aree doganali, di merci terze, interamente partecipata per il valore nominale di € 20.000.

Altre Imprese

Le partecipazioni nelle altre imprese 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.

Il decremento delle partecipazioni è dovuto al fatto che in data 12/12/2011 è stata liquidata la Società Società Inlog S.p.A., essendosi esaurita la funzione per la quale era stata costituita. La Società deteneva il 10% del capitale sociale di INLOG (per un valore nominale di € 50.000) ed a seguito del riparto di liquidazione è stata registrata una perdita di € 39.125.

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della società.

Le partecipazioni in imprese controllate sono valutate, nel rispetto del principio della continuità dei criteri di valutazione al costo di acquisto o di sottoscrizione.

Le altre partecipazioni sono iscritte al costo di acquisto o di sottoscrizione.

Le partecipazioni iscritte non hanno subito svalutazioni per perdite durevoli di valore e non si sono verificati casi di "ripristino di valore".

C) Attivo circolante**II. Crediti**

Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
17.053.760	26.188.315	(9.134.555)

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	3.116.565	120.000	360.000	3.596.565
Per crediti tributari	3.321.513	37.830	--	3.359.343
Per imposte anticipate	21.980	--	--	21.980
Verso altri	4.910.807	3.613.457	1.551.608	10.075.872
	11.370.865	3.771.287	1.911.608	17.053.760

I Crediti verso i clienti sono iscritti secondo il presunto valore di realizzo determinato dalla differenza tra il loro valore nominale (€ 3.614.638) e le quote accantonate a titolo di svalutazione nel fondo (€ 18.073).

I crediti tributari pari a € 3.359.343, sono costituiti prevalentemente dal credito IVA, ammontante a fine esercizio ad € 3.321.487 (di cui € 188.757 residuo della richiesta di rimborso relativa all'esercizio 2010, € 2.616.274 chiesti a rimborso con la presentazione della dichiarazione IVA dell'esercizio 2011 ed € 516.456 da compensare mensilmente nel corso dell'esercizio 2012 con contributi, ritenute o altre imposte da versare).

Le imposte anticipate per € 21.980 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 € 10.075.872, sono costituiti per € 8.966.235 da crediti per contributi pubblici (di cui € 2.898.404 in fase di erogazione), 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) per € 103.291 da crediti per contributi ceduti, per € 100.000 da caparre confirmatorie per acquisto terreni e per € 562.264 da altri crediti.

IV. Disponibilità liquide

Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
14.116	268	13.848

Descrizione	31/12/2011	31/12/2010
Depositi bancari e postali	14.068	--
Denaro e altri valori in cassa	48	268
	14.116	268

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 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
532.315	373.258	159.057

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 31/12/2011, 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	350.747
Risconti attivi su leasing	104.517
Risconti attivi su commissioni per fidejussioni	63.362
Risconti attivi imposta di registro	6.030
Risconti attivi su concessioni	3.976
Altri risconti attivi	3.683
	<u>532.315</u>

Passività**A) Patrimonio netto**

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

Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
17.244.875	18.785.960	(1.541.085)

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 31/12/2008 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
	19.673.683	2.615.859	(2.506.432)	19.783.110

INTERPORTO TOSCANO A. VESPUCCI S.P.A.

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
Utili (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)
	19.783.110	109.427	(1.106.577)	18.785.960

Movimenti dal 31/12/2010 al 31/12/2011

Descrizione	31/12/2010	Incrementi	Decrementi	31/12/2011
Capitale	11.756.695			11.756.695
Riserva da sovrapprezzo az.	1.453.523			1.453.523
Riserva legale	2.531.339		--	2.351.339
Riserva disponibile	4.221.553		(997.150)	3.224.403
Utile (perdita) dell'esercizio precedente	(997.150)	997.150		--
Utile (perdita) dell'esercizio corrente			(1.541.085)	(1.541.085)
	18.785.960	997.150	(2.538.235)	17.244.875

La perdita del precedente esercizio di euro 997.150 è stata coperta con pari utilizzo della riserva disponibile dall'Assemblea ordinaria che ha approvato il bilancio dell'esercizio 2010.

