

Informazioni generali sull'impresa

Dati anagrafici

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

Bilancio al 31/12/2018

Stato Patrimoniale Ordinario

	31/12/2018	31/12/2017
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali	-	-
1) costi di impianto e di ampliamento	15.004	22.506
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	107.137	46.007
5) avviamento	4.776.979	5.144.438
6) immobilizzazioni in corso e acconti	74.472	44.593

omissis

	31/12/2018	31/12/2017
7) altre	-	19.364
<i>Totale immobilizzazioni immateriali</i>	<i>4.973.592</i>	<i>5.276.908</i>
II - Immobilizzazioni materiali	-	-
1) terreni e fabbricati	74.460.876	75.898.918
2) impianti e macchinario	4.180.697	4.254.826
3) attrezzature industriali e commerciali	2.625.537	2.249.986
4) altri beni	6.942.564	6.662.915
5) immobilizzazioni in corso e acconti	103.675	66.267
<i>Totale immobilizzazioni materiali</i>	<i>88.313.349</i>	<i>89.132.912</i>
III - Immobilizzazioni finanziarie	-	-
1) partecipazioni in	-	-
a) imprese controllate	11.460.580	12.718.639
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti	115.248	115.248
<i>Totale partecipazioni</i>	<i>11.575.828</i>	<i>12.833.887</i>
2) crediti	-	-
d-bis) verso altri	27.817	27.399
esigibili oltre l'esercizio successivo	27.817	27.399
<i>Totale crediti</i>	<i>27.817</i>	<i>27.399</i>
<i>Totale immobilizzazioni finanziarie</i>	<i>11.603.645</i>	<i>12.861.286</i>
<i>Totale immobilizzazioni (B)</i>	<i>104.890.586</i>	<i>107.271.106</i>
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze	-	-
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	834.028	897.327
<i>Totale rimanenze</i>	<i>834.028</i>	<i>897.327</i>
II - Crediti	-	-
1) verso clienti	4.061.669	6.209.029
esigibili entro l'esercizio successivo	4.061.669	6.209.029
2) verso imprese controllate	245.666	214.689
esigibili entro l'esercizio successivo	245.666	214.689
4) verso controllanti	23.425.965	24.294.959
esigibili entro l'esercizio successivo	23.425.965	24.294.959
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	10.481	-
esigibili entro l'esercizio successivo	10.481	-
5-bis) crediti tributari	4.140	4.380

omissis

	31/12/2018	31/12/2017
esigibili entro l'esercizio successivo	4.140	4.380
5-ter) imposte anticipate	1.523.425	938.786
5-quater) verso altri	430.755	720.021
esigibili entro l'esercizio successivo	430.755	720.021
Totale crediti	29.702.101	32.381.864
IV - Disponibilita' liquide	-	-
1) depositi bancari e postali	6.764.429	2.786.726
2) assegni	204.414	55.900
3) danaro e valori in cassa	6.468.625	5.788.028
Totale disponibilita' liquide	13.437.468	8.630.654
Totale attivo circolante (C)	43.973.597	41.909.845
D) Ratei e risconti	29.693	42.473
Totale attivo	148.893.876	149.223.424
Passivo		
A) Patrimonio netto	6.341.895	4.134.481
I - Capitale	1.000.000	1.000.000
IV - Riserva legale	200.000	-
VI - Altre riserve, distintamente indicate	-	-
Riserva straordinaria	976.753	-
Versamenti in conto capitale	1.957.727	1.957.727
Varie altre riserve	-	1
Totale altre riserve	2.934.480	1.957.728
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	2.207.415	1.176.753
Totale patrimonio netto	6.341.895	4.134.481
B) Fondi per rischi e oneri		
2) per imposte, anche differite	1.976.947	1.858.493
4) altri	8.002.043	8.558.491
Totale fondi per rischi ed oneri	9.978.990	10.416.984
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	6.945.220	7.320.359
D) Debiti		
4) debiti verso banche	35.222.425	37.972.410
esigibili entro l'esercizio successivo	1.873.003	2.750.398
esigibili oltre l'esercizio successivo	33.349.422	35.222.012
6) acconti	30.500	500

