

CMV S.p.A.
Società Unipersonale

BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2017

CMV S.p.A.
SEDE LEGALE: CANNAREGIO 2040 – 30121 VENEZIA (VE)
CODICE FISCALE - PARTITA IVA - REG. IMPR. VENEZIA: 02873010272 – R.E.A. 245504
CAPITALE SOCIALE EURO 2.870.000 INTERAMENTE VERSATO

SOCIETÀ UNIPERSONALE SOGGETTA ALL'ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO DEL "COMUNE DI VENEZIA"

omissis

INDICE

| | | |
|----------------------------------------------------------------------|------|----|
| STATO PATRIMONIALE | pag. | 1 |
| CONTO ECONOMICO | pag. | 5 |
| RENDICONTO FINANZIARIO | pag. | 7 |
| NOTA INTEGRATIVA E PROSPETTI SUPPLEMENTARI..... | pag. | 8 |
| 1. INFORMAZIONI GENERALI..... | pag. | 8 |
| 2. FORMA E CONTENUTO DEL BILANCIO CONSOLIDATO | | |
| 2.1. Criteri di formazione..... | pag. | 13 |
| 2.2. Area di consolidamento..... | pag. | 13 |
| 2.3. Data di riferimento..... | pag. | 14 |
| 2.4. Principi di consolidamento..... | pag. | 14 |
| 2.5. Traduzione dei bilanci espressi in valuta estera..... | pag. | 15 |
| 3. CRITERI GENERALI DI VALUTAZIONE E DI ISCRIZIONE | | |
| 3.1. Aspetti generali | pag. | 15 |
| 3.2. Continuità aziendale | pag. | 16 |
| 3.3. Derghe | pag. | 17 |
| 3.4. Rettifiche e riprese di valore | pag. | 17 |
| 3.5. Rivalutazioni | pag. | 17 |
| 3.6. Consolidato fiscale | pag. | 18 |
| 4. INFORMAZIONI E VARIAZIONI DI STATO PATRIMONIALE | | |
| 4.1. Attivo..... | pag. | 24 |
| 4.2. Passivo..... | pag. | 40 |
| 5. INFORMAZIONI E VARIAZIONI DI CONTO ECONOMICO..... | pag. | 53 |
| 6. INFORMAZIONI SUL RENDICONTO FINANZIARIO | pag. | 62 |
| 7. ALTRE INFORMAZIONI DI RILIEVO | | |
| 7.1. Contenziosi in corso..... | pag. | 62 |
| 7.2. Impegni, garanzie e passività potenziali | pag. | 63 |
| 7.3. Operazioni con parti correlate..... | pag. | 64 |
| 7.4. Accordi non risultanti dallo stato patrimoniale | pag. | 64 |
| 7.5. Altre informazioni sul Gruppo | pag. | 64 |
| 7.6. Attività di direzione e coordinamento..... | pag. | 64 |
| 7.7. Compensi organi sociali e statuari | pag. | 65 |
| 7.8. Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio | pag. | 66 |

ALLEGATI AL BILANCIO

- 1) Relazione del soggetto incaricato del controllo legale dei conti

| STATO PATRIMONIALE | | al 31/12/17 | al 31/12/16 |
|--------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| ATTIVO | | | |
| A) | CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI | 0 | 0 |
| B) | IMMOBILIZZAZIONI | | |
| I | IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI | | |
| 1) | Costi di impianto e ampliamento | 37.511 | 48.463 |
| | - Fondo ammortamento Costi di impianto e ampliamento | -15.005 | -18.454 |
| | Totale Costi di impianto e ampliamento : | 22.506 | 30.009 |
| 4) | Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 930.422 | 915.330 |
| | - Fondo ammortamento Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | -384.301 | -299.883 |
| | Totale Concessioni, licenze, marchi e diritti simili : | 546.121 | 615.447 |
| 6) | Immobilizzazioni in corso e acconti | 89.090 | 89.090 |
| | - Fondo svalutazione Immobilizzazioni in corso e acconti | -34.497 | -34.497 |
| | Totale Immobilizzazioni in corso e acconti : | 54.593 | 54.593 |
| 7) | Altre immobilizzazioni immateriali | 679.373 | 701.716 |
| | - Fondo ammortamento Altre immobilizzazioni immateriali | -609.089 | -505.741 |
| | - Fondo svalutazione Altre immobilizzazioni immateriali | -46.921 | 0 |
| | Totale Altre immobilizzazioni immateriali : | 23.363 | 195.975 |
| | TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI (B I) : | 646.583 | 896.024 |
| II | IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI | | |
| 1) | Terreni e fabbricati | 128.483.845 | 128.483.845 |
| | - Fondo ammortamento Fabbricati | -19.706.792 | -18.404.223 |
| | - Fondo svalutazione Terreni e Fabbricati | -900.000 | -900.000 |
| | Totale Terreni e fabbricati : | 107.877.053 | 109.179.622 |
| 2) | Impianti e macchinario | 17.307.049 | 17.094.354 |
| | - Fondo ammortamento Impianti e macchinario | -12.933.637 | -12.618.148 |
| | - Fondo svalutazione Impianti e macchinario | -307.160 | -307.160 |
| | Totale Impianti e macchinario : | 4.066.252 | 4.169.046 |
| 3) | Attrezzature industriali e commerciali | 18.117.884 | 17.471.418 |
| | - Fondo ammortamento Attrezzature industriali e commerciali | -15.545.049 | -15.014.230 |
| | - Fondo svalutazione Attrezzature industriali e commerciali | -214.154 | -214.154 |
| | Totale Attrezzature industriali e commerciali : | 2.358.681 | 2.243.034 |
| 4) | Altri beni | 14.280.320 | 14.215.937 |
| | - Fondo ammortamento Altri beni | -7.917.302 | -7.581.292 |
| | - Fondo svalutazione Altri beni | 0 | 0 |
| | Totale Altri beni : | 6.363.018 | 6.634.645 |
| 5) | Immobilizzazioni in corso e acconti | 66.267 | 0 |
| | Totale Immobilizzazioni in corso e acconti : | 66.267 | 0 |
| | TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI (B II) : | 120.731.271 | 122.226.347 |
| III | IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE | | |
| 1) | Partecipazioni in | | |
| b) | Imprese collegate | 15.996.057 | 15.996.057 |
| | - Fondo svalutazione | -10.178.085 | -10.178.085 |
| | Totale imprese collegate: | 5.817.972 | 5.817.972 |
| d) | Imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 115.248 | 115.248 |
| | Totale imprese sottoposte al controllo delle controllanti: | 115.248 | 115.248 |
| d-bis) | Altre imprese | 0 | 0 |
| | Totale altre imprese: | 0 | 0 |
| | Totale Partecipazioni : | 5.933.220 | 5.933.220 |
| 2) | Crediti: | | |
| d-bis) | Verso altri | | |
| | Esigibili oltre l'esercizio successivo | 47.399 | 51.433 |
| | Totale crediti verso altri: | 47.399 | 51.433 |
| | Totale Crediti : | 47.399 | 51.433 |
| | TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE (B III) : | 5.980.619 | 5.984.653 |
| | TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B I+B II+B III) : | 127.358.473 | 129.107.024 |

| STATO PATRIMONIALE | | al 31/12/17 | al 31/12/16 |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------|
| ATTIVO | | | |
| (C) ATTIVO CIRCOLANTE | | | |
| I RIMANENZE | | | |
| 1) Materie prime, sussidiarie e di consumo | 1.262.371 | 1.319.881 | |
| 4) Prodotti finiti e merci | 18.922 | 18.922 | |
| Fondo svalutazione magazzino | -18.922 | 0 | |
| TOTALE RIMANENZE (C I): | 1.262.371 | 1.338.803 | |
| II CREDITI | | | |
| 1) Crediti verso clienti | | | |
| Esigibili entro l'esercizio successivo | 11.880.835 | 13.282.540 | |
| - Fondo svalutazione crediti | -5.272.704 | -5.422.875 | |
| Totale Crediti verso clienti: | 6.608.131 | 7.859.665 | |
| 3) Crediti verso imprese collegate | | | |
| Esigibili entro l'esercizio successivo | 602.932 | 602.932 | |
| - Fondo svalutazione crediti | -602.932 | -602.932 | |
| Totale Crediti verso imprese collegate: | 0 | 0 | |
| 4) Crediti verso controllanti | | | |
| Esigibili entro l'esercizio successivo | 24.178.834 | 18.062.811 | |
| Totale Crediti verso controllanti: | 24.178.834 | 18.062.811 | |
| 5) Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | | | |
| Esigibili entro l'esercizio successivo | 27.700 | 21.186 | |
| Totale Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti: | 27.700 | 21.186 | |
| 5-bis) Crediti tributari | | | |
| Esigibili entro l'esercizio successivo | 90.255 | 246.647 | |
| Totale Crediti tributari: | 90.255 | 246.647 | |
| 5-ter) Imposte anticipate | | | |
| Esigibili entro l'esercizio successivo | 932.499 | 609.327 | |
| Totale Imposte anticipate: | 932.499 | 609.327 | |
| 5-quater) Crediti verso altri | | | |
| Esigibili entro l'esercizio successivo | 1.500.862 | 1.354.279 | |
| - Fondo svalutazione crediti | -640.701 | -640.701 | |
| Totale Crediti verso altri: | 860.161 | 713.578 | |
| TOTALE CREDITI (C II): | 32.697.580 | 27.513.214 | |
| III ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COST. IMMOB. | | | |
| TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COST. IMMOB. (C III): | 0 | 0 | |
| IV DISPONIBILITÀ LIQUIDE | | | |
| 1) Depositi bancari e postali | 3.175.845 | 3.281.396 | |
| 2) Assegni | 55.900 | 171.000 | |
| 3) Denaro e valori in cassa | 5.861.292 | 4.483.353 | |
| TOTALE DISPONIBILITÀ LIQUIDE (C IV): | 9.093.037 | 7.935.749 | |
| TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C I+C II+C IV): | 43.052.988 | 36.787.766 | |
| (D) RATEI E RISCONTI | | | |
| 2) Risconti attivi | | | |
| - con competenza economica nell'esercizio successivo | 54.136 | 31.633 | |
| TOTALE RATEI E RISCONTI (D): | 54.136 | 31.633 | |
| TOTALE ATTIVO (A+B+C+D): | 170.465.597 | 165.926.423 | |

| STATO PATRIMONIALE | | al 31/12/17 | al 31/12/16 |
|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| PASSIVO | | | |
| (A) PATRIMONIO NETTO | | | |
| DEL GRUPPO | | | |
| I | CAPITALE | 2.870.000 | 120.000 |
| II | RISERVA DA SOPRAPPREZZO DELLE AZIONI | 0 | 0 |
| III | RISERVE DI RIVALUTAZIONE | 0 | 0 |
| IV | RISERVA LEGALE | 24.000 | 0 |
| V | RISERVE STATUTARIE | 0 | 0 |
| VI | ALTRE RISERVE | | |
| | 1) Riserva straordinaria | 9.533.234 | 0 |
| | 2) Riserva arrotondamento unità di Euro | -1 | 0 |
| | 3) Utili indivisi controllate | -42.322.818 | -32.093.418 |
| | 4) Riserva socio Comune Venezia c/ copertura perdite | 925.456 | 925.456 |
| | Totale Altre riserve | -31.864.129 | -31.167.962 |
| VII | RISERVA PER OPERAZ. DI COPERT. DEI FLUSSI FINANZIARI ATTESI | 0 | 0 |
| VIII | UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO | 0 | 0 |
| IX | UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO | 3.614.632 | -672.164 |
| | TOTALE PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO : | -25.355.497 | -31.720.126 |
| DI TERZI | | | |
| | Capitale e riserve di terzi | 0 | 0 |
| | Utile (perdita) di competenza di terzi | 0 | 0 |
| | TOTALE PATRIMONIO NETTO DI TERZI : | 0 | 0 |
| | TOTALE PATRIMONIO NETTO (A) : | -25.355.497 | -31.720.126 |
| (B) FONDI PER RISCHI E ONERI | | | |
| | 2) Per imposte, anche differite | 0 | 0 |
| | 3) Strumenti finanziari derivati passivi | 0 | 0 |
| | 4) Altri | 8.687.224 | 10.377.256 |
| | TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI (B) : | 8.687.224 | 10.377.256 |
| (C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO | | | |
| | TOTALE T.F.R. (C) : | 7.351.370 | 7.997.988 |
| (D) DEBITI | | | |
| | 4) Debiti verso banche | | |
| | Per conti correnti passivi esigibili entro l'esercizio successivo | 15.601.714 | 17.237.632 |
| | Per conti correnti passivi esigibili oltre l'esercizio successivo | 3.433.704 | 0 |
| | Per mutui esigibili entro l'esercizio successivo | 1.787.304 | 1.697.451 |
| | Per mutui esigibili oltre l'esercizio successivo | 35.412.252 | 37.203.847 |
| | Per mutui rettifica disaggio | -212.052 | -234.245 |
| | Totale Debiti verso banche : | 56.022.922 | 55.904.685 |
| | 6) Acconti | | |
| | Esigibili entro l'esercizio successivo | 139.412 | 81.553 |
| | Totale Acconti : | 139.412 | 81.553 |
| | 7) Debiti verso fornitori | | |
| | Esigibili entro l'esercizio successivo | 3.868.348 | 6.042.607 |
| | Totale Debiti verso fornitori : | 3.868.348 | 6.042.607 |
| | 11) Debiti verso controllanti | | |
| | Esigibili entro l'esercizio successivo | 68.968.905 | 60.677.040 |
| | BIS esigibili entro l'esercizio successivo | 2.197.599 | 2.092.305 |
| | BIS esigibili oltre l'esercizio successivo | 40.969.391 | 43.166.991 |
| | Totale Debiti verso controllanti : | 112.135.895 | 105.936.336 |
| | 11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 252.967 | 360.063 |
| | Totale Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti : | 252.967 | 360.063 |
| | 12) Debiti tributari | | |
| | Esigibili entro l'esercizio successivo | 2.386.186 | 2.507.667 |
| | Totale Debiti tributari : | 2.386.186 | 2.507.667 |
| | 13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | | |
| | Esigibili entro l'esercizio successivo | 1.480.683 | 1.574.140 |
| | Totale Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza : | 1.480.683 | 1.574.140 |

| STATO PATRIMONIALE | | al 31/12/17 | al 31/12/16 |
|------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------|-------------|
| PASSIVO | | | |
| 14) Altri debiti | | | |
| Esigibili entro l'esercizio successivo | | 3.468.269 | 6.823.430 |
| | Totale Altri debiti: | 3.468.269 | 6.823.430 |
| | TOTALE DEBITI (D): | 179.754.682 | 179.230.481 |
| E) RATEI E RISCONTI | | | |
| 2) Risconti passivi | | | |
| - con competenza economica nell'esercizio successivo | | 27.818 | 40.824 |
| | TOTALE RATEI E RISCONTI (E): | 27.818 | 40.824 |
| | TOTALE PASSIVO E NETTO (A+B+C+D+E): | 170.465.597 | 165.926.423 |

| CONTO ECONOMICO | | 2017 | 2016 |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------|
| A) VALORE DELLA PRODUZIONE | | | |
| 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 80.806.016 | 84.987.888 | |
| Totale Ricavi delle vendite e delle prestazioni: | 80.806.016 | 84.987.888 | |
| 5) Altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in c/esercizio | 819.541 | 1.026.722 | |
| Totale Altri ricavi e proventi: | 819.541 | 1.026.722 | |
| TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE: | 81.625.557 | 86.014.610 | |
| B) COSTI DELLA PRODUZIONE | | | |
| 6) Costi per mat. prime, sussidiarie, di consumo e merci | 5.210.333 | 5.279.259 | |
| Totale Costi per mat. prime, suss., di cons. e merci: | 5.210.333 | 5.279.259 | |
| 7) Costi per servizi | 19.406.282 | 23.348.067 | |
| Totale Costi per servizi: | 19.406.282 | 23.348.067 | |
| 8) Costi per godimento beni di terzi | 3.414.311 | 3.177.871 | |
| Totale Costi per godimento beni di terzi: | 3.414.311 | 3.177.871 | |
| 9) Costi per il personale | | | |
| a) Salari e stipendi | 27.177.609 | 31.245.838 | |
| b) Oneri sociali | 9.613.422 | 10.586.224 | |
| c) Trattamento di fine rapporto | 1.965.139 | 2.206.448 | |
| d) Trattamento quiescenza e simili | 383.942 | 399.516 | |
| e) Altri costi | 688.276 | 848.267 | |
| Totale Costi per il personale: | 39.828.388 | 45.286.293 | |
| 10) Ammortamenti e svalutazioni | | | |
| a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 237.646 | 240.357 | |
| b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 2.751.652 | 2.716.605 | |
| c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni | 46.921 | 0 | |
| d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circol. e delle disp. liquide | 776.125 | 590.150 | |
| Totale Ammortamenti e svalutazioni: | 3.812.344 | 3.547.112 | |
| 11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | 76.431 | 41.831 | |
| Totale Variazioni rimanenze: | 76.431 | 41.831 | |
| 13) Altri accantonamenti | 0 | 0 | |
| Totale Altri accantonamenti: | 0 | 0 | |
| 14) Oneri diversi di gestione | 1.238.364 | 1.067.017 | |
| Totale Oneri diversi di gestione: | 1.238.364 | 1.067.017 | |
| TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE: | 72.986.453 | 81.747.450 | |
| DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B): | 8.639.104 | 4.267.160 | |
| C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI | | | |
| 15) Proventi da partecipazioni | | | |
| - da imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 0 | 5.670 | |
| - da altre imprese | 0 | 203 | |
| Totale Proventi da partecipazioni: | 0 | 5.873 | |
| 16) Altri proventi finanziari | | | |
| a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni | 419 | 419 | |
| d) proventi diversi dai precedenti | 6.896 | 9.075 | |
| Totale Altri proventi finanziari: | 7.315 | 9.494 | |
| 17) Interessi e altri oneri finanziari | | | |
| - altri interessi e oneri finanziari | 4.599.873 | 4.783.874 | |
| Totale Interessi e altri oneri finanziari: | 4.599.873 | 4.783.874 | |
| 17-bis) Utili e perdite su cambi | 31.314 | 23.433 | |
| Totale Utili e perdite su cambi | 31.314 | 23.433 | |
| DIFFERENZA PROVENTI E ONERI FINANZIARI (16-17±17bis): | -4.561.244 | -4.745.074 | |