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

Azioni/Quote	Numero	Valore nominale in Euro
Azioni Ordinarie	22.764	11.576.695
Totale	22.764	11.576.695

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	3.224.403	A, B, C	997.150
Totale	18.785.960		997.150
Quota non distribuibile	14.108.034		--
Residua quota distribuibile	4.677.926		

(*) 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 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
951.194	1.965.505	1.014.311

Descrizione	31/12/2010	Incrementi	Decrementi	31/12/2011
Per imposte, anche differite	1.917.480		(1.036.286)	881.194
Altri	48.025	21.975		70.000
	1.965.505	21.975	(1.036.286)	951.194

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 881.194 relative a differenze temporanee tassabili, per una descrizione delle quali si rinvia al relativo paragrafo della presente nota integrativa.

La voce "Altri fondi", al 31/12/2011, pari a € 70.000, 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. Il fondo, non utilizzato nell'esercizio precedente, è stato prudenzialmente incrementato di € 21.975.

Si segnala, per quanto riguarda il contenzioso connesso alla vendita di un magazzino effettuata in precedente esercizio, che sono stati promossi due accertamenti tecnici preventivi presso il Tribunale di Livorno contro i progettisti e il Direttore dei lavori in quanto ritenuti responsabili dei cedimenti strutturali e dei problemi fondazionali verificatisi.

Con riferimento all'avvio di accertamento ricevuto nel precedente esercizio dall'Agenzia delle Entrate in merito ai valori dichiarati per l'acquisto di un terreno (citato nella nota integrativa del precedente esercizio), si fa presente che lo stesso è stato oggetto di rinuncia da parte dell'Agenzia delle Entrate che ha riconosciuto l'errato presupposto impositivo. Nell'esercizio è stato inoltrato un secondo avviso simile al precedente sempre su valori dichiarati su un acquisto di terreno. Sulla base dell'errato presupposto impositivo non si è proceduto ad accantonare somme anche in relazione a detto contenzioso in analogia a quanto fatto nel precedente esercizio.

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 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
156.034	138.024	18.010

La variazione è così costituita.

INTERPORTO TOSCANO A. VESPUCCI S.P.A.

Variazioni	31/12/2010	Incrementi	Decrementi (F.do prev. Compl.)	31/12/2011
TFR, movimenti del periodo	138.024	25.140	7.130	156.034

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2011 verso i dipendenti in forza a tale data. Nell'esercizio non sono stati corrisposti anticipi.

L'importo dell'incremento è al netto dell'imposta sostitutiva del TFR pari ad € 389.

D) Debiti

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

Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
76.984.707	78.650.824	1.666.177

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

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Debiti verso banche	10.316.274	12.620.852	35.935.772	62.872.938
Debiti verso fornitori	11.752.641	--	--	11.752.641
Debiti tributari	256.610	--	--	256.610
Debiti verso istituti di previdenza	33.418	--	--	33.418
Altri debiti	1.289.476	261.606	518.018	2.069.100
	23.648.419	12.882.498	40.453.790	76.984.707

- Il saldo del debito verso banche al 31/12/2011, pari a € 62.772.938, 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)	296.702	1.353.243	1.989.740	3.639.685
3- finanziamento € mgl. 1.400 (22/07/08)	155.556	622.222	233.333	1.011.111
4- finanziamento € mgl. 1.500 (16/07/08)	113.657	496.516	648.167	1.258.340
5- finanziamento € mgl. 7.175 (23/09/08)	404.511	1.500.540	4.866.346	6.771.397
6- finanziamento € mgl. 8.000 (31/10/08)	603.096	2.562.643	3.957.352	7.123.091
7- finanziamento € mgl. 2.000 (31/10/08)	185.227	781.822	855.386	1.822.435
8- finanziamento € mgl. 2.500 (10/06/09)	187.470	799.400	1.246.546	2.233.416
9- finanziamento € mgl. 5.000 (09/09/09)	--	492.653	4.107.347	4.600.000
10- finanziamento € mgl. 2.400 (03/05/10)	75.666	827.871	1.211.463	2.115.000
11- finanziamento € mgl. 1.850 (14/06/10)	168.512	726.750	711.227	1.606.489
12- finanziamento € mgl. 5.500 (24/02/11)	--	1.295.030	2.107.770	3.402.800
13- finanziamento € mgl. 2.700 (20/07/11)	190.679	--	--	190.679
14- finanziamento € mgl. 3.500 (22/07/11)	--	565.292	1.444.708	2.010.000
15- finanziamento € mgl. 1.000 (17/10/11)	80.871	362.742	556.387	1.000.000
16- finanziamento € mgl. 300 (24/11/11)	65.832	234.168	--	300.000
17- scoperti di conto corrente e anticipi	7.788.495	--	--	7.788.495
TOTALE	10.316.274	12.620.892	39.935.712	62.872.938

