

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.

### Bilancio al 31/12/2008

Stato patrimoniale attivo	31/12/2008	31/12/2007
<b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>		
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
<i>I. Immateriali</i>		
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità		15.835
		15.835
<i>II. Materiali</i>		
1) Terreni e fabbricati	66.447.573	64.963.148
2) Impianti e macchinario	72.370	93.047
3) Attrezzature industriali e commerciali	134.795	108.001
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	50.904.558	22.563.288
	117.559.296	87.727.484
<i>III. Finanziarie</i>		
1) Partecipazioni in:		
d) altre imprese	80.260	30.260
	80.260	30.260
<b>Totale immobilizzazioni</b>	<b>117.639.556</b>	<b>87.773.579</b>
<b>C) Attivo circolante</b>		
<i>II. Crediti</i>		
1) Verso clienti		
- entro 12 mesi	1.529.313	814.308
- oltre 12 mesi	360.000	744.000
	1.889.313	1.558.308
4-bis) Per crediti tributari		
- entro 12 mesi	516.457	521.027
- oltre 12 mesi	4.986.394	110.221
	5.502.851	631.248
4-ter) Per imposte anticipate		
- entro 12 mesi	315.523	488.232
- oltre 12 mesi	107	
	315.630	488.232
5) Verso altri		
- entro 12 mesi	3.348.733	527.426
- oltre 12 mesi	1.136.205	1.771.897
	4.484.938	2.299.323
	12.192.732	4.977.111

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

<i>III. Attività finanziarie che non costituiscono Immobilizzazioni</i>		
6) Altri titoli	500.000	
	<u>500.000</u>	
<i>IV. Disponibilità liquide</i>		
1) Depositi bancari e postali	1.858.545	7.507.622
3) Denaro e valori in cassa	44	7
	<u>1.858.589</u>	<u>7.507.629</u>
<b>Totale attivo circolante</b>	<b>14.551.321</b>	<b>12.484.740</b>
<b>D) Ratei e risconti</b>		
- vari	<u>207.247</u>	16.876
	<b>207.247</b>	<b>16.876</b>
<b>Totale attivo</b>	<b>132.398.124</b>	<b>100.275.195</b>

<b>Stato patrimoniale passivo</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>31/12/2007</b>
<b>A) Patrimonio netto</b>		
<i>I. Capitale</i>	11.756.695	11.756.695
<i>II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni</i>	1.453.523	1.453.523
<i>IV. Riserva legale</i>	2.351.339	12.141
<i>VII. Altre riserve</i>		
Riserva disponibile	<u>1.605.694</u>	1.605.694
<i>IX. Utile d'esercizio</i>	2.506.432	3.944.892
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>19.673.683</b>	<b>17.167.251</b>
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>		
2) Fondi per imposte, anche differite	2.932.958	2.233.762
3) Altri	1.000.000	1.325.890
<b>Totale fondi per rischi e oneri</b>	<b>3.932.958</b>	<b>3.559.652</b>
<b>C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato</b>		
	<b>119.074</b>	<b>105.543</b>
<b>D) Debiti</b>		
4) Debiti verso banche		
- entro 12 mesi	10.915.922	1.442.405
- oltre 12 mesi	<u>33.804.935</u>	<u>24.326.874</u>
	44.720.857	25.769.279
6) Acconti		
- entro 12 mesi	<u>238.068</u>	<u>238.068</u>

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

7) Debiti verso fornitori - entro 12 mesi	6.984.508		2.031.480
		6.984.508	2.031.480
12) Debiti tributari - entro 12 mesi	285.904		231.529
		285.904	231.529
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale - entro 12 mesi	28.379		46.705
		28.379	46.705
14) Altri debiti - entro 12 mesi	1.978.750		1.313.639
- oltre 12 mesi	600.606		1.737.381
		2.579.356	3.051.020
<b>Totale debiti</b>		<b>54.837.072</b>	<b>31.130.013</b>
<b>E) Ratei e risconti</b>			
- vari	53.835.337		48.312.736
		<b>53.835.337</b>	<b>48.312.736</b>
<b>Totale passivo</b>		<b>132.398.124</b>	<b>100.275.195</b>

<b>Conti d'ordine</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>31/12/2007</b>
3) Sistema improprio dei rischi	1.466.969	4.785.673
<b>Totale conti d'ordine</b>	<b>1.466.969</b>	<b>4.785.673</b>

<b>Conto economico</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>31/12/2007</b>
------------------------	-------------------	-------------------

**A) Valore della produzione**

1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni		952.176	1.121.462
5) Altri ricavi e proventi:			
- vari	5.537.211		7.463.264
- contributi in conto capitale (quote esercizio)	2.846.155		4.118.011
		8.383.366	11.581.275
<b>Totale valore della produzione</b>		<b>9.335.542</b>	<b>12.702.737</b>

**B) Costi della produzione**

7) Per servizi		1.371.458	1.470.001
8) Per godimento di beni di terzi		98.261	64.532
9) Per il personale			
a) Salari e stipendi	451.202		240.346
b) Oneri sociali	88.178		77.668
c) Trattamento di fine rapporto	22.313		18.278