| CONTO ECONOMICO | | 2017 | 2016 |
|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|------------------|-----------------|
| D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE | | | |
| 18) Rivalutazioni | | | |
| | Totale Rivalutazioni : | 0 | 0 |
| 19) Svalutazioni | | | |
| | Totale Svalutazioni : | 0 | 0 |
| | TOTALE DELLE RETTIFICHE (18-19) : | 0 | 0 |
| | RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B±C±E) : | 4.077.860 | -477.914 |
| 22) Imposte sul reddito dell'esercizio | | | |
| Imposte correnti | | 707.401 | 326.286 |
| Di esercizi precedenti | | 78.998 | 0 |
| Imposte differite/anticipate | | -323.171 | -132.036 |
| | Totale Imposte sul reddito dell'esercizio : | 463.228 | 194.250 |
| 26) Utile (perdita) dell'esercizio | | 3.614.632 | -672.164 |
| Perdita di competenza di terzi | | 0 | 0 |
| Utile (perdita) di competenza del gruppo | | 3.614.632 | -672.164 |

| RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO | | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO | 2017 | 2016 |
| A. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA (METODO INDIRETTO) | | |
| Utile (perdita) d' esercizio | 3.614.632 | -672.164 |
| Imposte sul reddito | 542.226 | 194.250 |
| Interessi passivi (interessi attivi) | 4.561.244 | 4.745.074 |
| (Dividendi) | 0 | 0 |
| (Plusvalenze) minusvalenze derivanti dalla cessione di attività | 1.175 | -24.000 |
| 1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione | 8.719.277 | 4.243.160 |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel CCN: | | |
| - Accantonamenti ai fondi | 1.605.325 | 1.021.614 |
| - Ammortamenti delle immobilizzazioni | 2.989.298 | 2.956.962 |
| - Svalutazione per perdite durevoli di valore | 46.921 | 0 |
| - Altre rettifiche per elementi non monetari | 0 | 0 |
| 2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN | 13.360.821 | 8.221.736 |
| Variazione del capitale circolante netto: | | |
| - Decremento (Incremento) delle rimanenze | 76.432 | 41.831 |
| - Decremento (Incremento) dei crediti vs clienti | 1.251.534 | -1.436.407 |
| - Incremento (Decremento) dei debiti vs fornitori | -2.174.259 | 611.423 |
| - Decremento (Incremento) dei ratei e risconti attivi | -22.503 | 129.453 |
| - Incremento (Decremento) dei ratei e risconti passivi | -13.006 | -61 |
| - Altre variazioni del capitale circolante netto | -1.499.233 | 3.914.096 |
| 3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN | 10.979.786 | 11.482.071 |
| Altre rettifiche: | | |
| - Interessi incassati (pagati) | -4.567.147 | -4.751.722 |
| - (Imposte sul reddito pagate) | -800.882 | -27.617 |
| - Dividendi incassati | 0 | 0 |
| - (Utilizzo dei fondi) | -3.941.975 | -2.238.176 |
| - Altri incassi (pagamenti) | 0 | 0 |
| FLUSSO FINANZIARIO DELL' ATTIVITA' OPERATIVA (A) | 1.669.782 | 4.464.556 |
| B. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO: | | |
| Immobilizzazioni materiali: | | |
| - (Investimenti) | -1.273.551 | -1.213.084 |
| - Disinvestimenti | 15.800 | 25.081 |
| Immobilizzazioni immateriali: | | |
| - (Investimenti) | -35.127 | -127.367 |
| - Disinvestimenti | 0 | 0 |
| Immobilizzazioni finanziarie: | | |
| - (Investimenti) | 0 | -315 |
| - Disinvestimenti | 4.453 | 3.018 |
| Attività finanziarie non immobilizzate: | | |
| - (Investimenti) | 0 | 0 |
| - Disinvestimenti | 0 | 0 |
| (Acquisizione) di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disp. liq. | 0 | 0 |
| Cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disp. liq. | 0 | 0 |
| FLUSSO FINANZIARIO DELLE ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO (B) | -1.288.425 | -1.312.667 |
| C. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO | | |
| Mezzi di terzi: | | |
| - Incremento (Decremento) debiti a breve vs banche | -1.635.918 | 1.263.233 |
| - Accensione finanziamenti | 3.433.704 | 0 |
| - (Rimborso) finanziamenti | -3.771.855 | -3.561.196 |
| Mezzi propri: | | |
| - Aumento di capitale a pagamento | 2.750.000 | 0 |
| - (Rimborso) di capitale | 0 | 0 |
| - Cessione (Acquisto) di azioni proprie | 0 | 0 |
| - (Dividendi e acconti su dividendi pagati) | 0 | 0 |
| FLUSSO FINANZIARIO DELLE ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO (C) | 775.931 | -2.297.963 |
| Incremento (Decremento) delle disponibilità liquide (A+B+C) | 1.157.288 | 853.926 |
| Disponibilità liquide al 1/01/2017 | 7.935.749 | 7.081.823 |
| Disponibilità liquide al 31/12/2017 | 9.093.037 | 7.935.749 |
| Differenze di quadratura | 0 | 0 |

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CONSOLIDATO

CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2017

Signor Azionista,

nel rispetto delle prescrizioni dell'art. 38 del D.Lgs. 127/1991 ho predisposto la presente Nota integrativa, parte integrante del bilancio consolidato relativo all'esercizio sociale chiuso al 31 dicembre 2017. Il documento ha lo scopo di illustrare e fornire dettaglio delle voci esposte nello Stato Patrimoniale, nel Conto Economico e nel Rendiconto Finanziario integrandole – ove ritenuto necessario o opportuno – con tutte le informazioni atte a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo.

1. INFORMAZIONI GENERALI

Prima di procedere all'illustrazione dei criteri di consolidamento, di valutazione e del contenuto delle singole voci di bilancio, si ritiene opportuno riassumere brevemente alcune notizie di carattere generale sulle società incluse nell'area di consolidamento.

- **CMV S.P.A.**

Costituita nell'anno 1995 per la gestione della Casa da Gioco di Venezia e per la realizzazione di iniziative connesse all'esercizio dell'attività di gioco, la Società ha progressivamente modificato la propria attività sino a quella attuale, che consiste nella gestione e valorizzazione di un cospicuo patrimonio immobiliare e di partecipazioni. Tale variazione di missione aziendale è stata realizzata, su impulso e di concerto con l'Azionista unico, attraverso una progressiva e complessiva attività di riassetto gestionale, che si è tradotta in una profonda riorganizzazione della struttura del *Gruppo Casinò*. Momenti caratterizzanti di tale percorso sono stati costituiti dai conferimenti di rami d'azienda realizzati nel 2007 (a favore della controllata "Casinò di Venezia Meeting & Dining Services s.r.l."), nel 2012 e nel 2016 (a favore della "Casinò di Venezia Gioco S.p.A.).

Quanto all'esercizio 2017, gli aspetti salienti dell'attività d'impresa della Capogruppo

possono essere individuati:

- nell'aumento di capitale in denaro deliberato dal socio unico Comune di Venezia il 29 maggio 2017, i cui flussi sono stati destinati al rafforzamento patrimoniale della controllata *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.*, nell'ambito di un suo complessivo progetto di rilancio ancora in corso di attuazione;
- nei contenuti della deliberazione del Consiglio Comunale di Venezia n. 37 del 28 settembre 2017, con la quale l'Ente controllante ha approvato il piano di razionalizzazione delle proprie partecipazioni;
- nell'intervenuta riunione, il 23 dicembre 2017, del diritto di usufrutto con la nuda proprietà per ciò che riguarda il Palazzo del Casinò al Lido di Venezia. Sul punto si ricorda che la perizia asseverata di stima redatta dall'esperto indipendente nominato dal Tribunale di Venezia, aveva determinato in euro 44.902.481 il valore della piena proprietà dell'immobile, ed in euro 10.488.468 il valore del diritto di usufrutto novennale che a suo tempo il Comune di Venezia si era riservato, valore ora ricongiuntosi a quello della nuda proprietà in uno con gli interventi di manutenzione e miglioria realizzati nel periodo di usufrutto. La Società ha comunque mantenuto l'originario valore di iscrizione del bene che, alla data del 31 dicembre 2017 e al netto degli ammortamenti nel frattempo rilevati, è pari ad Euro 31.559.522. Il possesso resta attualmente in capo al Comune di Venezia, che nel corso dell'esercizio 2018 stipulerà un contratto di comodato gratuito della durata di 10 anni;
- nell'ottenimento, in data 01 giugno 2017, di una linea di credito dell'importo di euro 5.000.000, sotto forma di conto corrente ipotecario, da destinarsi al soddisfacimento delle esigenze finanziarie di natura ordinaria e straordinaria generate dalla gestione sino al momento in cui verranno realizzati i flussi attesi dalla già prevista operazione di alienazione delle aree del c.d. "Quadrante Tessera" (su cui è iscritta la relativa ipoteca) e comunque da quelle di valorizzazione degli altri cespiti e partecipazioni di proprietà.

• **CASINÒ DI VENEZIA GIOCO S.p.A.**

La Società, unipersonale, è stata costituita in data 1° ottobre 2012 attraverso conferimento di ramo d'azienda da parte del socio unico *CMV S.p.A.* (già *Casinò Municipale di Venezia S.p.A.*). Nell'esercizio 2016, ed a seguito del venir meno della prospettiva di privatizzazione della gestione della Casa da Gioco, la Società ha beneficiato di un ulteriore apporto attraverso il quale si sono concentrate in CdiVG S.p.A. tutte le attività legate all'esercizio dell'attività d'impresa che le è propria.

I rapporti economico-finanziari e gestionali tra il Comune di Venezia (titolare dell'autorizzazione per l'esercizio dell'attività di gioco) e la Società sono regolati da apposita Convenzione, con durata ventennale e decorrenza dal 1° gennaio 2012.

Quanto all'esercizio 2017, gli aspetti salienti dell'attività d'impresa della controllata *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* possono essere così sintetizzati:

- preso atto del perdurare di un trend di contrazione degli incassi, e dalla irrinviabile necessità di un radicale intervento di riequilibrio della gestione, nel febbraio 2017 e di concerto con il Comune di Venezia è stato approvato un articolato piano d'azione contenente un insieme di misure, tra loro coordinate, volte da un lato al rafforzamento, valorizzazione e rilancio dell'attività d'impresa, dall'altro alla necessaria e corrispondente revisione della struttura di alcune aree di costo;
- in tale ambito, il Comune di Venezia si è impegnato, per il tramite della controllante *CMV S.p.A.*, ad assicurare il proprio sostegno anche finanziario al processo di rilancio, chiedendo al contempo una razionalizzazione della struttura del costo del personale, da attuarsi attraverso l'introduzione di elementi di flessibilità e di perequazione. Nel mese di maggio 2017 è stato deliberato ed in parte già versato un aumento di capitale, scindibile, finalizzato a finanziare il processo di rilancio;
- preso atto, al termine di una lunga trattativa, dell'impossibilità di giungere ad una revisione condivisa del contratto di lavoro, e con l'esclusiva finalità di scongiurare la prospettiva di procedere alla chiusura di una delle due sedi di attività – e le conseguenti ricadute in termini occupazionali – la Società ha dovuto procedere alla

disdetta del contratto di lavoro, che si trovava in un regime di proroga a tempo indeterminato, ed all'applicazione unilaterale, dal 1° luglio 2017, di un regolamento per la gestione dei rapporti di lavoro;

- tale pur necessaria decisione ha dato origine ad un insieme di iniziative di protesta da parte delle maestranze, tradottesi in scioperi e astensioni da talune prestazioni lavorative, ordinarie e straordinarie, che hanno fortemente influenzato in senso negativo l'andamento degli incassi dell'esercizio. Parallelamente alcuni gruppi di dipendenti hanno avviato un insieme di iniziative giudiziarie volte ad ottenere la disapplicazione del regolamento unilaterale;
- la Società ed il Comune di Venezia hanno comunque proseguito, senza soluzione di continuità, nella ricerca di un accordo sindacale, accordo che alla data di formazione del presente documento non è stato ancora raggiunto. Sono peraltro e nel frattempo giunte a giudizio le cause intentate da alcuni gruppi di dipendenti: l'esito delle controversie fino ad ora decise ha sostanzialmente confermato l'impianto introdotto con il regolamento aziendale unilaterale applicato mentre gli effetti economici di dette pronunce sono stati recepiti nel bilancio della controllata per l'anno 2017 tra le appostazioni per rischi ed oneri futuri. La Società è comunque in attesa del deposito delle motivazioni del Giudice.

Pur nelle complessità che precedono, l'esercizio 2017 si è chiuso con un risultato positivo di Euro 1.176.753 (era una perdita di Euro 2.429.112 nell'esercizio 2016) e con un significativo riequilibrio della situazione finanziaria della Società.

Per ulteriori informazioni sull'andamento dell'impresa nell'esercizio 2017 si fa rinvio ai contenuti della relazione sulla gestione.

* * * * *

Come noto, la Società detiene la partecipazione nella controllata *Casinò di Venezia Meeting & Dining Services s.r.l.* (che dunque è controllata "di secondo livello" della Capogruppo); essa è peraltro esonerata, ai sensi di quanto previsto dall'art. 27 del D. Lgs. n. 127/1991, dalla redazione di separato bilancio consolidato; a tale adempimento

provvede infatti la Capogruppo.

- **CASINÒ DI VENEZIA MEETING & DINING SERVICES S.R.L.**

La Società, unipersonale e – come detto – controllata da *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.*, è stata costituita nel 2007 per la gestione dei servizi e delle attività accessorie a quella principale della Casa da Gioco di Venezia; essa è inoltre titolare del marchio *Casinò di Venezia*.

All'interno del *Gruppo Casinò*, la Società svolge quindi un ruolo di estrema importanza, in quanto ha lo scopo di completare – secondo linee gestionali necessariamente condivise – l'offerta di servizi a disposizione della clientela della Casa da Gioco; da tale stretta interdipendenza funzionale consegue il fatto che i risultati della controllata risultano a loro volta inscindibilmente correlati a quelli dell'andamento dell'attività di gioco gestita dalla sua controllante.

L'andamento della gestione nell'esercizio 2017 è stato caratterizzato da una sostanziale stabilità nelle gestioni accessorie e da una contrazione dei ricavi complessivi da ristorazione verso la controllante *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.*, cui la Società ha cercato di sopperire attraverso un insieme di iniziative e progetti diretti alla ricerca di nuove opportunità di business.

In tale ambito ha svolto un'apprezzata attività di organizzazione e gestione – per la parte di competenza – di alcune manifestazioni veneziane di particolare prestigio e, nel 2018, ha ottenuto l'affidamento attraverso gara dei servizi di ristorazione all'interno di importanti istituzioni veneziane.

Pur in presenza di serie prospettive per il futuro recupero di livelli di redditività adeguati, la Società sarà proprio malgrado costretta ad interrompere la propria gestione in forma autonoma delle attività sino ad oggi svolte; a ciò è infatti obbligata dalle cogenti disposizioni di legge introdotte dalla c.d. "Legge Madia", disposizioni recepite dal Comune di Venezia con delibera del Consiglio Comunale n. 37 del 28 settembre 2017 ("*Revisione straordinaria delle partecipazioni ex art. 24 D.Lgs. 19 agosto 2016 n. 175. Ricognizione delle partecipazioni possedute ed individuazione delle partecipazioni*

oggetto di dismissione”). Le modalità di futura gestione delle suddette attività sono ad oggi in corso di approfondimento, e potranno prevedere l’incorporazione – totale o parziale – nella controllante *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* e/o la cessione a terzi di taluni ambiti della gestione; detta riorganizzazione dovrà in ogni caso essere completata entro l’esercizio 2018, ed avrà dunque piena efficacia dall’esercizio 2019.

Dall’operazione descritta non sono attese perdite di valore per ciò che riguarda le consistenze patrimoniali dell’impresa; pertanto il suddetto processo non ha avuto impatti sulla scelta di proseguire nella valutazione dell’impresa secondo criteri di continuità aziendale.

Anche in questo caso, per un’analisi di maggior dettaglio dell’andamento della gestione, del risultato d’esercizio e delle prospettive della Società si fa comunque rinvio ai contenuti della relazione sulla gestione.

2. FORMA E CONTENUTO DEL BILANCIO CONSOLIDATO

2.1. CRITERI DI FORMAZIONE

Il bilancio consolidato è stato predisposto nel rispetto di quanto previsto dagli articoli 25 e seguenti del D.Lgs. 127/91 ed è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalla presente nota integrativa.

Non sono state indicate quelle voci di Stato Patrimoniale e di Conto Economico precedute da numeri arabi e lettere minuscole che avrebbero portato saldo pari a “zero” nell’esercizio appena conclusosi e nel precedente.

