

### Informazioni generali sull'impresa

#### Dati anagrafici

Denominazione: CASINO' DI VENEZIA GIOCO SPA  
Sede: Sestiere Cannaregio 2040 VENEZIA VE  
Capitale sociale: 1.000.000,00  
Capitale sociale interamente versato: sì  
Codice CCIAA: VE  
Partita IVA: 04134520271  
Codice fiscale: 04134520271  
Numero REA: 368439  
Forma giuridica: SOCIETA' PER AZIONI  
Settore di attività prevalente (ATECO): 920009  
Società in liquidazione: no  
Società con socio unico: sì  
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento: sì  
Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento: CMV S.p.A.  
Appartenenza a un gruppo: sì  
Denominazione della società capogruppo: CMV S.p.A.  
Paese della capogruppo: Italia  
Numero di iscrizione all'albo delle cooperative:

## Bilancio al 31/12/2016

### Stato Patrimoniale Ordinario

	31/12/2016	31/12/2015
<b>Attivo</b>		
<b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>		
Parte richiamata	-	500.000
<i>Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)</i>	-	500.000
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
I - Immobilizzazioni immateriali	-	-
1) costi di impianto e di ampliamento	30.009	-
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	57.295	17.448

omissis

	31/12/2016	31/12/2015
5) avviamento	5.511.898	5.879.358
6) immobilizzazioni in corso e acconti	44.593	10.095
7) altre	117.488	220.080
<i>Totale immobilizzazioni immateriali</i>	<i>5.761.283</i>	<i>6.126.981</i>
II - Immobilizzazioni materiali	-	-
1) terreni e fabbricati	77.042.825	3.318
2) impianti e macchinario	4.476.070	23.543
3) attrezzature industriali e commerciali	2.084.531	1.854.834
4) altri beni	6.773.318	735.507
<i>Totale immobilizzazioni materiali</i>	<i>90.376.744</i>	<i>2.617.202</i>
III - Immobilizzazioni finanziarie	-	-
1) partecipazioni in	-	-
a) imprese controllate	13.862.543	14.356.517
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti	115.248	-
<i>Totale partecipazioni</i>	<i>13.977.791</i>	<i>14.356.517</i>
2) crediti	-	-
d-bis) verso altri	26.992	26.397
esigibili oltre l'esercizio successivo	26.992	26.397
<i>Totale crediti</i>	<i>26.992</i>	<i>26.397</i>
<i>Totale immobilizzazioni finanziarie</i>	<i>14.004.783</i>	<i>14.382.914</i>
<i>Totale immobilizzazioni (B)</i>	<i>110.142.810</i>	<i>23.127.097</i>
<b>C) Attivo circolante</b>		
I - Rimanenze	-	-
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	997.739	1.114.824
<i>Totale rimanenze</i>	<i>997.739</i>	<i>1.114.824</i>
II - Crediti	-	-
1) verso clienti	7.561.919	5.416.076
esigibili entro l'esercizio successivo	7.561.919	5.416.076
2) verso imprese controllate	285.827	333.819
esigibili entro l'esercizio successivo	285.827	333.819
4) verso controllanti	18.260.216	13.255.614
esigibili entro l'esercizio successivo	18.260.216	13.255.614
5-bis) crediti tributari	-	363.974
esigibili entro l'esercizio successivo	-	363.974

omissis

	31/12/2016	31/12/2015
5-ter) imposte anticipate	616.714	475.942
5-quater) verso altri	552.059	497.027
esigibili entro l'esercizio successivo	552.059	497.027
<b>Totale crediti</b>	<b>27.276.735</b>	<b>20.342.452</b>
<b>IV - Disponibilita' liquide</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1) depositi bancari e postali	2.970.324	2.491.141
2) assegni	171.000	198.400
3) danaro e valori in cassa	4.431.036	4.020.620
<b>Totale disponibilita' liquide</b>	<b>7.572.360</b>	<b>6.710.161</b>
<b>Totale attivo circolante (C)</b>	<b>35.846.834</b>	<b>28.167.437</b>
<b>D) Ratei e risconti</b>	<b>24.566</b>	<b>151.984</b>
<b>Totale attivo</b>	<b>146.014.210</b>	<b>51.946.518</b>
<b>Passivo</b>		
<b>A) Patrimonio netto</b>	<b>(282.273)</b>	<b>346.838</b>
I - Capitale	1.000.000	120.000
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	920.000	-
VI - Altre riserve, distintamente indicate	-	-
Versamenti a copertura perdite	226.839	2.538.908
Varie altre riserve	-	(1)
<b>Totale altre riserve</b>	<b>226.839</b>	<b>2.538.907</b>
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	(2.429.112)	(2.312.069)
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>(282.273)</b>	<b>346.838</b>
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>		
2) per imposte, anche differite	1.221.664	10.467
4) altri	8.189.510	8.472.256
<b>Totale fondi per rischi ed oneri</b>	<b>9.411.174</b>	<b>8.482.723</b>
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>7.965.786</b>	<b>8.235.758</b>
<b>D) Debiti</b>		
4) debiti verso banche	40.551.957	1.486.845
esigibili entro l'esercizio successivo	3.582.355	1.486.845
esigibili oltre l'esercizio successivo	36.969.602	-
6) acconti	500	500
esigibili entro l'esercizio successivo	500	500
7) debiti verso fornitori	4.804.313	4.077.528

omissis

	31/12/2016	31/12/2015
esigibili entro l'esercizio successivo	4.804.313	4.077.528
9) debiti verso imprese controllate	3.703.024	3.363.507
esigibili entro l'esercizio successivo	3.703.024	3.363.507
11) debiti verso controllanti	70.780.932	16.270.066
esigibili entro l'esercizio successivo	27.613.941	16.270.066
esigibili oltre l'esercizio successivo	43.166.991	-
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	344.176	390.359
esigibili entro l'esercizio successivo	344.176	390.359
12) debiti tributari	1.276.413	1.252.870
esigibili entro l'esercizio successivo	1.276.413	1.252.870
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.330.881	1.324.182
esigibili entro l'esercizio successivo	1.330.881	1.324.182
14) altri debiti	6.086.503	6.715.342
esigibili entro l'esercizio successivo	6.086.503	6.715.342
<b>Totale debiti</b>	<b>128.878.699</b>	<b>34.881.199</b>
<b>E) Ratei e risconti</b>	<b>40.824</b>	<b>-</b>
<b>Totale passivo</b>	<b>146.014.210</b>	<b>51.946.518</b>

## Conto Economico Ordinario

	31/12/2016	31/12/2015
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	79.706.604	80.502.798
5) altri ricavi e proventi	-	-
altri	715.592	615.517
<b>Totale altri ricavi e proventi</b>	<b>715.592</b>	<b>615.517</b>
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>80.422.196</b>	<b>81.118.315</b>
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	855.967	1.072.418
7) per servizi	26.959.809	26.900.472
8) per godimento di beni di terzi	5.202.922	9.639.383
9) per il personale	-	-
a) salari e stipendi	27.461.757	27.856.455

omissis



	31/12/2016	31/12/2015
b) oneri sociali	9.462.632	9.689.068
c) trattamento di fine rapporto	1.999.750	2.008.994
d) trattamento di quiescenza e simili	396.861	406.579
e) altri costi	836.334	1.552.781
<i>Totale costi per il personale</i>	<i>40.157.334</i>	<i>41.513.877</i>
10) ammortamenti e svalutazioni	-	-
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	515.213	497.044
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	2.419.909	1.129.772
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilita' liquide	520.711	446.032
<i>Totale ammortamenti e svalutazioni</i>	<i>3.455.833</i>	<i>2.072.848</i>
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	117.085	(10.401)
14) oneri diversi di gestione	799.495	534.818
<i>Totale costi della produzione</i>	<i>77.548.445</i>	<i>81.723.415</i>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>	<b>2.873.751</b>	<b>(605.100)</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
15) proventi da partecipazioni	-	-
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	5.670	-
<i>Totale proventi da partecipazioni</i>	<i>5.670</i>	<i>-</i>
16) altri proventi finanziari	-	-
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	-	-
altri	419	419
<i>Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni</i>	<i>419</i>	<i>419</i>
d) proventi diversi dai precedenti	-	-
altri	7.514	14.060
<i>Totale proventi diversi dai precedenti</i>	<i>7.514</i>	<i>14.060</i>
<i>Totale altri proventi finanziari</i>	<i>7.933</i>	<i>14.479</i>
17) interessi ed altri oneri finanziari	-	-
altri	3.564.090	48.174
<i>Totale interessi e altri oneri finanziari</i>	<i>3.564.090</i>	<i>48.174</i>
17-bis) utili e perdite su cambi	23.451	46.107
<i>Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17+-17-bis)</i>	<i>(3.527.036)</i>	<i>12.412</i>
<b>D) Rettifiche di valore di attivita' e passivita' finanziarie</b>		
19) svalutazioni	-	-
a) di partecipazioni	493.974	1.025.702

omissis

	31/12/2016	31/12/2015
<i>Totale svalutazioni</i>	493.974	1.025.702
<i>Totale delle rettifiche di valore di attivita' e passivita' finanziarie (18-19)</i>	(493.974)	(1.025.702)
<b>Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D)</b>	<b>(1.147.259)</b>	<b>(1.618.390)</b>
<b>20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>		
imposte correnti	1.488.466	778.028
imposte differite e anticipate	(192.547)	(28.711)
proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale	14.066	55.638
<i>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</i>	1.281.853	693.679
<b>21) Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>(2.429.112)</b>	<b>(2.312.069)</b>

omissis

## Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	Importo al 31/12/2016	Importo al 31/12/2015
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	(2.429.112)	(2.312.069)
Imposte sul reddito	1.281.853	693.679
Interessi passivi/(attivi)	3.556.157	33.695
(Dividendi)	(5.670)	
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(24.000)	(24.600)
<i>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</i>	<i>2.379.228</i>	<i>(1.609.295)</i>
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	1.740.730	626.450
Ammortamenti delle immobilizzazioni	2.935.122	1.626.816
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	493.974	1.025.702
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	(1)	
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	<i>5.169.825</i>	<i>3.278.968</i>
<i>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>7.549.053</i>	<i>1.669.673</i>
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	117.085	(10.401)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(1.384.501)	(285.109)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	726.785	(940.924)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	127.418	6.643
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	6.693	
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	2.256.181	(638.812)
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>1.849.661</i>	<i>(1.868.603)</i>
<i>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>9.398.714</i>	<i>(198.930)</i>
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(3.562.805)	(40.900)
(Imposte sul reddito pagate)		(257.244)
Dividendi incassati	5.670	
(Utilizzo dei fondi)	(1.677.991)	(1.916.668)
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>(5.235.126)</i>	<i>(2.214.812)</i>

omissis

	Importo al 31/12/2016	Importo al 31/12/2015
<b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>	<b>4.163.588</b>	<b>(2.413.742)</b>
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(1.131.804)	(923.992)
Disinvestimenti	25.081	24.600
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(115.016)	(16.874)
Immobilizzazioni finanziarie		
Disinvestimenti	1.979	
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(1.219.760)</b>	<b>(916.266)</b>
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	398.059	1.486.845
(Rimborso finanziamenti)	(2.979.688)	
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	500.000	1.000.000
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>(2.081.629)</b>	<b>2.486.845</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>	<b>862.199</b>	<b>(843.163)</b>
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	2.491.141	2.999.445
Assegni	198.400	15.600
Danaro e valori in cassa	4.020.620	4.538.279
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	6.710.161	7.553.324
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	2.970.324	2.491.141
Assegni	171.000	198.400
Danaro e valori in cassa	4.431.036	4.020.620
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	7.572.360	6.710.161
Differenza di quadratura		

omissis



## Informazioni in calce al rendiconto finanziario

Nella tabella che segue è riportato il valore contabile delle attività e passività pervenute alla Società attraverso l'operazione di conferimento di ramo d'azienda perfezionata nel febbraio 2016:

<i>Attività</i>	<i>Valore contabile</i>	<i>Passività</i>	<i>Valore contabile</i>
Immobilizzazioni immateriali	34.498	Patrimonio netto	1.800.000
Immobilizzazioni materiali	89.048.727	Fondo imposte differite	361.940
Immobilizzazioni finanziarie	117.403	Altri fondi per oneri	233.313
Crediti verso clienti	761.342	TFR	487
Imposte anticipate	14.078	Debiti verso banche	40.232.905
Crediti verso altri	37.741	Debiti verso controllanti	47.574.233
Ratei e risconti attivi	252.966	Debiti tributari	11
		Debiti verso ist. prev. e sic. sociale	-342
		Altri debiti	30.077
		Ratei e riconti passivi	34.131
<b>Totale</b>	<b>90.266.755</b>	<b>Totale</b>	<b>90.266.755</b>

## Nota integrativa, parte iniziale

Il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016 è stato redatto in conformità alla normativa del codice civile, interpretata ed integrata dai principi e criteri contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.). Il bilancio d'esercizio è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario (preparati in conformità agli schemi rispettivamente di cui agli artt. 2424, 2424 bis c.c., agli artt. 2425 e 2425 bis c.c. e all'art. 2425 ter del codice civile) e dalla nota integrativa. Nel rispetto delle disposizioni di cui all'art. 2427 e 2427 bis del Codice Civile è stata predisposta la presente Nota integrativa, parte integrante del bilancio relativo all'esercizio sociale chiuso al 31 dicembre 2016. Il documento ha lo scopo di illustrare e fornire dettaglio delle voci esposte nello Stato Patrimoniale e nel Conto Economico, integrandole, ove ritenuto necessario od opportuno, con tutte le informazioni atte a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società.

### 1. INFORMAZIONI GENERALI

omissis

#### 1.1. COSTITUZIONE E ATTIVITÀ

Come noto la Società è stata costituita in data 1° ottobre 2012; il suo capitale sociale originario è stato liberato attraverso il conferimento del ramo d'azienda "Gioco" – costituito dall'insieme dei beni e dei rapporti giuridici funzionalmente correlati al fine di consentire lo svolgimento dell'attività di gestione della Casa da Gioco di Venezia – da parte del socio unico "CMV S.p.A." (già "Casinò Municipale di Venezia S.p.A."). Si ricorda che l'operazione di costituzione della Società tramite conferimento di ramo d'azienda era allora inquadrata in una prospettiva di possibile, successivo trasferimento a terzi dell'attività di gestione della Casa da Gioco per conto del Comune di Venezia (c.d. "privatizzazione").

La nuova Amministrazione Comunale insediatasi a seguito delle elezioni del maggio-giugno 2015 ha ora disposto il definitivo abbandono di tale prospettiva, ed ha altresì promosso un piano di rafforzamento e valorizzazione dell'attività della Società già attuato per la parte che ha previsto il conferimento a favore di CdiVG S.p.A. di un ramo d'azienda organizzato, operazione perfezionata nel primo trimestre 2016.

I rapporti organizzativi ed economico-finanziari tra il Comune di Venezia (titolare dell'autorizzazione ministeriale per l'esercizio dell'attività di gioco) e la Società sono regolati da apposita Convenzione, approvata con Delibera Consiliare del 23 aprile 2012 e sottoscritta dall'Ente e dalla società conferente in data 26 giugno 2012; tale convenzione ha durata ventennale con decorrenza dal 1° gennaio 2012. Nell'esercizio appena conclusosi il rapporto convenzionale è stato oggetto di una variazione, che ha interessato aspetti economici e finanziari del rapporto.

## 1.2. ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Rinviando al contenuto della Relazione sulla Gestione per le informazioni di maggior dettaglio, si ritiene utile sintetizzare di seguito gli elementi salienti della gestione sociale:

- deciso il definitivo abbandono della prospettiva di c.d. "privatizzazione" della gestione dell'attività di gioco, la nuova Amministrazione Comunale insediatasi dopo le elezioni del maggio-giugno 2015 ha assunto un insieme di iniziative volte al rafforzamento, valorizzazione e rilancio dell'attività medesima. In tale ambito è stata perfezionata, nel primo trimestre 2016, un'operazione di conferimento a favore di CdiVG S.p.A. di un ramo d'azienda organizzato la cui struttura e le cui potenzialità hanno completato e migliorato le prospettive di sviluppo dell'impresa. Più nel dettaglio: (i) da un punto di vista patrimoniale il conferimento ha consentito di concentrare in capo al CdiVG S.p.A. tutti gli asset riferiti all'attività di gioco e che, in una precedente logica di "privatizzazione" della gestione, erano rimasti in capo a CMV S.p.A.; (ii) da un punto di vista economico, e grazie al combinato effetto dei risparmi in termini di canoni di locazione e dei maggiori costi legati agli ammortamenti ed oneri finanziari delle attività e passività

omissis



trasferite, gli equilibri economici non hanno subito impatti di particolare significatività; (iii) infine, da un punto di vista finanziario, la pur corretta ricollocazione in capo a CdIVG S.p.A. di passività generatesi attraverso l'esercizio dell'attività di gioco ha comportato un significativo incremento netto delle uscite;

- nel medesimo ambito, la Società si è dotata di un nuovo assetto organizzativo e di un nuovo organigramma funzionale. A ciò si è giunti anche tramite l'uscita e l'ingresso di figure apicali;
- l'andamento degli incassi è stato positivo ove raffrontato all'esercizio precedente: la Casa da Gioco di Venezia è stata l'unica del panorama nazionale ad evidenziare un progresso nei propri incassi;
- la struttura dei costi ancora non ottimale (circostanza quest'ultima confermata dalla significatività degli imprescindibili interventi di razionalizzazione contenuti nel Piano attualmente oggetto di discussione con le OO.SS.), in uno con un andamento degli incassi del mese di dicembre particolarmente sfavorevole, costituiscono le circostanze che hanno impedito il conseguimento dei risultati previsti a budget ed hanno generato una significativa perdita di gestione;
- il Comune di Venezia, consapevole della situazione, ha confermato da un lato la volontà di garantire la continuità aziendale, da altro lato ha peraltro indicato precise necessità in ambito di modernizzazione del contratto di lavoro. Ad esito della trattativa attualmente in corso, sarà possibile dare seguito ad un ambizioso piano di investimenti su cui si fonderà il futuro dell'attività d'impresa.

Il Consiglio di Amministrazione, che pur vedrà giungere a naturale scadenza il proprio mandato con l'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2016, ritiene che la strada sin qui percorsa dalla nuova Amministrazione Comunale risulti in linea con le esigenze di tutti i portatori di interesse nella Società, ed auspica una rapida e mutuamente proficua conclusione della fase negoziale in corso.

### 1.3. BILANCIO CONSOLIDATO

Pur controllando un'altra impresa, ed in particolare la società "*Casinò di Venezia Meeting & Dining Services s.r.l.*", la Società è esonerata dalla redazione del bilancio consolidato ai sensi di quanto previsto dall'art. 27, 3° comma, del D.Lgs. 127/91; tale obbligo è infatti assolto dalla capogruppo "*CMV S.p.A.*".

### 1.4. CONSOLIDATO FISCALE

La Società aderisce, sin dalla sua costituzione, alla procedura di tassazione consolidata di Gruppo (c.d. consolidato fiscale nazionale) promossa dalla Capogruppo "*CMV S.p.A.*". L'opzione è stata rinnovata per il triennio 2014-2016 e verrà confermata anche per il successivo periodo 2017-2019, senza soluzione di continuità anche per ciò che riguarda il regolamento dei rapporti sottostanti alla

omissis

suddetta procedura.

#### 1.5. CONTINUITÀ AZIENDALE

Nell'esercizio 2016 la Società ha consuntivato una perdita di Euro 2.429.112, circostanza che ha condotto la consistenza del patrimonio netto al valore negativo di Euro 282.273 e che dunque richiede l'adozione degli interventi di cui all'art. 2447 del codice civile.

La perdita, come meglio evidenziato nella Relazione sulla Gestione è stata causata sia da un andamento degli incassi non favorevole nel trimestre maggio-luglio e nel mese di dicembre 2016, che da una struttura dei costi non ancora adeguata al livello degli stessi.