Si evidenzia altresì che, a garanzia dei contratti di finanziamento 1,2,3,4,5,6,7,8, 9,10, 11, 12, 14 e 15 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 31/12/2011 è di € 16.000.000.

Sul finanziamento di cui al punto 6 è stata stipulata in data 28/06/2011 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 31/12/2011 è di € 7.123.091.

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 riferimento al 31/12/2011 è di € 6.771.397.

Sul finanziamento di cui al punto 12 è stata stipulata operazione CAP a copertura del tasso sull'importo di € 2.500.000, con scadenza 29/07/2016, parametrando il tasso all'euribor a 6 mesi con massimo pari al 4,5% (strike del CAP) e pagando un premio di € 57.000 al momento del perfezionamento dell'operazione. L'importo residuo del finanziamento di riferimento al 31/12/2011 è di € 3.402.800.

Sul finanziamento di cui al punto 13 è stata stipulata operazione CAP a copertura del tasso sull'importo di € 2.700.000, con scadenza 31/12/2014, parametrando il tasso all'euribor a 3 mesi con massimo pari al 3,50% (strike del CAP) e pagando un premio di € 37.800 al momento del perfezionamento dell'operazione. L'importo residuo del finanziamento di riferimento al 31/12/2011 è di € 190.679.

Sul finanziamento di cui al punto 14 è stata stipulata operazione CAP a copertura del tasso sull'importo di € 2.500.000, con scadenza 30/11/2016, parametrando il tasso all'euribor a 6 mesi con massimo pari al 3,50% (strike del CAP) e pagando un premio rateizzato del 0,70% su base annua unitamente alla rata semestrale posticipata del mutuo. Al 31/12/2011 il finanziamento erogato è pari a € 2.010.000.

Sul finanziamento di cui al punto 15 è stata stipulata operazione CAP a copertura del tasso sull'importo di € 1.000.000 con scadenza 31/12/2019, parametrando il tasso all'euribor a 3 mesi con massimo pari al 4% (strike del CAP) e pagando un premio rateizzato del 0,77% su base annua unitamente alla rata trimestrale posticipata del mutuo. L'importo residuo del finanziamento al 31/12/2011 è di € 1.000.000.

I "Debiti verso fornitori", iscritti al valore nominale, comprendono fatture da ricevere per € 929.841.

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 € 211.414,

INTERPORTO TOSCANO A. VESPUCCI S.P.A.

(al netto degli acconti versati nel corso dell'esercizio per € 322.822 e di ritenute su interessi bancari per € 618) e debiti per imposta IRAP per € 4.548 (al netto degli acconti versati nel corso dell'esercizio per € 127.704). Il residuo debito di € 40.648 si riferisce a ritenute di acconto da versare nell'esercizio 2012.

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 € 1.157.468, 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 € 78.088.