2.2. AREA DI CONSOLIDAMENTO

Il bilancio consolidato include il bilancio della Capogruppo e quelli delle imprese sulle quali, alla data di chiusura dell’esercizio, la stessa esercitava direttamente o indirettamente le forme di controllo previste dall’art. 2359, primo e secondo comma, del Codice Civile. Le altre partecipazioni non consolidate sono valutate al costo.

Ai sensi degli articoli 26 e 38 del D. Lgs. 127/91 vengono di seguito fornite le informazioni relative alle società incluse nel consolidamento:

| | | | Percentuale posseduta 31.12.17 | | | Interessenza |
|----------------------------------|---------|-----------|--------------------------------|-----------|--------|--------------|
| Denominazione: | Sede | Cap. soc. | Diretta | Indiretta | Totale | complessiva |
| <u>Capogruppo:</u> | | | | | | |
| CMV S.p.A. | Venezia | 2.870.000 | - | - | - | - |
| <u>Controllate:</u> | | | | | | |
| Casinò di Venezia Gioco S.p.A. | Venezia | 1.000.000 | 100% | - | 100% | 100% |
| Meeting & Dining Services S.r.l. | Venezia | 1.400.000 | - | 100% | 100% | 100% |

Come risulta dalla tabella che precede, nessuna delle imprese inserite nell'area di consolidamento è dunque partecipata da terze entità estranee al Gruppo.

2.3. DATA DI RIFERIMENTO

Il bilancio consolidato è predisposto sulla base dei bilanci delle società incluse nell'area di consolidamento chiusi al 31 dicembre 2017.

2.4. PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO

I bilanci utilizzati per il consolidamento sono i bilanci d'esercizio delle singole società, regolarmente approvati dalle rispettive assemblee.

I criteri ed i principi adottati dalle società controllate nella redazione dei propri bilanci sono omogenei rispetto ai principi contabili e ai criteri di valutazione della Capogruppo, a loro volta in linea con quelli previsti dagli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile, così come interpretati e integrati dall'Organismo Italiano di Contabilità nella versione emessa il 29 dicembre 2017 a seguito delle novità introdotte alle norme del codice civile dal D.lgs. 139/2015 e, ove eventualmente da questi non disposto, dai principi stabiliti dallo I.A.S.B..

Nella redazione del bilancio consolidato gli elementi dell'attivo e del passivo nonché i proventi e gli oneri delle imprese incluse nel consolidamento sono ripresi integralmente. Sono invece eliminati i crediti e i debiti, i proventi e gli oneri, gli utili e le perdite originati da operazioni effettuate tra le imprese incluse nel consolidamento. E' stato eliso il valore delle partecipazioni delle imprese incluse nel consolidamento a fronte delle corrispondenti frazioni del patrimonio netto delle partecipate.

2.5. TRADUZIONE DEI BILANCI ESPRESSI IN VALUTA ESTERA

Nell'area di consolidamento non sono inclusi bilanci espressi in valuta estera.

* * * * *

Tutti gli importi indicati nel presente documento sono espressi in Euro e l'arrotondamento dei valori contabili è effettuato all'unità di Euro.

3. CRITERI GENERALI DI VALUTAZIONE E DI ISCRIZIONE

La differenza fra il valore contabile della partecipazione, che viene eliso, e la corrispondente quota di patrimonio netto, che viene assunta, è imputata a rettifica del patrimonio netto consolidato.

In caso di acquisizioni, la citata differenza viene attribuita agli elementi dell'attivo e del passivo delle imprese incluse nel consolidamento. L'eventuale residuo, se negativo, è iscritto in una voce denominata *Riserva di consolidamento*, ovvero, quando è riferibile a previsione di risultati economici sfavorevoli, in una voce denominata *Fondo di consolidamento per rischi ed oneri futuri*; se positivo è iscritto in una voce dell'attivo denominata *Differenza da consolidamento*.

3.1. ASPETTI GENERALI

I criteri di valutazione utilizzati nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 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.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta applicando i criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività, tenendosi conto della sostanza dell'operazione o del contratto.

Gli utili sono inclusi solo se realizzati entro la data di chiusura dell'esercizio, mentre si tiene conto dei rischi e delle perdite anche se conosciuti successivamente. Gli elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci del bilancio sono stati valutati separatamente. Gli elementi patrimoniali destinati ad essere utilizzati durevolmente sono classificati tra le immobilizzazioni.

3.2. CONTINUITÀ AZIENDALE

Il Gruppo ha chiuso l'esercizio 2017 con un utile di Euro 3.614.632 (era una perdita di Euro 672.164 al 31 dicembre 2016), un patrimonio netto negativo di Euro 25.355.497 (era negativo per Euro 31.720.126 nel 2016), debiti netti verso banche per Euro 52.847.077 e debiti verso il Comune di Venezia per Euro 112.135.895.

Nel processo di valutazione della sussistenza del requisito della continuità aziendale di Gruppo, l'Organo Amministrativo ha valutato le seguenti circostanze:

- a) il Gruppo detiene immobilizzazioni iscritte a costi storici significativamente inferiori ai valori di mercato, e la realizzazione di tali plusvalori latenti – attraverso il processo di valorizzazione e cessione già pianificato ed in corso di attuazione – consentirà la copertura del deficit patrimoniale;
- b) l'andamento degli incassi di gioco rilevati da CdiVG nel primo quadrimestre 2018 evidenzia un incremento di circa il 6% rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente; tale dato è in linea con le previsioni di budget per l'esercizio 2018;
- c) i report mensili di controllo di gestione della controllata CdiVG confermano il raggiunto equilibrio economico della gestione, conseguito attraverso l'insieme degli interventi introdotti nell'esercizio 2017, ivi incluso quello sul costo del personale;
- d) la struttura dell'indebitamento finanziario del Gruppo è coerente con gli impegni che si manifesteranno nel prossimo futuro e, più in generale, sino al momento in cui verranno realizzati da un lato i cospicui flussi finanziari provenienti dalle attività di valorizzazione immobiliare in corso da parte della Capogruppo, da altro lato dai benefici della ristrutturazione della controllata di cui si è detto. Ciò anche a seguito della linea di credito per Euro 5 milioni ottenuta dalla Capogruppo (con scadenza nel giugno 2019), che consentirà di far fronte alle esigenze finanziarie della Società nel corso dell'esercizio e comunque sino al manifestarsi degli effetti del piano di dismissioni in corso;
- e) il Comune di Venezia, nella propria veste di azionista di controllo del Gruppo ha

in ogni caso formalmente confermato la volontà di garantire la continuità aziendale delle imprese che ne sono parte, ferme le precise necessità di revisionare il contratto di lavoro al fine di ottenere maggiore flessibilità organizzativa e gestionale, già conseguite con il regolamento unilaterale disciplinante il rapporto di lavoro dal secondo semestre 2017.

Valutate tali obiettive circostanze, l'Organo Amministrativo ha pertanto predisposto il presente bilancio consolidato adottando il presupposto della continuità aziendale.

3.3. DEROGHE

Nel presente e nei passati esercizi non sono state operate deroghe ai criteri di valutazione previsti dalla legislazione sul bilancio d'esercizio e consolidato.

I criteri adottati in sede di valutazione delle principali voci sono elencati di seguito secondo l'ordine con il quale dette voci sono esposte in bilancio.

3.4. RETTIFICHE E RIPRESE DI VALORE

Il valore dei beni materiali e immateriali la cui vita utile è limitata nel tempo, è rettificato in diminuzione attraverso lo strumento dell'ammortamento.

Gli stessi beni e le altre componenti dell'attivo sono svalutati ogni qualvolta ne 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.

3.5. RIVALUTAZIONI

Nell'esercizio 2008, la Capogruppo e le ora incorporate *Ranch S.r.l.* e *Marco Polo S.r.l.* si sono avvalse delle disposizioni in materia di rivalutazione degli immobili strumentali contenute nel D.L. 185/2008, convertito in L. 2/2009. L'effetto dell'applicazione di tale disciplina è espresso in sede di commento della voce *Terreni e Fabbricati*.

Per completezza si precisa che anche nel corso dell'esercizio 2017 è proseguito il processo, avviato nel dicembre 2013, volto alla valorizzazione degli immobili di proprietà della Capogruppo ed in particolare dei terreni compresi nell'area del "Quadrante Tessera", attuato ai sensi dell'art. 58 del D.L. 112/2008 convertito con modificazioni nella L. n. 133/2008.

3.6. CONSOLIDATO FISCALE

Sin dal 2008 la Capogruppo ha promosso la procedura di tassazione consolidata di Gruppo (c.d. *consolidato fiscale nazionale*), alla quale partecipano le controllate *Casinò di Venezia Meeting & Dining Services S.r.l.* e *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.*. Nel corso del 2017 l'opzione è stata rinnovata per il triennio 2017-2019, senza soluzione di continuità, anche per ciò che riguarda il regolamento dei rapporti sottostanti alla suddetta procedura.

* * * * *

Nella valutazione delle voci di bilancio sono stati adottati i seguenti criteri:

▪ **IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI**

Le immobilizzazioni immateriali sono state iscritte nell'attivo al costo di acquisto 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 misura costante in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione.

Più precisamente i coefficienti di ammortamento adottati sono i seguenti:

| | Coefficiente |
|----------------------------------------------|--------------------------|
| Costi di impianto ed ampliamento | 20,00% |
| Concessioni Governative gioco <i>on-line</i> | 11,11% - 20,00% - 30,77% |
| Software e Diritti d'autore | 33,33% |
| Marchi | da 5,55% a 10,00% |
| Migliorie su beni di terzi | 20,00% |
| Altre immobilizzazioni immateriali | 20,00% |

Si precisa che, rispetto alle aliquote indicate nella tabella che precede e con particolare riferimento all'ammortamento dei marchi (per *Meeting & Dining Services S.r.l.*), le quote di ammortamento di competenza dell'esercizio sono state rapportate, *pro-rata temporis*, alla durata del diritto sotteso all'immobilizzazione. Non si sono verificati presupposti per procedere a svalutazione delle suddette immobilizzazioni.

▪ IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

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

* * * * *

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.

In ogni caso, per le immobilizzazioni il cui valore economico alla data di chiusura dell'esercizio sia stato ritenuto durevolmente inferiore al costo espresso al netto degli ammortamenti, sono state operate le svalutazioni necessarie per una corretta rappresentazione del valore corrente.

Le aliquote applicate non superano quelle ammesse dalla normativa tributaria vigente; quelle applicate agli acquisti del 2017 sono state ridotte alla metà di quelle ordinarie, al fine di tener conto, a livello aggregato, della suddivisione temporale dell'entrata in funzione dei singoli cespiti. Per i beni pervenuti a seguito delle incorporazioni delle controllate *Ranch s.r.l.* e *Marco Polo s.r.l.* si è mantenuto il piano di ammortamento dalle stesse originariamente applicato.

In dettaglio, le aliquote applicate nell'esercizio, eventualmente ridotte come sopra precisato, sono state le seguenti:

| | Coefficiente |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Complesso Ca' Vendramin – Palazzo del Casinò Lido | 1% |
| Nuova area <i>slot/bar</i> p.t. Venezia – ampl. strutt. <i>ex piscina</i> Ca' Nogh. | 1%-3% |
| Pontili e approdi | 1% |
| Piazzali – Fabbricati – Arena – Costruzioni leggere Ca' Noghera | 1%-3%-10% |
| Impianti e macchinari generici | 3%-10% |
| Collegamento rete telematica – impianti telefonici | 20% |
| Video Controllo Gioco – TV CC | 30% |

| | |
|--------------------------------------------------------|------------|
| Attr. ind. e comm.: attrezzature di gioco | 12%-20% |
| Attr. ind. e comm.: attr. varia - segnaletica | 15,50%-25% |
| Altri beni: macchine elettr. ufficio – EDP – telefonia | 20% |
| Altri beni: mobili e arredi | 10%-12% |
| Altri beni: autovetture | 25% |
| Altri beni: automezzi e mezzi trasporto interno | 20% |

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

Per completezza si ricorda che gli impianti specifici, costituiti dalla parte degli impianti stessi fisicamente incorporati nell'immobile di Ca' Noghera, sono stati ammortizzati con la stessa aliquota dell'immobile medesimo. Tale criterio, invariato rispetto agli esercizi precedenti, è considerato rispondente all'esigenza di una corretta rappresentazione della realtà economica e patrimoniale della Società (e, per ciò che qui interessa, del Gruppo), tenuto conto della puntualità con la quale viene realizzato ogni intervento di manutenzione ritenuto necessario alla perfetta conservazione del valore d'uso dei singoli cespiti. Per quanto occorrer possa si precisa che i valori degli immobili di Ca' Vendramin e Ca' Noghera sono stati ampiamente confermati dalle relazioni di stima asseverate acquisite nel 2016 in funzione del conferimento di ramo d'azienda perfezionato nel primo bimestre di tale esercizio.

I valori degli immobili e dei mobili ricevuti in esercizi precedenti tramite conferimento, nonché l'acquisto e la rivalutazione di Ca' Vendramin Calergi sono avvenuti sulla base di perizie di stima asseverate.

Per completezza e con riferimento all'immobile "Palazzo del Casinò" al Lido di Venezia, si evidenzia che nel dicembre 2017 è avvenuta la ricongiunzione tra la nuda proprietà (detenuta fino ad allora dalla Società) ed il diritto di usufrutto (detenuto dal Comune di Venezia), con implicito ricongiungimento in capo a CMV S.p.A. dei valori sottesi a tale diritto.

▪ IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Le altre partecipazioni non consolidate ed i titoli sono valutati al costo. Si precisa che il Gruppo non ha iscritto immobilizzazioni finanziarie a un valore superiore al loro *fair value*.

▪ RIMANENZE

Le giacenze di magazzino sono state valutate con il criterio del costo specifico d'acquisto, non superiore al valore desumibile dall'andamento di mercato.

▪ 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 il Gruppo 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 del Gruppo – il procedere ad attualizzazione delle partite creditorie. Il Gruppo non vanta crediti in valuta.

Nell'ambito dell'area "*Crediti*", le attività di natura tributaria sono distintamente rappresentate. In particolare, le imposte anticipate sono state analiticamente evidenziate in appositi prospetti e indicate separatamente rispetto agli altri crediti tributari. Ai fini della determinazione degli effetti di fiscalità differita attiva, non si è tenuto conto, per ragioni di prudenza, delle perdite maturate in capo alle società del Gruppo.

▪ 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 determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio sono indeterminati l'ammontare o la data di sopravvenienza. Vi si includono, laddove richiesto, gli accantonamenti a fronte degli effetti di fiscalità

differita passiva.

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., riferibile alle controllate *Meeting & Dining Services S.r.l.* e *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.*, 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. 252/2005, di attuazione della L. 243/2004, per le aziende che 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 dalle maestranze.

Il fondo è espresso al netto degli anticipi corrisposti.

▪ DEBITI

Il criterio di riferimento nella valutazione dei debiti 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 del Gruppo 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.

Nell'illustrazione di dettaglio è resa la distinzione tra debiti esigibili entro l'esercizio, oltre l'esercizio e oltre il quinquennio.

▪ RATEI E RISCONTI

Nella voce ratei e risconti attivi e passivi sono iscritti esclusivamente 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 relazione al tempo.

▪ IMPORTI ESPRESSI IN VALUTA ESTERA

I debiti in valuta estera sono convertiti ai cambi in essere alla data di effettuazione dell'operazione. Utili e perdite da conversione sono accreditati o addebitate al conto economico. Nella rilevazione di crediti e di debiti in valuta è rispettato il criterio di cui al punto 8-bis dell'art. 2426 del Codice Civile.

▪ CONTRATTI DI LOCAZIONE FINANZIARIA

Il Gruppo 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.

Si precisa sin d'ora che, a seguito del cambiamento del gestore della piattaforma del poker e cash poker on-line, nel 2017 i dati relativi ai ricavi derivanti di tali giochi sono stati forniti alla controllata *Casinò di Venezia Meeting & Dining Services S.r.l.* separatamente dal "costo" relativo alle vincite pagate ai giocatori.

Per ragioni di comparabilità si è pertanto ritenuto corretto provvedere ad una riclassificazione anche dei dati relativi al 2016; tale riclassificazione ha interessato le voci "A1" e "B6" del conto economico.

▪ IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

Le imposte sul reddito sono determinate sulla base del reddito imponibile di ciascuna impresa consolidata, applicando le norme fiscali vigenti.

▪ STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Al 31 dicembre 2017 le società appartenenti al Gruppo non hanno in essere contratti relativi a strumenti derivati.