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

		561.693	336.292
<b>10) Ammortamenti e svalutazioni</b>			
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	15.835		20.531
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	2.589.715		1.735.375
		2.605.550	1.755.906
<b>12) Accantonamento per rischi</b>		77.585	900.000
<b>14) Oneri diversi di gestione</b>		365.642	308.261
<b>Totale costi della produzione</b>		<b>5.080.189</b>	<b>4.834.992</b>
<b>Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)</b>		<b>4.255.353</b>	<b>7.867.745</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>			
<b>16) Altri proventi finanziari:</b>			
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante	22.774		
- altri	79.900		64.326
		102.674	64.326
<b>17) Interessi e altri oneri finanziari:</b>			
- altri	1.598.464		1.895.079
		1.598.464	1.895.079
<b>Totale proventi e oneri finanziari</b>		<b>(1.495.790)</b>	<b>(1.830.753)</b>
<b>D) Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>			
<b>E) Proventi e oneri straordinari</b>			
<b>20) Proventi:</b>			
- varie	1.103.742		
		1.103.742	
<b>21) Oneri:</b>			
- imposte esercizi precedenti	27.491		
- varie			45
		27.491	45
<b>Totale delle partite straordinarie</b>		<b>1.076.251</b>	<b>(45)</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)</b>		<b>3.835.814</b>	<b>6.036.947</b>
<b>22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>			
a) Imposte correnti	457.584		168.528
b) Imposte differite (anticipate)	871.798		1.923.527
		1.329.382	2.092.055
<b>23) Utile (Perdita) dell'esercizio</b>		<b>2.506.432</b>	<b>3.944.892</b>
Presidente del Consiglio di amministrazione Marco Susini	Il Responsabile dell'Area Amministrativa Riccardo Gioli		

**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 31/12/2008****Premessa**

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008, 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 di un Interporto, 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.

**Criteri di valutazione**

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31/12/2008 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 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 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.

### **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, neppure con riferimento all' art.15 del D.L. 185 del 28/11/2008 convertito nella Legge 2 del 28/01/2009.

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.

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, pari al valore nominale.

**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 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.

---

*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 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.

**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;
- le rettifiche ai saldi delle imposte differite per tenere conto delle variazioni delle aliquote intervenute nel corso dell'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, ripartito per categoria non ha subito variazioni rispetto al precedente esercizio.

Organico	31/12/2008	31/12/2007	Variazioni
Dirigenti	2	2	--
Impiegati	3	3	--
	<b>5</b>	<b>5</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 € 87.773.579. Tale importo era costituito per € 15.835 da immobilizzazioni immateriali, per € 87.727.484 da immobilizzazioni materiali e per € 30.260 da immobilizzazioni finanziarie.

Al 31/12/2008 le immobilizzazioni ammontano complessivamente ad € 117.639.556

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

Immobilizzazioni materiali	€ 117.559.296
Immobilizzazioni finanziarie	€ 80.260

**I. Immobilizzazioni immateriali**

Saldo al 31/12/2008	Saldo al 31/12/2007	Variazioni
--	15.835	(15.835)

**Totale movimentazione delle Immobilizzazioni Immateriali**

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

Descrizione costi	Valore 31/12/2007	Incrementi esercizio	Decrementi esercizio	Amm.to esercizio	Valore 31/12/2008
Ricerca, sviluppo e pubblicità	15.835			15.835	--
	<b>15.835</b>			<b>15.835</b>	<b>--</b>

La voce costi di ricerca e sviluppo e pubblicità, iscritta con il consenso del Collegio Sindacale, si è azzerata a seguito dell'ultimato ammortamento del costo relativo all'analisi costi – benefici redatta per la richiesta dei contributi CIPE (ammortizzata in cinque esercizi a decorrere dell'esercizio 2004).

**II. Immobilizzazioni materiali**

Saldo al 31/12/2008	Saldo al 31/12/2007	Variazioni
117.559.296	87.727.484	29.831.812

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 costo storico esercizio	Decrementi costo storico esercizio	Ammortamenti esercizio	Decrementi fondo ammortamento dell'esercizio	Immobilizzazioni materiali nette al 31/12/2008
1) Terreni e fabbricati									
- Terreni	7.753.658		--	7.753.658	--	(311.798)	--	--	7.441.860
- Terreni in corso di esproprio	224.000		--	224.000	--	--	--	--	224.000
- Lotto magazzino f/g	8.041.768	4	(2.412.530)	5.629.238	--	(1.416.519)	(265.010)	424.956	4.372.665
- Viabilità collegamento SGC	1.842.115	4	(552.635)	1.289.480	--	--	(73.684)	--	1.215.796
- Opere sist. idraulica su beni di terzi	6.857.120	4	(1.234.282)	5.622.838	--	--	(274.285)	--	5.348.553
- Rotatoria svincolo est	131.286	4	(18.380)	112.906	--	--	(5.252)	--	107.654
- Opere urbanizzazione I° lotto	3.033.774	4	(303.377)	2.730.397	--	--	(121.351)	--	2.609.046
- Piazzafirma mq. 29.923	2.217.001	4	(133.020)	2.083.981	--	--	(88.680)	--	1.995.301
- Centro Direzionale	3.475.773	4	(69.516)	3.406.257	--	--	(139.031)	--	3.267.226
- Fabbricato officina	4.164.226	4	(83.285)	4.080.941	--	--	(166.569)	--	3.914.372
- Struttura servizi	2.696.266	4	(53.925)	2.642.341	--	--	(107.851)	--	2.534.490
- Terminal ferroviario	6.512.252	4	(130.245)	6.382.007	--	--	(260.490)	--	6.121.517
- Gru transainer e vie di corso	8.305.775	4	(166.115)	8.139.660	--	--	(332.231)	--	7.807.429
- Opere urbanizzazione II° lotto	14.846.651	4	(296.933)	14.549.718	--	--	(593.866)	--	13.955.852
- Piazzali albergo	322.169	4	(6.443)	315.726	701.453	(322.169)	--	6.443	--
- Urbanizzazioni zona servizi					2.370.566		(14.029)		687.424
- Parcheggio est					2.572.687		(47.411)		2.323.155
- Piazzali Lotto O							(51.454)		2.521.233
	70.423.834		(5.460.686)	64.963.148	5.644.706	(2.050.486)	(2.541.194)	431.399	66.447.573
2) Impianti									
- Impianti antincendio	206.770	10	(113.723)	93.047	--	--	(20.677)	--	72.370
	206.770		(113.723)	93.047	--	--	(20.677)	--	72.370
3) Attrezzature Industriali e Commerciali									
- Mobili, arredi, attrezzature	176.675	12	(101.531)	75.144	50.002	(4.318)	(17.650)	4.206	107.384
- Macchine elettroniche	47.465	20	(24.634)	22.831	5.536	(2.333)	(7.966)	1.545	19.613
- Automezzi	11.140	20	(1.114)	10.026	--	--	(2.228)	--	7.798
	235.280		(127.279)	108.001	55.538	(6.651)	(27.844)	5.751	134.795