E) Ratei e risconti

Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
89.968.630	80.613.300	9.355.330

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	89.156.978
Risconti passivi concessione diritto superficie	513.840
Ratei passivi per interessi su mutui e finanziamenti	282.883
Altri ratei passivi	14.929
	89.968.630

Al 31/12/2011 le poste relative ai contributi in conto impianti, ammonanti a € 89.156.978 sono così suddivisi:

Descrizione	01/01/2011	Incrementi	Decrementi	31/12/2011
Risconti passivi contributi L.240				
Lotto magazzino f/g	3.080.394		159.330	2.921.064
Opere di urbanizzazione I° lotto	2.366.344		91.013	2.275.331
Piattaforma mq. 29.923	1.497.979		54.804	1.443.175
Centro Direzionale	2.029.716		70.804	1.958.912
Fabbricato officina	313.610		10.940	302.670
Struttura servizi	18.837		657	18.180
Terminal ferroviario	2.838.697	462.113		3.300.810
Opere di urbanizzazione II° lotto	10.829.542		377.774	10.451.768
Stazione servizio carburanti	367.766		11.737	356.029
Piazzali lotto G mq. 15.000	348.594		11.126	337.468
Magazzino logistica autotrasporto	769.625			769.625
Ampliamento F/G Lotto A	181.714		5.563	176.151
Nuova palazzina uffici	128.065			128.065
Altre aree	173.234		5.303	167.931

INTERPORTO TOSCANO A. VESPUCCI S.P.A.

Risconti passivi contribuiti Reg. Ue 2081/93				
Viabilità collegamento SGC	383.437		19.833	363.604
Piattaforma mq. 29.923	32.081		1.174	30.907
Gru transtainer e vie di corsa	1.994.142		69.423	1.924.719
Piazzali lotto O	147.397		4.703	142.694
Viabilità e opere urbanizzazione primaria	35.071			35.071
Magazzino mq. 18.000	770.389		24.587	745.802
Magazzino mq. 12.000	481.493		15.367	466.126
Lotto L est	124.732		3.981	120.751
Risconti passivi contribuiti L.R.T. 17/2001				
Opere sistemazione idraulica	1.807.599		77.469	1.730.130
Risconti passivi I° Atto aggiuntivo L.240				
Fabbricato officina	2.664.917		92.962	2.571.955
Risconti passivi II° Atto aggiuntivo L.240				
Magazzino mq. 18.000	10.920.450		348.525	10.571.925
Risc. Pass. Contr. UE Docup 2000/2006				
Struttura servizi	974.176		33.959	940.217
Magazzino mq. 18.000	4.235.134		135.164	4.099.970
Magazzino mq. 12.000	5.863.502		187.133	5.676.369
Completamento sud-ovest (urb.zona servizi)	61.654		2.055	59.599
Risc. Pass. Contributi CIPE A.P.Q.				
Urbanizzazioni zona servizi	216.418		7.214	209.204
Gate ovest	438.240		13.987	424.253
Magazzino logistica autotrasporto	1.411.924			1.411.924
Opere sistemazione idraulica	535.871	368.989	126.976	777.884
Sistema antintrusivo	1.185.146	574.916		1.760.062
Opere mitigazione ambientale	946.224		28.966	917.258
Deviazione metanodotto	218.400			218.400
Risconti passivi contribuiti L. 296-06				
Prestivaggio e ferroustage	2.750.000			2.750.000
Risconti passivi (DGR 911/2007)				
Informatizzazione accessi	250.000			250.000
Risconti Passivi Legge Obbiettivo				
Viabilità e opere di urbanizzazione primaria	16.019.826	10.055.373		26.075.199
Risconti passivi DGR1200/2008				
Logistica e qualità ambientale	250.000			250.000
Risconti Passivi MOS4MOS				
Tracciabilità reti		25.776		25.776
TOTALE	79.662.340	11.487.167	1.992.529	89.156.978

L'importo al 31/12/2011 dei risconti passivi relativi ai contributi in conto impianti è così suddiviso a seconda della scadenza:

entro 12 mesi € 2.402.858
oltre 12 mesi € 86.754.120

Conti d'ordine

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

Risultano iscritti nel sistema improprio dei rischi impegni assunti dall'Impresa per € 921.470, relativi all'importo residuo del contratto di leasing sottoscritto il 04/07/2011.