4. INFORMAZIONI E VARIAZIONI DI STATO PATRIMONIALE

4.1. ATTIVO

B) IMMOBILIZZAZIONI

BI) IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Variaz. |
|--------------------------------------------|----------------|----------------|------------------|
| Costo storico immobilizzazioni immateriali | 1.736.396 | 1.754.599 | (18.203) |
| Fondi ammortamento e svalutazioni | (1.089.813) | (858.575) | (231.238) |
| Valore residuo | 646.583 | 896.024 | (249.441) |

Il saldo e le variazioni dell'esercizio, espresse per aggregati, delle voci classificate tra le *Immobilizzazioni Immateriali*, è esplicitata come segue:

| | Costi di imp. ed ampl. | Conc. , licen., marchi e dir. sim. | Imm.ni in corso e acc. | Altre imm. immat. | Totale imm. immat. |
|------------------------------------|---------------------------|---------------------------------------|---------------------------|----------------------|-----------------------|
| Costo | 48.463 | 915.330 | 89.090 | 701.716 | 1.754.599 |
| Amm.ti (Fondo amm.to) | (18.454) | (299.883) | | (505.741) | (824.078) |
| (Svalutazioni) | | | (34.497) | - | (34.497) |
| Valore di bilancio 31/12/16 | 30.009 | 615.447 | 54.593 | 195.975 | 896.024 |
| Incrementi | - | 35.128 | - | | 35.128 |
| (Decrementi) | (10.952) | (20.036) | - | (22.343) | (53.331) |
| Variazione fondi | 10.952 | 20.036 | - | 22.343 | 53.331 |
| (Svalutazioni) | - | - | - | (46.921) | (46.921) |
| (Amm.ti dell'esercizio) | (7.503) | (104.454) | - | (125.691) | (237.648) |
| Totale variazioni | (7.503) | (69.326) | - | (172.612) | (249.441) |
| Costo | 37.511 | 930.422 | 89.090 | 679.373 | 1.736.396 |
| Amm.ti (Fondo amm.to) | (15.005) | (384.301) | | (609.089) | (1.008.395) |
| (Svalutazioni) | | | (34.497) | (46.921) | (81.418) |
| Valore di bilancio 31/12/17 | 22.506 | 546.121 | 54.593 | 23.363 | 646.583 |

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

▪ Costi di impianto ed ampliamento (B I 1)

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Variaz. |
|------------------------|------------|------------|---------|
| Spese aumento capitale | 22.506 | 30.009 | (7.503) |

Il saldo della posta in commento è riferito esclusivamente a costi sostenuti dalla controllata *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* nell'esercizio 2016 nell'ambito dell'operazione di aumento di capitale liberato attraverso il menzionato conferimento di ramo d'azienda operato dalla Capogruppo.

Il decremento dell'esercizio è interamente riferito all'ordinario processo di ammortamento.

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

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Variaz. |
|-----------------------------|----------------|----------------|-----------------|
| Marchi | 499.663 | 557.250 | (57.587) |
| Spese acquisizione software | 46.458 | 58.197 | (11.739) |
| TOTALE | 546.121 | 615.447 | (69.326) |

Gli incrementi dell'esercizio, di complessivi Euro 35.128, si riferiscono ad oneri per la registrazione e la protezione del marchio *Casinò di Venezia* (Euro 4.870) e per l'acquisto di software (Euro 30.258).

I decrementi dell'esercizio, di Euro 104.454, risultano generati dall'ordinario processo di ammortamento.

▪ Immobilizzazioni in corso e acconti (B I 6)

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Variaz. |
|-------------------------------------|------------|------------|---------|
| Immobilizzazioni in corso e acconti | 54.593 | 54.593 | - |

La voce comprende gli 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 (Euro 34.498), gli oneri per le migliorie straordinarie da effettuarsi su beni della Capogruppo sostenuti dalla controllata *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* (Euro 10.095) e gli oneri riferiti alla fase iniziale di progettazione volta alla realizzazione di un insieme di interventi finalizzati ad adibire una parte ora inutilizzata della sede operativa di Ca'Vendramin Calergi ad un ampliamento dell'attività di ristorazione a favore della clientela esterna sostenuti dalla controllata *Casinò di Venezia Meeting & Dining Services S.r.l.* (Euro 10.000).

Per completezza d'informazione si ricorda che gli oneri sostenuti negli esercizi 2007 e 2008 (Euro 68.995) sono stati svalutati nella misura del 50% nell'esercizio 2015 per tener puntualmente conto delle indicazioni emerse nella perizia asseverata di stima acquisita nell'ambito dell'operazione di conferimento di ramo d'azienda a favore della controllata *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* perfezionata nel primo trimestre 2016.

▪ Altre immobilizzazioni immateriali (B I 7)

La variazione rispetto all'esercizio 2016 è indicata nel prospetto che segue:

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Variaz. |
|----------------------------|---------------|----------------|------------------|
| Migliorie su beni di terzi | 19.364 | 119.121 | (99.757) |
| Altri oneri pluriennali | 3.999 | 76.854 | (72.855) |
| TOTALE | 23.363 | 195.975 | (172.612) |

I decrementi dell'esercizio, di Euro 172.612, sono correlati all'ordinario processo di ammortamento (Euro 125.691) ed a svalutazioni degli altri oneri pluriennali della controllata *Casinò di Venezia Meeting & Dining Services S.r.l.* per l'attività di gestione dell'attività di gioco on-line in modalità "live" (Euro 46.921). Detta rettifica è stata operata nel rispetto delle disposizioni di cui all'art. 2426, comma 1, numero 3 del Codice Civile e del principio contabile O.I.C. 9.

B II) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

La movimentazione complessiva della voce "Immobilizzazioni materiali" può essere riassunta nel prospetto che segue:

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Variaz. |
|------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Costo storico immobilizzazioni materiali | 178.255.365 | 177.265.554 | 989.811 |
| Ammortamenti e svalutazioni | (57.524.094) | (55.039.207) | (1.063.573) |
| Valore residuo | 120.731.271 | 122.226.347 | (1.495.076) |

Il saldo e le variazioni dell'esercizio, espresse per aggregati, delle voci classificate tra le *Immobilizzazioni Materiali* è esplicitata come segue:

| | Terreni e fabbricati | Impianti e macchinario. | Attrez. ind.li e comm.li | Altre imm. mat. | Imm.ni in corso | Totale imm. mat. |
|------------------------------------|----------------------|-------------------------|--------------------------|------------------|-----------------|--------------------|
| Costo | 128.483.845 | 17.094.354 | 17.471.418 | 14.215.937 | - | 177.265.554 |
| Amm.ti (Fondo amm.to) | (18.404.223) | (12.618.148) | (15.014.230) | (7.581.292) | - | (53.617.893) |
| (Svalutazioni) | (900.000) | (307.160) | (214.154) | - | - | (1.421.314) |
| Valore di bilancio 31/12/16 | 109.179.622 | 4.169.046 | 2.243.034 | 6.634.645 | - | 122.226.347 |
| Incrementi | - | 212.695 | 873.464 | 121.124 | 66.267 | 1.273.550 |
| (Decrementi) | - | - | (226.998) | (56.741) | - | (283.739) |
| Variazione fondi | - | - | 226.998 | 39.766 | - | 266.764 |
| (Svalutazioni) | - | - | - | - | - | - |
| (Amm.ti dell'esercizio) | (1.302.569) | (315.489) | (757.817) | (375.776) | - | (2.751.651) |
| Totale variazioni | (1.302.569) | (102.794) | 115.647 | (271.627) | 66.267 | (1.495.076) |
| Costo | 128.483.845 | 17.307.049 | 18.117.884 | 14.280.320 | 66.267 | 178.255.365 |
| Amm.ti (Fondo amm.to) | (19.706.792) | (12.933.637) | (15.545.049) | (7.917.302) | - | (56.102.780) |
| (Svalutazioni) | (900.000) | (307.160) | (214.154) | - | - | (1.421.314) |
| Valore di bilancio 31/12/17 | 107.877.053 | 4.066.252 | 2.358.681 | 6.363.018 | 66.627 | 120.731.271 |

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

▪ Terreni e fabbricati (B II 1)

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Variaz. |
|----------------------|-------------|-------------|-------------|
| Terreni e fabbricati | 107.877.053 | 109.179.622 | (1.302.569) |

Il decremento è esclusivamente riferito agli ordinari ammortamenti di competenza dell'esercizio.

Impianti e macchinari (B II 2)

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Variaz. |
|-----------------------|------------|------------|-----------|
| Impianti e macchinari | 4.066.252 | 4.169.046 | (102.794) |

Le acquisizioni effettuate nel corso dell'esercizio sono riferite alla controllata *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* (Euro 212.695) e riguardano quanto ad Euro 194.144 i beni riferiti ad impianti generici e di sicurezza installati nella sede di Venezia della Casa da gioco e quanto ad Euro 18.551 l'acquisizione del nuovo centralino telefonico per la sede di Ca' Noghera. Il decremento è esclusivamente riferito agli ordinari ammortamenti di competenza dell'esercizio (Euro 253.095). Il valore complessivo dei beni non entrati in funzione nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, e quindi non assoggettati ad ammortamento, è confermato in Euro 172.224. Tale importo risulta comunque già integralmente svalutato in esercizi precedenti.

▪ Attrezzature industriali e commerciali (B II 3)

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Variaz. |
|----------------------------------------|------------|------------|---------|
| Attrezzature industriali e commerciali | 2.358.681 | 2.243.034 | 115.647 |

La voce è riferita essenzialmente a costi sostenuti per l'acquisto di attrezzature di gioco. Nell'esercizio 2017 la controllata *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* ha effettuato nuovi investimenti a tale titolo per Euro 873.235, mentre ha proceduto alla dismissione di beni per Euro 226.998 (beni già interamente ammortizzati).

Il decremento della posta in commento è invece interamente ascrivibile all'ordinario processo di ammortamento (Euro 757.817).

Alla data di chiusura dell'esercizio non erano ancora entrate in funzione (e non sono

state dunque assoggettate ad ammortamento) attrezzature acquistate nel 2009 dalla Capogruppo e conferite nel corso dell'esercizio 2012 alla controllata *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* per un importo di Euro 214.153; per ragioni di prudenza, si è provveduto all'iscrizione a bilancio di un fondo svalutazione pari alla quota di ammortamento che sarebbe maturata di anno in anno qualora tali beni fossero stati utilizzati. Al 31 dicembre 2017 tale fondo risulta pari ad Euro 214.153 e pertanto il valore residuo contabile delle attrezzature non entrate in funzione risulta pari a zero.

▪ Altri beni (B II 4)

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Variaz. |
|------------|------------|------------|-----------|
| Altri beni | 6.363.018 | 6.634.645 | (271.627) |

La variazione del saldo è principalmente formata dalle acquisizioni effettuate dalla controllata *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* (Euro 93.011 per EDP, Euro 15.838 per mobili ed arredi ed Euro 4.489 per macchine elettroniche d'ufficio), dalle acquisizioni effettuate dalla controllata *Meeting & Dining Services S.r.l.* (Euro 4.219 per macchine elettroniche d'ufficio ed Euro 3.567 per mobili ed arredi per la sede di Ca' Vendramin Calergi), e dagli ammortamenti dell'esercizio (Euro 375.776).

Si ricorda che i beni mobili artistici che arredano il palazzo *Ca' Vendramin Calergi* (il cui valore di conferimento, nel 2009, è stato pari ad Euro 5.637.355) non sono – per propria natura – soggetti a obsolescenza, e non sono quindi assoggettati ad ammortamento. Il loro valore è stato peraltro ampiamente confermato, ad inizio 2016, da perizia asseverata di stima.

▪ Immobilizzazioni in corso e acconti (B II 5)

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Variaz. |
|------------|------------|------------|---------|
| Altri beni | 66.267 | - | 66.267 |

L'incremento dell'esercizio è interamente riferito ad anticipi a fornitori della controllata *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* per investimenti nel sistema di supervisione degli impianti tecnologici presso la sede di Ca' Noghera.

BIII) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Si riferiscono principalmente alle partecipazioni in imprese non incluse nell'area di consolidamento, nonché a crediti per depositi cauzionali.

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Variaz. |
|---------------------------------------------------------|------------------|------------------|----------------|
| Partecipazioni | | | |
| - in imprese collegate | 5.817.972 | 5.817.972 | - |
| - in imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 115.248 | 115.248 | - |
| - in altre imprese | 0 | 0 | |
| Totale partecipazioni | 5.933.220 | 5.933.220 | - |
| Crediti | | | |
| - verso altri (esigibili oltre eserc. succ.) | 47.399 | 51.433 | (4.034) |
| Totale crediti | 47.399 | 51.433 | (4.034) |
| TOTALE | 5.980.619 | 5.984.653 | (4.034) |

▪ Partecipazioni in imprese collegate (B III 1b)

Quanto alla consistenza delle singole partecipazioni di collegamento, si rendono di seguito le principali informazioni di dettaglio:

- la società *Vittoriosa Gaming Ltd.* è stata costituita nel gennaio 2001; la partecipazione, originariamente pressoché totalitaria, si è ridotta al 40% a seguito della cessione del 60% avvenuta nel dicembre 2005. Nell'esercizio 2012, per motivi che prescindevano da azioni o volontà di *CMV S.p.A.*, il socio di maggioranza *Bet Live Ltd.* ha dato origine ad un profondo dissidio che ha obbligato la Capogruppo - dopo aver esperito ogni possibile tentativo di mediazione dell'insorgente controversia - all'avvio di azioni legali per la salvaguardia degli interessi del Gruppo "*Casinò di Venezia*". Quale conseguenza della nuova prospettiva sopra delineata, si è ritenuto corretto procedere, sempre nel bilancio dell'esercizio 2012, all'integrale svalutazione di ogni posizione attiva (valore della partecipazione e crediti) avente ad oggetto direttamente o indirettamente la partecipazione in commento.

Attualmente il complesso dei rapporti tra la Capogruppo e la controllata maltese è

gestito giudizialmente nei seguenti ambiti:

- a) *CMV S.p.A.* ha chiesto al Tribunale di Malta di accertare e dichiarare l'insolvenza di *VGL*. La causa è stata decisa il 28 febbraio 2017, e *VGL* è stata dichiarata fallita. Nell'ambito di tale procedimento, il Tribunale fallimentare ha decretato la non procedibilità dell'azione promossa dal Governo Maltese per ottenere – a seguito dell'insolvenza di *VGL* – la risoluzione del contratto di enfiteusi in essere. Nell'aprile 2017 lo Stato maltese ha approvato una (nuova) legge che consentirebbe al Governo, anche con effetto retroattivo, la prosecuzione dell'azione avviata per la risoluzione del contratto, così superando gli effetti della pronuncia del Tribunale del 28 febbraio. Nell'udienza del 6 giugno 2017 il curatore del fallimento, avv. Galea Debono, ha chiesto al Tribunale di accertare e dichiarare l'inapplicabilità della nuova norma di aprile a una fattispecie preesistente, già decisa dal provvedimento del 28 febbraio;
- b) *CMV S.p.A.* ha chiesto la risoluzione del contratto di compravendita di quote del 23 dicembre 2005, ed il conseguente recupero dei pieni diritti sull'utilizzo del nome "Casinò di Venezia". In data 28 febbraio 2017 il Tribunale ha accolto favorevolmente l'istanza di *CMV*, svincolandola dal patto di non concorrenza nel settore *remote gaming*;
- c) *CMV S.p.A.* sta agendo per il recupero del credito di Euro 640.000 (interamente svalutato) vantato nei confronti di *Bet Live Ltd.*. La causa è in corso di decisione;
- d) *CMV S.p.A.* ha ingiunto a *VGL* il pagamento della somma di Euro 530.000, di cui va creditrice per effetto del pagamento, per conto di *VGL* stessa, di alcuni importi a titolo di tasse erogati a favore della *Lotteries & Gaming Authority*, stante l'incapacità di *VGL* di far fronte a tale pagamento. Tale causa è parte di un più articolato procedimento in cui sono chiamati in causa gli ex amministratori per il mancato pagamento da parte di *VGL* di somme dovute a titolo di oneri sociali. Detti complessivi rapporti potranno essere risolti

nell'ambito di una trattativa per la cessione di *VGL*, condotta per il tramite del Governo maltese.

Si ritiene che nel corso dell'esercizio 2018 molte delle questioni indicate potranno pervenire a definitiva soluzione. Non si ritiene invece che, allo stato attuale, sussistano elementi tali da configurare la necessità per *CMV S.p.A.* di procedere ad accantonamenti per rischi od oneri futuri diversi da quelli, per spese legali, già appostati nell'esercizio 2016.

- per ciò che riguarda la partecipazione in *Palazzo Grassi S.p.A.* (20%), si ricorda che *CMV S.p.A.* è titolare del diritto (i) di partecipare alle perdite di gestione nella limitata misura del 5%; (ii) di nominare un componente del Consiglio di Amministrazione (o due componenti, nel solo caso in cui l'Organo Amministrativo sia formato da otto membri) e un componente del Collegio Sindacale; (iii) di esercitare un'opzione *call* sul residuo 80% del capitale – anche in caso di trasferimento da parte del socio di maggioranza della partecipazione a terzi, ma a condizione che *CMV S.p.A.* abbia conservato il residuo 20% del capitale – in una finestra temporale compresa tra il 98° e il 99° anno dalla data del *closing*, al valore simbolico di Euro 1.000.

Si conferma anche per l'esercizio 2017 la decisione di non adeguare il costo sostenuto per l'acquisto della partecipazione alla frazione del patrimonio netto contabile di *Palazzo Grassi S.p.A.* al 31 dicembre 2017, motivata dal valore corrente del complesso immobiliare di proprietà della società. Tenuto conto di tale circostanza e del fatto che tutte le perdite prodotte successivamente alla data di acquisizione della partecipazione – ivi incluse quelle riferite all'esercizio 2017 – sono state integralmente coperte dal socio di maggioranza, anche una eventuale valutazione della partecipazione ad *equity* non determinerebbe significativi scostamenti nel valore della partecipazione rispetto alla sua iscrizione al costo.

* * * * *

Nella tabella che segue sono riportati la composizione del costo, le svalutazioni

effettuate e i movimenti intervenuti nell'esercizio.

| | 31/12/2016 | | | 31/12/2017 | | |
|------------------------|--------------------------|------------|--------------------|-------------------------|---------------------------|--------------------------|
| | Val. netto 01/01/2016 | Variazioni | Valore bilancio | Increment. / Decrem. | Rivalutaz. / Svalutaz. | Val. netto 31/12/2017 |
| Palazzo Grassi S.p.A. | 5.817.972 | 0 | 5.817.972 | 0 | 0 | 5.817.972 |
| Vittoriosa Gaming Ltd. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTALE | 5.817.972 | 0 | 5.817.972 | 0 | 0 | 5.817.972 |

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

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Variaz. |
|---------------------------------------------------------|------------|------------|---------|
| Partecip. in impr. sottoposte contr. delle controllanti | 115.248 | 115.248 | - |

La posta rappresenta la partecipazione del 5% nel capitale della *Venezia Informatica e Sistemi – Venis S.p.A.* detenuta dalla controllata *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* Il bilancio dell'esercizio 2017 è stato approvato in data 20 aprile 2018; 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.*.