Nota integrativa al bilancio al 31/12/2008

Pagina 10

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

	Costo storico esercizio precedente	Aliquota di ammortamento %	Ammortamenti esercizi precedenti	Valore bilancio esercizio precedente	Incrementi costo storico esercizio	Decrementi costo storico esercizio	Ammortamenti esercizio	Decrementi fondo ammortamento dell'esercizio	Immobilizzazioni materiali nette al 31/12/2008
5) Immobilizzazioni in corso:									
- Urbanizzazioni zona servizi	232.511			232.511	468.942	(701.453)			--
- Parcheggio est	85.596			85.596	2.284.970	(2.370.566)			--
- Piazzali lotto O	522.428			522.428	2.050.259	(2.572.687)			--
- Magazzino di logistica mq 18.000	10.755.228			10.755.228	6.892.943				17.648.171
- Magazzino logistica mq. 12.000	1.468.398			1.468.398	8.857.919				10.326.317
- Magazzino logistica autotrasporto	3.131.011			3.131.011	269.533				3.400.544
- Bonifica geotecnica la fase	1.446.224			1.446.224					1.446.224
- Bonifica piattaforme logistiche	2.181.672			2.181.672		(834.123)			1.347.549
- Magazzino lamellare mq. 9.000					8.064.690				8.064.690
- Nuova palazzina uffici	252.663			252.663	434.291				686.954
- Stazione di servizio carburanti	771.889			771.889	8.834				780.723
- Spostamento linee elettriche	7.987			7.987	249.100				257.087
- Magazzino lamellare mq. 1.200					593.194				593.194
- Deviazione metanodotto ASA	203.664			203.664	148.228				148.228
- Viabilità interna di collegamento	859.732			859.732	524.528				728.192
- Urbanizzazioni est	314.019			314.019	1.372.054				2.231.786
- Opere mitigazione ambientale	55.721			55.721	756.826				1.070.845
- Gate ovest					511.012				566.733
- Gate est	29.112			29.112	387.843				387.843
- Sistema antintrusivo	245.433			245.433	784.804				813.916
- Altre immobilizzazioni					160.129				405.562
TOTALE	22.563.288		--	22.563.288	34.820.099	(6.478.829)	--	--	50.904.558
TOTALE GENERALE	93.429.172		(5.701.688)	87.727.484	40.520.343	(8.535.966)	(2.589.715)	437.150	117.559.296

Il decremento dei terreni e fabbricati di € 2.050.486 è dovuto alla vendita avvenuta nel corso dell'esercizio di un modulo del lotto magazzino ferro-gomma e di due aree rispettivamente di mq. 15.674 e di mq. 10.640 ed alla cessione in diritto di superficie di un'area di mq. 37.120, nonché alla cessione in diritto di superficie nel precedente esercizio di un'area destinata ad un albergo.

Si è quindi provveduto a cancellare fondi ammortamento per € 431.399 ottenendo una plusvalenza relativa ai cespiti ceduti nell'esercizio di € 5.383.583 (la cessione dell'area destinata ad albergo ha invece determinato una sopravvalenza attiva)

**III. Immobilizzazioni finanziarie**

Saldo al 31/12/2008	Saldo al 31/12/2007	Variazioni
80.260	30.260	50.000

Le partecipazioni al 31/12/2008 sono rappresentate da:

- una quota pari al 0,433% 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 3,9735% 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 31/12/2008	Saldo al 31/12/2007	Variazioni
12.192.732	4.977.111	7.215.621

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	1.529.313	360.000		1.889.313
Per crediti tributari	516.457	4.986.394		5.502.851
Per imposte anticipate	315.523	107		315.630
Verso altri	3.348.733	826.331	309.874	4.484.938
	<b>5.710.026</b>	<b>6.172.832</b>	<b>309.874</b>	<b>12.192.732</b>

Tra i crediti verso clienti ha un ammontare rilevante (€ 924.000) quello verso l'impresa alla quale è stata ceduta in diritto di superficie un area destinata alla costruzione di un albergo con pagamento dilazionato fino al 10/10/2010.

I crediti tributari sono costituiti dal credito IVA ammontante a fine esercizio ad € 5.464.904 e da altri crediti per € 37.947

I crediti verso altri, al 31/12/2008, pari a Euro 4.484.826 sono costituiti per € 4.117.066

da crediti per contributi pubblici ancora da erogare (di cui € 2.323.871 dal Ministero delle Infrastrutture ed € 1.793.195 dall'Unione Europea attraverso la Regione Toscana), per € 344.082 da crediti connessi al pagamento 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 € 23.790 da altri crediti

Le imposte anticipate per € 315.630 sono relative a differenze temporanee deducibili per una descrizione delle quali si rinvia al relativo paragrafo nell'ultima parte della presente nota integrativa.

### III. Attività finanziarie

Saldo al 31/12/2008	Saldo al 31/12/2007	Variazioni
500.000	--	500.000

Descrizione	31/12/2007	Incrementi	Decrementi	31/12/2008
Altri titoli		500.000		500.000
		<b>500.000</b>		<b>500.000</b>

Nel corso dell'esercizio sono state sottoscritte obbligazioni ordinarie per un valore nominale di € 500.000 emesse dalla Banca Monte dei Paschi di Siena.