A questo riguardo, a febbraio 2017 il Comune di Venezia – in applicazione della nuova normativa in materia di società partecipate, approvata con D.Lgs. 175/2016 - ha trasmesso a tutti i dipendenti della Società un documento sintetizzante le azioni da mettere in atto per il risanamento della stessa (il "Piano d'Azione") ed ha iniziato delle trattative, tuttora in corso, con le rappresentanze sindacali con l'obiettivo di addivenire ad un accordo che tenga conto della necessità di effettuare interventi strutturali che portino ad un considerevole risparmio in termini di costo del personale e, in ogni caso, alla rivisitazione di quelle norme contrattuali che pongono vincoli, in termini di organizzazione del lavoro, non più sostenibili e non rispondenti alle attuali esigenze produttive e organizzative.

L'andamento della gestione dell'esercizio 2017, caratterizzato nei primi mesi da un generalizzato calo degli incassi, è condizionato dalla conclusione del sopracitato accordo con le rappresentanze sindacali e dai tempi e modi di implementazione del Piano di Azione.

Il Comune di Venezia, sia nel corso dell'esercizio conclusosi al 31 dicembre 2016, sia nel periodo successivo, ha garantito il proprio pieno sostegno finanziario alle esigenze della Società ed ha formalmente confermato la volontà di garantirne la continuità di gestione, in senso peraltro conforme ai contenuti dalla vigente Convenzione.

L'Amministrazione Comunale ha peraltro indicato precise necessità in ambito di modernizzazione del contratto di lavoro chiarendo che, ad esito della trattativa attualmente in corso, sarà possibile dare seguito alla ricapitalizzazione della Società e ad un ambizioso piano di investimenti su cui si fonderà il futuro dell'attività d'impresa.

Gli Amministratori, valutate tali circostanze e le incertezze legate da un lato all'andamento degli incassi del primo trimestre 2017, dall'altro agli esiti della trattativa in corso con il personale, hanno predisposto il presente bilancio adottando il presupposto della continuità aziendale, anche in considerazione di quanto previsto dalla vigente Convenzione in termini di continuità di gestione e delle indicazioni fornite in merito dal Comune di Venezia e non hanno apportato riduzioni di valore alle voci iscritte nelle Immobilizzazioni Immateriali per Euro 5,8 milioni, nelle Immobilizzazioni

omissis



Materiali per Euro 90,4 milioni e nelle Immobilizzazioni Finanziarie per Euro 14,0 milioni, la cui recuperabilità dipende dal raggiungimento degli obiettivi di rilancio e sviluppo che l'Amministrazione Comunale ha confermato di voler conseguire o, alternativamente, dall'adozione delle misure previste dalla Convenzione per la gestione della Casa da Gioco.

## 2. CONTENUTO E CRITERI DI ESPOSIZIONE

Il bilancio è stato redatto secondo le disposizioni degli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile; esso rappresenta pertanto con chiarezza ed in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società ed il risultato economico dell'esercizio.

Il contenuto dello stato patrimoniale e del conto economico è quello previsto dagli articoli 2424 e 2425 del codice civile, mentre il rendiconto finanziario è stato redatto ai sensi dell'art. 2425-ter.

Per ragioni di semplicità e chiarezza espositiva si è ritenuto opportuno non evidenziare a bilancio quelle voci di Stato Patrimoniale e di Conto Economico contraddistinte da numeri arabi e lettere minuscole che nell'esercizio 2016 e nel precedente abbiano evidenziato saldo pari a "zero".

## 3. CRITERI DI VALUTAZIONE E DI ISCRIZIONE

### 3.1. CRITERI GENERALI

Il bilancio è stato redatto in conformità alla normativa del Codice Civile, interpretata ed integrata dai Principi Contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.) nella versione emessa il 22 dicembre 2016 a seguito delle novità introdotte alle norme del codice civile dal D.lgs. 139/2015, che ha recepito in Italia la Direttiva contabile 34/2013/UE.

I criteri di valutazione utilizzati nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 sono conformi alle disposizioni di cui all'art. 2426 del Codice Civile e non si discostano da quelli utilizzati per la redazione del bilancio del precedente esercizio fatti salvi i mutamenti imposti e le riclassificazioni richieste dal recepimento delle previsioni introdotte dal D.lgs. 139/2015.

Per consentire la comparabilità tra le voci di bilancio 2015 e 2016 si è naturalmente provveduto ad una parallela riclassificazione delle poste riferite all'esercizio precedente; tali riclassificazioni sono illustrate in sede di commento del contenuto delle singole voci che ne sono oggetto.

Come previsto dalla disciplina civilistica, sono stati rispettati i principi di chiarezza, verità, correttezza, competenza temporale e prudenza, nella prospettiva di continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto.

Gli utili sono inclusi solo se realizzati entro la data di chiusura dell'esercizio, mentre si è tenuto conto dei rischi e delle perdite, in quanto conoscibili, anche se manifestatisi successivamente. Gli elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci del bilancio sono stati valutati separatamente. Gli elementi

omissis

patrimoniali destinati ad essere utilizzati durevolmente sono stati classificati tra le immobilizzazioni. Si ricorda che la Società procede alla contabilizzazione degli acquisti delle immobilizzazioni, considerando il costo al lordo dell'I.V.A. assolta, per la sua parte indetraibile.

### 3.2. EFFETTI RIVENIENTI DALL'APPLICAZIONE DEI NUOVI PRINCIPI CONTABILI NAZIONALI

L'adeguamento ai nuovi principi contabili nazionali dei saldi delle attività e delle passività al 1° gennaio 2016 non ha comportato effetti da rilevare nel Patrimonio Netto.

In ottemperanza al nuovo principio OIC 29, la Società ha provveduto alla riesposizione, secondo i nuovi principi contabili nazionali, ai soli fini comparativi, dello stato patrimoniale e del conto economico per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015.

#### *Disposizioni di prima applicazione*

In linea generale i nuovi principi contabili nazionali prevedono la facoltà di rilevare in bilancio prospetticamente gli eventuali effetti derivanti dalle modifiche apportate rispetto alla precedente versione del principio contabile. Pertanto, le componenti delle voci riferite ad operazioni che non hanno ancora esaurito i loro effetti in bilancio possono continuare ad essere contabilizzate in conformità al precedente principio, se non diversamente indicato nelle disposizioni di prima applicazione dei nuovi principi contabili nazionali.

#### *Disposizioni facoltative di prima applicazione utilizzate dalla Società*

La Società si è poi avvalsa delle seguenti facoltà nella prima applicazione dei nuovi principi contabili nazionali:

- OIC 15 ed OIC 19: la Società si è avvalsa della possibilità di non valutare al costo ammortizzato e di non attualizzare i crediti e debiti rilevati nello stato patrimoniale il 31 dicembre 2015.
- OIC 24 – la Società si è avvalsa della possibilità di continuare ad utilizzare, nel processo di ammortamento, la vita utile stimata dell'avviamento già rilevato al 31 dicembre 2015, di durata pari a quella del rapporto convenzionale con il Comune di Venezia per la gestione della Casa da Gioco (31/12/2031).

### 3.3. DEROGHE

Nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe ai criteri di valutazione di cui all'articolo 2423, 5° comma, e all'articolo 2423 bis, 2° comma, del Codice Civile.

### 3.4. RETTIFICHE E RIPRESE DI VALORE

Il valore delle immobilizzazioni la cui durata utile è limitata nel tempo è rettificato in diminuzione attraverso lo strumento dell'ammortamento.

omissis

^ —



In linea generale, gli stessi beni e le altre componenti dell'attivo sono svalutati ogni qualvolta sia riscontrata una perdita durevole di valore; il valore originario è ripristinato nella misura in cui si reputi che i motivi della precedente svalutazione siano venuti meno. Le metodologie analitiche di ammortamento e di svalutazione adottate sono descritte nel prosieguo della presente Nota Integrativa.

### 3.5. RIVALUTAZIONI

La Società non ha operato direttamente, nel presente e/o nei precedenti esercizi, rivalutazioni monetarie o volontarie del valore dei beni aziendali. Peraltro, come meglio indicato in seguito, nell'ambito del menzionato conferimento di ramo d'azienda ricevuto nel mese di febbraio 2016 sono pervenuti beni che erano stati oggetto di rivalutazione in capo all'impresa conferente.

\* \* \* \* \*

Per quanto riguarda le singole voci di bilancio, sono stati adottati i criteri di seguito indicati.

#### IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Le immobilizzazioni immateriali sono state iscritte nell'attivo al costo di acquisto/conferimento, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione e, laddove previsto, con il consenso del Collegio Sindacale.

Il costo delle immobilizzazioni immateriali è stato ammortizzato in modo sistematico, in relazione alla residua possibilità di utilizzazione del singolo bene o diritto, valutandone il prevedibile concorso alla futura produzione di risultati economici.

Più precisamente, i coefficienti adottati sono i seguenti:

<i>Categoria</i>	<i>Coefficiente</i>
Costi di impianto ed ampliamento	20,00%
Software in licenza d'uso	33,33%
Avviamento	5,19%
Migliorie su beni di terzi	20,00%

L'ammortamento è stato operato in conformità al piano prestabilito e ritenuto idoneo ad assicurare una corretta ripartizione del costo sostenuto lungo la vita utile delle immobilizzazioni stesse.

Per ciò che in particolare riguarda l'ammortamento dell'avviamento (iscritto a seguito dell'originario conferimento del ramo d'azienda "Gioco"), esso è determinato in funzione della durata della concessione per la gestione della Casa da Gioco così come risultante dalla convenzione stipulata in data 26 giugno 2012 tra il Comune di Venezia e "CMV S.p.A." e valevole fino al 31 dicembre 2031, ed ora in essere tra l'Ente e la società "Casinò di Venezia Gioco S.p.A.".

omissis

*IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI*

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte in bilancio al costo di acquisto/conferimento, aumentato degli eventuali oneri di diretta imputazione, secondo i criteri e nei limiti di cui all'art. 2426 Codice Civile.

Per quanto riguarda i valori degli immobili e dei mobili derivanti dal conferimento dell'esercizio 2016, l'iscrizione è avvenuta avendo a riferimento il valore della perizia di conferimento.

Il costo delle immobilizzazioni materiali è stato ammortizzato secondo un piano sistematico, in relazione alla valutazione della loro residua possibilità di utilizzazione e tenuto conto del prevedibile concorso alla futura produzione di risultati economici.

Più precisamente, le aliquote applicate nell'esercizio, eventualmente ridotte come precisato sotto, sono le seguenti:

<i>Categoria</i>	<i>Coefficiente</i>
Costruzioni leggere	10,00%
Complesso Ca'Vendramin – Parcheggi Ca' Noghera	1,00%
Nuova area slot/bar p.t. Ca' Vendramin	1,00%
Pontili e approdi	1,00%
Restauro sala San Marco	3,00%
Fabbricati e Arena	3,00%
Ampliamento struttura "ex Piscina"	3,00%
Ampliamento "Venetian Experience"	10,00%
Impianti generici (condizionamento-aerazione)	10,00%
Impianti generici fisicamente incorporati nell'immobile (ex Ranch)	3,00%
Impianti telefonici	20,00%
Impianti TV CC – Video Controllo Gioco	30,00%
Altri impianti specifici	20,00%
Attrezzature di gioco tradizionali – Mobili e arredi	12,00%
Attrezzature di gioco elettroniche – Macchine conta gettoni	20,00%
Segnaletica – Attrezz. Varia	15,50%
Autovetture	25,00%
Macchine elettr. ufficio – EDP – Telefonia	20,00%

L'aliquota di ammortamento applicata è ridotta alla metà nel primo esercizio di utilizzo dei beni, per tener conto del periodo medio di impiego degli stessi nel processo aziendale. Per completezza si precisa che le

omissis



aliquote applicate non superano quelle ammesse dalla normativa tributaria.

I beni mobili artistici che arredano il Palazzo Ca' Vendramin Calergi ricevuti nell'esercizio 2016 tramite conferimento non sono, per propria natura, soggetti a obsolescenza e non sono quindi assoggettati ad ammortamento.

Le spese di manutenzione non incrementative sostenute su beni propri e di terzi sono state integralmente imputate al conto economico.

#### *IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE*

La partecipazione nella controllata "Casinò di Venezia Meeting & Dining Services s.r.l." e nella società "Venezia Informatica e Sistemi – Venis S.p.A." ricevuta da CMV S.p.A. con il citato conferimento 2016, sono state valutate secondo il metodo del costo, rettificato ove ritenuto necessario e a fronte di perdite durevoli di valore. Nell'esercizio in cui le condizioni per la svalutazione venissero meno, sarà ripristinato il valore precedente alla svalutazione.

Tra le altre immobilizzazioni finanziarie sono iscritti crediti per depositi cauzionali, per propria natura esigibili oltre l'esercizio successivo; per la scarsa significatività del valore di tali crediti, è stata valutata l'irrelevanza dell'applicazione del metodo del costo ammortizzato e/o dell'attualizzazione ai fini dell'esigenza di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica, ed è stata mantenuta l'iscrizione dei crediti al loro valore nominale.

#### *RIMANENZE*

Le giacenze di magazzino sono state valutate al costo specifico d'acquisto.

#### *CREDITI*

Il criterio di riferimento nella valutazione dei crediti è quello del costo ammortizzato, applicato tenendo conto del fattore temporale e del presumibile valore di realizzazione. Nel caso di specie, osservato che la Società non vanta crediti formalmente esigibili oltre l'esercizio successivo e che non sono presenti eventuali costi di transazione, non si è reso necessario – ai fini della rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica dell'impresa – il procedere ad attualizzazione delle partite creditorie.

La Società non vanta crediti in valuta.

#### *DISPONIBILITÀ LIQUIDE*

Le disponibilità liquide sono iscritte in bilancio al valore nominale.

#### *FONDI PER RISCHI E ONERI*

Gli accantonamenti ai fondi per rischi e oneri sono destinati a coprire perdite o debiti di natura  
omissis

determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali, tuttavia, alla chiusura dell'esercizio sono indeterminati l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Al termine dell'esercizio la Società ha operato una puntuale verifica sulla consistenza di ogni singolo fondo, ed ha effettuato quegli accantonamenti o rettifiche che si sono resi necessari ai fini di una corretta rappresentazione dei rischi o degli oneri futuri, per quanto conoscibili o prevedibili.

Gli accantonamenti sono stati effettuati in base ai principi di prudenza e di competenza, osservando le prescrizioni del principio contabile OIC 31 e sono rilevati nel conto economico dell'esercizio di competenza, in base al criterio di classificazione "per natura" dei costi.

#### *TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO*

Il T.F.R. è calcolato in applicazione di quanto disposto dall'art. 2120 del Codice Civile, dal contratto aziendale di lavoro e nel rispetto della normativa fiscale di riferimento.

In seguito alla riforma del T.F.R. e a quanto previsto dal D.Lgs. 5 dicembre 2005 n. 252 di attuazione della L. 23 agosto 2004 n. 243, per le aziende che – come "Casinò di Venezia Gioco S.p.A." – abbiano un numero di dipendenti superiore alle 50 unità, gli accantonamenti vengono destinati ai fondi pensione complementari o al fondo di tesoreria INPS, secondo le determinazioni in tal senso assunte dai lavoratori.

#### *DEBITI*

Il criterio di riferimento nella valutazione dei crediti è quello del costo ammortizzato, che tiene conto del fattore temporale; in tale voce sono accolte passività certe e determinate sia nell'importo, sia nella data di manifestazione.

L'analisi della rilevanza del costo ammortizzato e/o del fattore di attualizzazione ai fini di una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica dell'impresa sono stati accuratamente valutati; ove tale rilevanza non sussistesse, l'iscrizione della posta è stata mantenuta al valore nominale.

Per completezza, salve le informazioni di maggior dettaglio che verranno rese in seguito, si precisa sin d'ora che tale irrilevanza si è manifestata con riferimento (i) ai debiti con scadenza inferiore ai dodici mesi, (ii) al caso in cui i costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza fossero di scarso rilievo o (iii) in presenza di un tasso di interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

Nella rilevazione dei debiti in valuta è stato rispettato il criterio di cui al punto 8-bis dell'art. 2426 del Codice Civile.

omissis



In ossequio a quanto disposto dal punto 19-*bis*, comma 1, dell'articolo 2427 del Codice Civile, si precisa che l'Azionista non ha erogato finanziamenti a favore della Società.

A seguito del citato conferimento, nell'esercizio 2016 la Società ha iscritto nel proprio passivo debiti con durata residua superiore ai 5 anni, assistiti da ipoteca su beni sociali; tali posizioni sono adeguatamente descritte all'interno del presente documento.

#### *RATEI E RISCONTI*

Nella voce ratei e risconti attivi e passivi sono esclusivamente iscritti proventi e oneri dell'esercizio che avranno manifestazione numeraria in esercizi successivi e ricavi e costi conseguiti o sostenuti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi. In ogni caso vi sono iscritti soltanto quote di costi e di proventi, comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in ragione del tempo.

#### *CONTRATTI DI LOCAZIONE FINANZIARIA*

La Società non ha in corso alcun contratto di locazione finanziaria.

#### *ISCRIZIONE DEI RICAVI E PROVENTI E DEI COSTI ED ONERI*

I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri iscritti in bilancio al netto di resi, sconti, abbuoni, premi ed eventuali altre poste rettificative, sono esposti in bilancio secondo i principi della prudenza e della competenza temporale.

I componenti positivi e negativi di reddito sono distinti secondo l'appartenenza alle varie gestioni: caratteristica, accessoria e finanziaria.

I costi ed oneri sono imputati per competenza e secondo natura, nel rispetto del principio di correlazione con i ricavi, ed iscritti nelle rispettive voci secondo quanto previsto dal principio contabile OIC 12. Per quanto riguarda gli acquisti di beni, i relativi costi sono iscritti quando si è verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà assumendo quale parametro di riferimento, per il passaggio sostanziale, il trasferimento dei rischi e benefici. Nel caso di acquisto di servizi, i relativi costi sono iscritti quando il servizio è stato ricevuto, ovvero quando la prestazione si è conclusa, mentre, in presenza di prestazioni di servizi continuative, i relativi costi sono iscritti per la quota maturata.

#### *IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO*

Le imposte sul reddito dell'esercizio sono determinate ed iscritte in conformità alle disposizioni di legge in vigore.

Alla chiusura dell'esercizio si è proceduto alla quantificazione e alla rilevazione contabile delle imposte differite ed anticipate relative alle differenze temporanee tra il risultato d'esercizio e il reddito

omissis

imponibile fiscale.

Le attività per imposte anticipate vengono iscritte in bilancio solo se il loro futuro recupero è ritenuto ragionevolmente certo.

Si precisa, per quanto occorrer possa, che il conferimento di ramo d'azienda perfezionatosi nel febbraio 2016 è avvenuto in regime di neutralità fiscale; conseguentemente tutti i valori fiscalmente riconosciuti di ciascuna attività o passività oggetto di conferimento sono stati trasferiti, senza soluzione di continuità, nella consistenza formata in capo alla conferente.

Per il dettaglio delle movimentazioni si rinvia al commento delle voci *Crediti per imposte anticipate* (CII5-ter dell'attivo), *Fondi per rischi e oneri* (B del passivo) e *Imposte sul reddito dell'esercizio* (voce 20 del conto economico).

## Nota integrativa, attivo

### Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti

Dettaglio	2016	2015	Variazione
Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	-	500.000	500.000-

La dinamica della voce *Crediti verso soci per versamenti* ancora dovuti è riprodotta nel prospetto che segue:

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio
Parte richiamata	500.000	(500.000)
<b>Totale</b>	<b>500.000</b>	<b>(500.000)</b>

Il credito iscritto al 31 dicembre 2015 rappresentava l'obbligazione assunta da CMV S.p.A. con delibera assembleare del 17 settembre 2015, nell'ambito di una più articolata operazione di ricapitalizzazione ex art. 2447 del Codice Civile, di procedere entro il 31 marzo 2016 al versamento a saldo dell'importo di Euro 500.000 da destinare alla costituzione di una riserva in c/copertura perdite. La controllante ha provveduto al versamento in denaro di detto importo nel mese di febbraio 2016 e dunque il saldo attuale è pari a zero.

omissis



## Immobilizzazioni

### Immobilizzazioni immateriali

La voce in esame comprende costi di utilità pluriennale, in quanto riferiti a fattori produttivi i cui benefici economici si realizzano anche in esercizi successivi rispetto a quello di sostenimento del costo.