▪ Crediti verso altri (B III 2d-bis)

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Variaz. |
|---------------------|------------|------------|---------|
| Crediti verso altri | 47.399 | 51.433 | (4.034) |

La voce in commento contiene depositi cauzionali relativi a contratti di utenza e di locazione, nonché depositi a garanzia dei pagamenti di gioco a distanza; tali crediti sono riferibili alle controllate *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* (Euro 27.399) e a *Meeting & Dining Services S.r.l.* (Euro 20.000).

C) ATTIVO CIRCOLANTE

Iscritto per complessivi Euro 43.052.988, risulta suddiviso come segue:

CI) RIMANENZE

▪ Rimanenze (C I 1 e C I 4)

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Variaz. |
|---------------------------------------------|------------|------------|----------|
| Rimanenze di mat. prime, sussid. e di cons. | 1.262.371 | 1.319.881 | (57.510) |

| | | | |
|-------------------------|------------------|------------------|-----------------|
| Prodotti finiti e merci | - | 18.922 | (18.922) |
| TOTALE | 1.262.371 | 1.338.803 | (76.432) |

Il saldo di chiusura, riferito alle controllate *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* e *Meeting & Dining Services S.r.l.*, comprende le giacenze al 31 dicembre 2017 di materiali di consumo, di materiali per manutenzioni ordinarie di attrezzature di gioco, e di generi alimentari. In considerazione del rapido ciclo di utilizzo dei suddetti materiali, e comunque della loro precisa identificabilità, si è ritenuto corretto procedere alla valutazione delle giacenze al costo specifico di acquisto.

Il valore contabile di iscrizione delle rimanenze di prodotti finiti e merci, costituite da articoli di merchandising e altri articoli promozionali della controllata *Meeting & Dining Services S.r.l.*, per ragioni di prudenza, è stato azzerato nell'esercizio 2017.

Il dettaglio è il seguente:

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Variaz. |
|--------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|
| Cancelleria e stampati | 127.200 | 122.069 | 5.131 |
| Oggetti promozionali | 225.985 | 246.907 | (20.922) |
| Materiali manutenzioni slot | 544.142 | 628.763 | (84.621) |
| Materiale di consumo/ristorazione | 365.044 | 322.142 | 42.902 |
| Prodotti finiti e merci | 18.922 | 18.922 | - |
| Fondo svalutazione prodotti finiti e merci | (18.922) | - | (18.922) |
| TOTALE | 1.262.371 | 1.338.803 | (76.432) |

CII) CREDITI

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Variaz. |
|---------|------------|------------|-----------|
| Crediti | 32.697.580 | 27.513.214 | 5.184.366 |

Di seguito il dettaglio delle variazioni evidenziate dalla voce nel suo insieme nell'esercizio 2017:

▪ Crediti verso clienti (C II 1)

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Variaz. |
|---------------------------------------------|------------|------------|---------|
| Crediti commerciali verso clienti nazionali | 450.229 | 342.323 | 107.906 |
| Crediti commerciali verso clienti estero | 30.428 | 20.054 | 10.374 |

| | | | |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Clients ricavi da fatturare | 10.125 | 19.327 | (9.202) |
| Crediti verso clienti di gioco | 6.239.685 | 7.307.917 | (1.068.232) |
| Crediti in sofferenza e contenzioso | 5.153.418 | 5.590.919 | (437.501) |
| Clients diversi | 3.750 | 2.000 | 1.750 |
| Clients note di credito da emettere | (6.800) | - | (6.800) |
| TOTALE | 11.880.835 | 13.282.540 | (1.401.705) |
| Fondo svalutazione crediti specifico | (5.105.018) | (5.269.171) | 164.153 |
| Fondo svalutazione crediti generico | (167.686) | (153.704) | (13.982) |
| TOTALE | 6.608.131 | 7.859.665 | (1.251.534) |

L'importo complessivo netto dei crediti risulta attribuibile quanto ad Euro 6.209.029 alla controllata *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.*, quanto ad Euro 3.383 alla Capogruppo e quanto ad Euro 395.719 alla controllata di secondo livello *Casinò di Venezia Meeting & Dining Services S.r.l.*

Il fondo svalutazione crediti riferito alla controllata *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* copre in misura pressoché integrale le posizioni in sofferenza ed in contenzioso. La misura percentuale di copertura sul monte-crediti è analoga a quella considerata adeguata nell'esercizio precedente.

Così come risulta dal prospetto che precede, nel corso dell'esercizio appena conclusosi, la controllata *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* è stata impegnata in un'attività di progressiva riduzione dell'esposizione creditoria verso la propria clientela, attività che proseguirà anche nell'esercizio 2018 e nei successivi. Dal punto di vista operativo, la controllata ha già provveduto ad un significativo rafforzamento del presidio sull'area in parola, attraverso l'attività di apposita commissione dedicata alla valutazione preventiva della solvibilità della clientela e attraverso specifica risorsa aziendale cui è demandata la gestione dei rapporti con i legali cui sono affidate le attività di recupero coattivo.

Complessivamente le svalutazioni dei crediti hanno subito le variazioni che seguono:

| Fondi svalutazione crediti | CdiVG | M&D | Totale |
|-------------------------------|------------------|----------------|------------------|
| Saldo 31.12.16 | 5.274.245 | 148.630 | 5.422.875 |
| Utilizzi 2017 | (923.576) | (2.720) | (926.296) |
| Conferimenti infragruppo 2017 | | | 0 |
| Accantonamenti 2017 | 754.532 | 21.593 | 776.125 |
| Saldo 31.12.17 | 5.105.201 | 167.503 | 5.272.704 |

▪ Crediti verso imprese collegate (C II 3)

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Variaz. |
|---------------------------------|------------|------------|---------|
| Crediti verso imprese collegate | 0 | 0 | 0 |

La voce in commento reca saldo pari a zero.

Tale saldo peraltro rappresenta una consistenza, interamente svalutata, di Euro 602.932 nei confronti di *Vittoriosa Gaming Ltd* (di cui Euro 533.225 ascrivibili al già menzionato pagamento effettuato dalla controllante – nella veste di terzo non obbligato e con diritto di surroga – delle somme dovute dalla collegata alla *Lotteries & Gaming Authority* di Malta relative alla licenza per l'esercizio dell'attività di gioco fisica e *on-line*, Euro 10.708 relativi a crediti di esercizi precedenti per canoni di locazione attrezzature da gioco, vendita di attrezzature da gioco e rimborso di spese di spedizione ed Euro 59.000 relativi a crediti degli esercizi 2014 e 2015 per il pagamento di servizi amministrativi per conto della collegata).

Le ragioni della menzionata, integrale svalutazione e le prospettive di recupero delle somme che ne sono state oggetto sono già state indicate in sede di commento della voce *Partecipazioni*.

▪ Crediti verso ente controllante (C II 4)

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Variaz. |
|---------------------------------|------------|------------|-----------|
| Crediti verso ente controllante | 24.178.834 | 18.062.811 | 6.116.023 |

La voce in commento è composta da crediti verso il Comune di Venezia riferiti alla controllata *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* e relativi al compenso per l'attività di gestione relativo ai mesi da settembre a dicembre 2017 (Euro 23.593.057), nonché al credito per

l'indennità di preavviso che, in vigenza del precedente contratto di lavoro, poteva ritenersi – solo dal punto di vista contabile della ripartizione temporale del relativo onere teorico – 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 2017 Euro 585.022, già al netto dell'attualizzazione di Euro 20.369). Su tale ultimo aspetto si precisa che, per effetto dell'applicazione del nuovo regolamento per la gestione del personale in vigore dal 1° luglio 2017, sono venuti meno in capo alla controllata *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* gli effetti della previgente disposizione contrattuale in materia. In ogni caso si è ritenuto di mantenere l'appostazione di bilancio per esclusive ragioni di prudenza, stante la fase di contenzioso giudiziale in corso. Tale comportamento non costituisce naturalmente alcuna acquiescenza alle rivendicazioni delle OO.SS. e dei singoli lavoratori.

▪ Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti (C II 5)

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Variaz. |
|---------------------------------------------------------|------------|------------|---------|
| Crediti v/impr. sottoposte al contr. della controllante | 27.700 | 21.186 | 6.514 |

La posta in commento è riferita quanto ad Euro 18.500 a crediti verso "Vela S.p.A." e quanto ad Euro 9.200 a crediti verso "AVM S.p.A.", società controllate indirettamente dal Comune di Venezia; detti crediti sono principalmente riferiti a servizi di *catering* resi dalla controllata *Casinò di Venezia Meeting & Dining Services S.r.l.* nel secondo semestre 2017.

▪ Crediti tributari (C II 5bis)

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Variaz. |
|------------------------------------------------|---------------|----------------|----------------|
| Crediti verso erario per IVA | 72.423 | 245.909 | (173.486) |
| Crediti verso erario per IRES in compensazione | 367 | 738 | (371) |
| Crediti verso erario per IRAP in compensazione | 17.465 | 0 | 17.465 |
| TOTALE | 90.255 | 246.647 | 156.392 |

Il saldo è riferibile essenzialmente alle posizioni della Capogruppo (Euro 73.868).

▪ Crediti per imposte anticipate (C II 5ter)

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Variaz. |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Crediti per imposte anticipate IRES | 895.507 | 592.069 | 303.438 |
| Crediti per imposte anticipate IRAP | 36.992 | 17.258 | 19.734 |
| TOTALE | 932.499 | 609.327 | 323.172 |

Dette posizioni si riferiscono alla rilevazione del "credito" verso l'Erario generato dalla differenza tra il risultato civilistico ed il reddito imponibile fiscale delle società rientranti nel perimetro di consolidamento. I saldi che le compongono si riferiscono integralmente alla controllata *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.*

Anche per quest'anno nella determinazione degli effetti di fiscalità differita attiva, nessuna delle imprese del Gruppo ha proceduto alla rilevazione contabile degli effetti positivi derivanti dalla futura compensabilità delle perdite fiscali.

Per completezza si evidenzia che la Capogruppo dispone di un *plafond* di perdite fiscali maturate in esercizi precedenti di importo complessivamente pari ad Euro 60.435.375 (di cui Euro 59.255.918 apportate alla procedura di c.d. "consolidato fiscale"). Tale *asset*, non valorizzato a bilancio, verrà valorizzato in sede di dismissione delle attività plusvalenti presenti nell'attivo patrimoniale ed utilizzato a fronte di redditi imponibili che si genereranno a livello di consolidato fiscale.

▪ Crediti verso altri (C II 5-quater)

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Variaz. |
|----------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Crediti verso Bet Live Ltd | 640.701 | 640.701 | - |
| Meno Fondo svalutazione crediti diversi | (640.701) | (640.701) | - |
| Crediti diversi | 118.262 | 170.611 | (52.349) |
| Crediti per costi anticipati diversi | 133.062 | 157.743 | (24.681) |
| Crediti verso il personale per somme da recuperare | 154.696 | 156.793 | (2.097) |
| Crediti verso enti previdenziali | 391.533 | 144.781 | 246.752 |
| Anticipi a professionisti | 26.236 | 62.740 | (36.504) |
| Crediti verso il personale per anticipazioni varie | 36.372 | 13.348 | 23.024 |
| Anticipi a fornitori | - | 7.562 | (7.562) |
| TOTALE | 860.161 | 713.578 | 146.583 |

Il saldo è riferibile alle posizioni della controllata *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* (Euro 720.021.); il residuo è riferito alla Capogruppo (Euro 10.102) e a *Casinò di Venezia Meeting & Dining Services S.r.l.* (Euro 130.038).

CIV) DISPONIBILITÀ LIQUIDE

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Variaz. |
|-----------------------|------------|------------|-----------|
| Disponibilità liquide | 9.093.037 | 7.935.749 | 1.157.288 |

Il dettaglio delle variazioni nella consistenza dei saldi è reso come segue.

▪ Depositi bancari (C IV 1)

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Variaz. |
|------------------|------------|------------|-----------|
| Depositi bancari | 3.175.845 | 3.281.396 | (105.551) |

Le giacenze sono ripartite come segue: *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* Euro 2.786.726; *Meeting & Dining Services S.r.l.* Euro 389.119.

▪ Assegni - Denaro e valori in cassa (C IV 2-3)

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Variaz. |
|-----------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Fondo riserva per l'attività di gioco - Venezia | 1.215.676 | 234.313 | 981.363 |
| Fondo riserva per l'attività di gioco - Ca' Noghera | 2.693.240 | 2.315.251 | 377.989 |
| Fondo dotazione casse di gioco - slot | 1.451.570 | 1.451.570 | - |
| Fondo dotazione casse di gioco - giochi americani | 400.000 | 400.000 | - |
| Assegni | 55.900 | 171.000 | (115.100) |
| Altre dotazioni di cassa | 100.806 | 82.219 | 18.587 |
| TOTALE | 5.917.192 | 4.654.353 | 1.262.839 |

La significativa consistenza del denaro in cassa trova spiegazione nella peculiarità dell'attività svolta dalla controllata *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.*.

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.

D) RATEI E RISCONTI

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Variaz. |
|------------------------------------|------------|------------|---------|
| Risconti su premi su assicurazioni | 2.964 | - | 2.964 |

| | | | |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------|
| Altri risconti attivi | 51.172 | 31.633 | 19.539 |
| TOTALE | 54.136 | 31.633 | 22.503 |

Gli *altri risconti attivi* si riferiscono essenzialmente alla controllata *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* (Euro 42.473) e sono costituiti dalla quota di competenza 2018 di canoni utilizzo licenze (Euro 17.994), di canoni di noleggio (Euro 7.693), di contratti per utilizzo spazi pubblicitari (Euro 5.799), di contratti di manutenzione (Euro 5.793) e di commissioni per fidejussioni bancarie (Euro 3.576).

4.2. PASSIVO

A) PATRIMONIO NETTO

Il Patrimonio Netto consolidato negativo è dovuto alle perdite consuntivate dalle società del Gruppo e all'elisione delle plusvalenze infragruppo derivanti dalle operazioni straordinarie di conferimento avvenute in precedenti esercizi (marchio, ramo gioco e ramo gioco *on-line*) e di quella di conferimento dell'esercizio 2016. Si ritiene che il processo di rilancio e valorizzazione rispettivamente della Casa da Gioco e del Quadrante Tessera consentiranno la ricostituzione di un Patrimonio Netto consolidato positivo. Le movimentazioni delle voci costituenti il Patrimonio Netto relative all'esercizio 2017 sono di seguito specificate:

| Valori in Euro | Saldo al 31/12/16 | Giroconto risultato | Aum. di cap. sociale | Altri movimenti | Risultato d'esercizio | Saldo al 31/12/17 |
|-------------------------------------------------------------|----------------------|------------------------|-------------------------|--------------------|--------------------------|----------------------|
| Patrimonio netto | | | | | | |
| <i>Di spettanza del Gruppo:</i> | | | | | | |
| Capitale | 120.000 | - | - | 2.750.000 | - | 2.870.000 |
| Riserve di rivalutazione | 0 | - | - | - | - | - |
| Riserva legale | 0 | - | - | 24.000 | - | 24.000 |
| Altre riserve: | | | | | | |
| - Riserva di consolidamento | 0 | - | - | - | - | 0 |
| - Riserva da differenza di traduzione | 0 | - | - | - | - | 0 |
| - Utili indivisi controllate | -32.093.418 | -672.164 | - | -9.557.236 | - | -42.322.818 |
| - Riserva straordinaria | - | - | - | 9.533.234 | - | 10.458.690 |
| - Riserva arrotondamento Euro | - | - | - | -1 | - | -1 |
| - Riserva versam. socio Comune di VE c/copertura perdite | 925.456 | - | - | - | - | - |
| Utili (perdite) portati a nuovo | 0 | | - | - | - | 0 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | -672.164 | 672.164 | - | - | 3.614.632 | 3.614.632 |

| | | | | | | |
|-------------------------------------------|--------------------|----------|----------|------------------|------------------|--------------------|
| Totale patrimonio netto nel Gruppo | -31.720.126 | 0 | 0 | 2.749.997 | 3.614.632 | -25.355.497 |
| <i>Di spettanza di Terzi:</i> | | | | | | |
| Capitale e riserve di terzi | 0 | | | | | 0 |
| Utile (perdita) di terzi | 0 | | | | | 0 |
| Totale patrimonio netto di terzi | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTALE | -31.720.126 | 0 | 0 | 2.749.997 | 3.614.632 | -25.355.497 |

Di seguito vengono rappresentate le movimentazioni dell'esercizio precedente:

| Valori in Euro | Saldo al 31/12/15 | Giroconto risultato | Aum. di cap. sociale | Altri movimenti | Risultato d'esercizio | Saldo al 31/12/16 |
|-------------------------------------------------------------|----------------------|------------------------|-------------------------|--------------------|--------------------------|----------------------|
| Patrimonio netto | | | | | | |
| <i>Di spettanza del Gruppo:</i> | | | | | | |
| Capitale | 120.000 | - | - | - | - | 120.000 |
| Riserve di rivalutazione | 0 | - | - | - | - | 0 |
| Riserva legale | 0 | - | - | - | - | 0 |
| <i>Altre riserve:</i> | | | | | | |
| - Riserva di consolidamento | 0 | - | - | - | - | 0 |
| - Riserva da differenza di traduzione | 0 | - | - | - | - | 0 |
| - Utili indivisi controllate | -31.621.566 | -471.856 | - | 4 | - | -32.093.418 |
| - Riserva arrotondamento Euro | -1 | - | - | 1 | - | - |
| - Riserva versam. socio Comune di VE c/copertura perdite | 5.543.389 | -4.617.933 | - | - | - | 925.456 |
| Utili (perdite) portati a nuovo | 0 | | - | - | - | 0 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | -5.089.789 | 5.089.789 | - | - | -672.164 | -672.164 |
| Totale patrimonio netto nel Gruppo | -31.047.967 | 0 | 0 | 5 | -672.164 | -31.720.126 |
| <i>Di spettanza di Terzi:</i> | | | | | | |
| Capitale e riserve di terzi | 0 | | | | | 0 |
| Utile (perdita) di terzi | 0 | | | | | 0 |
| Totale patrimonio netto di terzi | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTALE | -31.047.967 | 0 | 0 | 5 | -672.164 | -31.720.126 |

La variazione nella consistenza complessiva del patrimonio netto rispetto all'esercizio 2016 si riferisce:

- alla copertura delle perdite dell'esercizio precedente (Euro 672.164) con parziale utilizzo della riserva in conto copertura perdite;
- all'incremento del capitale sociale della Capogruppo (Euro 2.750.000);
- alla rilevazione del risultato dell'esercizio 2017 (utile per Euro 3.614.632).