Alla luce della recente emissione (15/05/2008) e del fatto che trattasi di titoli non quotati, gli stessi vengono iscritti in bilancio al costo di acquisto pari al valore nominale.

### IV. Disponibilità liquide

Saldo al 31/12/2008	Saldo al 31/12/2007	Variazioni
1.858.589	7.507.629	(5.649.040)

Descrizione	31/12/2008	31/12/2007
Depositi bancari e postali	1.858.545	7.507.622
Denaro e altri valori in cassa	44	7
	<b>1.858.589</b>	<b>7.507.629</b>

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio. La giacenza al 31/12/2008 deriva da una erogazione di mutuo avvenuta a fine esercizio che ha generato temporaneamente un saldo attivo di un conto corrente bancario.

Il decremento rispetto al saldo al 31/12/2007 è correlato al fatto che a tale data la Società, per effetto delle erogazioni di contributi e delle operazioni di vendita avvenute a fine esercizio, non utilizzava gli autorizzati scoperti di conto corrente, ma anzi si trovava a gestire disponibilità monetarie finalizzate agli investimenti in corso.

### D) Ratei e risconti

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

Saldo al 31/12/2008	Saldo al 31/12/2007	Variazioni
207.247	16.876	190.371

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 31/12/2008, 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	178.614
Risconti attivi su assicurazioni	8.895
Risconti attivi su commissioni su fidejussioni	12.334
Altri risconti attivi	1.672
Ratei attivi	5.732
	<b>207.247</b>

**Passività****A) Patrimonio netto**

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

Saldo al 31/12/2008	Saldo al 31/12/2007	Variazioni
19.673.683	17.167.251	2.506.432

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 31/12/2005 al 31/12/2006**

Descrizione	31/12/2005	Incrementi	Decrementi	31/12/2006
Capitale	11.756.695			11.756.695
Riserva da sovrapprezzo az.	3.918.898			3.918.898
Riserva legale	12.141			12.141
Utili (perdite) portati a nuovo	(2.047.072)	1.380.281		(666.791)
Utile (perdita) dell'esercizio	1.380.281	(1.798.585)	(1.380.281)	(1.798.585)
	<b>15.020.943</b>	<b>(418.304)</b>	<b>(1.380.281)</b>	<b>13.222.358</b>

**Movimenti dal 31/12/2006 al 31/12/2007**

Descrizione	31/12/2006	Incrementi	Decrementi	31/12/2007
Capitale	11.756.695			11.756.695
Riserva da sovrapprezzo az.	3.918.898		(2.465.375)	1.453.523
Riserva legale	12.141			12.141

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

Utile (perdite) portati a nuovo	(666.791)	666.791		
Utile (perdita) dell'esercizio precedente	(1.798.585)	1.798.585		
Utile (perdita) dell'esercizio corrente		3.944.892		3.944.892
	<b>13.222.358</b>	<b>6.410.268</b>	<b>(2.465.375)</b>	<b>17.167.251</b>

## 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>

L'utile del precedente esercizio di euro 3.944.892 è stato destinato dall'Assemblea ordinaria che ha approvato il bilancio dell'esercizio 2007 per euro 2.339.198 alla riserva legale (attestandola quindi al 20% del capitale) e per euro 1.605.694 alla riserva disponibile.

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
<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	2.465.375
Riserva legale	2.351.339	B	
Altre riserve	1.605.694	A, B, C	
<b>Totale</b>	<b>17.167.251</b>		
Quota non distribuibile	14.108.034		
<b>Residua quota distribuibile</b>	<b>3.059.217</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 31/12/2008	Saldo al 31/12/2007	Variazioni
3.932.958	3.559.652	373.306

Descrizione	31/12/2007	Incrementi	Decrementi	31/12/2008
Per imposte, anche differite	2.233.762	699.196		2.932.958
Altri	1.325.890	77.585	(403.475)	1.000.000
	<b>3.559.652</b>	<b>776.781</b>	<b>(403.475)</b>	<b>3.932.958</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 3.932.958 relative a differenze temporanee tassabili, per una descrizione delle quali si rinvia al relativo paragrafo della presente nota integrativa.

La voce "Altri fondi", al 31/12/2008, pari a Euro 1.000.000, 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.

Nel corso dell'esercizio il fondo è stato utilizzato per € 403.475 relativamente a transazioni effettuate per la definizione di contenziosi connessi a vendite di magazzini effettuate in precedenti esercizi.

Tale fondo è stato parzialmente reintegrato al 31/12/2008 per € 77.585 alla luce dei contenziosi tuttora in essere.

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

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

Saldo al 31/12/2008	Saldo al 31/12/2007	Variazioni
119.074	105.543	13.531

La variazione è così costituita.

Variazioni	31/12/2007	Incrementi	Decrementi (F.do prev. Compl.)	31/12/2008
TFR, movimenti del periodo	105.543	19.719	6.188	119.074

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2008 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

L'importo dell'incremento è al netto dell'imposta sostitutiva del TFR pari ad € 353.

Non viene effettuata l'attualizzazione degli interessi impliciti data l'esiguità del fondo.