omissis

	31/12/2018	31/12/2017
esigibili entro l'esercizio successivo	30.500	500
7) debiti verso fornitori	3.533.917	3.151.613
esigibili entro l'esercizio successivo	3.533.917	3.151.613
9) debiti verso imprese controllate	3.800.581	4.044.620
esigibili entro l'esercizio successivo	3.800.581	4.044.620
11) debiti verso controllanti	76.372.311	76.699.808
esigibili entro l'esercizio successivo	37.711.112	35.730.417
esigibili oltre l'esercizio successivo	38.661.199	40.969.391
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	272.024	248.286
esigibili entro l'esercizio successivo	272.024	248.286
12) debiti tributari	1.308.311	1.258.624
esigibili entro l'esercizio successivo	1.308.311	1.258.624
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.105.903	1.256.897
esigibili entro l'esercizio successivo	1.105.903	1.256.897
14) altri debiti	3.953.906	2.691.024
esigibili entro l'esercizio successivo	3.953.906	2.691.024
Totale debiti	125.599.878	127.323.782
E) Ratei e risconti	27.893	27.818
Totale passivo	148.893.876	149.223.424

Conto Economico Ordinario

	31/12/2018	31/12/2017
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	80.577.709	75.396.392
5) altri ricavi e proventi	-	-
altri	794.220	887.401
Totale altri ricavi e proventi	794.220	887.401
Totale valore della produzione	81.371.929	76.283.793
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	645.377	778.034
7) per servizi	23.591.235	22.381.423
8) per godimento di beni di terzi	4.757.221	4.567.135

omissis

C

	31/12/2018	31/12/2017
9) per il personale	-	-
a) salari e stipendi	24.138.079	23.634.377
b) oneri sociali	9.104.926	8.571.659
c) trattamento di fine rapporto	1.780.138	1.771.225
d) trattamento di quiescenza e simili	330.200	381.140
e) altri costi	376.874	661.730
<i>Totale costi per il personale</i>	<i>35.730.217</i>	<i>35.020.131</i>
10) ammortamenti e svalutazioni	-	-
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	478.773	514.631
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	2.729.391	2.492.393
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	339.539	-
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilita' liquide	2.500.000	754.532
<i>Totale ammortamenti e svalutazioni</i>	<i>6.047.703</i>	<i>3.761.556</i>
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	63.299	100.412
14) oneri diversi di gestione	813.405	1.027.401
<i>Totale costi della produzione</i>	<i>71.648.457</i>	<i>67.636.092</i>
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	9.723.472	8.647.701
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari	-	-
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	-	-
altri	419	419
<i>Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni</i>	<i>419</i>	<i>419</i>
d) proventi diversi dai precedenti	-	-
altri	91.694	6.259
<i>Totale proventi diversi dai precedenti</i>	<i>91.694</i>	<i>6.259</i>
<i>Totale altri proventi finanziari</i>	<i>92.113</i>	<i>6.678</i>
17) interessi ed altri oneri finanziari	-	-
altri	3.853.040	4.067.516
<i>Totale interessi e altri oneri finanziari</i>	<i>3.853.040</i>	<i>4.067.516</i>
17-bis) utili e perdite su cambi	15.054	31.314
<i>Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17+-17-bis)</i>	<i>(3.745.873)</i>	<i>(4.029.524)</i>
D) Rettifiche di valore di attivita' e passivita' finanziarie		
19) svalutazioni	-	-
a) di partecipazioni	1.258.059	1.143.904

omissis

^

	31/12/2018	31/12/2017
<i>Totale svalutazioni</i>	1.258.059	1.143.904
<i>Totale delle rettifiche di valore di attivita' e passivita' finanziarie (18-19)</i>	(1.258.059)	(1.143.904)
Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D)	4.719.540	3.474.273
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	3.143.373	2.585.361
imposte relative a esercizi precedenti	-	78.998
imposte differite e anticipate	(595.683)	(333.115)
proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale	35.565	33.724
<i>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</i>	<i>2.512.125</i>	<i>2.297.520</i>
21) Utile (perdita) dell'esercizio	2.207.415	1.176.753