AI) CAPITALE SOCIALE

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Variaz. |
|------------------|------------|------------|-----------|
| Capitale sociale | 2.870.000 | 120.000 | 2.750.000 |

Il capitale sociale della Capogruppo è attualmente pari ad Euro 2.870.000, suddiviso in 2.870.000 di azioni del valore nominale di Euro 1,00 ciascuna e risulta interamente sottoscritto e versato.

L'incremento dell'esercizio è effetto della delibera di assemblea straordinaria del 29 maggio 2017, con la quale l'Azionista Unico ha disposto di aumentare il capitale sociale da Euro 120.000 a massimi Euro 7.120.000.

In quella sede è stato previsto che l'aumento, scindibile, fosse eseguito:

- quanto ad Euro 2.750.000, contestualmente alla delibera dell'assemblea straordinaria;
- quanto ad Euro 4.250.000, in una o più soluzioni entro il 31 dicembre 2018, nel rispetto dei tempi e delle condizioni di cui alla delibera del Consiglio Comunale n. 19 del 24 maggio 2017.

Alla data del 31 dicembre 2017 l'aumento di capitale in corso risulta eseguito limitatamente alla quota di Euro 2.750.000.

In ordine alle informazioni previste dal punto 7-bis dell'art. 2427 del Codice Civile, si precisa che la disponibilità del capitale segue le disposizioni di legge.

IV) RISERVA LEGALE

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Variaz. |
|----------------|------------|------------|---------|
| Riserva legale | 24.000 | - | 24.000 |

La riserva legale è originata dall'accantonamento, operato ai sensi dell'art. 2430 del codice civile, dell'utile prodotto nell'esercizio precedente dalla Capogruppo.

AVII) ALTRE RISERVE

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Variaz. |
|---------------------------------------------------|---------------------|---------------------|------------------|
| Riserva straordinaria | 9.533.234 | - | 9.533.234 |
| Riserva socio Comune di Venezia c/copert. perdite | 925.456 | 925.456 | - |
| Riserva arrotondamento unità di Euro | (1) | 0 | (1) |
| Utili indivisi controllate | (42.322.818) | (32.093.418) | (10.229.400) |
| TOTALE | (31.864.129) | (31.167.962) | (696.167) |

La movimentazione della "Riserva straordinaria" è generata dalla destinazione dell'utile dell'esercizio precedente della Capogruppo, detrattane la quota destinata a "Riserva Legale", giusta delibera in sede di approvazione del bilancio 2016.

La variazione della voce "Utili indivisi controllate" (Euro -10.229.400) rappresenta la quota del giroconto del risultato consolidato 2016 i cui effetti sono relativi:

- i) ai conferimenti di rami d'azienda perfezionati negli esercizi precedenti tra la Capogruppo e le due attuali controllate (Euro - 8.568.719);
- ii) alla rilevazione delle imposte nel consolidato fiscale 2016 (Euro 768.431);
- iii) alla copertura della perdita 2016 prodotta dalla controllata *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* (Euro -2.429.112).

AIX) UTILE / PERDITA D'ESERCIZIO

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Variaz. |
|----------------------------------|------------|------------|-----------|
| Risultato d'esercizio del gruppo | 3.614.632 | (672.164) | 4.286.796 |

Il risultato consolidato è conseguenza dei risultati prodotti dalle tre imprese del Gruppo, pur espressi al netto dell'elisione degli effetti *intercompany*.

Il risultato positivo premia gli sforzi profusi, di concerto con il Comune di Venezia, per il necessario ed improcrastinabile riequilibrio economico complessivo del Gruppo.

Si ricorda peraltro, che le misure adottate nel corso del 2017 con riferimento alla controllata CdiVG, hanno generato una prolungata fase di agitazione sindacale e le iniziative di astensione dal lavoro ad essa collegate, non hanno consentito di conseguire completamente i risultati attesi sul fronte dei ricavi.

PATRIMONIO NETTO DI TERZI

Le società comprese nell'area di consolidamento sono tutte integralmente possedute dalla Capogruppo; pertanto il patrimonio netto di terzi risulta pari a zero.

PROSPETTO DI RACCORDO FRA BILANCIO CAPOGRUPPO E BILANCIO CONSOLIDATO

| CMV S.P.A. | 31/12/2017 | | 31/12/2016 | |
|----------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------------|------------------|--------------------------|
| Descrizione | patrimonio netto | risultato dell'esercizio | patrimonio netto | risultato dell'esercizio |
| Patr. netto e risultato d'eserc. riportati nel bilancio della controllante | 13.277.259 | -75.430 | 10.602.690 | 9.557.234 |

| | | | | |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------|--------------------|-----------------|
| <i>Da eliminazione del valore di carico delle partecipazioni consolidate:</i> | | | | |
| - Valore di carico delle partecipazioni consolidate | -30.258.639 | -- | -28.162.543 | -- |
| - Storno rivalutazione partecipazioni imprese controllate | -- | 1.143.904 | -- | 493.974 |
| - Storno svalutazione e minusvalenze partecipazioni imprese controllate | -- | -- | -- | -- |
| - Effetti di altre rettifiche e arrotondamenti | -- | -- | -- | -- |
| - Patrimonio netto e risultato pro-quota delle imprese consolidate | 16.853.118 | 32.849 | 13.580.271 | -2.923.086 |
| - Eliminazione del disavanzo di fusione con Marco Polo | -3.313.000 | -- | -3.313.000 | -- |
| - Eliminazione maggiori valori da conferimento ramo del 29/2/16 | -9.790.499 | 301476 | -10.091.975 | -10.091.975 |
| - Differenza sparggio costi/ricavi infragruppo | 1.912.330 | 732.919 | 1.179.411 | 812.775 |
| <i>Da eliminazione degli effetti di operazioni compiute tra società consolidate:</i> | | | | |
| - Profitti interni sulle immobil. immat. (marchio e conferim. rami gioco) | -14.036.066 | 1.478.914 | -15.514.980 | 1.478.914 |
| Patrim. netto e risultato d'eserc. di spettanza del gruppo | -25.355.497 | 3.614.632 | -31.720.126 | -672.164 |
| Patrimonio netto e risultato d'esercizio di spettanza di terzi | -- | -- | -- | -- |
| Patr. netto e risultato d'eserc. riportati nel bilancio consolidato | -25.355.497 | 3.614.632 | -31.720.126 | -672.164 |

Il prospetto che precede mette in evidenza una sintesi delle differenze fra bilancio d'esercizio della Capogruppo e bilancio consolidato, con riferimento alle voci che hanno un impatto sul risultato dell'esercizio e sul patrimonio netto.

B) FONDI PER RISCHI E ONERI

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Variaz. |
|-------------|------------|------------|-------------|
| Altri fondi | 8.687.224 | 10.377.256 | (1.690.032) |

Gli altri fondi riferibili alla Capogruppo rappresentano essenzialmente:

- la quota accantonata nell'esercizio 2016 (Euro 100.000) a fronte delle spese legali previste in relazione alla dichiarazione dello stato di insolvenza della partecipata "Vittoriosa Gaming Ltd.";
- il fondo stanziato per altre spese legali maturate sino al 31 dicembre 2017 (Euro 3.811) in relazione a procedimenti giudiziari in corso.

mentre quelli riferibili alla controllata *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* rappresentano:

- il fondo stanziato per spese legali maturate negli esercizi dal 2002 al 2012 (Euro 299.220), per oneri previdenziali (Euro 94.846), e per il personale (Euro 597.095);
- la quota maturata al 31 dicembre 2017 del minor compenso spettante alla Società sulle vincite future relative alle *slot-machines* con montepremi ad incremento progressivo (*Jack-Pot*) (complessivi Euro 2.392.332);
- il fondo per l'onere derivante da un provvedimento sanzionatorio (Euro 250.020)

notificato nel 2018, comminato alla Società per asserita violazione di disposizioni di cui al D. Lgs. 231/2007. Contro tale provvedimento la Società, che pur si è vista obbligata a provvedere al pagamento, ha proposto tempestivo e rituale ricorso;

- il fondo esodo incentivato del personale previsto dal contratto aziendale alla norma transitoria lettere d) ed m) (Euro 4.924.978). Si tratta, nella sostanza, di poste previste contrattualmente a favore di dipendenti con rapporto di lavoro anteriore al primo gennaio 1999 e soggette peraltro, in parte, a specifiche limitazioni in ordine all'effettiva spettanza dell'erogazione. Per ciò che in particolare riguarda l'indennità di preavviso (Euro 987.051), in vigenza del precedente contratto di lavoro essa veniva stanziata in bilancio al solo fine di rappresentare la ripartizione temporale del relativo onere teorico. Per effetto dell'applicazione del nuovo regolamento aziendale disciplinante il rapporto di lavoro in vigore dal 1° luglio 2017, tale previsione contrattuale non è più vigente. In ogni caso si è ritenuto di mantenere l'appostazione di bilancio per esclusive ragioni di prudenza, stante la fase di contenzioso giudiziale in corso. Tale comportamento non costituisce naturalmente alcuna acquiescenza alle rivendicazioni delle OO.SS. e dei singoli lavoratori.

Si ricorda che i conferimenti di ramo d'azienda perfezionati nel 2012 e quello perfezionato nel 2016 sono stati effettuati in regime di neutralità fiscale. I fondi mantengono pertanto nella conferitaria il medesimo regime fiscale generatosi nella conferente all'atto dell'accantonamento.

C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Variaz. |
|--------|------------|------------|-----------|
| T.F.R. | 7.351.370 | 7.997.988 | (646.618) |

Il saldo complessivo è riferibile, alla controllata *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* (Euro 7.320.359), e alla controllata *Meeting & Dining Services S.r.l.* (Euro 31.011).

Le società *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* e *Meeting & Dining Services S.r.l.* occupano un numero di dipendenti superiore alle 50 unità e sono dunque soggette alle disposizioni del D.Lgs. 5 dicembre 2005 n. 252 di attuazione della L. 23 agosto 2004 n. 243.

Quanto alla parte riferibile alla controllata *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.*, il fondo riflette il debito residuo al 31 dicembre 2006 nei confronti del personale dipendente (trasferito dalla Capogruppo), fatte salve le variazioni intervenute per le erogazioni a favore dei dipendenti effettuate negli anni dal 2007 al 2017 e per le rivalutazioni di legge.

Quanto alla parte riferibile alla controllata *Meeting & Dining Service S.r.l.*, il saldo indicato a bilancio è riferito a ratei TFR maturati su competenze non ancora liquidate (Euro 7.570), e per Euro 23.441 rappresenta principalmente il debito residuo al 31 dicembre 2006, aggiornato con le rivalutazioni di legge, nei confronti del personale trasferito dalla Capogruppo nell'ambito dell'operazione di conferimento ramo gioco *on-line* nell'esercizio 2012.

Il saldo alla data di chiusura dell'esercizio può essere esplicitato come segue:

| | 2017 | 2016 | Variaz. |
|----------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| T.F.R. a inizio esercizio | 7.997.988 | 8.267.249 | (269.261) |
| Utilizzi personale cessato | (508.878) | (253.033) | (255.845) |
| Utilizzi per anticipazioni | (68.402) | (143.200) | 74.798 |
| Competenze anno precedente corrisposte nell'eserc. | (243.478) | (232.617) | (10.861) |
| Arrotondamenti e altri movimenti | (5) | (1) | (4) |
| Accantonamento esercizio personale in forza | 125.822 | 116.112 | 9.710 |
| Accantonamento T.F.R. personale cessato | 8.627 | 7.016 | 1.611 |
| Liquidazione T.F.R. personale cessato | (8.627) | (7.016) | (1.611) |
| Utilizzi per trasferimenti a INPS | (1.580) | - | (1.580) |
| Accantonamento per ratei da corrispondere | 49.903 | 243.478 | (193.575) |
| T.F.R. a fine esercizio | 7.351.370 | 7.997.988 | (646.618) |

La composizione del personale dipendente al 31 dicembre 2017 è la seguente:

| | Organico | | di cui part-time | | a chiamata | | Eq. full.time | |
|-----------------------|------------|------------|------------------|-----------|------------|-----------|---------------|------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Dirigenti | 2 | 3 | = | = | = | = | 2 | 3 |
| Imp. tecnici di gioco | 300 | 308 | 28 | 31 | = | = | 291 | 299 |
| Imp. Amministrativi | 226 | 233 | 25 | 31 | = | = | 222 | 227 |
| Operai | 76 | 73 | 12 | 13 | 73 | 90 | 83 | 81 |
| Apprendisti | = | = | = | = | = | = | = | = |
| TOTALE | 604 | 617 | 65 | 75 | 73 | 90 | 598 | 610 |

D) DEBITI

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Variaz. |
|--------|-------------|-------------|---------|
| Debiti | 179.754.682 | 179.230.481 | 524.201 |

Si espone, di seguito, il dettaglio delle sottovoci.

D4) DEBITI VERSO BANCHE

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Variaz. |
|---------------------------------------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| Conti correnti passivi entro esercizio successivo | 15.601.714 | 17.237.632 | (1.655.918) |
| Conti correnti passivi oltre esercizio successivo | 3.433.704 | - | 3.433.704 |
| Mutui esigibili entro esercizio successivo | 1.787.304 | 1.697.451 | 89.853 |
| Mutui esigibili oltre esercizio successivo | 35.412.252 | 37.203.847 | (1.791.595) |
| Rettifica disaggio mutui | (212.052) | (234.245) | 22.193 |
| TOTALE | 56.022.922 | 55.904.685 | 118.237 |

Il saldo al 31 dicembre 2017 si riferisce quanto ad Euro 18.050.512 alla Capogruppo e quanto ad Euro 37.972.410 alla controllata *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.*, e tiene conto delle disposizioni di pagamento impartite entro la data di chiusura dell'esercizio.

Alla data di chiusura dell'esercizio, la controllata *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* aveva 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 2017 di Euro 24.799.704 – 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 2018 è pari ad Euro 23.608.168, mentre l’importo con scadenza successiva ai cinque anni (ossia oltre il 31 dicembre 2022) è pari ad Euro 18.237.936; entrambi gli importi sono basati sul piano di ammortamento vigente al momento del pagamento della rata rimborsata il 31 dicembre 2017.

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 2017 Euro 12.399.852 – 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 2018 è pari ad Euro 11.804.084, mentre l’importo con scadenza successiva ai cinque anni (ossia oltre il 31 dicembre 2022) è pari ad Euro 9.118.968; entrambi gli importi sono basati sul piano di ammortamento vigente al momento del pagamento della rata rimborsata il 31 dicembre 2017.

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 controllata 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 2017.

Ai fini dell'applicazione del criterio del costo ammortizzato e dell'attualizzazione, la Società ha verificato che i tassi applicati ai contratti in corso non divergessero, rispetto a tassi di mercato determinati in relazione alla dimensione e al livello di merito creditizio dell'impresa, in misura tale da richiedere un'attualizzazione del debito a tassi di mercato.

Si ricorda che nell'esercizio 2016 le precedenti posizioni debitorie a lungo termine sono state trasferite alla controllata *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* nell'ambito del già menzionato conferimento di ramo d'azienda; la posizione a breve termine rimasta in capo alla Capogruppo (Euro 14.616.808), così come la parte con esigibilità successiva al prossimo esercizio e riferita alla posizione Volksbank di cui si dirà in seguito, rimangono del tutto compatibili con i flussi finanziari attesi dalla conclusione delle fasi di valorizzazione e/o smobilizzo dei beni di proprietà.

Si precisa che in attesa del completamento di tale processo, in data 1° giugno 2017 è stata accesa una linea di credito con l'istituto Volksbank dell'importo di Euro 5 milioni e della durata di 24 mesi, ottenuta sotto forma di conto corrente ipotecario a tasso euribor 3 mesi + 2,25%. La relativa ipoteca, per l'importo di Euro 10 milioni, grava sui terreni del c.d. "Quadrante Tessera". Detta linea di credito, alla data di chiusura dell'esercizio 2017, risultava utilizzata per Euro 3.433.704.

Come anticipato in altra parte del presente documento, il Gruppo non ha in corso alcun contratto avente ad oggetto strumenti di finanza derivata.

D6) ACCONTI

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Variaz. |
|---------|------------|------------|---------|
| Acconti | 139.412 | 81.553 | 57.859 |

Gli acconti sono ascrivibili principalmente alla controllata *Meeting & Dining Service S.r.l.* e si riferiscono a depositi ricevuti da clienti per attività di ristorazione e promozione (Euro 86.531) e per il gioco *on-line* (Euro 52.380). Il residuo si riferisce alla controllata *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* per depositi ricevuti da clienti per l'iscrizione a tornei di gioco (Euro 500).