Il saldo della voce in commento può essere così sintetizzato:

Dettaglio	2016	2015	Variazione
Immobilizzazioni immateriali	5.761.283	6.126.981	(365.698)

### Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

La dinamica delle voci classificate tra le *Immobilizzazioni Immateriali* è esplicitata come segue.

	Costi di impianto e ampliamento	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
<b>Valore di inizio esercizio</b>						
Costo	-	80.975	7.073.603	10.095	512.961	7.677.634
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	-	63.527	1.194.245	-	292.881	1.550.653
Valore di bilancio	-	17.448	5.879.358	10.095	220.080	6.126.981
<b>Variazioni nell'esercizio</b>						
Incrementi per acquisizioni	37.511	77.505	-	68.996	-	184.012
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	-	45.505	-	-	-	45.505
Ammortamento dell'esercizio	7.502	37.658	367.460	-	102.592	515.212
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	-	-	-	34.498	-	34.498
<i>Totale variazioni</i>	<i>30.009</i>	<i>(5.658)</i>	<i>(367.460)</i>	<i>34.498</i>	<i>(102.592)</i>	<i>(411.203)</i>
<b>Valore di fine esercizio</b>						
Costo	37.511	112.975	7.073.603	79.091	512.961	7.816.141
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	7.502	55.680	1.561.705	-	395.473	2.020.360

omissis

	Costi di impianto e ampliamento	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Svalutazioni	-	-	-	34.498	-	34.498
Valore di bilancio	30.009	57.295	5.511.898	44.593	117.488	5.761.283

L'analisi delle singole componenti è resa nei paragrafi che seguono:

#### *Costi di impianto ed ampliamento (B I 1)*

Dettaglio	2016	2015	Variazione
Costi di impianto ed ampliamento	37.511	0	37.511
(Fondo ammortamento Costi di impianto ed ampliamento)	(7.502)	0	(7.502)
<b>Totale</b>	<b>30.009</b>	<b>0</b>	<b>30.009</b>

Il valore residuo da ammortizzare è interamente riferito a costi sostenuti nell'esercizio 2016 per l'aumento di capitale liberato attraverso il già menzionato conferimento di ramo d'azienda.

#### *Concessioni, licenze, marchi e diritti simili (B I 4)*

Dettaglio	2016	2015	Variazione
Concessione licenze, marchi e diritti simili	112.975	80.975	32.000
(Fondo ammortamento Concessione licenze, marchi e diritti simili)	(55.680)	(63.527)	7.847
<b>Totale</b>	<b>57.295</b>	<b>17.448</b>	<b>39.847</b>

L'importo della posta in oggetto, indicato in bilancio al netto del fondo ammortamento, è costituito dai costi per l'acquisto di licenze connesse all'utilizzo di software. Nell'esercizio 2016 la Società ha effettuato acquisti di nuove licenze software (Euro 77.505) ed ha provveduto all'elisione contabile di quelle immobilizzazioni che risultavano già interamente ammortizzate alla data di chiusura dell'esercizio precedente (Euro 45.505).

#### *Avviamento (B I 5)*

Dettaglio	2016	2015	Variazione
Avviamento	7.073.603	7.073.603	-
(Fondo ammortamento Avviamento)	(1.561.705)	(1.194.245)	(367.460)
<b>Totale</b>	<b>5.511.898</b>	<b>5.879.358</b>	<b>(367.460)</b>

Il valore dell'avviamento iscritto a bilancio deriva dal confronto tra i valori contabili del ramo d'azienda oggetto di conferimento nel 2012 e quello del capitale sociale deliberato in sede di costituzione della

omissis

Società.

Tale ultimo valore è stato determinato dalla conferente "CMV S.p.A." avendo a riferimento le risultanze della perizia di stima asseverata a tal fine redatta ai sensi dell'art. 2343 ter, 2° comma, lett. b, del Codice Civile.

Il processo di ammortamento è stato determinato in relazione alla durata della concessione per la gestione della Casa da Gioco, la cui scadenza è stabilita al 31 dicembre 2031.

Secondo il proprio prudente giudizio, e tenuto conto delle considerazioni già svolte in tema di continuità aziendale, il Consiglio di Amministrazione ritiene recuperabile il valore residuo dell'avviamento iscritto a bilancio.

La gestione dell'attività di gioco, anche nell'esercizio 2016 – grazie all'incremento degli incassi e all'abrogazione della parte economica della disposizione premiale contenuta nell'art. 23-bis della vigente convenzione – ha prodotto un'utilità di oltre 25 milioni di euro per il Comune di Venezia.

Come meglio precisato all'interno della Relazione sulla Gestione, l'Amministrazione Comunale sta peraltro supportando con grande senso di responsabilità il mantenimento dell'equilibrio finanziario della Società.

#### *Immobilizzazioni in corso e acconti (B I 6)*

Dettaglio	2016	2015	Variazione
Immobilizzazion immateriali in corso	44.593	10.095	34.498
<b>Totale</b>	<b>44.593</b>	<b>10.095</b>	<b>34.498</b>

La posta in commento si riferisce:

- quanto ad Euro 10.095 ad oneri per prestazioni professionali rese nell'esercizio 2014 e riferite alla progettazione di opere e migliorie straordinarie da effettuarsi su beni di terzi;
- quanto ad Euro 34.498 al valore derivante dal citato conferimento per oneri sostenuti negli esercizi 2007 e 2008 per il progetto di rifacimento del *lay-out* dell'immobile utilizzato quale sede di terraferma della Casa da Gioco. Detto valore è iscritto al netto della svalutazione nella misura del 50% per tener puntualmente conto delle indicazioni emerse nella perizia asseverata di stima acquisita nell'ambito dell'operazione di conferimento di ramo d'azienda.

#### *Altre immobilizzazioni immateriali (B I 7)*

Dettaglio	2016	2015	Variazione
Migliorie su fabbricati	33.355	33.355	-
(Fondo ammortamento migliorie su fabbricati)	(26.684)	(20.013)	(6.671)
<b>Totale migliorie su fabbricati</b>	<b>6.671</b>	<b>13.342</b>	<b>(6.671)</b>

omissis



Dettaglio	2016	2015	Variazione
Migliorie su impianti generici	86.395	86.395	-
(Fondo ammortamento migliorie su impianti generici)	(69.116)	(51.837)	(17.279)
<b>Totale migliorie su impianti generici</b>	<b>17.279</b>	<b>34.558</b>	<b>(17.279)</b>
Migliorie su impianti specifici	393.211	393.211	-
(Fondo ammortamento migliorie su impianti specifici)	(299.673)	(221.031)	(78.642)
<b>Totale migliorie su impianti specifici</b>	<b>93.538</b>	<b>172.180</b>	<b>(78.642)</b>
<b>Totale generale</b>	<b>117.488</b>	<b>220.080</b>	<b>(102.592)</b>

La variazione della posta in commento è essenzialmente riferita all'ordinario processo di ammortamento.

\* \* \* \* \*

A completamento del giudizio già espresso con riguardo alla voce "avviamento", si conferma che anche con riferimento alle altre immobilizzazioni immateriali non si ritiene sussistano indicatori di potenziali perdite di valore che obblighino a svalutazioni ai sensi dell'art. 2426, comma 1, n. 3 del Codice Civile.

#### Immobilizzazioni materiali

Il saldo delle immobilizzazioni materiali alla data di chiusura dell'esercizio 2016 è riassumibile come segue:

Dettaglio	2016	2015	Variazione
Immobilizzazioni materiali	90.376.744	2.617.202	87.759.542

#### Movimenti delle immobilizzazioni materiali

La dinamica delle voci classificate tra le *Immobilizzazioni Materiali* è rappresentata come segue:

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Totale immobilizzazioni materiali
<b>Valore di inizio esercizio</b>					
Costo	127.612	6.360.115	17.120.558	6.496.276	30.104.561
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	124.294	6.029.412	15.051.571	5.760.769	26.966.046
Svalutazioni	-	307.160	214.153	-	521.313

omissis

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Totale immobilizzazioni materiali
Valore di bilancio	3.318	23.543	1.854.834	735.507	2.617.202
<b>Variazioni nell'esercizio</b>					
Incrementi per acquisizioni	93.046.515	11.159.714	879.113	6.478.443	111.563.785
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	-	-	905.488	-	905.488
Ammortamento dell'esercizio	1.144.313	371.545	647.265	256.785	2.419.908
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	127.672	-	-	-	127.672
Altre variazioni	(14.735.023)	6.335.642	9.033.378	(183.848)	450.149
<b>Totale variazioni</b>	<b>77.039.507</b>	<b>17.123.811</b>	<b>8.359.738</b>	<b>6.037.810</b>	<b>108.560.866</b>
<b>Valore di fine esercizio</b>					
Costo	93.174.127	17.519.829	17.094.182	12.974.720	140.762.858
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	16.003.630	12.736.599	14.795.498	6.201.402	49.737.129
Svalutazioni	127.672	307.160	214.153	-	648.985
Valore di bilancio	77.042.825	4.476.070	2.084.531	6.773.318	90.376.744

L'analisi delle singole componenti è resa nei paragrafi che seguono.

#### *Terreni e fabbricati (B II 1)*

Dettaglio	2016	2015	Variazione
Terreni	6.169.975	-	6.169.975
(Fondo ammortamento terreni)	0	-	0
<b>Totale terreni</b>	<b>6.169.975</b>	<b>-</b>	<b>6.169.975</b>
Fabbricati: Palazzo Ca' Vendramin	66.121.870	-	66.121.870
(Fondo ammortamento fabbricati: Palazzo Ca' Vendramin)	(4.994.2189)	-	(4.994.2189)
<b>Totale fabbricati: Palazzo Ca' Vendramin</b>	<b>61.127.651</b>	<b>-</b>	<b>61.127.651</b>
Nuova area slot/bar piano terra Ca' Vendramin	938.230	-	938.230
(Fondo ammortamento nuova area slot/bar piano terra Ca' Vendramin)	(806.878)	-	(806.878)
<b>Totale nuova area slot/bar piano terra Ca' Vendramin</b>	<b>131.352</b>	<b>-</b>	<b>131.352</b>
Restauro Giardino d'Onore Ca' Vendramin	14.132	-	14.132

omissis

Dettaglio	2016	2015	Variazione
(Fondo ammortamento restauro Giardino d'Onore Ca' Vendramin)	0	-	0
<b>Totale restauro Giardino d'Onore Ca' Vendramin</b>	<b>14.132</b>	<b>-</b>	<b>14.132</b>
Immobile Casinò Ca' Noghera	10.547.184	-	10.547.184
(Fondo ammortamento immobile Casinò Ca' Noghera)	(4.628.512)	-	(4.628.512)
<b>Totale immobile Casinò Ca' Noghera</b>	<b>5.918.672</b>	<b>-</b>	<b>5.918.672</b>
Parcheggi Ca' Noghera	790.188	-	790.188
(Fondo ammortamento parcheggi Ca' Noghera)	(134.504)	-	(134.504)
<b>Totale parcheggi Ca' Noghera</b>	<b>655.684</b>	<b>-</b>	<b>655.684</b>
Restauro Sala San Marco Ca' Noghera	876.619	-	876.619
(Fondo ammortamento restauro Sala San Marco Ca' Noghera)	(451.213)	-	(451.213)
<b>Totale restauro Sala San Marco Ca' Noghera</b>	<b>425.406</b>	<b>-</b>	<b>425.406</b>
Prefabbricato Arena Ca' Noghera	306.460	-	306.460
(Fondo ammortamento prefabbricato Arena Ca' Noghera)	114.923-	-	114.923-
(Fondo svalutazione prefabbricato Arena Ca' Noghera)	(127.672)	-	(127.672)
<b>Totale prefabbricato Arena Ca' Noghera</b>	<b>63.865</b>	<b>-</b>	<b>63.865</b>
Ampliamento struttura piscina Ca' Noghera	4.369.551	-	4.369.551
(Fondo ammortamento ampliamento struttura piscina Ca' Noghera)	(2.612.623)	-	(2.612.623)
<b>Totale ampliamento struttura piscina Ca' Noghera</b>	<b>1.756.928</b>	<b>-</b>	<b>1.756.928</b>
Ampliamento Venetian Experience	2.632.730	-	2.632.730
(Fondo ammortamento ampliamento Venetian Experience)	(2.034.150)	-	(2.034.150)
<b>Totale ampliamento Venetian Experience</b>	<b>598.580</b>	<b>-</b>	<b>598.580</b>
Nuovo ampliamento anni 2007/08 Ca' Noghera	168.226	-	168.226
(Fondo ammortamento nuovo ampliamento anni 2007/08 Ca' Noghera)	0	-	0
<b>Totale nuovo ampliamento anni 2007/08 Ca' Noghera</b>	<b>168.226</b>	<b>-</b>	<b>168.226</b>
Pontili ed approdi	41.760	-	41.760
(Fondo ammortamento pontili ed approdi)	(35.914)	-	(35.914)
<b>Totale pontili ed approdi</b>	<b>5.846</b>	<b>-</b>	<b>5.846</b>
Costruzioni leggere	197.202	127.612	69.590
(F.do ammortamento costruzioni leggere)	(190.694)	(124.294)	(66.400)
<b>Totale costruzioni leggere</b>	<b>6.508</b>	<b>3.318</b>	<b>3.190</b>
<b>Totale</b>	<b>77.042.825</b>	<b>3.318</b>	<b>77.039.507</b>

L'incremento della posta in commento è principalmente ascrivibile a terreni e fabbricati oggetto dell'operazione di conferimento perfezionata nel primo trimestre 2016.

omissis



Come indicato nel paragrafo relativo ai criteri di valutazione e di iscrizione, i beni sono stati iscritti avendo a riferimento il valore della perizia di conferimento, che indica un valore complessivo di Euro 78.130.949, dato dalla differenza tra il valore assegnato ai singoli beni (Euro 92.993.644) ed il corrispondente fondo di ammortamento (Euro 14.735.023) e svalutazione (Euro 127.672).

In relazione ai suddetti beni si rendono le seguenti informazioni complementari:

- a) i costi riferiti alle attività propedeutiche alla progettazione del restauro del "giardino d'onore" del Palazzo Ca' Vendramin Calergi sostenuti nel corso dell'esercizio 2011 (Euro 14.132), non sono stati assoggettati ad ammortamento per l'anno corrente, non essendo ancora completati i relativi interventi;
- b) allo stesso modo non sono stati ammortizzati nell'esercizio 2016 gli investimenti:
- per l'attività di progettazione, realizzata nel biennio 2011-2012, dell'intervento di ampliamento della c.d. "area piscina" della sede di Ca' Noghera per il quale è già stato rilasciato il permesso a costruire (Euro 336.709);
  - per l'attività di progettazione, realizzata nel triennio 2007-2009, dell'ampliamento definitivo della c.d. "area parcheggio", sempre nell'ambito del sopra menzionato ampliamento del complesso immobiliare di Ca' Noghera (Euro 168.226).

\* \* \* \* \*

Per ciò che riguarda le indicazioni contenute nell'O.I.C. n. 16 in ordine allo scorporo del valore dei terreni da quello dei fabbricati, si precisa che per ragioni connesse alla peculiarità degli immobili e coerentemente con l'orientamento adottato dalle altre imprese delle Isole di Venezia, non si è provveduto a modifiche e/o suddivisioni dei valori iscritti nel bilancio della conferente sino al momento del conferimento. Per gli immobili di terraferma (Ca' Noghera), gli atti di acquisto hanno confermato l'irrilevanza di tale eventuale separazione.

Per ciò che riguarda le precedenti rivalutazioni, si ricorda che il Palazzo Ca' Vendramin Calergi era stato oggetto, nell'esercizio 2008 e dunque in capo all'impresa conferente CMV S.p.A., di rivalutazione operata come segue:

<i>Descrizione</i>	<i>Importo</i>
Costo storico del fabbricato	48.022.668
Valore netto perizia di stima asseverata	61.900.000
<i>Totale rivalutazione su costo storico</i>	<i>13.877.332</i>
Rettifica ammortamenti 2007 e 2008	720.340
<i>Totale rivalutazione</i>	<i>14.597.672</i>

omissis

Si ritiene utile sottolineare come il valore corrente dell'immobile Ca' Vendramin Calergi sia stato confermato dalla recente perizia asseverata acquisita nell'ambito del processo di conferimento di ramo d'azienda perfezionato nel primo trimestre 2016. Tale determinazione conferma la recuperabilità del complessivo valore dell'immobile nonostante il non positivo andamento economico dell'attività esercitata nella sede storica.

Per completezza d'informazione si ricorda altresì che, così come concesso dal D.L. 185/2008, nell'esercizio 2008, sempre in capo alla conferente CMV S.p.A. erano stati oggetto di rivalutazione anche i terreni agricoli della società "Ranch s.r.l." – limitatamente, per ciò che in questa sede interessa, ad un'area di circa mq. 94.427 – incrementandone il valore di iscrizione a bilancio dagli originari Euro 1.828.799 agli attuali Euro 3.304.945.

A tale rivalutazione è stata a suo tempo conferita rilevanza fiscale, attraverso il pagamento della prevista imposta sostitutiva.