### D) Debiti

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

Saldo al 31/12/2008	Saldo al 31/12/2007	Variazioni
54.837.072	31.130.013	23.707.059

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	10.915.992	4.974.771	28.830.094	44.720.857
Acconti	238.068			238.068
Debiti verso fornitori	6.984.508			6.984.508
Debiti tributari	285.904			285.904
Debiti verso istituti di previdenza	28.379			28.379
Altri debiti	1.978.750	85.606	515.000	2.579.356
	<b>20.431.601</b>	<b>5.060.377</b>	<b>29.345.094</b>	<b>54.837.072</b>

- Il saldo del debito verso banche al 31/12/2008, pari a Euro 44.720.889, 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)	253.981	1.158.394	3.030.499	4.442.874
3 – finanziamento € mgl 1.400 (22/07/08)	77.778	622.222	700.000	1.400.000
4 – finanziamento € mgl 1.500 (16/07/08)	56.250	450.000	843.750	1.350.000
5 – finanziamento € mgl 7.175 (23/09/08)	--	404.155	2.595.845	3.000.000
6 – finanziamento € mgl 8.000 (31/10/08)	--	2.100.000	5.100.000	7.200.000
7 – finanziamento € mgl 2.000 (31/10/08)	--	240.000	560.000	800.000
8 – Scoperti conto corrente	10.527.983			10.527.983
	<b>10.915.992</b>	<b>4.974.771</b>	<b>28.830.094</b>	<b>44.720.857</b>

Si evidenzia altresì che, a garanzia dei contratti di finanziamento 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).

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.

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

- La voce acconti ammontante ad € 238.068, si riferisce ad operazioni di cessione di immobilizzazioni materiali che si perfezioneranno nel prossimo esercizio (n. 1 modulo del magazzino ferro-gomma).
- I "Debiti verso fornitori" comprendono fatture da ricevere per € 2.202.687.
- La voce "Debiti tributari" accoglie solo le passività per imposte certe e

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

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 € 157.370, al netto degli acconti versati nel corso dell'esercizio per € 11.187 e delle ritenute d'acconto subite pari a € 14.034. Inoltre, sono iscritti debiti per imposta IRAP pari a € 94.031, al netto degli acconti versati nel corso dell'esercizio per € 180.962. Il residuo debito di € 34.053 si riferisce a ritenute di acconto da versare nell'esercizio 2009.

- I debiti verso gli Istituti di previdenza sono costituiti da debiti per contributi da versare nell'esercizio 2009.
- Gli altri debiti sono costituiti da caparre confirmatorie per € 1.455.000, da cauzioni escusse a seguito risoluzione in danno contratto di appalto A di completamento urbanizzazioni ex L. 240/90 (emessa sentenza provvisoriamente esecutiva) per € 609.544, da indennità di espropriazione per € 224.000, da anticipi da parte della Regione Toscana su contributi relativi al progetto EOS da redistribuire tra i soggetti dell'ATI appositamente costituita per € 200.000 e da altri debiti per € 91.442.

Le caparre confirmatorie si riferiscono ai seguenti contratti:

- Omaelba srl (contratto di locazione fabbricato officina con facoltà di acquisto) € 515.000
- Cedit srl (contratto preliminare per l'acquisto di un modulo del magazzino ferro-gomma) € 225.000
- Giorgio Gori srl (contratto preliminare per la locazione del magazzino di logistica nord-est di mq. 18.000) € 216.000
- Sviluppo Interportuale srl (contratto preliminare per l'acquisizione di un area di mq. 16.030) € 100.000
- GG srl (contratto preliminare per l'acquisto di un area di mq. 17.782) € 50.000
- API SpA (contratto preliminare per la cessione in diritto di superficie dell'area destinata a stazione di servizio carburanti) € 9.000
- CVS (contratto preliminare di locazione magazzino mq. 1.260) € 75.000
- Cam srl (contratti preliminari per la cessione in diritto di superficie di aree per mq. 33.440) € 205.000
- MTM srl (contratto preliminare di locazione magazzino logistica nord-ovest mq. 12.000) € 60.000

### **E) Ratei e risconti**

Saldo al 31/12/2008	Saldo al 31/12/2007	Variazioni
53.835.337	48.312.736	5.522.601

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 L. 240	28.169.404

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

Risconti passivi contribuiti Reg. UE 2081/93 Docup 1994/1999	4.540.653
Risconti passivi contribuiti L.R.T. 17/2001	2.014.182
Risconti passivi contribuiti 1° atto aggiuntivo L. 240	2.912.817
Risconti passivi contribuiti 2° atto aggiuntivo L. 240	2.323.500
Risconti passivi contribuiti U.E. Docup 2000/2006	9.564.597
Risconti passivi contribuiti A.P.Q. Stato – Regione Toscana	3.828.449
Altri risconti passivi	18.200
Ratei passivi per interessi su mutui e finanziamenti	452.664
Altri ratei passivi	10.871
	<b>53.835.337</b>

Al 31/12/2008 le poste relative ai contributi in conto impianti, ammontanti ad € 53.353.602, sono così suddivise:

Descrizione	01/01/2008	Incrementi	Decrementi	Soprav.attive	31/12/2008
<b>Risconti passivi contribuiti L. 240</b>					
Lotto Magazzino ferro/gomma	5.629.238		(1.256.574)		4.372.664
Opere di urbanizzazione I° lotto	2.730.397		(121.351)		2.609.046
Piattaforma mq. 29.923	1.717.195		(73.072)		1.644.123
Centro direzionale	2.312.933		(94.406)		2.218.527
Fabbricato officina	357.370		(14.586)		342.784
Struttura servizi	21.466		(876)		20.590
Terminal ferroviario	3.234.794		(132.032)		3.102.762
Opere di urbanizzazione II lotto	12.340.641		(503.699)		11.836.942
Piazzali albergo	162.225			(162.225)	
Immobilizzazioni in corso	2.021.966				2.021.966
<b>Risconti passivi contribuiti Reg. Ue 2081/93</b>					
Viabilità collegamento SGC	462.769		(26.444)		436.325
Piattaforma mq. 29.923	36.775		(1.564)		35.211
Gru transtainer e vie di corsa	2.271.837		(92.565)		2.179.272
Piazzali lotto O	156.777		(3.109)		153.668
Piattaforme logistiche (imm. in corso)	654.703		(250.314)		404.389
Magazzino mq. 18.000 (imm. in corso)	819.562		--		819.562
Magazzino mq. 12.000 (imm. in corso)	512.226		--		512.226
<b>Risconti passivi contribuiti L.R.T. 17/2001</b>					
Opere sistemazione idraulica	2.117.473		(103.291)		2.014.182
<b>Risconti passivi 1° atto aggiuntivo L240</b>					
Fabbricato Officina	3.036.767		(123.950)		2.912.817
<b>Risconti passivi 2° atto aggiuntivo L240</b>					
Magazzino mq. 18.000 (imm. in corso)	1.161.750	1.161.750			2.323.500
<b>Risconti pass. contr. UE Docup 2000/2006</b>					
- Struttura servizi	1.040.668	17.266	(43.513)		1.014.421
- Magazzino mq. 18.000 (imm. in corso)	1.699.706	2.543.720	--		4.243.426
- Magazzino mq. 12.000 (imm. in corso)	245.681	4.061.069	--		4.306.750
<b>Risc. Pass. contributi CIPE A.P.Q.</b>					
Urbanizzazioni zona servizi	117.132	123.332	(4.809)		235.655
Immobilizzazioni in corso	1.977.931	1.614.863			3.592.794
<b>TOTALE</b>	<b>46.839.982</b>	<b>9.522.000</b>	<b>(2.846.155)</b>	<b>(162.225)</b>	<b>53.353.602</b>

L'importo al 31/12/2008 dei risconti passivi relativi ai contributi in conto impianti è così suddiviso a seconda della scadenza:

entro 12 mesi € 1.611.160

oltre 12 mesi € 51.742.442

## Conti d'ordine

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

Risultano iscritte nel sistema improprio dei rischi per un importo totale di € 1.466.969, le somme di seguito dettagliate:

- ✚ fideiussione di € 774.500 richiesta dal Ministero delle Infrastrutture a garanzia degli obblighi assunti per la realizzazione di opere ammesse a fruizione dei contributi ex Leggi 240/90 e 413/1998, rinnovata fino al 31/12/2009.
- ✚ fideiussione di € 500.000 a garanzia del contratto con la F.Ili Feltrinelli srl relativamente alla fornitura in opera del legno lamellare per la copertura del nuovo magazzino di mq. 9.000 con scadenza 30/06/2009
- ✚ fideiussione di € 186.419 a garanzia dell'erogazione delle quote di finanziamento degli interventi ex Docup 2000/2006 con scadenza 30/06/2009
- ✚ fideiussione di € 6.050 richiesta dal Comune di Collesalveti a garanzia dello smantellamento di opere provvisorie con scadenza 30/04/2009

## Conto economico

### A) Valore della produzione

Saldo al 31/12/2008	Saldo al 31/12/2007	Variazioni
9.335.542	12.702.737	(3.367.195)

Descrizione	31/12/2008	31/12/2007	Variazioni
Ricavi vendite e prestazioni	952.176	1.121.462	(169.286)
Altri ricavi e proventi	8.383.366	11.581.275	(3.197.909)
	<b>9.335.542</b>	<b>12.702.737</b>	<b>(3.367.195)</b>

I ricavi delle vendite e prestazioni si riferiscono prevalentemente a canoni di locazione (rif. Art. 2427, primo comma, n. 10 del Codice civile).

Il decremento rispetto al precedente esercizio è stato determinato dalle vendite di alcuni cespiti in locazione nel primo semestre dell'esercizio e dal fatto che gli immobili di nuova costruzione genereranno ricavi correnti dal prossimo esercizio.

Gli altri ricavi e proventi si riferiscono a plusvalenze per € 5.383.583, a quote di esercizio di contributi in conto capitale per € 2.846.155 e ad altri ricavi per € 153.628.

### B) Costi della produzione

Saldo al 31/12/2008	Saldo al 31/12/2007	Variazioni
5.080.189	4.834.992	245.197

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

Descrizione	31/12/2008	31/12/2007	Variazioni
Servizi	1.371.458	1.470.001	(98.543)
Godimento di beni di terzi	98.261	64.532	33.729
Salari e stipendi	451.202	240.346	210.856
Oneri sociali	88.178	77.668	10.510
Trattamento di fine rapporto	22.313	18.278	4.035
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	15.835	20.531	(4.696)
Ammortamento immobilizzazioni materiali	2.589.715	1.735.375	854.340
Accantonamento per rischi	77.585	900.000	(822.415)
Oneri diversi di gestione	365.642	308.261	57.381
	<b>5.080.189</b>	<b>4.834.992</b>	<b>245.197</b>

**Costi per servizi**

Tali costi sono così distribuiti:

Manutenzioni	384.795
Consulenze	240.455
Consumi energia elettrica, acqua	219.833
Compensi a cariche sociali	168.760
Servizi di vigilanza	98.881
Spese legali e notarili	60.420
Commissioni per fidejussioni	54.991
Spese di viaggio e rimborsi	42.099
Assicurative	28.640
Contributi previdenziali su compensi	23.796
Pubblicità	16.350
Postali e telefoniche	14.139
Pulizie uffici	11.448
Assistenza macchine elettriche e software	3.412
Convegni	2.050
Spese auto	1.389
<b>TOTALE</b>	<b>1.371.458</b>

**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 .

L' incremento rispetto al precedente esercizio è stato determinato dalla remunerazione finale degli incarichi professionali affidati ai dirigenti in precedenti esercizi ( con parziale recupero attraverso contribuzioni pubbliche).

**Ammortamento delle immobilizzazioni materiali**

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.

**Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali**

Per quanto concerne gli ammortamenti che si riferiscono a costi di ricerca e sviluppo si specifica che gli stessi sono stati calcolati per un periodo di cinque esercizi. Per i dettagli si rinvia ai prospetti riepilogativi delle immobilizzazioni immateriali

**Accantonamento per rischi**

E' stato effettuato un accantonamento di € 77.668 nel rispetto dei criteri generali di

prudenza e competenza relativamente ai contenziosi in essere.

### Oneri diversi di gestione

Tali costi, sono così distribuiti:

Imposta comunale sugli immobili	192.363
Altre imposte e tasse non sul reddito	55.328
Lavori su beni di terzi	50.000
Adempimenti, formalità e prescrizioni	30.866
Quote associative	17.445
Cancelleria e materiali di consumo	13.859
Libri, giornali e riviste	2.800
Spese di rappresentanza	2.707
Liberalità	200
Minusvalenze ordinarie	74
	<b>365.642</b>

### C) Proventi e oneri finanziari

Saldo al 31/12/2008	Saldo al 31/12/2007	Variazioni
(1.495.790)	(1.830.753)	334.963

Descrizione	31/12/2008	31/12/2007	Variazioni
Da titoli iscritti nell'attivo circolante	22.774		22.774
Proventi diversi dai precedenti	79.900	64.326	15.574
(Interessi e altri oneri finanziari)	(1.598.464)	(1.895.079)	296.615
	<b>(1.495.790)</b>	<b>(1.830.753)</b>	<b>334.963</b>

### Altri proventi finanziari

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

Descrizione	
Interessi su obbligazioni	22.774
Interessi bancari e postali	28.365
Interessi su depositi vincolati/pronti contro termine	46.229
Altri proventi	5.306
	<b>102.674</b>

### Interessi e altri oneri finanziari

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

Descrizione	Altre
Interessi su mutui	1.269.600
Interessi bancari	270.370
Spese e commissioni bancarie	45.016
Prodotti derivati	9.586
Altri oneri	3.892
<b>TOTALE</b>	<b>1.598.464</b>

**E) Proventi e oneri straordinari**

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

Saldo al 31/12/2008	Saldo al 31/12/2007	Variazioni
1.076.251	(45)	1.076.296

Descrizione	31/12/2008	Anno precedente	31/12/2007
Varie	1.103.742	Varie	--
Totale proventi	1.103.742	Totale proventi	
Imposte esercizi precedenti	(27.491)	Imposte esercizi precedenti	--
Varie	--	Varie	(45)
Totale oneri	(27.491)	Totale oneri	(45)
	<b>1.076.251</b>		<b>(45)</b>

Le partite straordinarie attive rilevate nell'esercizio si riferiscono per € 868.341 alla sopravvenienza attiva connessa alla modificata contabilizzazione della cessione in diritto di superficie nel precedente esercizio di un area destinata alla realizzazione di un albergo.

Si è ritenuto opportuno adeguare la contabilizzazione della cessione del diritto di superficie aderendo all'impostazione fiscale data dalla prassi ministeriale la quale prevede che i corrispettivi derivanti dalla cessione in diritto di superficie concorrono alla formazione del reddito d'impresa nell'esercizio in cui viene pagato l'atto notarile. Da qui l'azzeramento sia delle poste iscritte relativamente a tale operazione nel precedente esercizio (piazzali albergo, f.do ammortamento piazzali albergo, concessione diritto di superficie, risconto passivo L. 240 piazzali albergo) che dal costo del terreno e la rilevazione della sopravvenienza attiva.

Conseguentemente sono state versate imposte pari ad € 27.491 (iscritte tra le sopravvenienze passive nel corrente esercizio) relativamente a plusvalenza patrimoniale imputabile fiscalmente al precedente esercizio.

Tra le partite straordinarie attive è stata altresì rilevata una sopravvenienza attiva di € 235.400 per incameramento di caparra confirmatoria su preliminare di vendita i cui termini non sono stati rispettati dalla controparte.

**Imposte sul reddito d'esercizio**

Saldo al 31/12/2008	Saldo al 31/12/2007	Variazioni
1.329.382	2.092.055	762.673

Imposte	Saldo al 31/12/2008	Saldo al 31/12/2007	Variazioni
<b>Imposte correnti:</b>	<b>457.584</b>	<b>168.528</b>	<b>(289.056)</b>
IRES	182.591		(182.591)
IRAP	274.993	168.528	(106.465)
<b>Imposte differite (anticipate)</b>	<b>871.798</b>	<b>1.923.527</b>	<b>1.051.729</b>

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

IRES	815.232	1.690.615	875.383
IRAP	56.566	232.912	176.346
	<b>1.329.382</b>	<b>2.092.055</b>	<b>762.673</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	<b>3.835.814</b>	1.054.849
<b>Variazioni in aumento</b>		
Quota plusvalenze imputabili all'esercizio	3.301.189	
Imposte comunali sugli immobili	192.363	
Accantonamenti non deducibili	77.585	
Sopravvenienze passive	27.491	
Compensi amministrativi non corrisposti	5.344	
Altre componenti	15.089	
<b>Totale variazioni in aumento</b>	<b>3.619.061</b>	
<b>Variazioni in diminuzione</b>		
Plusvalenze	5.383.583	
Sopravvenienze attive (modificata contabilizzazione plusvalenze)	868.341	
Utilizzo Fondo Rischi	403.475	
Ammortamenti superiori a quelli civilistici	116.392	
Deduzione IRAP 10%	18.096	
Compensi amministratori es. precedente	852	
Spese rappresentanza 2007	170	
<b>Totale variazioni in diminuzione</b>	<b>6.790.909</b>	
	0	0
Imponibile fiscale	<b>663.966</b>	
Imposte correnti sul reddito dell'esercizio (27,50)		<b>182.591</b>