D7) DEBITI VERSO FORNITORI

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Variaz. |
|-------------------------------------------|------------------|------------------|--------------------|
| Debiti verso fornitori nazionali | 1.925.445 | 3.328.945 | (1.403.500) |
| Debiti verso fornitori estero | 642.442 | 824.409 | (181.967) |
| Fornitori fatture da ricevere | 1.426.226 | 1.872.288 | (446.062) |
| Note di credito da ricevere | (136.262) | (159.128) | 22.866 |
| Consulenti, collaboratori, professionisti | 10.497 | 176.093 | (165.596) |
| TOTALE | 3.868.348 | 6.042.607 | (2.174.259) |

La posta rappresenta il debito verso fornitori per ordinarie spese di gestione, in corso di pagamento secondo le proprie ordinarie scadenze.

D11) DEBITI VERSO ENTE CONTROLLANTE

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Variaz. |
|------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|------------------|
| Debiti vs. il Comune di Venezia | 68.968.905 | 60.677.040 | 8.291.865 |
| Debito per cessione credito BIIS - entro l'esercizio | 2.197.599 | 2.092.305 | 105.294 |
| Debito per cessione credito BIIS - oltre l'esercizio | 40.969.391 | 43.166.991 | (2.197.600) |
| TOTALE | 112.135.895 | 105.936.336 | 6.199.559 |

Il saldo del debito verso il Comune di Venezia è riferito ad importi per riversamento di introiti e conguagli al "minimo garantito" di anni precedenti della Capogruppo (Euro 36.939.243) ed importi per riversamento di introiti e SIAE dell'ultimo quadrimestre 2017 della controllata *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* (Euro 32.069.662).

Quanto alla posizione debitoria verso il Comune di Venezia per cessione credito BIIS, trasferito alla controllata *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* con l'operazione di conferimento di ramo d'azienda perfezionato ad inizio 2016 (valore residuo al 31 dicembre 2017 Euro 43.166.990) si riferisce 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.

La quota di tale debito con scadenza oltre i cinque anni è pari ad Euro 31.015.999.

D11-BIS) DEBITI VERSO IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DELLE CONTROLLANTI

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Variaz. |
|----------------------------------------------------------|------------|------------|-----------|
| Debiti vs. impr. sottoposte al contr. delle controllanti | 252.967 | 360.063 | (107.096) |

A seguito del recepimento delle previsioni introdotte dal D.Lgs. 139/2015, nella posta in commento sono stati iscritti i debiti verso le altre imprese facenti parte del "Gruppo Comune di Venezia". Più nel dettaglio i debiti possono essere così suddivisi:

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Variaz. |
|-------------------------------|----------------|----------------|------------------|
| Debiti verso "Vela S.p.A." | 25.048 | 24.792 | 256 |
| Debiti verso "ACTV S.p.A." | 99.435 | 154.466 | (55.031) |
| Debiti verso "Venis S.p.A." | 60.023 | 141.862 | (81.839) |
| Debiti verso "AVM S.p.A." | 54.521 | 21.837 | 32.684 |
| Debiti verso "VERITAS S.p.A." | 13.632 | 17.106 | (3.474) |
| TOTALE | 252.659 | 360.063 | (107.404) |

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

D12) DEBITI TRIBUTARI

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Variaz. |
|---------------------------------------------------|------------|------------|-----------|
| Debiti v/erario ritenute dipendenti | 1.034.749 | 1.186.624 | (151.875) |
| Debiti v/erario per ritenute pignoramenti c/terzi | 36 | 39 | (3) |
| Debiti v/erario per IRPEF lavoratori autonomi | 52.977 | 45.276 | 7.701 |
| Debiti v/erario per IRPEF collaboratori | 5.074 | 4.084 | 990 |
| Debiti per IRES | 39.271 | 217.702 | (178.431) |
| Debiti per liq. provv. IRES es. prec. (moratoria) | 574.081 | 574.081 | - |
| Debiti per IRAP | 280.806 | 100.131 | 180.675 |
| Debiti per IVA | 375.892 | 354.581 | 21.311 |

| | | | |
|------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Altri debiti tributari | 23.300 | 25.149 | (1.849) |
| TOTALE | 2.386.186 | 2.507.667 | (121.481) |

Tali debiti sono riferiti alla Capogruppo (Euro 625.666) ed alle controllate di primo e secondo livello *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* (Euro 1.581.606) e *Meeting & Dining Services S.r.l.* (Euro 178.984).

D13) DEBITI VERSO ISTITUTI DI PREVIDENZA E SICUREZZA SOCIALE

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Variaz. |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| Debiti v/INPS | 1.375.848 | 1.421.663 | (45.815) |
| Debiti v/INPS lavoro autonomo | 5.089 | 2.687 | 2.402 |
| Fondo Tesoreria INPS T.F.R. | 84.581 | 117.887 | (33.306) |
| Debiti v/INA | 100 | 100 | - |
| Debiti v/EBA | 484 | 11.925 | (11.441) |
| Debiti v/INAIL | 184 | 2.474 | (2.290) |
| Debiti v/PREVINDAI | 5.234 | 10.355 | (5.121) |
| Fondo Pensione Mediolanum | 9.163 | 7.049 | 2.114 |
| TOTALE | 1.480.683 | 1.574.140 | (93.457) |

Il saldo si riferisce a debiti per contributi previdenziali maturati alla data del 31 dicembre 2017 per le quote a carico delle controllate *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* (Euro 1.256.897), e *Meeting & Dining Services S.r.l.* (Euro 223.786).

D14) ALTRI DEBITI

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Variaz. |
|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Personale c/competenze da liquidare | 1.091.399 | 4.664.122 | (3.572.723) |
| Personale c/ferie-riposi-banca ore | 1.351.531 | 1.725.140 | (373.609) |
| Personale c/liquidazione da erogare | 617.429 | 54.242 | 563.187 |
| Personale c/retribuzioni da pagare | 163.047 | 149.398 | 13.649 |
| Debiti vs./OO.SS. | 14.374 | 14.536 | (162) |
| Ritenute pagamenti c/terzi | 12.129 | 12.045 | 84 |
| Personale c/anticipazione polizza familiari | 7.704 | 7.754 | (50) |
| Altri debiti verso il personale | 1.169 | 1.388 | (219) |
| Debiti vari | 209.487 | 194.805 | 14.682 |
| TOTALE | 3.468.269 | 6.823.430 | (3.355.161) |

I debiti in commento, nel loro insieme, sono riferiti alla Capogruppo (Euro 12.879) ed alle controllate *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* (Euro 2.691.024) e *Meeting & Dining Services S.r.l.* (Euro 764.366).

I debiti vari riferiti alla controllata *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* riguardano debiti per premi di assicurazione (Euro 38.639), per contributi (Euro 60.667) e ad altre posizioni di minore entità (Euro 58.591); quelli riferiti alla controllata di secondo livello *Meeting & Dining Services S.r.l.* riguardano debiti per l'attività del gioco on-line (Euro 21.132) ed altri debiti di minore entità (Euro 14.901); infine quelli riferiti alla Capogruppo riguardano rimborsi di anticipi eseguiti da soggetti diversi per conto della Società (5.658) e posizioni di minore entità (Euro 7.222).

E) RATEI E RISCONTI

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

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Variaz. |
|-------------------------------------|------------|------------|----------|
| Risconti passivi per affitti attivi | 27.818 | 40.824 | (13.006) |

I risconti passivi si riferiscono esclusivamente alla controllata *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* e si riferiscono principalmente alla quota di competenza 2018 di ricavi per concessione ed utilizzo di spazi presso la sede di Ca' Vendramin (Euro 10.420) e presso la sede di Ca' Noghera (Euro 17.238).

5. INFORMAZIONI E VARIAZIONI DI CONTO ECONOMICO

Si indica di seguito l'analisi delle voci di Conto Economico, cui si sono accostati, a titolo comparativo, i saldi al 31 dicembre 2016.

A) VALORE DELLA PRODUZIONE

A1) RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Variaz. |
|--------------------------------|------------|------------|-------------|
| Giochi netti | 67.945.644 | 71.522.430 | (3.576.786) |
| Utilizzo fondo <i>jack-pot</i> | 230.331 | 432.359 | (202.028) |
| Ingressi casa da gioco | 619.302 | 854.883 | (235.581) |
| Proventi aleatori | 4.993.601 | 5.112.724 | (119.123) |

| | | | |
|--------------------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Ristorazione | 2.971.150 | 3.002.208 | (31.058) |
| Ricavi da corrispettivi | 1.581.147 | 1.755.926 | (174.779) |
| Ricavi da gioco <i>on-line</i> e negozi di gioco | 2.440.941 | 2.277.455 | 163.486 |
| Sopravvenienze | 23.146 | 29.903 | (6.757) |
| Canoni di locazione | 754 | - | 754 |
| TOTALE | 80.806.016 | 84.987.888 | (4.181.872) |

I ricavi in commento, propri della gestione caratteristica del Gruppo, derivano principalmente dal compenso riconosciuto dal Comune di Venezia alla società *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* per l'attività di gestione della Casa da Gioco; per il resto, la parte più significativa si riferisce ai ricavi per ristorazione della controllata *Meeting & Dining Services S.r.l.*. Come precisato nella parte introduttiva del presente documento, la colonna comparativa riferita all'esercizio 2016 e relativa ai ricavi del gioco *on-line* è stata riespressa al lordo dei "costi" relativi alle vincite da parte dei clienti relative al poker e cash poker *on-line* (Euro 626.792). Detti costi sono stati parallelamente evidenziati all'interno della voce B6 del conto economico.

A5) ALTRI RICAVI E PROVENTI

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Variaz. |
|---------------------------|----------------|------------------|------------------|
| Altri ricavi e proventi | 698.030 | 970.193 | (272.163) |
| Contributi in c/esercizio | 61.415 | 26.060 | 35.355 |
| Plusvalenze | 2.800 | 24.000 | (21.200) |
| Recupero varie | 57.040 | 6.200 | 50.840 |
| Arrotondamenti attivi | 256 | 269 | (13) |
| TOTALE | 819.541 | 1.026.722 | (207.181) |

Nella voce *Altri ricavi e proventi* sono classificate:

- quanto alla Capogruppo: sopravvenienze attive principalmente riferite al recupero di posizione creditoria già svalutata in esercizi precedenti (Euro 300.700) e delle spese legali riconosciute dai debitori – ad esito di procedimento giudiziale – in un col pagamento della propria posizione debitoria (Euro 58.987);
- quanto alla controllata *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.*: principalmente proventi per

- la concessione di spazi presso Ca' Vendramin Calergi e Ca' Noghera (Euro 126.501);
- quanto alla controllata *Meeting & Dining Services S.r.l.*: prevalentemente proventi per servizi di ristorazione resi a clientela non di gioco (Euro 106.116).

B) COSTI DELLA PRODUZIONE

L'aggregato in commento, di importo complessivamente pari ad Euro 72.986.453, si suddivide nelle poste di seguito indicate.

B6) ACQUISTI DI MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E DI MERCI

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Variaz. |
|---------------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|
| Acquisti materiali di consumo per ristorazione | 2.276.994 | 2.412.199 | (135.205) |
| Costi per vincite <i>on-line</i> e negozi | 2.027.950 | 1.826.027 | 201.923 |
| Acquisti materie prime e materiali di consumo | 296.374 | 353.746 | (57.372) |
| Acquisti mat. e modul. pubblicitaria ed economale | 181.976 | 225.090 | (43.114) |
| Acquisti vestiario e altri costi | 193.787 | 212.940 | (19.153) |
| Acquisti oggetti e gadgets promozionali | 79.643 | 127.298 | (47.655) |
| Acquisti materiali di gioco | 153.609 | 121.959 | 31.650 |
| TOTALE | 5.210.333 | 5.279.259 | (68.926) |

Le voci di spesa della categoria in commento presentano una generale riduzione rispetto all'esercizio precedente, ad eccezione dei costi per il pagamento delle vincite riferite all'attività *on-line*, nell'ambito operativo gestito dalla controllata *Meeting & Dining Services S.r.l.* che risultano incrementati a seguito delle maggiori attività di gioco rilevate nel 2017. Per ciò che riguarda detti costi, si fa rinvio a quanto già indicato alla voce A1 in ordine alla riclassificazione operata con riferimento alla colonna comparativa dell'esercizio 2016.

B7) PRESTAZIONI DI SERVIZI

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Variaz. |
|--------------------------------------|------------|------------|-------------|
| Servizi resi alla clientela di gioco | 4.523.648 | 6.136.648 | (1.613.000) |
| Servizi di vigilanza | 2.256.315 | 2.259.419 | (3.104) |
| Pubblicità e promozione | 1.848.701 | 3.067.636 | (1.218.935) |
| Servizi per utenze | 1.741.760 | 1.911.675 | (169.915) |

| | | | |
|--------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Provvigioni per procacciamento clientela | 1.588.050 | 2.387.860 | (799.810) |
| Servizi di pulizia | 1.122.266 | 1.054.490 | 67.776 |
| Manutenzioni beni propri ordinarie | 769.717 | 817.749 | (48.032) |
| Servizi di conduzione impianti in appalto | 685.571 | 695.177 | (9.606) |
| Spese legali e notarili | 684.343 | 555.713 | 128.630 |
| Servizi informativi | 576.095 | 641.138 | (65.043) |
| Altre prestazioni di servizi | 464.898 | 572.832 | (107.934) |
| Comm. carte di credito e gar. assegni | 416.449 | 410.528 | 5.921 |
| Manutenzioni beni propri su contratto | 383.838 | 398.000 | (14.162) |
| Consul. e prest. profess. (gioco, sanit., organizzat.) | 375.279 | 555.616 | (180.337) |
| Servizi mensa e punti ausiliari punti ristoro interni | 351.998 | 370.144 | (18.146) |
| Servizio conta denaro | 311.939 | 319.936 | (7.997) |
| Assicurazioni | 185.450 | 185.518 | (68) |
| Manutenzione giardini - piante e fiori | 155.387 | 189.135 | (33.748) |
| Compensi e rimborsi spese Collegi Sindacali | 153.928 | 164.358 | (10.430) |
| Compensi e rimborsi spese Amministratori | 139.312 | 136.087 | 3.225 |
| Collaborazioni da terzi | 105.105 | 13.477 | 91.628 |
| Costi da riaddebitare | 81.377 | 7.740 | 73.637 |
| Comp. e rimb. spese sogg. inc. controllo contabile | 78.688 | 82.087 | (3.399) |
| Altre prestazioni pubblicitarie | 70.990 | 93.264 | (22.274) |
| Service amministrativo e del personale | 68.526 | 81.714 | (13.188) |
| Corsi di formazione | 66.772 | 34.072 | 32.700 |
| Servizi di trasporto | 49.753 | 58.361 | (8.608) |
| Manutenzioni beni di terzi ordinarie | 37.658 | 60.861 | (23.203) |
| Informazioni commerciali | 35.223 | 24.147 | 11.076 |
| Organizzazione manifestazioni | 30.942 | 20.628 | 10.314 |
| Viaggi e trasferte dipendenti e amministratori | 23.698 | 23.763 | (65) |
| Commissioni bancarie | 21.708 | 18.294 | 3.414 |
| Manutenzione beni di terzi su contratto | 898 | 0 | 898 |
| TOTALE | 19.406.282 | 23.348.067 | (3.941.785) |

L'analisi della composizione dei costi per servizi e le variazioni rispetto all'esercizio 2016 sono rese con sufficiente dettaglio nella tabella che precede. In ogni caso la parte

assolutamente prevalente dei costi in commento è sostenuta dalle controllate *Meeting & Dining srl* e *Casinò di Venezia Gioco SpA*.

B8) GODIMENTO BENI DI TERZI

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Variaz. |
|-----------------------------------------|------------------|------------------|----------------|
| Noleggio software attrezzature di gioco | 1.215.412 | 1.205.654 | 9.758 |
| Locazione attrezzature gioco | 1.423.980 | 1.119.337 | 304.643 |
| Locazione attrezzature varie | 217.237 | 295.011 | (77.774) |
| Altri oneri | 273.817 | 275.578 | (1.761) |
| Locazione altri immobili | 275.351 | 274.007 | 1.344 |
| Locazione automezzi | 8.514 | 8.284 | 230 |
| TOTALE | 3.414.311 | 3.177.871 | 236.440 |

La struttura di tale area di costo, nel suo insieme, è coerente con quella dell'esercizio precedente. Per quanto occorrer possa si precisa che il Gruppo, alla data di chiusura dell'esercizio, non aveva in essere alcun contratto di locazione finanziaria.

B9) PRESTAZIONI DI LAVORO SUBORDINATO

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Variaz. |
|-----------------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Salari e stipendi | 27.177.609 | 31.245.838 | (4.068.229) |
| Oneri | 9.613.422 | 10.586.224 | (972.802) |
| T.F.R. accantonato e liquidato nell'esercizio | 1.965.139 | 2.206.448 | (241.309) |
| Altri costi | 688.276 | 848.267 | (159.991) |
| Trattamento di quiescenza | 383.942 | 399.516 | (15.574) |
| TOTALE | 39.828.388 | 45.286.293 | (5.457.905) |

Il saldo complessivo è riferito alle controllate *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* (Euro 35.020.131) e *Meeting & Dining Services S.r.l.* (Euro 4.808.257).