\* \* \* \* \*

#### *Impianti e macchinari (B II 2)*

Dettaglio	2016	2015	Variazione
Impianti elettrici Ca' Noghera	57.665	-	57.665
(Fondo ammortamento impianti elettrici Ca' Noghera)	(57.665)	-	(57.665)
<b>Totale impianti elettrici Ca' Noghera</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>
Impianti di irrigazione	271.417	-	271.417
(Fondo ammortamento impianti di irrigazione)	(271.417)	-	(271.417)
<b>Totale impianti di irrigazione</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>
Impianti di condizionamento – aerazione – aspirazione	81.350	-	81.350
(Fondo ammortamento impianti di condizionamento – aerazione – aspirazione)	(80.056)	-	(80.056)
<b>Totale impianti di condizionamento – aerazione – aspirazione</b>	<b>1.294</b>	<b>-</b>	<b>1.294</b>
Altri impianti generici	7.983.913	-	7.983.913
(Fondo ammortamento altri impianti generici)	(3.800.509)	-	(3.800.509)
<b>Totale altri impianti generici</b>	<b>4.183.403</b>	<b>-</b>	<b>4.183.403</b>
Sistema computerizzato di contenimento dei consumi	313.130	-	313.130
(Fondo ammortamento sistema computerizzato di contenimento dei consumi)	(313.130)	-	(313.130)
<b>Totale sistema computerizzato di contenimento dei consumi</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>
Impianti Arena	158.192	-	158.192
(Fondo ammortamento impianti Arena)	(158.192)	-	(158.192)
<b>Totale impianti Arena</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>

omissis

Dettaglio	2016	2015	Variazione
Impianti telefonici	262.057	260.123	1.934
(Fondo ammortamento impianti telefonici)	(259.786)	(256.779)	(3.007)
<b>Totale impianti telefonici</b>	<b>2.271</b>	<b>3.344</b>	<b>(1.073)</b>
Impianti di sicurezza sede Ranch	912.566	-	912.566
(Fondo ammortamento impianti di sicurezza sede Ranch)	(765.151)	-	(765.151)
<b>Totale impianti di sicurezza sede Ranch</b>	<b>147.415</b>	<b>-</b>	<b>147.415</b>
Impianti di sicurezza sede Ranch (beni ex Vigile San Marco)	750.078	-	750.078
(Fondo ammortamento impianti di sicurezza sede Ranch (beni ex Vigile San Marco))	(628.912)	-	(628.912)
<b>Totale impianti di sicurezza sede Ranch (beni ex Vigile San Marco)</b>	<b>121.166</b>	<b>-</b>	<b>121.166</b>
Impianti TV C.C. – Sicurezza sede Venezia	440.094	-	440.094
(Fondo ammortamento impianti TV C.C. – Sicurezza sede Venezia)	(440.094)	-	(440.094)
<b>Totale impianti TV C.C. – Sicurezza sede Venezia</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>
Collegamento rete telematica	187.485	-	187.485
(Fondo ammortamento collegamento rete telematica)	(177.694)	-	(177.694)
<b>Totale collegamento rete telematica</b>	<b>9.791</b>	<b>-</b>	<b>9.791</b>
Impianto mobile antincendio	46.360	46.360	-
(Fondo ammortamento impianto mobile antincendio)	(46.360)	(46.360)	-
<b>Totale impianto mobile antincendio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
On line gioco	1.186.026	1.186.026	-
(Fondo ammortamento on line gioco)	(1.166.293)	(1.166.293)	-
(Fondo svalutazione on line gioco)	(19.733)	(19.733)	-
<b>Totale on line gioco</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
Sistema controllo statico tavoli gioco	505.394	505.394	-
(Fondo ammortamento sistema controllo statico tavoli gioco)	(466.379)	(466.379)	-
(Fondo svalutazione sistema controllo statico tavoli gioco)	(39.015)	(39.015)	-
<b>Totale sistema controllo statico tavoli gioco</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
Display gioco	78.472	78.472	-
(Fondo ammortamento display gioco)	(78.472)	(78.472)	-
<b>Totale display gioco</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
Video controllo giochi	2.130.321	2.128.431	1.890
(Fondo ammortamento video controllo giochi)	(2.043.404)	(2.032.044)	(11.360)
(Fondo svalutazione video controllo giochi)	(76.188)	(76.188)	-
<b>Totale video controllo giochi</b>	<b>10.729</b>	<b>20.199</b>	<b>(9.470)</b>
Gestione ingressi e bigliettazione automatica	495.124	495.124	-

omissis



Dettaglio	2016	2015	Variazione
(Fondo ammortamento gestione ingressi e bigliettazione automatica)	(495.124)	(495.124)	-
<b>Totale gestione ingressi e bigliettazione automatica</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
Immobilizz. materiali non entrate in funzione	172.224	172.224	-
(Fondo svalutazione immobilizz. materiali non entrate in funzione)	(172.224)	(172.224)	-
<b>Totale immobilizz. materiali non entrate in funzione</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
Impianti amovibili ex sede Ranch	1.487.961	1.487.961	-
(Fondo ammortamento impianti amovibili ex sede Ranch)	(1.487.961)	(1.487.961)	-
<b>Totale impianti amovibili ex sede Ranch</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>Totale generale</b>	<b>4.476.070</b>	<b>23.543</b>	<b>4.452.527</b>

Gli incrementi dell'esercizio (Euro 4.824.071) sono costituiti, quanto ad Euro 4.731.177 ai beni riferiti ad impianti generici e di sicurezza installati negli immobili oggetto del citato conferimento e quanto ad Euro 92.894 ad acquisizioni effettuate dalla Società nell'esercizio principalmente riferite all'ammodernamento dell'ascensore della sede di Venezia della Casa da gioco.

Anche nell'esercizio 2016, il valore complessivo dei beni non entrati in funzione, e quindi non assoggettati ad ammortamento, è confermato in Euro 172.224; tale valore risulta comunque integralmente svalutato già dall'atto del loro conferimento.

#### *Attrezzature industriali e commerciali (B II 3)*

Dettaglio	2016	2015	Variazione
Slot	10.919.947	10.998.916	(78.969)
(Fondo ammortamento slot)	(9.610.872)	(9.996.132)	385.260
<b>Totale slot</b>	<b>1.309.075</b>	<b>1.002.784</b>	<b>306.291</b>
Slot usate inf. € 516,46	3.420	3.420	-
(Fondo ammortamento slot usate inf. € 516,46)	(3.420)	(3.420)	-
<b>Totale slot usate inf. € 516,46</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
Giochi tradizionali	2.807.038	2.774.425	32.613
(Fondo ammortamento giochi tradizionali)	(2.285.017)	(2.144.410)	(140.607)
<b>Totale giochi tradizionali</b>	<b>522.021</b>	<b>630.015</b>	<b>(107.994)</b>
Giochi tradizionali inf. € 516,46	9.675	9.675	-
(Fondo ammortamento giochi tradizionali inf. € 516,46)	(8.708)	(7.547)	(1.161)
<b>Totale giochi tradizionali inf. € 516,46</b>	<b>967</b>	<b>2.128</b>	<b>(1.161)</b>
Macchine conta gettoni	77.617	77.617	-
(Fondo ammortamento macchine conta gettoni)	(77.617)	(77.617)	-

omissis

Dettaglio	2016	2015	Variazione
<b>Totale macchine conta gettoni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
Immobilizzazioni materiali non entrate in funzione	214.153	214.153	-
(Fondo svalutazione imm. materiali non entrate in funzione)	(214.153)	(214.153)	-
<b>Totale immobilizzazioni materiali non entrate in funzione</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
Attrezzature elettroniche per giochi tradizionali	979.663	859.796	119.867
(Fondo ammortamento attrezzature elettroniche per giochi tradizionali)	(852.928)	(812.739)	(40.189)
<b>Totale attrezzature elettroniche per giochi tradizionali</b>	<b>126.735</b>	<b>47.057</b>	<b>79.678</b>
Macchine ordinatrici di gettoni	562.122	669.779	(107.657)
(Fondo ammortamento macchine ordinatrici di gettoni)	(508.344)	(582.479)	74.135
<b>Totale macchine ordinatrici di gettoni</b>	<b>53.778</b>	<b>87.300</b>	<b>(33.522)</b>
Attrezzatura da cucina	383.130	383.130	-
(Fondo ammortamento attrezzatura da cucina)	(383.130)	(383.130)	-
<b>Totale attrezzatura da cucina</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
Attrezzatura da cucina inf. € 516,46	41.996	41.996	-
(Fondo ammortamento attrezzatura da cucina inf. € 516,46)	(41.996)	(41.996)	-
<b>Totale attrezzatura da cucina inf. € 516,46</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
Attrezzatura varia	740.425	732.655	7.770
(Fondo ammortamento attrezzatura varia)	(680.741)	(665.003)	(15.738)
<b>Totale attrezzatura varia</b>	<b>59.684</b>	<b>67.652</b>	<b>(7.968)</b>
Attrezzatura varia inf. € 516,46	61.281	61.281	-
(Fondo ammortamento attrezzatura varia inf. € 516,46)	(61.281)	(61.281)	-
<b>Totale attrezzatura varia inf. € 516,46</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
Segnaletica - pannelli pubbl. - transenne	231.364	231.364	-
(Fondo ammortamento segnaletica - pannelli pubbl. - transenne)	(219.093)	(213.466)	(5.627)
<b>Totale segnaletica - pannelli pubbl. - transenne</b>	<b>12.271</b>	<b>17.898</b>	<b>(5.627)</b>
Segnaletica - pannelli pubbl. - transenne inf. € 516,46	31.967	31.967	-
(Fondo amm.to segnaletica - pannelli pubbl. - transenne inf. € 516,46)	(31.967)	(31.967)	-
<b>Totale segnaletica - pannelli pubbl. - transenne inf. € 516,46</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
Dotazioni servizio guardaroba	30.382	30.382	-
(Fondo ammortamento dotazioni servizio guardaroba)	(30.382)	(30.382)	-
<b>Totale dotazioni servizio guardaroba</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>Totale generale</b>	<b>2.084.531</b>	<b>1.854.834</b>	<b>229.697</b>

omissis

Tale voce comprende essenzialmente i costi relativi all'acquisto di attrezzature di gioco; la Società ha realizzato nuovi investimenti per un importo di Euro 712.288 mentre sono state dismesse attrezzature da gioco per complessivi Euro 794.257.

Si precisa che alla data di chiusura dell'esercizio non erano ancora entrate in funzione, e non sono state dunque ammortizzate, attrezzature pervenute in sede di originario conferimento (perfezionato nel 2012 in sede di costituzione della Società) per un importo di Euro 214.153.

La Società, per ragioni di prudenza, ha comunque mantenuto l'iscrizione a bilancio del fondo svalutazione di dette immobilizzazioni così come trasferito dalla società conferente, adeguandolo per un importo pari alla quota "figurativa" di ammortamento sino ad oggi maturata (Euro 10.708 per il 2012, Euro 42.831 per il 2013 ed Euro 21.415 per il 2014). Il valore residuo contabile di detti beni al 31 dicembre 2016 risulta pari a zero.

#### *Altri beni (B II 4)*

Dettaglio	2016	2015	Variazione
Mobili	3.254.780	3.154.936	99.844
(Fondo ammortamento mobili)	(2.983.149)	(2.798.296)	(184.853)
<b>Totale mobili</b>	<b>271.631</b>	<b>356.640</b>	<b>(85.009)</b>
Mobili inf. € 516,46	625.068	623.127	1.941
(Fondo ammortamento mobili inf. € 516,46)	(618.484)	(604.371)	(14.113)
<b>Totale mobili inf. € 516,46</b>	<b>6.584</b>	<b>18.756</b>	<b>(12.172)</b>
Arredi	567.876	472.710	95.166
(Fondo ammortamento arredi)	(548.658)	(446.041)	(102.617)
<b>Totale arredi</b>	<b>19.218</b>	<b>26.669</b>	<b>(7.451)</b>
Arredi inf. € 516,46	4.515	4.499	+16
(Fondo ammortamento arredi inf. € 516,46)	(4.515)	(4.499)	(16)
<b>Totale arredi inf. € 516,46</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Beni mobili artistici	6.185.155	-	6.185.155
(Fondo ammortamento beni mobili artistici)	-	-	-
<b>Totale beni mobili artistici</b>	<b>6.185.155</b>	<b>0</b>	<b>6.185.155</b>
Apparecchiature per fotoriproduzione	12.116	12.116	-
(Fondo ammortamento apparecchiature per fotoriproduzione)	(12.116)	(12.116)	-
<b>Totale apparecchiature per fotoriproduzione</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
Macchine elettroniche ufficio	386.648	386.648	-
(Fondo ammortamento macchine elettroniche ufficio)	(351.353)	(332.960)	(18.393)
<b>Totale macchine elettroniche ufficio</b>	<b>35.295</b>	<b>53.688</b>	<b>(18.393)</b>

omissis



Dettaglio	2016	2015	Variazione
Macchine elettroniche ufficio inf. € 516,46	18.485	18.485	-
(Fondo ammortamento macchine elettroniche uff. inf. € 516,46)	(18.485)	(18.485)	-
<b>Totale macchine elettroniche ufficio inf. € 516,46</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
Apparecchiature E.D.P.	1.796.072	1.719.185	76.887
(Fondo ammortamento apparecchiature E.D.P.)	(1.557.787)	(1.439.655)	(118.132)
<b>Totale apparecchiature E.D.P.</b>	<b>238.285</b>	<b>279.530</b>	<b>(41.245)</b>
Apparecchiature E.D.P. inf. € 516,46	4.920	4.920	-
(Fondo ammortamento apparecchiature E.D.P. inf. € 516,46)	(4.920)	(4.920)	-
<b>Totale apparecchiature E.D.P. inf. € 516,46</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
Telefonia	4.238	4.238	-
(Fondo ammortamento telefonia)	(4.064)	(4.014)	(50)
<b>Totale telefonia</b>	<b>174</b>	<b>224</b>	<b>(50)</b>
Telefonia inf. € 516,46	13.041	13.006	35
(Fondo ammortamento telefonia inf. € 516,46)	(13.041)	(13.006)	(35)
<b>Totale telefonia inf. € 516,46</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Mezzi di trasporto interno	45.066	45.066	-
(Fondo ammortamento mezzi di trasporto interno)	(45.066)	(45.066)	-
<b>Totale mezzi di trasporto interno</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
Autovetture	56.741	37.341	19.400
(Fondo ammortamento autovetture)	(39.766)	(37.341)	(2.425)
<b>Totale autovetture</b>	<b>16.975</b>	<b>-</b>	<b>16.975</b>
<b>Totale generale</b>	<b>6.773.318</b>	<b>735.507</b>	<b>6.037.811</b>

Gli incrementi dell'esercizio (Euro 6.294.596) sono costituiti, quanto ad Euro 6.186.108 a beni trasferiti con l'operazione di conferimento realizzata nel 2016 e riferiti essenzialmente a beni mobili artistici (Euro 6.185.155). Gli ulteriori incrementi dell'esercizio si riferiscono ad acquisizioni effettuate dalla Società per apparecchiature EDP (Euro 69.659), per autovetture (Euro 19.400) e per mobili ed arredi (Euro 19.429).

\* \* \* \* \*

Anche con riferimento alle immobilizzazioni materiali non si ritengono sussistere presupposti per una loro eventuale svalutazione, salvo quanto indicato alla voce *Attrezzature industriali e commerciali*.

omissis

## Immobilizzazioni finanziarie

## Introduzione

Dettaglio	2016	2015	Variazione
Immobilizzazioni finanziarie	14.004.783	14.382.914	(378.131)

Nel dettaglio la voce in commento è composta come segue.

**Movimenti di partecipazioni, altri titoli e strumenti finanziari derivati attivi immobilizzati**

Nella seguente tabella vengono espone le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Totale partecipazioni
<b>Valore di inizio esercizio</b>			
Costo	20.215.795	-	20.215.795
Svalutazioni	5.859.278	-	5.859.278
Valore di bilancio	14.356.517	-	14.356.517
<b>Variazioni nell'esercizio</b>			
Incrementi per acquisizioni	-	115.248	115.248
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	493.974	-	493.974
Totale variazioni	(493.974)	115.248	(378.726)
<b>Valore di fine esercizio</b>			
Costo	20.215.795	115.248	20.331.043
Svalutazioni	6.353.252	-	6.353.252
Valore di bilancio	13.862.543	115.248	13.977.791

**Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati**

Nella seguente tabella vengono espone le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti verso altri	26.397	595	26.992	26.992
<b>Totale</b>	<b>26.397</b>	<b>595</b>	<b>26.992</b>	<b>26.992</b>

omissis

La voce è composta principalmente da depositi cauzionali relativi a contratti per utenze e per locazione immobiliare sui fabbricati inseriti nell'area di Ca' Noghera.

#### Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate

##### Partecipazioni in imprese controllate (B III 1a)

Dettaglio	2016	2015	Variazione
Partecipazioni in imprese controllate	20.215.795	20.215.795	-
(F.do sval.partec. in imprese controllate)	(6.353.252)	(5.859.278)	(493.974)
<b>Totale</b>	<b>13.862.543</b>	<b>14.356.517</b>	<b>(493.974)</b>

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Codice fiscale (per imprese italiane)	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in euro	Valore a bilancio o corrispondente credito
Casinò di Venezia Meeting & Dining Services s.r.l.	Venezia, Cannaregio, 2079	03740540277	1.400.000	(493.974)	13.862.543	13.862.543	13.862.543

A seguito della complessiva riorganizzazione del Gruppo Casinò realizzata nel 2012, la capogruppo "CMV S.p.A." ha conferito a "Casinò di Venezia Gioco S.p.A." il ramo "Gioco" e con esso la partecipazione totalitaria detenuta nella società "Casinò di Venezia Meeting & Dining Services s.r.l.". La controllata gestisce il servizio di ristorazione interno delle due sedi della Casa da Gioco, il servizio guardaroba, l'attività di gestione e valorizzazione del marchio "Casinò di Venezia" (di sua proprietà a seguito di conferimento ricevuto nel dicembre 2007), nonché il c.d. "ramo on-line", ossia il ramo d'azienda deputato alla gestione del gioco on-line (anche, in prospettiva, nella modalità "live").

Nel 2016 la controllata ha prodotto una perdita di Euro 493.974, che è stata recepita nel bilancio di "Casinò di Venezia Gioco S.p.A." attraverso corrispondente svalutazione.

Il valore contabile della partecipazione alla chiusura dell'esercizio 2016 è stato allineato alla corrispondente quota di patrimonio netto della controllata.

Solo per ragioni di completezza si precisa che CdiVG S.p.A. gode di un diritto di prelazione per l'acquisto del portafoglio marchi "Casinò di Venezia" dalla controllata "Casinò di Venezia Meeting & Dining Services s.r.l." qualora quest'ultima intendesse alienarlo e/o in qualsiasi altro modo trasferirlo a terzi.

omissis



Ai sensi dell'art. 2361, comma 2, del Codice Civile, si segnala che la partecipazione in "*Casinò di Venezia Meeting & Dining Services s.r.l.*" non comporta in sé una responsabilità illimitata per le obbligazioni della medesima. Si precisa, inoltre, che non sono state fornite garanzie o fidejussioni diverse da quelle eventualmente indicate nel paragrafo "Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo Stato Patrimoniale".

#### Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti (B III 1d)

Dettaglio	2016	2015	Variazione
Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti	115.248	-	115.248
<b>Totale</b>	<b>115.248</b>	<b>-</b>	<b>115.248</b>

L'iscrizione a bilancio della posta in commento è ascrivibile alla citata operazione di conferimento realizzato nel 2016 e rappresenta la partecipazione del 5% nel capitale della "Venezia Informatica e Sistemi – Venis S.p.A.". Il bilancio dell'esercizio 2015, ultimo attualmente disponibile, è stato approvato in data 9 maggio 2016; esso evidenzia un risultato economico di segno positivo ed un valore del patrimonio netto proporzionalmente superiore a quello di iscrizione della partecipazione nel bilancio di Casinò di Venezia Gioco S.p.A.. Per completezza si precisa che nel corso dell'esercizio 2016 la società ha distribuito dividendi a favore di Casinò di Venezia Gioco per Euro 5.670

\* \* \* \* \*

Ai sensi di quanto richiesto dall'art. 2427-bis, primo comma, n. 2 del Codice Civile, si precisa che la Società non ha nel proprio attivo immobilizzazioni finanziarie iscritte ad un valore superiore al loro *fair value*.

#### **Attivo circolante**

Iscritto per complessivi Euro 35.846.834 l'*Attivo circolante* risulta suddiviso come segue:

##### Rimanenze

##### *Rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo (C I 1)*

Nella seguente tabella vengono esposte le variazioni della voce in commento.

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
materie prime, sussidiarie e di consumo	1.114.824	(117.085)	997.739
<b>Totale</b>	<b>1.114.824</b>	<b>(117.085)</b>	<b>997.739</b>

omissis

La voce comprende le giacenze al 31 dicembre 2016 di materiali di consumo, di materiali per manutenzioni ordinarie di attrezzature di gioco e di oggetti promozionali. In considerazione del rapido ciclo di utilizzo di tali materiali e della loro specifica identificabilità, si è ritenuto corretto procedere alla valutazione delle giacenze al costo specifico di acquisto.

La composizione e la movimentazione della voce sono rappresentabili nel dettaglio come segue:

Dettaglio	Consist. iniziale	Increment.	Decrem.	Consist. finale	Variazione
Cancelleria e stampati	118.894	51.567	(48.392)	122.069	3.175
Oggetti promozionali	352.537	131.604	(237.233)	246.908	(105.629)
Materiali manutenzioni slot	643.393	83.294	(97.925)	628.763	(14.631)
<b>Totale</b>	<b>1.114.824</b>	<b>266.465</b>	<b>(383.550)</b>	<b>997.739</b>	<b>(117.085)</b>

#### Crediti iscritti nell'attivo circolante

Anche nell'esercizio 2016 la Società ha dedicato particolare attenzione all'esame dell'esigibilità dei crediti; pertanto, sia in corso d'anno, sia in sede di chiusura del bilancio, essa ha apportato tutte le rettifiche necessarie ad una puntuale e precisa valutazione di tutte le specifiche posizioni creditorie. Iscritti per complessivi Euro 27.276.735, i crediti risultano in particolare suddivisi come segue.

#### Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni dei crediti iscritti nell'attivo circolante.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
Crediti verso clienti	5.416.076	2.145.843	7.561.919	7.561.919
Crediti verso imprese controllate	333.819	(47.992)	285.827	285.827
Crediti verso controllanti	13.255.614	5.004.602	18.260.216	18.260.216
Crediti tributari	363.974	(363.974)	-	-
Imposte anticipate	475.942	140.772	616.714	616.714
Crediti verso altri	497.027	55.032	552.059	552.059
<b>Totale</b>	<b>20.342.452</b>	<b>6.934.283</b>	<b>27.276.735</b>	<b>27.276.735</b>

omissis

*Crediti verso clienti (C II 1)*

La voce può essere suddivisa come segue:

- *Crediti verso clienti non di gioco*

Dettaglio	2016	2015	Variazione
Crediti per contratti in essere	2.691	11.412	(8.721)
<b>Totale</b>	<b>2.691</b>	<b>11.412</b>	<b>(8.721)</b>

- *Crediti verso clienti gioco*

Dettaglio	2016	2015	Variazione
Crediti verso clienti nazionali gioco	7.307.917	5.615.132	1.692.785
Crediti in sofferenza	358.707	372.368	(13.661)
Crediti in contenzioso	5.164.664	1.262.663	3.902.001
Clienti diversi	2.000	3.310	(1.310)
Clienti esteri	185	120	65
Fondo svalutazione crediti specifico	(5.210.064)	(1.812.604)	(3.397.460)
Fondo svalutazione crediti art. 106 TUIR	(64.181)	(36.325)	(27.856)
<b>Totale</b>	<b>7.559.228</b>	<b>5.404.664</b>	<b>2.154.564</b>

Nell'esercizio 2016 le consistenze delle voci "Crediti in contenzioso" e "Fondo svalutazione crediti specifico" sono state incrementate dei valori derivanti dal citato conferimento di ramo d'azienda.

Avvalendosi delle prognosi formulate e delle indicazioni rese dai legali che assistono la Società nelle azioni di recupero, si è proceduto all'iscrizione a perdita dell'esercizio di tutti i crediti la cui inesigibilità derivava da elementi certi e precisi (Euro 158.135 per crediti prevalentemente originatisi in esercizi precedenti). Le perdite relative ad esercizi precedenti hanno trovato integrale copertura negli appositi fondi precedentemente costituiti.

A fronte dei crediti verso clienti nel loro insieme, e con particolare riferimento al loro presumibile valore di realizzo, la Società ha comunque provveduto ad adeguare la consistenza dell'apposito fondo. In particolare, le svalutazioni dei crediti hanno subito le seguenti variazioni:

Dettaglio	F.do generico	F.do specifico	Totale fondo
Saldo 31.12.2015	36.325	1.812.604	1.849.929
Incremento da conferimento del 29/02/2016	-	3.062.740	3.062.740
Utilizzi periodo 01.01-31.12.2016	(36.325)	(121.810)	(158.135)
Accantonamenti al 31.12.2016	64.181	456.530	520.711
<b>Saldo 31.12.2016</b>	<b>64.181</b>	<b>5.210.064</b>	<b>5.274.245</b>

Il fondo svalutazione crediti copre in misura pressoché integrale le posizioni in sofferenza ed in omissis



contenzioso. La misura percentuale di copertura sul monte-crediti è analoga a quella considerata adeguata nell'esercizio precedente.

Nel corso dell'esercizio appena conclusosi, in ogni caso, la Società ha significativamente rafforzato il proprio presidio sull'area della gestione dei crediti di gioco; in particolare è stata rafforzata l'operatività di apposita commissione volta alla valutazione preventiva della solvibilità della clientela e è stata dedicata specifica risorsa aziendale alla gestione diretta dei rapporti con i legali che gestiscono le singole posizioni, in modo da assicurare una ancor migliore tempestività nell'esercizio delle azioni di recupero.

Detto rafforzamento del presidio sull'area crediti costituisce una *policy* aziendale sulla quale la Società intende investire anche nei prossimi esercizi.

#### *Crediti verso imprese controllate (C II 2)*

Il credito al 31 dicembre 2016 è costituito dal riaddebito di costi per utenze e per l'utilizzo di beni vantati nei confronti della controllata "*Casinò di Venezia Meeting & Dining Services s.r.l.*" (Euro 285.826).

#### *Crediti verso enti e società controllanti (C II 4)*

La voce in commento è composta da crediti verso la controllante "*CMV S.p.A.*" e, tenuto conto del fatto che il Comune di Venezia controlla indirettamente la Società per il tramite di "*CMV S.p.A.*", i crediti verso lo stesso Comune di Venezia.

In particolare i crediti verso la società controllante *CMV S.p.A.* (Euro 197.406) si riferiscono principalmente a regolazioni per rapporti contrattuali attivi generati dal conferimento di ramo d'azienda ed al riaddebito di costi per impiegati tecnici e per personale dirigenziale in distacco, mentre i crediti verso l'ente controllante *Comune di Venezia* (Euro 18.062.810) si riferiscono al compenso per l'attività di gestione relativo al mese di ottobre 2016 (Euro 6.619.472), al mese di novembre 2016 (Euro 5.408.696), al mese di dicembre 2016 (Euro 5.367.014), nonché al credito per l'indennità di preavviso già maturata a favore del personale dipendente all'atto dell'originario trasferimento della gestione della Casa da Gioco dal Comune di Venezia alla Società controllante (valore residuo al 31 dicembre 2016 Euro 667.628, già al netto dell'attualizzazione di Euro 20.369).

In sintesi, i crediti verso il Comune di Venezia possono essere riepilogati come segue:

Dettaglio	Direzione di riferimento	31/12/2015
Saldo al 31/12/2016 esodo incentivato (al lordo dell'attualizzazione) riconosciuto per dipendenti in forza al 01/03/96	Direzione di Ragioneria	687.997
<b>Totale crediti per anticipazione costi del personale</b>		<b>687.997</b>

omissis

Dettaglio	Direzione di riferimento	31/12/2015
Compenso attività di gestione mese ottobre 2016	Direzione di Ragioneria	6.619.472
Compenso attività di gestione mese novembre 2016	Direzione di Ragioneria	5.408.696
Compenso attività di gestione mese dicembre 2016	Direzione di Ragioneria	5.367.014
<b>Totale crediti per attività di gestione</b>		<b>17.395.182</b>
<b>Totale generale</b>		<b>18.083.179</b>

#### *Crediti tributari (C II 5 bis)*

Dettaglio	2016	2015	Variazione
Crediti IRES (ritenute subite)	-	3.537	(3.537)
Crediti c/acconti IRAP	-	360.437	(360.437)
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>363.974</b>	<b>(363.974)</b>

La riduzione della voce in commento è riferita all'utilizzo in compensazione dei crediti tributari risultanti alla chiusura dell'esercizio precedente.

#### *Crediti per imposte anticipate (C II 5 ter)*

Dettaglio	2016	2015	Variazione
Crediti per imposte anticipate IRES	592.069	466.958	125.111
Crediti per imposte anticipate IRAP	24.645	8.984	15.661
<b>Totale</b>	<b>616.714</b>	<b>475.942</b>	<b>140.772</b>

Dette posizioni si riferiscono alla rilevazione del "credito" verso l'Erario generato dalla differenza temporanea tra il risultato civilistico ed il reddito imponibile fiscale. Il dettaglio degli effetti di fiscalità differita, attiva e passiva sui saldi economici al 31 dicembre 2016 risultano altresì commentati nelle voci *Fondi per rischi e oneri del passivo e Imposte sul reddito dell'esercizio* del Conto economico.

#### *Crediti verso altri (C II 5 quater)*

Il dettaglio della voce in esame viene reso nel prospetto che segue:

Dettaglio	2016	2015	Variazione
Crediti verso il personale	170.141	229.045	(58.904)
Crediti verso enti previdenziali	141.488	126.356	15.132
Anticipi a professionisti	33.931	29.499	4.432
Costi anticipati	43.278	20.047	23.231
Anticipi vari	7.562	27.302	(19.740)

omissis



Dettaglio	2016	2015	Variazione
Crediti diversi	155.659	64.778	90.881
<b>Totale</b>	<b>552.059</b>	<b>497.027</b>	<b>55.032</b>

- i crediti verso il personale si riferiscono a importi da recuperare per somme in passato erroneamente corrisposte ai dipendenti da parte di "CMV S.p.A." e trasferite nel 2012 con l'operazione di conferimento del ramo "Gioco" a "Casinò di Venezia Gioco S.p.A." (al valore residuo al 31 dicembre 2016 di Euro 231.423 e attualizzato ad Euro 156.793) di cui è atteso il recupero in tempi differiti; ad anticipazioni IRPEF riferite al mese di dicembre 2016 (Euro 6.728); ad anticipazioni a fronte di differenze di cassa connesse alle operazioni di gioco ad altre somme di minor importo da recuperare (Euro 6.620);
- i crediti verso enti previdenziali sono costituiti da crediti verso INAIL (Euro 58.824), crediti verso INPS (Euro 50.494), crediti verso tesoreria INPS 2016 (Euro 32.169) recuperati prevalentemente nel corso di marzo 2017;
- gli anticipi a professionisti si riferiscono per la maggior parte ad acconti versati alla società di revisione per l'attività di revisione del bilancio d'esercizio (Euro 17.715) e ad acconti versati per servizi di progettazione (Euro 14.878);
- gli anticipi vari si riferiscono interamente ad acconti versati per la fornitura di omaggi per la clientela;
- i costi anticipati sono costituiti dal pagamento anticipato dei costi per canoni di manutenzione e noleggi (Euro 8.615) e da altri anticipi per l'acquisto di beni e servizi (Euro 34.663);
- i crediti diversi sono principalmente costituiti da pagamenti anticipati a fornitori (Euro 95.047), da acconti a fornitori per fornitura ed installazione porte anticendio (Euro 34.065), da crediti per contributi da riscuotere (Euro 25.160), da anticipazioni per premi su tornei di gioco (Euro 1.017), e da altri crediti di minore entità.

#### Disponibilità liquide

Il dettaglio relativo alla composizione del saldo della posta è reso di seguito.

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
depositi bancari e postali	2.491.141	479.183	2.970.324
assegni	198.400	(27.400)	171.000
danaro e valori in cassa	4.020.620	410.416	4.431.036
<b>Totale</b>	<b>6.710.161</b>	<b>862.199</b>	<b>7.572.360</b>

omissis



*Depositi bancari (C IV 1)*

Il saldo corrisponde alle giacenze di conto corrente alla data di chiusura dell'esercizio.

*Assegni e denaro in cassa (C IV 2 e C IV 3)*

L'entità del denaro in cassa trova spiegazione nella peculiarità della attività svolta dalla Società.

L'analisi è la seguente:

Dettaglio	2016	2015	Variazione
Assegni	171.000	198.400	(27.400)
Fondo riserva per l'attività di gioco - Venezia	234.313	268.679	142.384
Fondo riserva per l'attività di gioco - Ca' Noghera	2.315.251	1.895.093	243.408
Fondo dotazione casse di gioco - slot	1.451.570	1.451.570	-
Fondo dotazione casse di gioco - giochi americani	400.000	400.000	-
Altri valori (banconote c/o Sicurglobal e varie)	29.902	5.278	24.624
<b>Totale</b>	<b>4.602.036</b>	<b>4.219.020</b>	<b>383.016</b>

I fondi riserva per l'attività di gioco e i fondi dotazione casse di gioco sono costituiti con entrate tributarie di spettanza del Comune di Venezia, al quale vengono riversate con le scadenze previste dalla Convenzione.

\*\*\*\*\*

Per una compiuta analisi dei flussi, si è predisposto il rendiconto finanziario, che costituisce parte integrante del presente documento.

**Ratei e risconti attivi**

Nel prospetto che segue viene fornito il dettaglio della voce in analisi:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Risconti attivi	151.984	(127.418)	24.566
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	<b>151.984</b>	<b>(127.418)</b>	<b>24.566</b>

L'analisi è la seguente:

Dettaglio	2016	2015	Variazione
Risconti attivi su assicurazioni	-	-	-

omissis

1

1

Dettaglio	2016	2015	Variazione
Risconti attivi altri	24.566	151.984	(127.418)
<b>Totale</b>	<b>24.566</b>	<b>151.984</b>	<b>(127.418)</b>

I *risconti attivi altri* si riferiscono essenzialmente alla quota di competenza 2017 per utilizzo licenze (Euro 13.398), a contratti di manutenzione (Euro 6.645) e a fidejussioni bancarie (Euro 2.521).

## Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

### Patrimonio netto

Complessivamente pari ad Euro -282.273 risulta così composto:

#### Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Con riferimento all'esercizio in chiusura nelle tabelle seguenti vengono espone le variazioni delle singole voci del patrimonio netto, nonché il dettaglio delle altre riserve presenti in bilancio.

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'es. prec. - Attribuzione di dividendi	Altre variazioni - Incrementi	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	120.000	-	880.000	-	1.000.000
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	-	-	920.000	-	920.000
Versamenti a copertura perdite	2.538.908	(2.312.069)	-	-	226.839
Varie altre riserve	(1)	-	1	-	-
<b>Totale altre riserve</b>	<b>2.538.907</b>	<b>(2.312.069)</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>226.839</b>
Utile (perdita) dell'esercizio	(2.312.069)	2.312.069	-	(2.429.112)	(2.429.112)
<b>Totale</b>	<b>346.838</b>	<b>-</b>	<b>1.800.001</b>	<b>(2.429.112)</b>	<b>(282.273)</b>

#### Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Nel seguente prospetto sono analiticamente indicate le voci di patrimonio netto, con specificazione della loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché della loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi.

omissis

7

Descrizione	Importo	Origine/Natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi - per copertura perdite	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi - per altre ragioni
Capitale	1.000.000	Capitale		-	3.574.294	2.425.706
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	920.000	Capitale	A;B	920.000	-	-
Riserva legale	-	Utili		-	7.380	-
Riserva straordinaria	-	Utili		-	140.223	-
Versamenti a copertura perdite	226.839	Capitale	B	226.839	6.266.798	-
Totale altre riserve	226.839	Capitale	B	226.839	-	-
<b>Totale</b>	<b>2.146.839</b>			<b>1.146.839</b>	<b>9.988.695</b>	<b>2.425.706</b>
Quota non distribuibile				1.146.839		
Residua quota distribuibile				-		
Legenda: A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci; D: per altri vincoli statutari; E: altro						

Il dettaglio delle voci viene reso nei paragrafi che seguono.

#### A1) Capitale sociale

Dettaglio	2016	2015	Variazione
Capitale sociale	1.000.000	120.000	880.000
<b>Totale</b>	<b>1.000.000</b>	<b>120.000</b>	<b>880.000</b>

Il capitale sociale è attualmente pari ad Euro 1.000.000, suddiviso in 1.000.000 azioni da un euro ciascuna. Si ricorda che con delibera assembleare straordinaria del 29 febbraio 2016 si è approvato un aumento di capitale dell'importo di Euro 1.800.000 con attribuzione quanto ad Euro 880.000 ad incremento di capitale sociale e quanto ad Euro 920.000 con costituzione di riserva sovrapprezzo azioni; detto aumento è stato liberato attraverso il conferimento da parte del socio CMV S.p.A. di un ramo d'azienda organizzato oggetto di valutazione giurata di stima.

#### AII) Riserva da sovrapprezzo delle azioni

Dettaglio	2016	2015	Variazione
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	920.000	-	920.000
<b>Totale</b>	<b>920.000</b>	<b>-</b>	<b>920.000</b>

omissis



La voce in commento è originata dall'aumento di capitale deliberato in data 29 febbraio 2016 e dal correlato conferimento del ramo d'azienda da parte della società CMV S.p.A..

#### AVII) Altre riserve

Dettaglio	2016	2015	Variazione
Riserva vers. soci c/copertura perdite	226.839	1.500.000	(1.273.161)
Riserva c/copertura perdite	-	1.038.908	(1.038.908)
Arrotondamento	-	1-	1
<b>Totale</b>	<b>226.839</b>	<b>2.538.907</b>	<b>(2.312.068)</b>

La consistenza delle riserve alla data di chiusura dell'esercizio e le loro variazioni rispetto al saldo rilevato al 31 dicembre 2015 derivano dagli effetti della delibera assembleare di approvazione del bilancio 2015, con la quale si è disposto l'utilizzo integrale della "Riserva c/copertura perdite" (Euro 1.038.908) ed in misura parziale della "Riserva versamenti soci c/copertura perdite" (Euro 1.273.161) per la copertura delle perdite generate in tale esercizio.

#### AIX) Utile (Perdita) d'esercizio

Dettaglio	2016	2015	Variazione
Perdita d'esercizio	(2.429.112)	(2.312.069)	(117.043)
<b>Totale</b>	<b>(2.429.112)</b>	<b>(2.312.069)</b>	<b>(117.043)</b>

Nell'esercizio 2016 la società ha prodotto una perdita di Euro 2.429.112; ove si consideri che nell'esercizio 2015 la Società aveva beneficiato del meccanismo premiale dell'allora vigente art. 23-bis della convenzione con il Comune di Venezia (per un importo di circa Euro 2 milioni), risulta evidente il miglioramento evidenziato negli equilibri economici complessivi dell'impresa.

Anche l'andamento degli incassi, nell'esercizio 2016, è stato notevolmente superiore a quello prodotto nel 2015: in tal senso, come si dirà meglio nella Relazione sulla Gestione, la Casa da Gioco di Venezia è risultata l'unica tra delle quattro case da gioco nazionali ad ottenere uno sviluppo degli incassi rispetto all'esercizio precedente.

Ciò nondimeno il risultato conseguito non ripaga gli sforzi che il Consiglio di Amministrazione e la struttura aziendale hanno profuso nel corso dell'intero esercizio, volti al conseguimento di un risultato economico in pareggio.

omissis

**Fondi per rischi e oneri**

Dettaglio	2016	2015	Variazione
Fondi per rischi e oneri	9.411.174	8.482.723	928.451
<b>Totale</b>	<b>9.411.174</b>	<b>8.482.723</b>	<b>928.451</b>

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni dei fondi per rischi e oneri.

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio - Accantonamento	Variazioni nell'esercizio - Utilizzo	Variazioni nell'esercizio - Altre variazioni	Variazioni nell'esercizio - Totale	Valore di fine esercizio
Fondo per imposte, anche differite	10.467	915.110	65.853	361.940	1.211.197	1.221.664
Altri fondi	8.472.256	700.708	1.216.767	233.313	(282.746)	8.189.510
<b>Totale</b>	<b>8.482.723</b>	<b>1.615.818</b>	<b>1.282.620</b>	<b>595.253</b>	<b>928.451</b>	<b>9.411.174</b>

*Fondo per rischi e oneri per imposte, anche differite (B 2)*

Dettaglio	2016	2015	Variazione
Fondo imposte differite IRES	870.768	10.467	860.301
Fondo imposte differite IRAP	350.896	0	350.896
<b>Totale</b>	<b>1.221.664</b>	<b>10.467</b>	<b>1.211.197</b>

L'incremento della posta in commento è riferito all'iscrizione del fondo imposte differite IRAP e IRES sostanzialmente ascrivibile alle imposte sui plusvalori dei cespiti trasferiti con il citato conferimento di ramo d'azienda.

Per ciò che in particolare riguarda l'aspetto IRAP, la conferente ha neutralizzato gli effetti di trasferimento del carico fiscale latente in sede di regolazione dei saldi.

Per ciò che riguarda l'aspetto IRES, le parti conferente e conferitaria hanno sottoscritto specifico accordo, sulla base del quale vi sarà a sua volta integrale neutralizzazione del carico fiscale latente trasferito col conferimento. Detta neutralizzazione avverrà attraverso rinuncia da parte del socio – fino ad integrale soddisfazione del debito per fiscalità latente – del credito che si verrà a formare nell'ambito della procedura di consolidato fiscale. Detto accordo ha portato già nell'esercizio 2016 – oltre alla copertura della quota del carico fiscale latente IRES di competenza dell'esercizio di Euro 44.342 – ad iscrivere il fondo imposte differite per un importo di Euro 870.768. La quota non ancora coperta dal fondo – ma comunque coperta dall'accordo di cui sopra – è pari ad Euro 500.432,

omissis

importo che costituisce complemento all'importo complessivo di Euro 1.415.542 definito tra le parti sulla base di analitica determinazione delle passività ed attività fiscali latenti trasferite con il ramo d'azienda.