omissis

Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	Importo al 31/12/2018	Importo al 31/12/2017
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	2.207.415	1.176.753
Imposte sul reddito	2.512.125	2.297.520
Interessi passivi/(attivi)	3.760.927	4.060.838
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(21.453)	1.175
<i>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</i>	<i>8.459.014</i>	<i>7.536.286</i>
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	1.126.974	1.993.046
Ammortamenti delle immobilizzazioni	3.208.164	3.007.024
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	1.597.598	1.143.904
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	2.499.998	754.533
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	<i>8.432.734</i>	<i>6.898.507</i>
<i>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>16.891.748</i>	<i>14.434.793</i>
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	63.299	100.412
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(352.640)	598.358
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	382.304	(1.652.700)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	12.780	(17.907)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	75	(13.006)
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	3.019.445	(2.764.551)
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>3.125.263</i>	<i>(3.749.394)</i>
<i>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>20.017.011</i>	<i>10.685.399</i>
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(3.761.345)	(4.061.257)
(Imposte sul reddito pagate)	(2.157.791)	(731.352)
(Utilizzo dei fondi)	(1.940.107)	(1.632.663)
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>(7.859.243)</i>	<i>(6.425.272)</i>
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	12.157.768	4.260.127
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		

omissis

	Importo al 31/12/2018	Importo al 31/12/2017
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(2.204.774)	(1.265.535)
Disinvestimenti	21.453	15.800
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(220.049)	(30.257)
Immobilizzazioni finanziarie		
Disinvestimenti	-	12
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(2.403.370)	(1.279.980)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(984.906)	(899.998)
(Rimborso finanziamenti)	(3.962.678)	(3.771.855)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	-	2.750.000
(Rimborso di capitale)	-	-
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(4.947.584)	(1.921.853)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	4.806.814	1.058.294
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	2.786.726	2.970.324
Assegni	55.900	171.000
Danaro e valori in cassa	5.788.028	4.431.036
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	8.630.654	7.572.360
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	6.764.429	2.786.726
Assegni	204.414	55.900
Danaro e valori in cassa	6.468.625	5.788.028
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	13.437.468	8.630.654
Differenza di quadratura		

omissis

Nota integrativa, parte iniziale

Il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018 è stato redatto in conformità alla normativa del Codice Civile, interpretata ed integrata dai principi e criteri contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.), nella versione emessa nel dicembre 2017 (ed aggiornata con i successivi emendamenti del 28 gennaio 2019), a seguito delle novità introdotte alle norme del Codice Civile dal D.lgs. 139/2015, che a propria volta ha recepito in Italia la Direttiva contabile 34/2013/UE. Esso è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dal rendiconto finanziario; comprende inoltre la presente Nota integrativa, che ne costituisce parte integrante e che ha lo scopo di illustrare, e fornire dettaglio – nel rispetto di quanto disposto dagli articoli 2427 e 2427-bis del Codice Civile – delle voci esposte nello Stato Patrimoniale e nel Conto Economico integrandole, ove necessario o opportuno, con le informazioni atte a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società.

1. INFORMAZIONI GENERALI

1.1. COSTITUZIONE E ATTIVITÀ

Come noto la Società è stata costituita in data 1° ottobre 2012; il suo capitale sociale originario è stato liberato attraverso il conferimento del ramo d'azienda "Gioco" – costituito dall'insieme dei beni e dei rapporti giuridici funzionalmente correlati al fine di consentire lo svolgimento dell'attività di gestione della Casa da Gioco di Venezia – da parte del socio unico "CMV S.p.A.". La costituzione della Società era allora inquadrata in una prospettiva di successivo trasferimento a terzi dell'attività di gestione della Casa da Gioco (c.d. "privatizzazione"). La nuova Amministrazione Comunale insediatasi nel 2015 ha abbandonato tale prospettiva, ed ha contestualmente promosso un piano di rafforzamento e valorizzazione dell'attività, da attuarsi sia attraverso un insieme di investimenti, sia attraverso un'accurata revisione dell'assetto organizzativo, volta ad un definitivo riequilibrio economico e finanziario dell'attività d'impresa.