Risulta altresì iscritto tra gli altri conti d'ordine un importo di € 6.880.317, così dettagliato:

- 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 30/06/2012,
- fideiussione di € 250.000 a garanzia del deposito doganale privato costituito in un modulo del magazzino ferro/gomma con scadenza 30/09/2012,
- fideiussione di € 5.800 richiesto dal Comune di Collesalveti a garanzia delle obbligazioni assunte a seguito di concessione per la realizzazione di opere di urbanizzazione con scadenza 30/08/2012 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,
- fideiussione di € 550.000 a garanzia degli obblighi assunti con la convenzione sottoscritta il 06/11/2008 con il Ministero delle Infrastrutture e Trasporti e Regione Toscana con scadenza 26/05/2011,
- fideiussione di € 4.803.262 a garanzia del rimborso IVA dell'esercizio 2009 con scadenza 31/12/2014,
- fideiussione di € 1.000.000 a garanzia sul deposito doganale privato costituito a garanzia di un piazzale di mq. 13.000 con scadenza 08/08/2012.

Conto economico**A) Valore della produzione**

	Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
	6.825.014	7.699.376	(874.362)
Descrizione	31/12/2011	31/12/2010	Variazioni
Ricavi vendite e prestazioni	4.379.049	3.601.649	777.400
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	396.940		396.940
Altri ricavi e proventi	2.049.025	4.097.727	(2.048.702)
	6.825.014	7.699.376	(874.362)

I ricavi delle vendite e prestazioni si riferiscono prevalentemente a canoni di

INTERPORTO TOSCANO A. VESPUCCI S.P.A.

locazione (rif. Art. 2427, primo comma, n. 10 del Codice civile). Da segnalare che tra tali ricavi sono compresi anche quelli del deposito merci per conto terzi (parzialmente operativo dal mese di marzo) per € 333.091.

Gli altri ricavi e proventi si riferiscono prevalentemente per € 1.992.529 a quote di esercizio di contributi in c/capitale e ad altri ricavi per € 56.496.

B) Costi della produzione

Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
6.653.973	6.936.121	(282.148)

Descrizione	31/12/2011	31/12/2010	Variazioni
Servizi	1.703.020	1.441.245	261.775
Godimento di beni di terzi	65.979	3.840	62.139
Salari e stipendi	357.201	343.288	13.913
Oneri sociali	119.241	120.667	(1.426)
Trattamento di fine rapporto	27.436	24.434	3.002
Altri costi del personale	52		52
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	2.128		2.128
Ammortamento immobilizzazioni materiali	3.648.373	4.485.755	(837.382)
Svalutazioni crediti attivo circolante	18.073		18.073
Altri accantonamenti	21.975		21.975
Oneri diversi di gestione	690.495	516.892	173.603
TOTALE	6.653.973	6.936.121	(282.148)

Costi per servizi

Tali costi, rappresentati con quelli sostenuti nel precedenti esercizio sono così dettagliati:

	31/12/2011	31/12/2010	Variazioni
Manutenzioni	537.072	482.677	54.395
Consulenze	166.749	157.522	9.227
Consumi energia elettrica, acqua	208.887	272.589	(63.702)
Compensi a cariche sociali	166.744	164.400	2.344
Servizi vari deposito privato	193.681	--	193.681
Servizi di vigilanza	96.103	88.695	7.408
Spese legali e notarili	64.724	38.409	26.315
Commissioni per fidejussioni	20.978	5.955	15.023
Spese di viaggio e rimborsi	34.660	43.132	(8.472)
Assicurative	99.514	76.405	23.109
Contributi previdenziali su compensi	23.966	18.346	5.620
Pubblicità	7.312	11.257	(3.945)
Postali e telefoniche	17.304	22.815	(5.511)
Pulizie uffici	17.705	14.280	3.425
Assistenza macchine elettriche e software	19.982	13.257	6.725
Convegni, mostre, fiere	9.007	15.474	(6.467)
Spese auto	18.632	16.032	2.600
TOTALE	1.703.020	1.441.245	261.775

Costi per godimento di beni di terzi

Si riferiscono a canoni e spese accessorie leasing per € 57.979 e ad oneri relativi a terreni di proprietà regionale ottenuti in concessione per € 8.000.