**Determinazione dell'imponibile IRAP**

Descrizione	Valore	Imposte
A) Valore della produzione (A1 + A5)	9.335.542	
B) Costo della produzione (B7+B8+B9+B10+B14)	4.440.911	
Totale A-B	<b>4.894.631</b>	
Variazioni in aumento	2.630.894	
Variazioni in diminuzione	474.434	
Imponibile Irap	<b>7.051.090</b>	
IRAP corrente per l'esercizio (3,90)		<b>274.993</b>



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 € 2.932.958 mentre al 31/12/2007 ammontava ad € 2.233.762

E' stato accantonato nel fondo imposte per plusvalenze realizzate nell'esercizio e rateizzabili nei quattro esercizi successivi un importo di € 1.184.388. Ad esso è stato aggiunto l'importo di € 143.276 relativo alla plusvalenza determinata dalla cessione del diritto di superficie dell'area destinata ad albergo avvenuta nel precedente esercizio e di cui è stata adeguata la contabilizzazione nel corrente esercizio.

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

Il fondo rispetto all'importo stanziato al 31/12/2007 è stato utilizzato per € 665.015 relativamente all'imposta generata dalle plusvalenze realizzate negli anni 2005 e 2007.

#### **B. Imposte anticipate**

Il credito per imposte anticipate ammonta ad € 315.630 mentre al 31/12/2007 ammontava a € 488.232. Esso deriva per € 314.000 dall'importo accantonato tra gli altri fondi e per € 1.630 da altre differenze temporanee.

Il decremento del credito di € 172.602 è stato determinato da un lato dall'utilizzo dell'importo di € 197.984 (di cui € 71.454 derivanti da perdite fiscali riportabili, € 126.241 dal parziale utilizzo degli altri fondi, € 289 da altri costi) e dall'altro dall'importo rilevato nell'esercizio di € 25.382 (di cui € 24.362 per accantonamenti agli altri fondi, ed € 1.470 per compensi agli Amministratori non corrisposti nell'esercizio).

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	Effetto fiscale
--	-----------------	-----------------

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

	differenze temporanee		
<b>Imposte anticipate:</b>			
Fondi per rischi ed oneri	1.000.000	314.000	IRES e IRAP
Spese rappresentanza 2007	509	160	IRES e IRAP
Compensi Amm.ri non corrisposti	5.344	1.470	IRES
<b>Totale credito per imposte anticipate</b>		<b>315.630</b>	
<b>Imposte differite:</b>			
Ammortamenti non imputati al conto economico	116.392	36.547	IRES e IRAP
Utilizzo plusvalenze su vendite immobili :			
Plusvalenze 2008 rateizzate negli esercizi succ.	4.306.866	1.184.388	IRES
Plusvalenze 2007 rateizzate negli esercizi succ.	4.841.741	1.520.307	IRES e IRAP
Plusvalenze 2005 rateizzate negli esercizi succ.	610.559	191.716	IRES e IRAP
<b>Totale Fondo imposte differite</b>		<b>2.932.958</b>	

**Altre informazioni**

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

Qualifica	Compenso
Amministratori	141.200
Collegio sindacale	27.560

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

**Allegato 1****Rendiconto finanziario****Sezione I - Calcolo dei flussi finanziari di gestione**

	2008	2007
<b>A</b> Flussi di circolante della gestione corrente	9.463.176	12.110.554
Flussi dai ricavi	9.009.652	12.920.437
Flussi dai costi	453.524	-809.883
<b>B</b> Variazioni del capitale circolante netto	2.438.212	-1.475.751
Variazioni delle scorte	0	0
Variazioni dei crediti commerciali	-331.005	-1.146.194
Variazioni dei debiti commerciali	4.953.028	-596.786
Variazioni dei crediti diversi	-2.185.615	-1.964.001
Variazioni dei debiti diversi	1.804	2.231.230

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

<b>C = A + B</b>	<b>Flussi di cassa della gestione corrente</b>	<b>11.901.388</b>	<b>10.634.803</b>
<b>D</b>	<b>Investimenti netti</b>	<b>-31.603.185</b>	<b>-8.919.839</b>
	Immobilizzazioni immateriali	0	0
	Immobilizzazioni materiali	-31.553.185	-8.899.839
	Immobilizzazioni finanziarie	-50.000	-20.000
<b>E</b>	<b>Area dei finanziamenti</b>	<b>22.788.018</b>	<b>6.800.065</b>
	Finanziamenti netti da terzi	22.788.018	6.800.154
	Andamento del capitale	0	-89
<b>F</b>	<b>Area degli esborsi tributari</b>	<b>-8.235.261</b>	<b>-1.067.513</b>
<b>G = C + D + E + F</b>	<b>Flussi di cassa complessivi della gestione</b>	<b>-5.149.040</b>	<b>7.447.516</b>

**Sezione II - Variazioni nella liquidità**

<b>H</b>	<b>Variazione della liquidità aziendale</b>	<b>-5.149.040</b>	<b>7.447.516</b>
	Variazioni di cassa	37	-26
	Variazioni c/correnti	-5.649.077	7.447.542
	Variazioni titoli	500.000	0

Il sottoscritto Susini Marco, in qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione, consapevole delle responsabilità penali previste in caso di falsa dichiarazione, attesta, ai sensi dell'art. 47 D.P.R. 445/2000, la corrispondenza del presente documento a quello conservato agli atti della Società.

Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la Camera di Commercio di Livorno autorizzata con provv. Prot./aut. 11333/2000 Rep. II del 22.01.2001 del Ministero delle Finanze – Dip. Delle Entrate – Ufficio delle Entrate di Livorno.