Quanto alla Capogruppo, dal 2016 essa non ha personale alle proprie dirette dipendenze; la continuità di gestione dell'impresa, soprattutto con riferimento alle attività di valorizzazione immobiliare in corso, è stata garantita attraverso appositi contratti di distacco di personale stipulati con la controllata *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.*. Detti rapporti sono cessati con la conclusione dell'esercizio 2017 e sono stati sostituiti da integrazioni del rapporto di service con la summenzionata società.

Per ciò che riguarda *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.*, è evidente come dopo lo scorporo del “ramo gioco” perfezionato nel 2012 essa abbia assunto nell’ambito del Gruppo il maggior peso anche in termini di forza lavoro occupata. Il dettaglio della voce *altri costi* è il seguente:

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Variaz. |
|-----------------------------------|----------------|----------------|------------------|
| Incentivi all'esodo | 139.000 | 236.628 | (97.628) |
| Assicurazioni e contributi E.B.A. | 223.167 | 250.650 | (27.483) |
| Altri costi | 326.109 | 360.989 | (34.880) |
| TOTALE | 688.276 | 848.267 | (159.991) |

Segnaliamo per completezza che, analogamente a quanto avvenuto negli esercizi precedenti, i costi sostenuti per vestiario, mensa, trasporti, corsi di formazione e per visite mediche e fiscali del personale sono stati classificati – in relazione alla loro natura – nelle voci B6 e B7 del Conto Economico.

B10) AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali (voce B 10, lett. a) ammontano a complessivi Euro 237.646, mentre gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali (voce B 10, lett. b) ammontano a complessivi Euro 2.751.652.

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

Altre svalutazioni delle immobilizzazioni (voce B 10, lett. c)

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Variaz. |
|--------------------------------------------|------------|------------|---------|
| Acc.to fondo svalutazioni immobilizzazioni | 46.921 | - | 46.921 |

Delle svalutazioni, riferite altri oneri pluriennali della controllata *Casinò di Venezia Meeting & Dining Services S.r.l.*, si è già detto in sede di commento delle altre immobilizzazioni immateriali.

Svalutazione dei crediti (voce B 10, lett. d)

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Variaz. |
|---------------------------------------------|------------|------------|---------|
| Acc.to fondo svalutazione crediti specifico | 697.961 | 506.493 | 191.468 |

| | | | |
|--------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Acc.to fondo svalutazione crediti generico | 78.164 | 83.657 | (5.493) |
| TOTALE | 776.125 | 590.150 | 185.975 |

La voce è riferita quanto ad Euro 754.532 a *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.*, e quanto ad Euro 21.593 a *Meeting & Dining Services S.r.l.*.

B11) VARIAZIONI RIMANENZE DI MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Variaz. |
|-----------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Cancelleria e stampati | (5.131) | (3.175) | (1.956) |
| Oggetti promozionali | 20.922 | 105.630 | (84.708) |
| Ricambi slot | 84.621 | 14.630 | 69.991 |
| Materiale di consumo/ristorazione | (42.903) | (76.737) | 33.834 |
| Merchandising | 18.922 | 1.483 | 17.439 |
| TOTALE | 76.431 | 41.831 | 34.600 |

La variazione complessiva delle rimanenze dell'esercizio 2017 è generata da *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* (+ Euro 100.412) per le tre prime voci indicate nella tabella che precede, mentre la variazione nei materiali di consumo/ristorazione e nel *merchandising* è riferita all'attività di *Meeting & Dining Services S.r.l.* (- Euro 23.981).

B14) ONERI DIVERSI DI GESTIONE

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Variaz. |
|-------------------------------------------|------------------|------------------|----------------|
| ICI | 467.598 | 468.764 | (1.166) |
| Imposte e tasse deducibili dell'esercizio | 260.716 | 265.801 | (5.085) |
| Oneri vari | 259.268 | 3.532 | 255.736 |
| Imposta unica su scommesse e poker | 70.807 | 96.212 | (25.405) |
| Contributi associativi | 57.235 | 65.235 | (8.000) |
| Perdite su crediti | 45.516 | 5.140 | 40.376 |
| Spese di rappresentanza | 38.124 | 117.886 | (79.762) |
| Costi indeducibili | 25.978 | 30.157 | (4.179) |
| Minusvalenze | 3.975 | 0 | 3.975 |
| Libri e riviste | 3.208 | 4.216 | (1.008) |
| Denaro falso | 3.140 | 5.080 | (1.940) |
| Contributi ad Istituti ed Associazioni | 2.799 | 4.994 | (2.195) |
| TOTALE | 1.238.364 | 1.067.017 | 171.347 |

Il saldo complessivo della voce in commento è riferibile quanto ad Euro 26.445 alla Capogruppo, quanto ad Euro 1.001.680 a *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* e quanto ad Euro 210.239 a *Meeting & Dining Services S.r.l.*. Le complessive perdite su crediti iscritte a bilancio sono state pari ad Euro 971.812, di cui Euro 926.296 coperte attraverso l'utilizzo di fondi svalutazione costituiti in precedenti esercizi.

C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI

C15) PROVENTI DA PARTECIPAZIONI

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Variaz. |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|---------|
| Proventi da partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti | - | 5.873 | (5.873) |

C16) ALTRI PROVENTI FINANZIARI

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Variaz. |
|------------------------------------------------|--------------|--------------|----------------|
| Da crediti iscritti nelle immobil. finanziarie | 419 | 419 | - |
| Da disponibilità liquide – c/c bancari | 1.412 | 2.846 | (1.434) |
| Altri proventi finanziari | 5.484 | 6.229 | (745) |
| TOTALE | 7.315 | 9.494 | (2.179) |

I proventi finanziari hanno consistenza complessivamente trascurabile.

C17) INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Variaz. |
|------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Interessi passivi su c/c bancari | 570.336 | 530.918 | 39.418 |
| Interessi passivi su mutui | 1.810.742 | 1.933.942 | (123.200) |
| Interessi passivi su crediti vs. Comune ceduti | 2.179.974 | 2.280.223 | (100.249) |
| Commissioni su crediti di firma | 15.522 | 17.308 | (1.786) |
| Interessi passivi non ordinari | 1.106 | 220 | 886 |
| Ammortamento disaggio su prestiti | 22.193 | 21.263 | 930 |
| TOTALE | 4.599.873 | 4.783.874 | (184.001) |

Per una più compiuta analisi dei debiti a medio e lungo termine del Gruppo si fa rinvio al commento della voce *Debiti verso banche*, e *Debiti verso ente controllante*.

Il minor costo finanziario della voce *Interessi passivi su mutui* è conseguenza della

riduzione del debito in linea capitale dei contratti sottoscritti nell'ottobre 2012 dalla Capogruppo. La voce *Interessi passivi su crediti ceduti* contiene gli oneri finanziari correlati ai rapporti con il Comune di Venezia di cui si è già detto in commento della voce *Debiti verso ente controllante*.

C17BIS) UTILI E PERDITE SU CAMBI

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Variaz. |
|--------------------------|------------|------------|---------|
| Utili e perdite su cambi | 31.314 | 23.433 | 7.881 |

Nel rispetto delle indicazioni fornite dal Documento O.I.C. n. 1, il saldo finale sopra indicato può essere scomposto come segue:

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Variaz. |
|-----------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Utili su cambi realizzati | 29.027 | 24.786 | 4.241 |
| Perdite su cambi realizzate | (961) | (1.468) | 507 |
| Saldo "realizzato" | 28.066 | 23.318 | 4.748 |
| Utili su cambi presunti | 3.248 | 157 | 3.091 |
| Perdite su cambi presunti | - | (42) | 42 |
| Saldo "presunto" | 3.248 | 115 | 3.133 |
| TOTALE | 31.314 | 23.433 | 7.881 |

D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE

Nell'esercizio 2017 non sono state operate rivalutazioni e/o svalutazioni delle partecipazioni detenute in imprese collegate ed in altre imprese. Si ricorda peraltro che l'importo iscritto a bilancio relativo alla collegata Vittoriosa Gaming Ltd. è stato già integralmente svalutato negli esercizi precedenti.

E 20) IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

| Imposte | Imposte correnti | Imposte eserc. preced. | Imposte | | Totale a bilancio |
|---------------|------------------|------------------------|-----------|------------------|-------------------|
| | | | Differite | Anticipate | |
| IRES | 256.236 | - | - | (303.437) | (47.201) |
| IRAP | 451.165 | 78.998 | - | (19.734) | 510.429 |
| TOTALI | 707.401 | 78.998 | - | (323.171) | 463.228 |

Nel rispetto di quanto previsto dal Principio Contabile n. 25, la Capogruppo e la

controllata *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* hanno provveduto ad iscrivere il credito per imposte anticipate e il debito per imposte differite maturati sugli accantonamenti fiscalmente non deducibili, in via temporanea, dell'esercizio.

Ragioni di prudenza hanno comunque determinato la decisione di non procedere all'iscrizione degli effetti di fiscalità differita attiva relativi alle perdite (fiscali) prodotte in esercizi precedenti e in quello in corso dalle società del Gruppo.

ALTRE INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO: IMPORTO E NATURA DEI SINGOLI ELEMENTI DI RICAVO/COSTO DI ENTITÀ O INCIDENZA ECCEZIONALI

Per ciò che riguarda il bilancio consolidato, nel corso dell'esercizio 2017 non sono stati rilevati ricavi o altri componenti positivi e costi derivanti da eventi di entità o incidenza eccezionale.

6. INFORMAZIONI SUL RENDICONTO FINANZIARIO

Il rendiconto finanziario del Gruppo rappresenta il documento di sintesi che raccorda le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio nel patrimonio aziendale con le variazioni nella situazione finanziaria; esso pone in evidenza i valori relativi alle risorse finanziarie di cui il Gruppo ha avuto necessità nel corso dell'esercizio nonché i relativi impieghi.

In merito al metodo utilizzato si specifica che è stato 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.

7. ALTRE INFORMAZIONI DI RILIEVO

7.1 CONTENZIOSI IN CORSO

In linea generale, anche nell'esercizio 2017 gli Organi amministrativi del Gruppo hanno operato per ottenere una sostanziale riduzione del contenzioso in corso.

Il Gruppo monitora costantemente il rischio legato a contenziosi attuali o potenziali, intervenendo su quegli aspetti della propria operatività da cui possano eventualmente derivare elementi di rischio.

7.2. IMPEGNI, GARANZIE E PASSIVITÀ POTENZIALI

Nella tabella che segue si riportano le informazioni previste in ordine agli impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale, ai sensi dell'art. 38, primo comma, punto h) del D. Lgs. 127/91, con suddivisione delle posizioni in capo alla Capogruppo da quelle delle altre società del Gruppo.

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Variaz. |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|
| Garanzie prestate a terzi da CMV S.p.A. | 0 | 0 | - |
| Garanzie prestate a terzi da CdiVG S.p.A. | 1.035.055 | 1.193.055 | (158.000) |
| Garanzie prestate a terzi da M&D S.r.l. | 293.936 | 210.877 | 83.059 |
| Totale fideiussioni e garanzie a terzi | 1.328.991 | 1.403.932 | (75.941) |

Più dettagliatamente, le garanzie sopraindicate si riferiscono:

- quanto a *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.*: a fideiussioni prestate a favore del Ministero dello Sviluppo Economico per concorsi e gare a premio organizzate dalla Casa da Gioco (Euro 931.500) ed a favore del Comune 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);
- quanto alla controllata *Meeting & Dining Services S.r.l.*: principalmente a fideiussioni prestate dalla società a favore dell'A.D.M. per la gestione in concessione dell'attività di gioco on line (Euro 230.676) ed a favore del Comune di Venezia per la partecipazione alla gara di affidamento del servizio di caffetteria presso i Musei Civici di Venezia (Euro 63.260). Tali fideiussioni risultano contro-garantite da *lettera di patronage* rilasciata dal Comune di Venezia.

Inoltre, solo per ragioni di completezza e in considerazione dell'attività caratteristica svolta dalla controllata *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.*, si ritiene opportuno indicare la consistenza delle seguenti poste alla data di chiusura dell'esercizio:

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Variaz. |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|------------------|
| Denaro | 594.513 | 910.298 | (315.785) |
| Totale beni di terzi in deposito | 594.513 | 910.298 | (315.785) |

Il denaro di terzi presso la controllata *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* si riferisce a depositi

da clienti (Euro 430.804) e a valori di spettanza del personale dipendente (Euro 163.709), parimenti custoditi in deposito.

7.3 OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Le operazioni poste in essere con parti correlate sono avvenute a valori ritenuti, pur nella peculiarità dell'attività principale del Gruppo, come normali di mercato.

7.4. ACCORDI NON RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE

Per quanto attiene agli adempimenti previsti dall'art. 38, primo comma, punto *o-sexies*) del D. Lgs. 127/91, si segnala che la Società non ha stipulato accordi diversi od ulteriori rispetto a quelli indicati nello "Stato patrimoniale".

7.5. ALTRE INFORMAZIONI SUL GRUPPO

Ai sensi di quanto previsto dall'art. 38, primo comma, punti *o-octies*) ed *o-novies*) del D. Lgs. 127/91, si precisa che all'interno del Gruppo CMV S.p.A., la Società CMV S.p.A. riveste il ruolo di controllante e consolidante. Solo per ragioni di completezza di informazione si ricorda peraltro che, come noto, essa è a sua volta controllata, con quota di partecipazione totalitaria, dal Comune di Venezia.

7.6. 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 tutte le imprese del Gruppo sono soggette ad attività di direzione e coordinamento da parte del Comune di Venezia.

I dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato dall'Ente (31 dicembre 2017) con deliberazione consiliare n. 14 del 18 aprile 2018 possono essere riassunti come segue:

| STATO PATRIMONIALE (euro/000) | | | |
|-------------------------------|-----------|--------------------------|---------|
| ATTIVO | | PASSIVO | |
| Immobilizzazioni Immateriali | 6.780 | Patrimonio Netto | 813.847 |
| Immobilizzazioni Materiali | 1.332.049 | Fondi rischi e oneri | 96.389 |
| Immobilizzazioni Finanziarie | 270.334 | TFR | 0 |
| Totale Immobilizzazioni | 1.609.163 | Debiti | 527.950 |
| Attivo Circolante | 370.728 | Ratei e risconti passivi | 541.919 |
| Ratei e risconti attivi | 214 | | |

| | | | |
|---------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------------|------------------|
| Totale attivo | 1.980.105 | Totale passivo | 1.980.105 |
| Conti d'ordine | 528.382 | Conti d'ordine | 528.382 |
| CONTO ECONOMICO (euro/000) | | | |
| A) Componenti positivi della gestione | | | 663.009 |
| B) Componenti negativi della gestione | | | (637.701) |
| <i>Differenza fra componenti positivi e negativi della gestione</i> | | | 25.308 |
| C) Proventi e oneri finanziari | | | (13.896) |
| D) Rettifiche di attività finanziarie | | | 852 |
| E) Proventi e oneri straordinari | | | 43.782 |
| Risultato prima delle imposte | | | 56.046 |
| Imposte dell'esercizio | | | (5.399) |
| Risultato economico dell'esercizio | | | 50.647 |

(Fonte: Comune di Venezia – bilancio consuntivo dell'anno 2017)

7.7. COMPENSI ORGANI SOCIALI E STATUTARI

I compensi corrisposti alle cariche sociali sono suddivisi come segue:

| Consiglio di Amministrazione | CMV | CVG | M&D |
|------------------------------------------|---------------|----------------|----------------|
| Compenso carica | 28.000 | 87.000 | 4.000 |
| Rimborsi spese | 2.306 | 4.919 | 0 |
| I.V.A. indetraibile | 6.406 | 2.059 | 0 |
| Oneri accessori (contributi e C.P.) | 1.120 | 9.960 | 200 |
| COSTO TOTALE | 37.832 | 103.938 | 4.200 |
| Collegio sindacale | CMV | CVG | M&D |
| Compenso carica | 48.491 | 52.500 | 35.812 |
| I.V.A. indetraibile | 11.095 | 11.652 | 0 |
| Oneri accessori (contributi e C.P.) | 1.940 | 2.100 | 1.433 |
| COSTO TOTALE | 61.526 | 66.252 | 37.245 |
| Incaricato della Revisione Legale | CMV | CVG | M&D |
| Compenso carica | 21.540 | 40.070 | 0 |
| Rimborsi spese | 2.200 | 3.800 | 0 |
| I.V.A. | 5.223 | 9.651 | 0 |
| COSTO TOTALE | 28.963 | 53.521 | 0 |

L'attività di Revisione Legale sul bilancio consolidato è affidata alla società *Deloitte & Touche S.p.A.*. Tale attività, per ciò che riguarda la controllata "Casinò di Venezia Meeting

& Dining Services S.r.l.", è affidata al Collegio Sindacale.

7.8. FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

L'unico fatto di rilievo, a fini di bilancio, verificatosi dopo la chiusura dell'esercizio, è costituito dalla già richiamata circostanza relativa alla decisione di primo grado in ordine ad alcune delle cause promosse da gruppi di dipendenti nei confronti della controllata *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* a seguito della disdetta del contratto aziendale di lavoro e alla conseguente adozione di un regolamento unilaterale.

L'esito delle controversie ha, fino ad ora, sostanzialmente confermato l'impianto introdotto con il regolamento aziendale unilaterale applicato mentre gli effetti economici di dette pronunce sono stati recepiti nel bilancio di CdiVG S.p.A. per l'anno 2017 tra le appostazioni per rischi ed oneri futuri. Per le controversie già decise, la Società è comunque in attesa del deposito delle motivazioni del Giudice.

Per gli accadimenti di natura gestionale ed organizzativa si fa in questa sede rinvio ai contenuti della relazione sulla gestione consolidata.

Venezia, 30 maggio 2018

L'AMMINISTRATORE UNICO
firmato **Andrea Martin**