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.

Dopo un'analisi dei singoli crediti utilizzando le informazioni disponibili sulla situazione del singolo debitore, sono stati svalutati i crediti verso clienti del 0,50% del loro ammontare del loro valore nominale al 31/12/2011. Tale abbattimento è considerato idoneo a coprire eventuali perdite per inesigibilità.

Altri accantonamenti

E' stato effettuato un accantonamento di € 21.975 nel rispetto dei criteri generali di prudenza e di competenza relativamente ai contenziosi in essere.

Oneri diversi di gestione

Tali costi, raffrontati con quelli sostenuti nel precedente esercizio, sono così dettagliati:

	31/12/2011	31/12/2010	Variazioni
Imposta comunale sugli immobili	323.239	325.209	(1.970)
Perdite su crediti	208.338	--	208.338
Altre imposte e tasse non sul reddito	71.821	54.764	17.057
Lavori su beni di terzi	--	37.844	(37.844)
Adempimenti, formalità e prescrizioni	7.749	11.837	(4.088)
Quote associative	13.436	13.046	390
Cancelleria e materiali di consumo	18.223	15.082	3.141
Libri, giornali e riviste	1.046	1.519	(473)
Spese di rappresentanza	5.892	5.078	814
Liberalità	1.198	815	383
Minusvalenze ordinarie	428	51.698	(51.270)
Perdite su partecipazioni	39.125	--	39.125
	690.495	516.892	173.603

Si segnala che la perdita su crediti di € 208.338 si riferisce al credito vantato verso la Società C.V.S. S.p.A. in liquidazione. Il Tribunale di Piacenza ha omologato il concordato preventivo proposto da tale Società in data 8 giugno 2011, nel quale il credito di € 304.624, valutato dalla Società in via privilegiata, è stato declassato per € 247.876 quale chirografario di classe 1 (percentuale di soddisfacimento pari al 16,50%) mantenendo tra i crediti privilegiati il solo importo di € 45.000.

Ne è scaturita una perdita di € 218.725, ridotta contabilmente a € 208.338 per il completo utilizzo del fondo svalutazione crediti.

C) Proventi e oneri finanziari

Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
(2.527.858)	(1.933.673)	(594.185)

INTERPORTO TOSCANO A. VESPUCCI S.P.A.

Descrizione	31/12/2011	31/12/2010	Variazioni
Proventi diversi dai precedenti	76.793	33.169	43.624
(Interessi e altri oneri finanziari)	(2.604.651)	(1.966.842)	(637.809)
	(2.527.858)	(1.933.673)	(594.185)

Altri proventi finanziari

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

Descrizione	
Interessi bancari e postali	2.291
Altri proventi	74.502
	76.793

Interessi e altri oneri finanziari

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

Descrizione	Altre
Interessi su mutui	1.986.421
Interessi bancari	410.695
Spese e commissioni bancarie	71.842
Prodotti derivati	133.181
Interesse passivi su altri debiti	2.512
TOTALE	2.604.651

E) Proventi e oneri straordinari

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

	Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
	449.652	6.384	443.268
Descrizione	31/12/2011	Anno precedente	31/12/2010
Imposte esercizi precedenti	74	Imposte esercizi precedenti	2.584
Varie	453.802	Varie	3.800
Totale proventi	453.876	Totale proventi	6.384
Imposte es. precedenti	4.224	Imposte es. precedenti	--
Varie	--	Varie	--
Totale oneri	4.224	Totale oneri	--
	449.652		6.384

Il saldo netto delle partite straordinarie è dovuto prevalentemente alla sopravvenienza attiva di € 449.602 connessa alla ricostituzione del costo storico del terminal ferroviario concesso in diritto di superficie gratuito per trenta anni a R.F.I. SpA con atto del 6 aprile 2011, come specificato tra i criteri di valutazione a pagina 4 della presente nota integrativa, avvenuta in considerazione anche del fatto che i costi sostenuti dalla Società si riferiscono esclusivamente alla realizzazione del rilevato strutturale del terminal di cui si sospende il processo di ammortamento fino alla scadenza del diritto di superficie. Analogamente è stata ricostituito il valore originario del risconto passivo dei contributi ottenuti per la realizzazione di tale rilevato strutturale.