Si ritiene che l'accantonamento residuo di Euro 500.432, potrà essere ragionevolmente coperto già nell'esercizio 2017. Ad ogni modo, come già evidenziato, l'accordo sopradescritto ha neutralizzato l'impatto patrimoniale della fiscalità differita sul conferimento.

*Fondo per rischi e oneri altri (B 4)*

Dettaglio	2016	2015	Variazione
Altri fondi per rischi e oneri differiti	8.189.510	8.472.256	(282.746)
<b>Totale</b>	<b>8.189.510</b>	<b>8.472.256</b>	<b>(282.746)</b>

Il saldo alla data di chiusura dell'esercizio rappresenta:

- il fondo stanziato per spese legali maturate negli esercizi dal 2002 al 2012 così come trasferito dalla conferente con la costituzione della Società, rettificato per effetto degli utilizzi dell'esercizio 2013, 2014, 2015 e 2016 ed opportunamente adeguato al 31 dicembre 2016 (Euro 295.065), per oneri previdenziali (Euro 90.416), e per il personale (Euro 157.416);
- la quota maturata al 31 dicembre 2016 del minor compenso spettante alla Società sulle vincite future relative alle *slot-machines* con montepremi ad incremento progressivo, il c.d. "*Jack-Pot*" (Euro 2.622.664);
- il fondo esodo incentivato del personale previsto dal contratto aziendale alla norma transitoria lettere d) ed m) (Euro 5.023.949). Si tratta, nella sostanza, di poste assimilabili a indennità di fine rapporto previste contrattualmente a favore di dipendenti con rapporto di lavoro anteriore al primo gennaio 1999 soggette peraltro, in parte, a specifiche limitazioni.

\* \* \* \* \*

Nel prospetto che segue viene fornito il dettaglio delle movimentazioni che hanno interessato la voce in commento:

Dettaglio	2016	2015	Variazione
Fondo per rischi e oneri a inizio periodo	8.482.723	9.119.416	(636.693)
Utilizzi di periodo	(1.282.620)	(1.188.499)	(94.121)
Incrementi per conferimento ramo del 29/02/2016	595.253	-	595.253
Accantonamenti di periodo	1.615.818	551.806	1.064.012
<b>Fondi per rischi e oneri a fine periodo</b>	<b>9.411.174</b>	<b>8.482.723</b>	<b>928.451</b>

omissis



A commento degli utilizzi dell'esercizio si segnala che nell'esercizio 2016 è proseguita la forma di promozione attivata nel 2015 e denominata "Ultrajackpot", attraverso la quale sono stati redistribuiti, con il sistema "Mystery Jackpot" e previa adeguata attività informativa a favore della clientela, i fondi cumulati per il progressivo di sala dei banchi slot disinstallati.

### Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Dettaglio	2016	2015	Variazione
T.F.R.	7.965.786	8.235.758	(269.972)
<b>Totale</b>	<b>7.965.786</b>	<b>8.235.758</b>	<b>(269.972)</b>

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni della voce in commento.

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio - Accantonamento	Variazioni nell'esercizio - Utilizzo	Variazioni nell'esercizio - Altre variazioni	Variazioni nell'esercizio - Totale	Valore di fine esercizio
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	8.235.758	351.663	622.121	486	(269.972)	7.965.786
<b>Totale</b>	<b>8.235.758</b>	<b>351.663</b>	<b>622.121</b>	<b>486</b>	<b>(269.972)</b>	<b>7.965.786</b>

La composizione della posta in commento e le movimentazioni intervenute nell'esercizio sono rappresentate nella tabella che segue:

Dettaglio	2016	2015	Variazione
T.F.R. saldo iniziale	8.235.758	8.889.283	(653.525)
Arrotondamenti	(1)	2	(3)
Incrementi per conferimento ramo del 29/02/2016	487	-	487
Utilizzi personale cessato	(252.184)	(611.095)	358.911
Utilizzi per anticipazioni	(143.187)	(117.074)	(26.113)
Competenze periodi precedenti corrisposte	(225.200)	(249.856)	24.656
Accantonamento personale in forza	114.213	99.425	14.788
Accantonamento personale cessato	1.550	1.495	55
Liquidazione personale cessato	(1.550)	(1.495)	(55)
Accanton. per ratei da corrisp. periodo successivo	235.900	225.073	10.827
<b>T.F.R. a fine periodo</b>	<b>7.965.786</b>	<b>8.235.758</b>	<b>(269.972)</b>

omissis

L'accantonamento per ratei da corrispondere nell'anno successivo è indicata nel fondo sino al momento dell'erogazione dei suddetti ratei, a seguito della quale ne verrà determinata la definitiva destinazione.

## Debiti

I debiti, iscritti per complessivi Euro 128.878.699, sono suddivisi come segue:

Dettaglio	2016	2015	Variazione
Debiti	128.878.699	34.881.199	93.997.500
<b>Totale</b>	<b>128.878.699</b>	<b>34.881.199</b>	<b>93.997.500</b>

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni e alla scadenza dei debiti.

### Variazioni e scadenza dei debiti

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Debiti verso banche	1.486.845	39.065.112	40.551.957	3.582.355	36.969.602
Acconti	500	-	500	500	-
Debiti verso fornitori	4.077.528	726.785	4.804.313	4.804.313	-
Debiti verso imprese controllate	3.363.507	339.517	3.703.024	3.703.024	-
Debiti verso imprese controllanti	16.270.066	54.510.866	70.780.932	27.613.941	43.166.991
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	390.359	(46.183)	344.176	344.176	-
Debiti tributari	1.252.870	23.543	1.276.413	1.276.413	-
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.324.182	6.699	1.330.881	1.330.881	-
Altri debiti	6.715.342	(628.839)	6.086.503	6.086.503	-
<b>Totale</b>	<b>34.881.199</b>	<b>93.997.500</b>	<b>128.878.699</b>	<b>48.742.106</b>	<b>80.136.593</b>

Il dettaglio delle voci viene reso nei paragrafi che seguono.

#### D4) Debiti verso banche

Dettaglio	2016	2015	Variazione
Debiti verso banche	40.551.957	1.486.845	39.065.112

omissis

Dettaglio	2016	2015	Variazione
<b>Totale</b>	<b>40.551.957</b>	<b>1.486.845</b>	<b>39.065.112</b>

Più nel dettaglio:

Dettaglio	2016	2015	Variazione
Debiti per conti correnti passivi	1.884.904	1.486.845	398.059
Debiti per mutui esigibili entro l'esercizio successivo	1.697.451	-	1.697.451
Debiti per mutui esigibili oltre l'esercizio successivo	37.203.847	-	37.203.847
Disaggio su prestiti	(234.245)	-	(234.245)
<b>Totale</b>	<b>40.551.957</b>	<b>1.486.845</b>	<b>39.065.112</b>

Il saldo bancario al 31 dicembre 2016 tiene conto delle disposizioni di pagamento impartite entro la data di chiusura dell'esercizio.

\* \* \* \* \*

Alla data di chiusura dell'esercizio, la Società ha in corso – per effetto dell'operazione di conferimento più volte menzionata in precedenza – i due seguenti contratti di mutuo ipotecario, con garanzia reale iscritta sull'immobile "Ca' Vendramin Calergi":

- a) il primo finanziamento – contratto dalla società conferente in data 1° ottobre 2012 per Euro 30.000.000,00; debito residuo al 31 dicembre 2016 di Euro 25.934.199 – ha durata ventennale, periodicità delle rate mensile posticipata (rimborso del capitale con piano di ammortamento di tipo "francese" per un totale di 240 rate) e scadenza dell'ultima rata prevista per il 30 settembre 2032. La quota del finanziamento con scadenza successiva al 31 dicembre 2017 è pari ad Euro 24.802.565, mentre l'importo con scadenza successiva ai cinque anni (ossia oltre il 31 dicembre 2021) è pari ad Euro 19.695.544; entrambi gli importi sono basati sul piano di ammortamento vigente al momento del pagamento della rata rimborsata il 31 dicembre 2016. Il tasso d'interesse è variabile e pari all'Euribor a 6 mesi lettera puntuale maggiorato di uno *spread* del 5,00%; detto tasso è assoggettato a revisione trimestrale prendendo in considerazione l'Euribor a 6 mesi lettera puntuale, pubblicato dal quotidiano "Il Sole 24 Ore", l'ultimo giorno lavorativo bancario di ogni trimestre solare e con efficacia della variazione già dal primo giorno successivo alla fine del trimestre solare in cui si è verificata la rilevazione;
- b) il secondo finanziamento – contratto dalla società conferente in data 1° ottobre 2012 per Euro 15.000.000,00; debito residuo al 31 dicembre 2016 Euro 12.967.099 – ha durata ventennale, periodicità delle rate mensile posticipata (rimborso del capitale con piano di ammortamento di tipo "francese" per un totale di 240 rate) e scadenza dell'ultima rata prevista per il 30 settembre 2032.

omissis

?



La quota del finanziamento con scadenza successiva al 31 dicembre 2017 è pari ad Euro 12.401.282, mentre l'importo con scadenza successiva ai cinque anni (ossia oltre il 31 dicembre 2021) è pari ad Euro 9.847.772; entrambi gli importi sono basati sul piano di ammortamento vigente al momento del pagamento della rata rimborsata il 31 dicembre 2016. Il tasso d'interesse è variabile e pari all'Euribor a 6 mesi lettera puntuale maggiorato di uno *spread* del 5,00%; detto tasso è assoggettato a revisione trimestrale prendendo in considerazione l'Euribor a 6 mesi lettera puntuale, pubblicato dal quotidiano "Il Sole 24 Ore", l'ultimo giorno lavorativo bancario di ogni trimestre solare e con efficacia della variazione già dal primo giorno successivo alla fine del trimestre solare in cui si è verificata la rilevazione.

I suddetti contratti di mutuo prevedono, quale *covenant* di natura economica, l'impegno della Società ad ottenere, per tutta la durata dei finanziamenti, un margine operativo lordo (M.O.L.) tale da consentire il regolare rimborso dei mutui. Tale impegno è stato rispettato anche nell'esercizio 2016.

Ai fini dell'applicazione del criterio del costo ammortizzato e dell'attualizzazione, la Società ha verificato, anche attraverso consultazione scritta di altri Istituti di credito, che i tassi applicati ai contratti in corso fossero in linea con tassi di mercato determinati in relazione alla dimensione e al livello di merito creditizio dell'impresa.

#### D6) Acconti

Dettaglio	2016	2015	Variazione
Acconti	500	500	-
<b>Totale</b>	<b>500</b>	<b>500</b>	<b>-</b>

Gli acconti si riferiscono integralmente a depositi ricevuti da clienti per l'iscrizione a tornei di gioco.

#### D7) Debiti verso fornitori

I debiti verso fornitori possono suddividersi come segue:

Dettaglio	2016	2015	Variazione
Debiti verso fornitori Italia	2.171.898	2.278.244	(106.346)
Debiti verso fornitori Estero	822.204	615.594	206.610
Consulenti, collaboratori, professionisti	146.667	323.129	(176.462)
<b>Saldo fornitori</b>	<b>3.140.769</b>	<b>3.216.967</b>	<b>(76.198)</b>
Fornitori c/adeguamento cambi	(115)	(3.995)	3.880
Fornitori fatture da ricevere	1.705.013	923.547	781.466
Note di credito da ricevere	(41.354)	(58.991)	17.637
<b>Totale</b>	<b>4.804.313</b>	<b>4.077.528</b>	<b>726.785</b>

omissis

L'introduzione nel nuovo schema di bilancio della voce D11-bis ha comportato la riclassificazione a tale voce, per la colonna riferita all'esercizio 2015, di talune componenti di debito.

#### *D9) Debiti verso imprese controllate*

Dettaglio	2016	2015	Variazione
Debiti verso Casinò di Ve. Meeting & Dining s.r.l.	3.703.024	3.363.507	339.517
<b>Totale</b>	<b>3.703.024</b>	<b>3.363.507</b>	<b>339.517</b>

Il debito verso la controllata "Casinò di Venezia Meeting & Dining Services s.r.l." è riferito principalmente a servizi di ristorazione e al corrispettivo riconosciuto per l'utilizzo del marchio. Il saldo alla data di chiusura dell'esercizio è in linea con i termini di pagamento pattuiti tra le parti.

#### *D11) Debiti verso controllanti*

Precisato che, così come già per i crediti, anche in questa voce si sono classificate anche le posizioni debitorie verso l'ente controllante di ultima istanza, il Comune di Venezia, la posta in commento ammonta a complessivi Euro 70.780.932, suddivisi come segue:

Dettaglio	2016	2015	Variazione
Introiti di spettanza del Comune	23.193.576	16.016.050	7.177.526
Debiti v/Comune di Venezia da conferim. ramo	45.259.296	0	45.259.296
Altri debiti verso il Comune di Venezia	544.221	210.799	333.422
Debiti verso controllante CMV Spa	1.783.839	43.217	1.740.622
<b>Totale</b>	<b>70.780.932</b>	<b>16.270.066</b>	<b>54.510.866</b>

I debiti verso il Comune di Venezia, per la parte derivante dall'operazione di conferimento di ramo d'azienda perfezionato ad inizio 2016 (Euro 45.259.296) si riferiscono a partita restitutiva a favore del Comune stesso sorta a fronte di pregressi rapporti tra l'Ente e la società conferente, ed in particolare da un'operazione di cessione pro-soluto, avvenuta e condotta a tassi di mercato, di crediti derivanti dal rapporto convenzionale. Per il resto, i debiti verso il Comune di Venezia possono essere suddivisi come segue:

Dettaglio	Direzione di riferimento	31/12/2016
Introiti Gioco mese di ottobre 2016 scad. 31 dicembre 2016	Direzione di Ragioneria	8.825.962
Introiti Gioco mese di novembre 2016 scad. 31 gennaio 2017	Direzione di Ragioneria	7.211.594
Introiti Gioco mese di dicembre 2016 scad. 28 febbraio 2017	Direzione di Ragioneria	7.156.019
<b>Totale debiti per introiti di gioco</b>		<b>23.193.575</b>

omissis

1



Dettaglio	Direzione di riferimento	31/12/2016
Canone servizio connettività 2016 ft. 11 del 14/10/2016	Direzione di Ragioneria	4.529
Versamento provvista pratica Fullin-Ghedin-Tadini 02.03.16	Direzione di Ragioneria	157.166
Versamento provvista pratica Fullin-Ghedin-Tadini 30.11.16	Direzione di Ragioneria	77.798
Pagam. ft. 33/16 Studio Molin-Andrich (Fullin-Ghedin-Tadini)	Direzione di Ragioneria	(25.376)
Ft. 2/17 Competenza 2016 Studio Buzzavo CTU Tadini	Direzione di Ragioneria	(6.456)
SIAE ottobre 2016 (ingressi) scadenza 31/12/16	Direzione di Ragioneria	112.787
SIAE novembre 2016 (ingressi) scadenza 31/01/17	Direzione di Ragioneria	102.389
SIAE dicembre 2016 (ingressi) scadenza 28/02/17	Direzione di Ragioneria	121.384
<b>Totale altri debiti</b>		<b>544.221</b>
<b>Totale generale</b>		<b>23.737.796</b>

Il debito verso la controllante "CMV S.p.A." si riferisce principalmente alla regolazione dei saldi debitori derivanti dalla procedura di consolidato fiscale (Euro 1.095.957) ed al conguaglio da conferimento del ramo d'azienda (Euro 648.135), così come previsto dall'atto di conferimento sottoscritto il 29 febbraio 2016.

*D11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti*

Dettaglio	2016	2015	Variazione
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	344.176	390.359	(46.183)
<b>Totale</b>	<b>344.176</b>	<b>390.359</b>	<b>(46.183)</b>

A seguito del recepimento delle previsioni introdotte dal D.Lgs. 139/2015, la Società ha iscritto nella posta in commento i debiti verso le altre imprese facenti parte del "Gruppo Comune di Venezia". Per consentire la comparabilità tra le voci di bilancio 2015 e 2016 si è provveduto ad una parallela riclassificazione delle singole posizioni di debito riferite all'esercizio precedente

Più nel dettaglio i debiti sono così suddivisi:

Dettaglio	2016	2015	Variazione
Debiti commerciali verso ACTV S.p.A.	149.890	90.108	59.782
Debiti commerciali verso Venis S.p.A.	140.621	145.468	(4.847)
Debiti commerciali verso AVM S.p.A.	21.527	24.870	(3.343)
Debiti commerciali verso VERITAS S.p.A.	17.106	15.992	1.114
Debiti commerciali verso VELA S.p.A.	15.032	113.920	(98.888)
<b>Totale</b>	<b>344.176</b>	<b>390.358</b>	<b>(46.182)</b>

omissis

7



Tali debiti, riferiti a posizioni nei confronti di società sottoposte al controllo – così come il Gruppo CMV S.p.A. – del Comune di Venezia, risultano esigibili entro l'esercizio successivo.

#### *D12) Debiti tributari*

Ammontano a complessivi Euro 1.276.413 e la composizione di tale partita debitoria è riepilogata nel prospetto che segue:

Dettaglio	2016	2015	Variazione
Debiti v/erario per IRPEF dipendenti	1.049.326	1.131.180	(81.854)
Debiti v/erario per IRAP	91.361	-	91.361
Debiti v/erario per IVA	81.685	77.975	3.710
Debiti v/erario per IRPEF professionisti	33.030	28.921	4.109
Debiti v/erario per imposta riv. T.F.R. 11%	12.656	4.131	8.525
Debiti v/erario per ritenute su premi	4.500	7.450	(2.950)
Debiti v/erario per IRPEF collaboratori	3.816	3.177	639
Debiti v/erario per ritenute pignoramenti c/terzi	39	36	3
<b>Totale</b>	<b>1.276.413</b>	<b>1.252.870</b>	<b>23.543</b>

I debiti classificati nella voce in commento sono stati o verranno saldati nell'esercizio 2017 alla loro ordinaria scadenza.

#### *D13) Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale*

Ammontano a complessivi Euro 1.330.881 e si riferiscono essenzialmente a debiti per contributi previdenziali maturati alla data del 31 dicembre 2016 per le quote a carico della Società e del personale sugli stipendi del mese di dicembre 2016 e tredicesima mensilità.

Tale posizione debitoria è suddivisa come segue:

Dettaglio	2016	2015	Variazione
Debiti v/INPS lavoro dipendente	1.213.151	1.254.788	(41.637)
Fondo Tesoreria INPS T.F.R. dipendenti	93.312	44.901	48.411
Debiti v/EBA	11.440	11.623	(183)
Debiti v/PREVINDAI e FASI	10.355	10.412	(57)
Debiti v/INPS lavoro autonomo	2.520	2.282	238
Debiti v/INA	100	100	-
Debiti v/INAIL	3	76	(73)
<b>Totale</b>	<b>1.330.881</b>	<b>1.324.182</b>	<b>6.699</b>

Tali debiti saranno saldati nel corso del 2017 alle loro ordinarie scadenze.

omissis

**D14) Altri debiti**

Ammontano a complessivi Euro 6.086.503, e sono suddivisi come segue:

Dettaglio	2016	2015	Variazione
Debiti v/personale comp. maturate e da liquidare	4.407.143	4.199.308	207.835
Debiti v/pers. ferie, riposi e banca-ore non goduti	1.440.687	1.509.659	(68.972)
Debiti vari	155.343	927.707	(772.364)
Personale c/liquidazioni da erogare	51.609	47.913	3.696
Debiti v/Organizzazioni sindacali	13.067	13.015	52
Debiti per trattenute c/terzi	10.900	10.092	808
Debiti v/pers. per anticipaz. polizza assic. familiari	7.754	7.648	106
<b>Totale</b>	<b>6.086.503</b>	<b>6.715.342</b>	<b>(628.839)</b>

I debiti vari si riferiscono principalmente a debiti per premi di assicurazione (Euro 42.442), a contributi (Euro 66.182) e ad altre posizioni minori.