Imposte sul reddito d'esercizio

	Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
	366.080	166.884	199.796
Imposte	Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
Imposte correnti:	(677.106)	(456.434)	(220.672)
IRES	(544.854)	(328.662)	(216.192)
IRAP	(132.252)	(127.772)	(4.480)
Imposte differite (anticipate)	1.043.186	623.318	419.868
SALDO	366.080	166.884	199.796

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	(1.907.165)	--
Variazioni in aumento		
Quota plusvalenze imputabili all'esercizio	3.539.514	
Imposte comunali sugli immobili	323.239	
Accantonamenti fondo rischi	21.975	
Altre componenti	16.569	
Totale variazioni in aumento	3.901.297	
Variazioni in diminuzione		
Altre componenti	12.844	
Totale variazioni in diminuzione	12.844	
Imponibile fiscale	1.981.288	
Imposte correnti sul reddito dell'esercizio (27,50)		544.854

Determinazione dell'imponibile IRAP

Descrizione	Valore	Imposte
A) Valore della produzione	6.825.014	
B) Costo della produzione (B7+B8+B10+B14)	6.109.995	
Totale A-B	715.019	
Variazioni in aumento	2.823.774	
Variazioni in diminuzione	4.370	
Deduzioni art. 11 comma 1 a) D.gs. 446	143.339	
Imponibile Irap	3.391.084	
IRAP corrente per l'esercizio (3,90)		132.252

Ai sensi dell'articolo 2427, primo comma n. 14, C.c. si evidenziano le 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 € 881.194 mentre al 31/12/2010 ammontava ad € 1.917.480.

Il fondo è diminuito di € 1.036.286 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 € 21.980 mentre al 31/12/2010 ammontava a € 15.080. Esso deriva dall'importo accantonato tra gli altri fondi per € 70.000.

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	
Imposte anticipate:			
Fondi per rischi ed oneri	70.000	21.980	IRES e IRAP
Totale credito per imposte anticipate		21.980	
Imposte differite:			
Ammortamenti non imputati al conto economico	116.392	36.547	IRES e IRAP
Utilizzo plusvalenze su vendite immobili :			
Plusvalenze 2010 rateizzate negli esercizi succ.	890.880	244.992	IRES
Plusvalenze 2009 rateizzati negli esercizi succ.	1.103.846	303.558	IRES
Plusvalenze 2008 rateizzate negli esercizi succ.	1.076.717	296.097	IRES
Totale Fondo imposte differite		881.194	

Operazioni di locazione finanziaria (leasing)

La società ha in essere n. 1 contratto di locazione finanziaria per il quale, ai sensi dell'articolo 2427, primo comma, n. 22, C.c. si forniscono le seguenti informazioni:

- contratto di leasing n. LI1337372 del 04/07/2011,
- durata del contratto di leasing anni 60 mesi, con decorrenza dal 04/10/2011 e scadenza al 04/10/2016;
- bene utilizzato: n° 2 tende con struttura polivalente ad arco d'acciaio;
- costo del bene € 1.068.000;
- Maxicanone pagato il 04/07/2011 pari a € 106.800;

	€
- Quota capitale riferibile ai canoni maturati nel periodo 04/10/2011-31/12/2011	135.850
- A) Quota interessi riferibile ai canoni maturati nel periodo 04/10/2011-31/12/2011	10.591
- B) Quota interesse relativa agli eventuali conguagli per indicizzazione nel periodo 04/10/2011-31/12/2011	245
Totale quota interessi (A+B)	10.836
- C) Valore attuale dei canoni a scadere al 31/12/2011	921.470
- D) Valore attuale del prezzo d'opzione finale di acquisto	10.680
Totale (C+D)	932.150

Conformemente alle indicazioni fornite dal documento OIC 1 - I PRINCIPALI EFFETTI DELLA RIFORMA DEL DIRITTO SOCIETARIO SULLA REDAZIONE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO, nella tabella seguente sono fornite le informazioni sugli effetti che si sarebbero prodotti sul Patrimonio Netto e sul Conto Economico rilevando le operazioni di locazione finanziaria con il metodo finanziario rispetto al criterio cosiddetto patrimoniale dell'addebito al Conto Economico dei canoni corrisposti.