**Ratei e risconti passivi**

Nel prospetto che segue viene fornito il dettaglio della voce in analisi:

	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Risconti passivi	40.824	40.824
<b>Totale ratei e risconti passivi</b>	<b>40.824</b>	<b>40.824</b>

I *risconti passivi* si riferiscono alla quota di competenza 2017 di ricavi per concessione ed utilizzo di spazi presso la sede di Ca' Vendramin (Euro 23.867) e presso la sede di Ca' Noghera (Euro 16.957).

**Nota integrativa, conto economico**

A seguito dell'eliminazione dell'area straordinaria nel nuovo schema previsto dall'art. 2425 del codice civile (modificato dal DLgs. 139/2015), i corrispondenti proventi e oneri relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 sono stati riclassificati per natura, a fini comparativi, nelle corrispondenti voci di Conto economico.

omissis

## Valore della produzione

L'importo complessivo del valore della produzione, pari ad Euro 80.422.196, può essere suddiviso nelle voci rappresentate di seguito.

### A1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Ammontano complessivamente a Euro 79.706.604 e derivano:

- quanto ad Euro 77.490.037, dal compenso riconosciuto dal Comune di Venezia per il servizio di gestione della Casa da Gioco, in applicazione della Convenzione in vigore;
- quanto ad Euro 2.216.567 da ricavi per i servizi accessori prestati alla clientela.

L'analisi dei rapporti convenzionali è la seguente:

Dettaglio	Introiti 2016	Introiti 2015	Compensi S.p.A. 2016	Compensi S.p.A. 2015
Giochi netti	95.363.240	93.128.282	71.522.430	69.846.211
Ingressi	2.142.405	2.106.015	854.883	818.245
Proventi aleatori	5.112.724	5.574.637	5.112.724	5.574.637
Applicazione art. 23-bis Convenzione 2015	-	-	-	2.077.325
<b>Totale rapporti convenzionali</b>	<b>102.618.369</b>	<b>100.808.934</b>	<b>77.490.037</b>	<b>78.316.419</b>
(Accantonamento) / Utilizzo fondo jackpot	-	-	432.359	433.230
<b>Totale introiti e ricavi</b>	<b>102.618.639</b>	<b>100.808.934</b>	<b>77.922.396</b>	<b>78.749.648</b>

La tabella che precede evidenzia da un lato l'incremento fatto registrare nell'esercizio 2016 dagli introiti di gioco, da altro lato il venir meno del benefico effetto generato, nell'esercizio 2015, dell'applicazione dell'art. 23-bis della Convenzione allora vigente. A parità di regime convenzionale, il risultato prodotto dalla Società nell'esercizio 2016 sarebbe stato molto più vicino all'auspicato pareggio.

Solo per ragioni di completezza si ritiene utile ricordare che, rispetto all'impostazione adottata nell'esercizio precedente, la posta in commento comprende ora anche sopravvenienze precedentemente riclassificate dell'area straordinaria che, per natura, si riferiscono alla voce in commento.

### A5) Altri ricavi e proventi

La voce è composta come segue:

Dettaglio	2016	2015	Variazione
Recupero varie	263.884	312.663	(48.779)

omissis



Dettaglio	2016	2015	Variazione
Altri ricavi e proventi	296.377	206.944	89.433
Soppravvenienze attive riclassificate	105.143	49.829	55.314
Contributi	26.060	21.300	4.760
Plusvalenze	24.000	24.600	(600)
Arrotondamenti attivi	128	181	(53)
<b>Totale</b>	<b>715.592</b>	<b>615.517</b>	<b>100.075</b>

Nella voce *Recupero varie* sono classificati principalmente i riaddebiti di costi, prevalentemente per utenze, applicati alla controllata "*Casinò di Venezia Meeting & Dining Services s.r.l.*" (Euro 257.684); la voce contiene altresì recuperi di spese di soggiorno di clienti (Euro 3.428) e recuperi vari diversi (Euro 2.772). Tra gli *Altri ricavi e proventi* sono iscritti i proventi derivanti dalla quota relativa al 2016 per la concessione in uso dei beni mobili ed immobili alla controllata "*Casinò di Venezia Meeting & Dining Services s.r.l.*" (Euro 100.000), i proventi per le attività di *service* amministrativo reso alla controllata "*Casinò di Venezia Meeting & Dining Services s.r.l.*" (Euro 70.000) e alla controllante CMV S.p.A. (Euro 8.333), e i proventi per le concessioni di spazi presso Ca' Vendramin Calergi e Ca' Noghera (Euro 105.486).

Anche in questo caso pare opportuno ricordare che rispetto all'impostazione adottata nell'esercizio precedente, la posta in commento comprende anche sopravvenienze attive e plusvalenze precedentemente riclassificate dell'area straordinaria che per natura si riferiscono alla voce in commento.

## Costi della produzione

La voce in commento ammonta a complessivi Euro 77.548.445 e si suddivide nelle poste di seguito indicate; risulta peraltro opportuno precisare che le poste B7 "*Prestazioni di servizi*", B9 "*Prestazioni di lavoro subordinato*" e B14 "*Oneri diversi di gestione*" comprendono ora sopravvenienze passive precedentemente classificate dell'area straordinaria che per natura si riferiscono alle suddette poste.

### B6) Acquisti di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci

Ammontano a complessivi Euro 855.967, così composti:

Dettaglio	2016	2015	Variazione
Materiali di consumo diversi	214.292	288.161	(73.869)
Mat. e modul. pubblicitaria ed economale	196.596	161.720	34.876

omissis

Dettaglio	2016	2015	Variazione
Vestituario e altri costi del personale	191.516	189.801	1.715
Oggetti e gadgets promozionali	131.604	280.355	(148.751)
Materiali di gioco	121.959	152.381	(30.422)
<b>Totale</b>	<b>855.967</b>	<b>1.072.418</b>	<b>(216.451)</b>

La riduzione del saldo rispetto all'esercizio 2015 è generata dalla razionalizzazione della gestione degli acquisti e dell'utilizzo delle giacenze di magazzino.

#### B7) Prestazioni di servizi

Ammontano ad Euro 26.959.809, suddivise come segue:

Dettaglio	2016	2015	Variazione
Servizi resi alla clientela di gioco	11.310.971	10.132.519	1.178.452
Pubblicità e spese promozionali	2.648.651	2.978.651	(330.000)
Costi di produzione	2.373.764	2.193.697	180.067
Servizi di vigilanza in appalto	2.249.069	2.459.564	(210.495)
Utenze	1.896.769	2.079.125	(182.356)
Manutenzioni su beni propri	1.177.874	184.693	993.181
Servizi di pulizia in appalto	1.034.477	1.272.662	(238.185)
Acquisto buoni pasto per il personale/servizi punti ristoro interni	720.144	722.338	(2.194)
Serv. di conduz. impianti in appalto	695.177	800.844	(105.667)
Servizi informativi	634.754	579.389	55.365
Comm. Carte di Credito e garanzia assegni	395.536	422.369	(26.833)
Prestazioni professionali legali e notarili	363.299	182.408	180.891
Utilizzo fondo rischi legali	(171.281)	(47.713)	(123.568)
Servizio conta denaro in appalto	319.202	306.006	13.196
Compensi e spese Organi Sociali e Statutari	212.606	257.783	(45.177)
Assicurazioni	157.387	217.345	(59.958)
Collaborazioni e consulenze tecniche e di gioco	152.270	206.752	(54.482)
Altre prestazioni di servizi	133.106	140.228	(7.122)
Manutenzioni giardini - piante e fiori	129.096	164.260	(35.164)
Accantonamento oneri futuri legali	125.667	36.356	89.311
Consulenze direzionali	83.936	150.552	(66.616)
Altre prestazioni pubblicitarie	72.864	133.476	(60.612)
Collab. e consul. Amministrative e del personale	71.693	74.005	(2.312)
Corsi di formazione	34.072	27.083	6.989

omissis

Dettaglio	2016	2015	Variazione
Informazioni commerciali	24.147	20.178	3.969
Manutenzione beni di terzi	22.694	598.707	(576.013)
Servizi di trasporto	22.416	34.692	(12.276)
Collaborazioni e consulenze sanitarie	21.602	25.010	(3.408)
Organizzazione manifestazioni	20.628	151.616	(130.988)
Commissioni bancarie	11.601	11.666	(65)
Costi da riaddebitare	7.740	13.889	(6.149)
Spese viaggio dipendenti – Organi sociali	4.401	14.333	(9.932)
Riclassifica sopravvenienze passive a costi per servizi	3.477	6.679	(3.202)
Manutenzione su immobile Ca' Vendramin	-	349.310	(349.310)
<b>Totale</b>	<b>26.959.809</b>	<b>26.857.437</b>	<b>59.337</b>

Anche nel 2016 la Società ha continuato a considerare assolutamente strategico l'investimento – realizzato attraverso le spese per "Servizi resi alla clientela di gioco" e i "Costi di produzione" riferiti all'attività dei *porteurs* – volto al mantenimento ed anzi all'incentivazione dei flussi della miglior clientela. Nel suo insieme, in ogni caso, l'area dei costi per servizi risulta di importo stabile rispetto all'esercizio precedente.

#### B8) Godimento beni di terzi

Dettaglio	2016	2015	Variazione
Costi per godimento di beni di terzi	5.202.922	9.639.383	(4.436.461)
<b>Totale</b>	<b>5.202.922</b>	<b>9.639.383</b>	<b>(4.436.461)</b>

Tali costi si riferiscono principalmente ai canoni di locazione per il periodo fino al perfezionamento del conferimento di ramo d'azienda del 29 febbraio 2016 della sede di Ca' Noghera, di Ca' Vendramin Calergi e degli edifici accessori di Ca' Noghera e Marcon (Euro 1.224.008), ai costi di noleggio di attrezzature di gioco, automezzi, e altre strutture (Euro 2.425.762) e a *royalties* per l'utilizzo del marchio "Casinò di Venezia" (Euro 1.553.152).

Il decremento dell'esercizio è essenzialmente legato alla riduzione dei canoni di locazione per effetto del trasferimento alla Società degli immobili oggetto di locazione a seguito del perfezionamento del citato conferimento di ramo d'azienda.

\* \* \* \* \*

Per ciò che riguarda le informazioni richieste al punto 22 dell'art. 2427 del Codice Civile, si precisa che la Società, alla data di chiusura dell'esercizio, non aveva in essere alcun contratto di locazione

omissis



finanziaria.

#### B9) Prestazioni di lavoro subordinato

Ammontano complessivamente a Euro 40.157.334 e possono essere suddivisi come segue:

Dettaglio	2016	2015	Variazione
Salari e stipendi	27.461.757	27.856.455	(394.698)
Oneri sociali	9.457.973	9.684.341	(226.368)
Accantonamento oneri futuri personale	4.659	4.727	(68)
T.F.R. accantonato dell'esercizio	1.998.200	2.007.499	(9.299)
T.F.R. liquidato nell'esercizio	1.550	1.495	55
Trattamento di quiescenza e simili	396.861	406.579	(9.718)
Altri costi per il personale	836.334	1.552.781	(716.447)
<b>Totale</b>	<b>40.157.334</b>	<b>41.513.877</b>	<b>(1.356.543)</b>

Per l'analisi della composizione dell'organico in forza nel 2016, si rimanda a quanto indicato in sede di commento al successivo paragrafo "Note sull'occupazione".

La posta "Altri costi del personale" contiene i costi per l'incentivazione all'esodo di complessivi Euro 190.271 nel 2016 (erano stati Euro 899.177 nel 2015).

#### B10) Ammortamenti e svalutazioni

##### ▪ Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali e materiali (B10 a, b)

Dettaglio	2016	2015	Variazione
Ammortamento costi di impianto ed ampliamento	7.502	-	7.502
Ammortamento avviamento	367.460	367.460	-
Ammortamento concessioni-marchi-licenze e dir. simili	37.659	26.992	10.667
Ammortamento migliorie su impianti di terzi	95.921	95.921	-
Ammortamento migliorie su fabbricati di terzi	6.671	6.671	-
<b>Totale ammortamento immobilizzazioni immateriali</b>	<b>515.213</b>	<b>497.044</b>	<b>18.169</b>
Ammortamento fabbricati - Palazzo Ca' Vendramin	661.219	-	661.219
Ammortamento nuova area slot/bar piano terra Ca' Vendramin	9.382	-	9.382
Ammortamento immobile Casinò Ca' Noghera	316.415	-	316.415
Ammortamento restauro Sala San Marco Ca' Noghera	26.299	-	26.299
Ammortamento parcheggi Ca' Noghera	7.902	-	7.902
Ammortamento prefabbricato Arena Ca' Noghera	9.194	-	9.194
Ammortamento ampliamento struttura piscina Ca' Noghera	46.129	-	46.129

omissis

Dettaglio	2016	2015	Variazione
Ammortamento ampliamento Venetian Experience	66.509		66.509
Ammortamento pontili ed approdi	418	-	418
Ammortamento fabbricati: costruzioni leggere	846	2.030	(1.184)
Ammortamento impianti di condizionamento – aerazione – aspirazione	911	-	911
Ammortamento altri impianti generici	240.647	-	240.647
Ammortamento impianti telefonici	1.073	1.073	-
Ammortamento impianti TV C.C. – Sicurezza sede Venezia	115.106		115.106
Ammortamento rete telematica	2.448		2.448
Ammortamento video controllo giochi	11.360	36.237	(24.877)
Ammortamento altri impianti	-	952	(952)
Ammortamento attrezzature	647.265	768.277	(121.012)
Ammortamento mobili	103.123	142.367	(39.244)
Ammortamento arredi	9.577	12.229	(2.653)
Ammortamento mobili inf. 516 €	12.172	27.820	(15.647)
Ammortamento arredi inf. 516 €	-	255	(255)
Ammortamento macchine elettroniche ufficio e telefonia	18.442	18.360	82
Ammortamento apparecchiature EDP	111.047	120.172	(9.125)
Ammortamento autovetture	2.425	-	2.425
<b>Totale ammortamento immobilizzazioni materiali</b>	<b>2.419.909</b>	<b>1.129.772</b>	<b>1.290.137</b>

La consistenza e le variazioni delle immobilizzazioni sono analiticamente indicate nel commento alle voci patrimoniali.

▪ Svalutazioni dei crediti iscritti nell'attivo circolante (B10 d)

Dettaglio	2016	2015	Variazione
Acc.to fondo svalutazione crediti specifico	456.530	409.706	46.823
Acc.to fondo svalutazione crediti generico	64.181	36.326	27.856
<b>Totale</b>	<b>520.711</b>	<b>446.032</b>	<b>74.679</b>

L'accantonamento dell'esercizio è volto ad assicurare l'integrale copertura alle posizioni di dubbia esigibilità.

*B11) Variazione rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci*

Di seguito è espresso il dettaglio della variazione delle rimanenze:

omissis

Dettaglio	2016	2015	Variazione
Cancelleria e stampati	(3.175)	(16.729)	13.554
Oggetti promozionali	105.629	(2.276)	97.025
Ricambi slot	14.631	8.604	16.907
<b>Totale</b>	<b>117.085</b>	<b>(10.401)</b>	<b>127.486</b>

La movimentazione degli acquisti e degli utilizzi di rimanenze è indicata in sede di commento allo stato patrimoniale.

#### B14) Oneri diversi di gestione

Ammontano complessivamente a Euro 799.495 suddivisi come segue:

Dettaglio	2016	2015	Variazione
Imposte e tasse indeducibili dell'esercizio	386.216	4.623	381.593
Imposte e tasse deducibili dell'esercizio	182.556	231.332	(48.776)
Spese di rappresentanza	127.880	142.987	(15.107)
Oneri vari	87.634	83.734	3.900
Perdite su crediti	5.140	5.170	(30)
Denaro falso	5.030	5.915	(885)
Libri e riviste	4.216	5.703	(1.487)
Contributi ad Istituti ed Associazioni	494	50.720	(50.226)
Riclassifica sopravvenienze passive	329	4.634	(4.305)
<b>Totale</b>	<b>799.495</b>	<b>534.818</b>	<b>264.677</b>

La voce *perdite su crediti* è esposta al netto dell'utilizzo (per Euro 158.135) del fondo svalutazione crediti a suo tempo stanziato a fronte di posizioni rivelatesi in seguito concretamente non recuperabili.

### Proventi e oneri finanziari

Il risultato della gestione finanziaria, negativo per Euro 3.527.036, è così suddiviso:

#### C15) Proventi da partecipazioni

Dettaglio	2016	2015	Variazione
Proventi da partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti	5.670	-	5.670
<b>Totale</b>	<b>5.670</b>	<b>-</b>	<b>5.670</b>

omissis



*C16) Proventi finanziari*

Dettaglio	2016	2015	Variazione
Crediti iscritti nelle immobil. finanziarie	419	419	-
Disponibilità liquide - c/c bancari	1.285	2.718	(1.433)
Crediti iscritti nell'attivo circolante	6.229	11.342	(5.113)
<b>Totale</b>	<b>7.933</b>	<b>14.479</b>	<b>(6.546)</b>

Solo per completezza d'informazione si precisa che anche la posta in commento comprende sopravvenienze attive e plusvalenze precedentemente riclassificate dell'area straordinaria che per natura si riferiscono alla voce in commento.

*C17) Interessi e altri oneri finanziari*

Dettaglio	2016	2015	Variazione
Interessi passivi su mutui	1.599.812	-	1.599.812
Ammortamento dissagio su prestiti	18.720	-	18.720
Interessi passivi ordinari	35.647	26.495	9.152
Interessi passivi verso controllante	-	3.877	(3.877)
Interessi passivi su operaz. cess. credito (da conferimento)	1.893.431	-	1.893.431
Commissioni su crediti di firma	16.228	17.801	(1.573)
Interessi passivi diversi	252	1	251
<b>Totale</b>	<b>3.564.090</b>	<b>48.174</b>	<b>3.515.916</b>

*C17bis) Utili e perdite su cambi*

Dettaglio	2016	2015	Variazione
Utili e perdite su cambi	23.451	46.107	(22.656)
<b>Totale</b>	<b>23.451</b>	<b>46.107</b>	<b>(22.656)</b>

Le disposizioni civilistiche introdotte dal D.Lgs. 17 gennaio 2003, n. 6 impongono l'iscrizione nella voce in commento di utili e perdite su crediti e debiti in valuta, realizzate e presunte.

In particolare, nel rispetto delle indicazioni fornite dal Documento O.I.C. n. 1, il saldo deve essere ulteriormente scomposto come segue:

Dettaglio	2016	2015	Variazione
Utili su cambi realizzati	24.786	47.006	(22.220)
Perdite su cambi realizzate	(1.450)	(4.894)	3.444
<b>Saldo "realizzato"</b>	<b>23.336</b>	<b>42.112</b>	<b>(18.776)</b>

omissis

Dettaglio	2016	2015	Variazione
Utile su cambi presunti	157	4.023	(3.866)
Perdite su cambi presunti	(42)	(28)	(14)
<b>Saldo "presunto"</b>	<b>115</b>	<b>3.995</b>	<b>(3.880)</b>
<b>Totale</b>	<b>23.451</b>	<b>46.107</b>	<b>(22.656)</b>

#### D19) Svalutazioni

Dettaglio	2016	2015	Variazione
Svalutazione partecipazioni	493.974	1.025.702	(531.728)
<b>Totale</b>	<b>493.974</b>	<b>1.025.702</b>	<b>(531.728)</b>

La svalutazione iscritta in bilancio si riferisce interamente alla partecipata Meeting & Dining Services s.r.l. e recepisce integralmente la misura delle perdite prodotte dalla controllata nel corso del 2016.

#### Importo e natura dei singoli elementi di ricavo/costo di entità o incidenza eccezionali

Nell'esercizio è stata perfezionata la già più volte menzionata operazione di conferimento che ha comportato l'ingresso e l'uscita dal conto economico di significative voci di costo. Più nel dettaglio, ed in via riassuntiva, gli impatti principali sono stati generati dal venir meno di costi per canoni di locazione (Euro 4,8 milioni) e dalla generazione di costi per ammortamenti (Euro 1,5 milioni) ed oneri finanziari (Euro 3,5 milioni).

#### Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate

L'onere fiscale al 31 dicembre 2016 è pari ad Euro 1.281.853 così come dettagliato nella tabella che segue.

Dettaglio	2016	2015	Variazione
IRAP	91.361	0	91.361
IRES	1.397.105	778.028	619.077
<b>Totale imposte correnti</b>	<b>1.488.466</b>	<b>778.028</b>	<b>710.438</b>
Imposte anticipate IRAP	(1.582)	(111)	(1.471)
Imposte anticipate IRES	(125.112)	(28.527)	(96.585)
<b>Totale imposte anticipate</b>	<b>(126.694)</b>	<b>(28.638)</b>	<b>(98.056)</b>

omissis

Dettaglio	2016	2015	Variazione
Imposte differite IRAP	(11.044)	0	(11.044)
Imposte differite IRES	(54.809)	(73)	(54.737)
<b>Totale imposte differite</b>	<b>(65.853)</b>	<b>(73)</b>	<b>(65.780)</b>
Proventi da adesione al regime di consolidato fiscale	(14.066)	(55.638)	41.572
<b>Totale proventi da adesione al regime di consolidato fiscale</b>	<b>(14.066)</b>	<b>(55.638)</b>	<b>41.572</b>
<b>Totale generale</b>	<b>1.281.853</b>	<b>693.679</b>	<b>588.174</b>

La Società ha provveduto ad iscrivere le imposte anticipate e differite a fronte di differenze temporanee tra reddito fiscale e reddito civilistico createsi nel corso della gestione.

La sintesi dell'impatto fiscale sul Conto economico degli effetti di fiscalità anticipata e differita è resa nei prospetti che seguono, ove peraltro tali importi – per esigenze di struttura della rappresentazione XBRL – sono aggregati tra loro.

Per un maggior dettaglio, e per le eventuali riconciliazioni, si rinvia pertanto alle corrispondenti voci di stato patrimoniale e di conto economico.

#### Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti

	IRES	IRAP
<b>A) Differenze temporanee</b>		
Totale differenze temporanee deducibili	2.466.955	631.927
Totale differenze temporanee imponibili	3.628.200	8.997.333
Differenze temporanee nette	1.161.245	8.365.406
<b>B) Effetti fiscali</b>		
Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio	(456.492)	(8.984)
Imposte differite (anticipate) dell'esercizio	735.191	335.235
Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio	278.699	326.251

#### Dettaglio differenze temporanee deducibili

Descrizione	Importo al termine dell'esercizio precedente	Variazione verificatasi nell'esercizio	Importo al termine dell'esercizio	Alliquota IRES	Effetto fiscale IRES	Alliquota IRAP	Effetto fiscale IRAP
Svalutazione crediti	1.713.066	455.846	2.168.912	24,00	520.539	-	-

omissis



Descrizione	Importo al termine dell'esercizio precedente	Variazione verificatasi nell'esercizio	Importo al termine dell'esercizio	Aliquota IRES	Effetto fiscale IRES	Aliquota IRAP	Effetto fiscale IRAP
Oneri legali	136.875	60.634	197.509	24,00	47.402	3,90	7.703
Oneri futuri	18.547	4.658	23.205	24,00	5.569	3,90	905
Svaluzione cespiti	74.954	-	74.954	24,00	17.989	3,90	2.923
Imposte non pagate per cassa	1.937	438	2.375	24,00	570	-	-
Oneri futuri ramo	-	208.587	208.587	-	-	3,90	8.135
Svalutazioni ramo	-	127.672	127.672	-	-	3,90	4.979

#### Dettaglio differenze temporanee imponibili

Descrizione	Importo al termine dell'esercizio precedente	Variazione verificatasi nell'esercizio	Importo al termine dell'esercizio	Aliquota IRES	Effetto fiscale IRES	Aliquota IRAP	Effetto fiscale IRAP
Imposta di registro	38.060	(38.060)	-	-	-	-	-
Plusvalori ramo	-	8.997.333	8.997.333	-	-	3,90	350.896
Plusvalori ramo	-	3.628.200	3.628.200	24,00	870.768	-	-

Solo per ragioni di completezza, e facendo con ciò espresso rinvio a quanto descritto all'interno dell'aggregato *Fondi per rischi ed oneri*, si ricorda che in sede di conferimento del menzionato ramo d'azienda perfezionato nel 2016, conferente e conferitaria hanno pattuito la neutralizzazione, da parte della conferente, dell'impatto della fiscalità differita derivante dal citato conferimento.

La quota eccedente l'importo di Euro 870.768 di cui alla tabella che precede ammonta ad Euro 500.432 ed è coperta da tale accordo.

## Nota integrativa, rendiconto finanziario

La società ha predisposto il rendiconto finanziario che rappresenta il documento di sintesi che raccorda le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio nel patrimonio aziendale con le variazioni

omissis

nella situazione finanziaria; esso pone in evidenza i valori relativi alle risorse finanziarie di cui l'impresa ha avuto necessità nel corso dell'esercizio nonché i relativi impieghi.

In merito al metodo utilizzato si specifica che la stessa ha adottato, secondo la previsione dell'OIC 10, il metodo indiretto in base al quale il flusso di liquidità è ricostruito rettificando il risultato di esercizio delle componenti non monetarie.

## Nota integrativa, altre informazioni

Di seguito vengono riportate le altre informazioni richieste dagli articoli 2427 e 2427 bis Codice Civile.

### Dati sull'occupazione

Nel seguente prospetto è indicato il numero medio dei dipendenti, ripartito per categoria e calcolato considerando la media giornaliera.

	Dirigenti	Quadri	Impiegati	Operai	Totale dipendenti
Numero medio	3	19	506	22	550

Più in particolare e per una migliore comprensione dell'informativa di bilancio si riporta il seguente prospetto di dettaglio riferito al dato puntuale alla data del 31 dicembre 2016:

Dettaglio	Organico		Di cui <i>part-time</i>		Equiv. <i>full-time</i>	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Dirigenti	3	3	0	0	3	3
Impiegati tecnici di gioco	308	316	31	34	299	306
Impiegati amministrativi	227	230	29	30	219	222
<b>Totale</b>	<b>538</b>	<b>549</b>	<b>60</b>	<b>64</b>	<b>521</b>	<b>531</b>

Il numero dei dipendenti che prestano la propria opera *part-time*, compresi nel prospetto sopra riportato, è pari a 60 unità. Maggiori dettagli sull'andamento dell'organico sono resi all'interno della Relazione sulla Gestione.

omissis

### Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto

Nel seguente prospetto sono esposte le informazioni richieste dall'art. 2427 n. 16 c.c., precisando che non esistono anticipazioni e crediti e non sono stati assunti impegni per conto dell'organo amministrativo per effetto di garanzie di qualsiasi tipo prestate.

	Amministratori	Sindaci
Compensi	78.000	52.500

Per consentire una migliore rappresentazione della informativa in commento, si propone una analisi comparata dei costi complessivi per compensi corrisposti all'Organo amministrativo e deliberati dall'Assemblea dei Soci del 7 ottobre 2015 a seguito della sostituzione di alcuni membri dell'Organo amministrativo:

Dettaglio	2016	2015	Variazione
Compenso carica	78.000	79.719	(1.719)
Rimborsi spese	3.894	18.682	(14.788)
I.V.A.	3.995	1.256	2.739
Oneri accessori (contributi previdenziali e C.P.)	7.440	15.859	(8.419)
<b>Totale</b>	<b>93.329</b>	<b>115.516</b>	<b>(22.187)</b>

I compensi corrisposti al Collegio Sindacale per lo svolgimento della carica, espressi al lordo dell'imposta sul valore aggiunto (ove dovuta) e degli oneri previdenziali a carico della Società sono suddivisi come segue:

Dettaglio	2016	2015	Variazione
Compenso carica	52.500	69.996	(17.496)
I.V.A.	11.652	15.535	(3.883)
Oneri accessori (contributi previdenziali e C.P.)	2.100	2.800	(700)
<b>Totale</b>	<b>66.252</b>	<b>88.331</b>	<b>(22.079)</b>

### Compensi al revisore legale o società di revisione

Nella seguente tabella sono indicati i compensi spettanti nell'esercizio alla società di revisione.

omissis



	Revisione legale dei conti annuali	Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione
Valore	40.000	40.000

Per consentire una migliore rappresentazione della informativa in commento, si propone una analisi comparata dei costi complessivi per compensi corrisposti all'incaricato della revisione legale.

Dettaglio	2016	2015	Variazione
Compenso carica	40.000	40.500	(500)
Rimborsi spese	3.700	3.950	(250)
I.V.A.	9.326	9.486	(160)
<b>Totale</b>	<b>53.026</b>	<b>53.936</b>	<b>(910)</b>

L'attività di Revisione Legale è affidata alla società *Deloitte & Touche S.p.A.*.

### Categorie di azioni emesse dalla società

Nel seguente prospetto è indicato il numero e il valore nominale delle azioni della società, nonché le eventuali movimentazioni verificatesi durante l'esercizio.

	Consistenza iniziale, numero	Consistenza iniziale, valor nominale	Azioni sottoscritte nell'esercizio, numero	Azioni sottoscritte nell'esercizio, valor nominale	Consistenza finale, numero
Azioni ordinarie	120.000	120.000	880.000	880.000	1.000.000

Per quanto già detto in sede di commento della posta "Capitale sociale", l'incremento del numero delle azioni è strettamente connesso all'aumento di capitale deliberato dall'assemblea straordinaria in data 29 febbraio 2016.

### Titoli emessi dalla società

La società non ha emesso alcun titolo o valore simile rientrante nella previsione di cui all'art. 2427 n. 18 codice civile.

omissis

### Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società

La società non ha emesso altri strumenti finanziari ai sensi dell'articolo 2346, comma 6, del codice civile.

### Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

Nella seguente tabella si riportano le informazioni previste dall'art. 2427 n. 9 del codice civile.

Importo complessivo degli impegni, delle garanzie e delle passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

	Importo
Garanzie	1.193.054
di cui reali	-

Le garanzie sopraindicate si riferiscono a fidejussioni prestate dalla Società a favore del Ministero dello Sviluppo Economico per i concorsi e le gare a premio organizzate dalla Casa da Gioco (Euro 1.089.500) ed a favore del Comune di Venezia per obbligazioni passive trasferite dalla società conferente CMV S.p.A a garanzia delle opere di urbanizzazione che la conferente si era impegnata ad eseguire (Euro 103.555).

Inoltre, solo per ragioni di completezza e in considerazione dell'attività caratteristica svolta dalla Società, si ritiene opportuno indicare la consistenza delle seguenti poste alla data di chiusura dell'esercizio:

Dettaglio	2016	2015	Variazione
Denaro	910.298	1.224.305	(314.007)
<b>Totale beni di terzi in deposito</b>	<b>910.298</b>	<b>1.224.305</b>	<b>(314.007)</b>
Gettoni gioco in mano a clienti	291.840	287.918	3.922
<b>Totale gettoni gioco in mano a clienti</b>	<b>291.840</b>	<b>287.918</b>	<b>3.922</b>
<b>Totale</b>	<b>1.202.138</b>	<b>1.512.223</b>	<b>(310.085)</b>

Il denaro di terzi presso la Società si riferisce a depositi da clienti (Euro 783.754) e a valori di spettanza del personale dipendente (Euro 126.544), parimenti custoditi in deposito.

omissis

### **Informazioni sulle operazioni con parti correlate**

---

Le operazioni poste in essere con parti correlate sono avvenute nel corso dell'esercizio a valori considerati normali di mercato, pertanto, in base alla normativa vigente, non viene fornita alcuna informazione aggiuntiva.

### **Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale**

---

Per quanto attiene agli adempimenti previsti dall'art. 2427, primo comma n. 22-ter del Codice Civile, si precisa che la Società non ha stipulato accordi diversi od ulteriori rispetto a quelli indicati nello Stato Patrimoniale.

### **Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

---

Dopo la chiusura dell'esercizio, e tenuto conto della situazione di deficit patrimoniale in cui l'impresa si trova (e che si è ulteriormente incrementato rispetto a quello riscontrato al 31.12.2016), il Consiglio di Amministrazione ha limitato la propria attività agli atti di ordinaria amministrazione funzionali alla conservazione del patrimonio sociale. Detti atti sono stati in ogni caso condivisi con l'Amministrazione Comunale di Venezia.

La prima parte dell'esercizio 2017 ha visto un andamento degli incassi non in linea con le aspettative; anche tale aspetto è stato tempestivamente sottoposto all'attenzione dell'Amministrazione Comunale che, come detto ed in attesa della definizione delle trattative sindacali in corso – ha responsabilmente assicurato alla Società il proprio supporto finanziario.

Per ulteriori informazioni di natura organizzativa si fa rinvio ai contenuti della Relazione sulla Gestione.

### **Imprese che redigono il bilancio dell'insieme più grande/più piccolo di imprese di cui si fa parte in quanto impresa controllata**

---

Nel seguente prospetto, ai sensi dell'art. 2427, numeri 22-quinquies e 22-sexies del codice civile, si riporta il nome e la sede legale dell'impresa che redige il bilancio consolidato, dell'insieme più grande di imprese di cui l'impresa fa parte in quanto impresa consolidata. Nel medesimo prospetto viene indicato anche il luogo in cui è disponibile la copia del bilancio consolidato.

omissis



	Insieme più grande	Insieme più piccolo
Nome dell'impresa	CMV S.p.A.	CMV S.p.A.
Città (se in Italia) o stato estero	Venezia	Venezia
Codice fiscale (per imprese italiane)	02873010272	02873010272
Luogo di deposito del bilancio consolidato	Ca' Vendramin Calergi, Cannaregio 2040 - 30121 Venezia	Ca' Vendramin Calergi, Cannaregio 2040 - 30121 Venezia

Come noto, la controllante CMV S.p.A. è a sua volta controllata, con quota di partecipazione totalitaria, dal Comune di Venezia.

### Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 2427-bis del Codice Civile

Si attesta che non è stato sottoscritto alcun strumento finanziario derivato.

### Prospetto riepilogativo del bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

Ai sensi dell'art. 2497-bis del Codice Civile, e tenuto conto di quanto previsto dal successivo art. 2497-sexies, si precisa che la Società è soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte del Comune di Venezia, che la esercita attraverso la società interamente controllata "CMV S.p.A.", i cui dati essenziali di bilancio al 31 dicembre 2015 (ultimo rendiconto d'esercizio approvato) possono essere riassunti come segue.

### Prospetto riepilogativo dello stato patrimoniale della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

	Ultimo esercizio	Data	Esercizio precedente	Data
Data dell'ultimo bilancio approvato		31/12/2015		31/12/2014
B) Immobilizzazioni	142.154.638		142.610.460	
C) Attivo circolante	1.746.656		1.496.481	
D) Ratei e risconti attivi	256.705		272.539	
<b>Totale attivo</b>	<b>144.157.999</b>		<b>144.379.480</b>	
Capitale sociale	120.000		120.000	
Riserve	5.543.388		3.217.583	
Utile (perdita) dell'esercizio	(4.617.933)		(5.774.195)	

omissis

	Ultimo esercizio	Data	Esercizio precedente	Data
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>1.045.455</b>		<b>(2.436.612)</b>	
B) Fondi per rischi e oneri	2.823.687		2.820.031	
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	361		31.909	
D) Debiti	140.247.611		143.919.228	
E) Ratei e risconti passivi	40.885		44.924	
<b>Totale passivo</b>	<b>144.157.999</b>		<b>144.379.480</b>	

Prospetto riepilogativo del conto economico della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

	Ultimo esercizio	Data	Esercizio precedente	Data
Data dell'ultimo bilancio approvato		31/12/2015		31/12/2014
A) Valore della produzione	5.832.861		5.826.263	
B) Costi della produzione	(5.901.918)		(6.500.086)	
C) Proventi e oneri finanziari	(4.880.326)		(4.893.425)	
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	50.377		(28.597)	
Imposte sul reddito dell'esercizio	(281.073)		178.350	
Utile (perdita) dell'esercizio	(4.617.933)		(5.774.195)	

Per ragioni di completezza sono di seguito indicati anche i dati essenziali dell'ultimo conto consuntivo approvato al 31 dicembre 2015 dal Comune di Venezia.

#### Prospetto riepilogativo dello Stato Patrimoniale

	Importo	Data	Importo es. precedente	Data
Data ultimo bilancio approvato		31/12/2015		31/12/2014
A) Crediti verso Stato e altre Amm. Pubbliche	-		-	
B) Immobilizzazioni	3.240.659.078		3.201.473.897	
C) Attivo circolante	364.568.537		388.136.049	
D) Ratei e risconti attivi	637.805		585.472	
<b>Totale attivo</b>	<b>3.605.865.420</b>		<b>3.590.195.418</b>	

omissis

	Importo	Data	Importo es. precedente	Data
Fondo di dotazione	752.848.065		752.848.065	
Riserve	(19.393.742)		91.322.398	
Utile (perdita) dell'esercizio	(22.828.677)		(113.307.527)	
<i>Totale patrimonio netto</i>	<i>710.625.646</i>		<i>730.862.936</i>	
B) Fondi per rischi e oneri	38.231.828		35.080.373	
C) Trattamento di fine rapporto subordinato	-		-	
D) Debiti	549.411.504		523.305.998	
E) Ratei e risconti passivi	2.307.596.443		2.300.946.111	
<i>Totale passivo</i>	<i>3.605.865.421</i>		<i>3.590.195.418</i>	
Garanzie, impegni e altri rischi	556.250.368		576.782.121	

### Prospetto riepilogativo del Conto Economico

	Importo	Data	Importo es. precedente	Data
Data dell'ultimo bilancio approvato		31/12/2015		31/12/2014
A) Proventi della gestione	613.036.131		588.322.471	
B) Costi della gestione	(614.982.946)		(660.312.850)	
C) Proventi e oneri finanziari	1.190.099		(17.465.472)	
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	(21.613.386)		(8.277.146)	
E) Proventi e oneri straordinari	6.594.327		(7.585.403)	
Imposte sul reddito dell'esercizio	(7.052.902)		(7.989.127)	
Utile (perdita) dell'esercizio	(22.828.677)		(113.307.527)	

(Fonte: Comune di Venezia – bilancio consuntivo dell'anno 2015 - Del. Cons. n. 25 del 28 aprile 2016)

Il rapporto convenzionale con il Comune di Venezia ha prodotto nel corso del 2015 un trasferimento netto in favore dell'Ente di 25.128.516 Euro.

omissis



## Contenziosi in corso

---

La Società, sin dalla data di propria costituzione, svolge attraverso il proprio Ufficio Legale e attraverso i professionisti esterni incaricati un attento monitoraggio sul contenzioso attuale e potenziale.

Annualmente, sulla base delle relazioni dei propri legali, provvede allo stanziamento di adeguati accantonamenti laddove il rischio di soccombenza venga ritenuto probabile.

Nell'esercizio 2016, così come nel precedente, non sono stati instaurati contenziosi degni di rilievo.

## Nota integrativa, parte finale

Nel confermare la regolare tenuta delle scritture contabili, invitiamo l'Assemblea ad approvare il bilancio chiuso al 31 dicembre 2016 così come sottoposto.

## Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

---

Quanto alla perdita d'esercizio di Euro 2.429.111,80 ne proponiamo la copertura attraverso l'utilizzo integrale delle riserve a tal fine disponibili e del capitale sociale; invitiamo altresì l'Assemblea a procedere alla copertura della parte della perdita eccedente alla consistenza di cui sopra attraverso apporto in denaro, nonché a dotare la Società dei mezzi necessari a garantire adeguato supporto alla continuità aziendale.

Venezia, 18 aprile 2017

firmato Maurizio Salvalaio; Adriana Baso; Simone Cason

### IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Avv. Maurizio Salvalaio (Presidente)

Avv. Adriana Baso (Consigliere)

Dott. Simone Cason (Consigliere)