Valore netto al quale i beni, relativi al leasing in corso, sarebbero stati iscritti alla data di chiusura del bilancio, qualora fossero stati considerati immobilizzazioni:	987.900
- di cui valore lordo dei beni	1.068.000
- di cui valore dell'ammortamento di esercizio	80.100
- di cui valore del fondo di ammortamento di fine esercizio	80.100

Operazioni di compravendita con obbligo di retrocessione

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 6-ter, C.c.)

La società non ha posto in essere operazioni di finanziamento con la cessione temporanea di beni né operazioni di prestito di beni dietro deposito a titolo cauzionale di una somma di denaro.

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, trattati tutti come derivati di copertura e quindi con natura non speculativa, elencati alla pagina 15 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.)

Le operazioni rilevanti con parti correlati in essere, aventi natura di finanziamento, sono state concluse a condizioni normali 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.

Informazioni relative ai compensi spettanti al revisore legale

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

Ai sensi di legge si evidenzia che il corrispettivo di competenza dell'esercizio per i servizi resi dalla Società di Revisione per la revisione contabile ammontano a € 11.664

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.)

	Qualifica	Compenso
Amministratori		138.976
Collegio sindacale		27.768

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

Il Presidente del Consiglio di amministrazione
Marco Susini

Il Responsabile Area Amm.va
Riccardo Gioli

Imposta di bollo assolta in modo virtuale su autorizzazione n° 11333/2000 Rep. II del 22/1/2001.

Il sottoscritto amministratore, tramite apposizione della propria firma digitale, dichiara che il documento informatico XBRL contenente lo stato patrimoniale e il conto economico e la presente nota integrativa in formato PDF/A sono conformi ai corrispondenti documenti originali depositati presso la società

Dichiarazione sostitutiva di atto di notorietà resa ai sensi degli art.21, 1°c.,38, 2°, 47 comma 3 e 76 del D.P.R. n.445/2000 e successive modificazioni ed integrazioni

Allegato A

Rendiconto finanziario

Sezione I - Calcolo dei flussi finanziari di gestione

	2011	2010
A Flussi di circolante della gestione corrente	2.899.201	4.614.479
Flussi dai ricavi	6.903.925	7.693.785
Flussi dai costi	-4.004.724	-3.079.306
B Variazioni del capitale circolante netto	-470.269	4.398.864
Variazioni delle scorte	0	0
Variazioni dei crediti commerciali	-688.273	-761.600
Variazioni dei debiti commerciali	-1.711.585	206.278
Variazioni dei crediti diversi	1.640.081	5.019.469
Variazioni dei debiti diversi	289.508	-65.283
C = A + B Flussi di cassa della gestione corrente	2.428.932	9.013.343
D Investimenti netti	-18.084.125	-21.217.238
Immobilizzazioni immateriali	-10.640	0
Immobilizzazioni materiali	-18.180.278	-21.217.238
Immobilizzazioni finanziarie	106.793	0
E Area dei finanziamenti	7.011.798	14.993.838
Finanziamenti netti da terzi	6.218.022	14.993.838
Andamento del capitale	793.776	0
F Area degli esborsi tributari	8.657.244	-2.858.824
G = C + D + E + F Flussi di cassa complessivi della gestione	13.849	-68.881

Sezione II - Variazioni nella liquidità

H Variazione della liquidità aziendale	13.848	-68.879
Variazioni di cassa	-220	121
Variazioni c/correnti	14.068	-69.000
Variazioni titoli	0	0