Per ciò che riguarda l'aspetto degli investimenti, essi sono stati in parte già realizzati con il restyling delle due sedi e con un massiccio intervento sull'offerta di gioco; è inoltre già stato approvato l'iter volto all'ampliamento della sede di terraferma.

Per ciò che riguarda la revisione dell'assetto organizzativo, dopo una lunga ma infruttuosa discussione con le OO.SS., con decorrenza 1° luglio 2017 si è proceduto alla sostituzione su base unilaterale del contratto di lavoro esistente – ormai del tutto anacronistico – con un nuovo regolamento che ha consentito di affrontare e superare, nell'interesse della continuità d'impresa e della tutela dei posti di lavoro, alcuni elementi di sperequazione tra i dipendenti ed alcune rigidità

omissis

formatesi in tempi risalenti, ripristinando condizioni di equilibrio gestionale. Tutti gli interventi sono stati sino ad oggi operati senza alcun effetto negativo sui livelli occupazionali, alla cui tutela si è posta la massima attenzione.

Gli effetti di tali interventi non hanno tardato a manifestarsi: dalla data di sua costituzione e sino al 31 dicembre 2016, la Società aveva prodotto perdite per un importo superiore ai 14,5 milioni di euro, giungendo a porre in grave rischio la propria stessa sopravvivenza e quella del Gruppo nel quale essa è inserita; nell'esercizio 2017 ed in quello appena conclusosi, la Società ha prodotto risultati economici positivi, ha generato flussi di cassa adeguati e sta programmando un futuro di crescita e sviluppo.

* * * * *

I rapporti tra il Comune di Venezia (titolare dell'autorizzazione ministeriale per l'esercizio dell'attività di gioco) e la Società sono regolati da apposita Convenzione, approvata con Delibera Consiliare del 23 aprile 2012 e sottoscritta dall'Ente e dalla società conferente in data 26 giugno 2012; tale convenzione ha durata ventennale con decorrenza dal 1° gennaio 2012.

1.2. ANDAMENTO DELLA GESTIONE

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

- a differenza di quanto avvenuto nell'esercizio 2017 – periodo caratterizzato da una prolungata fase di conflittualità sindacale – l'esercizio 2018 ha visto la gestione svolgersi in un clima di normale collaborazione tra le parti sociali: la proprietà ed il management hanno proseguito nella realizzazione degli interventi di rafforzamento, valorizzazione e rilancio dell'attività d'impresa già programmati e le maestranze hanno svolto con professionalità le proprie funzioni;
- sono proseguiti, al contempo, gli incontri di confronto volti all'identificazione di un percorso condiviso che potesse condurre alla stipulazione di un nuovo contratto di lavoro aziendale. Tali incontri, allo stato attuale, non hanno ancora prodotto i risultati sperati. Entrambe le parti stanno in ogni caso proponendo soluzioni – pur ancora significativamente distanti – volte a superare il regolamento unilaterale, circostanza questa che induce a guardare con fiducia alla prospettiva di una positiva soluzione della discussione;
- dal punto di vista dei giudizi in corso, per una maggior descrizione dei quali si fa rinvio ai contenuti della relazione sulla gestione, la Società ha ottenuto il riconoscimento delle proprie ragioni, basate sulla necessità di ottenere la salvaguardia degli equilibri aziendali, della continuità d'impresa e, per tale via, la tutela dei livelli occupazionali;
- dal punto di vista del business, i proventi di gioco e conseguentemente i ricavi si sono riportati a

omissis

livelli fisiologici, ed idonei a consentire di coprire i costi della gestione e di contribuire al finanziamento degli importanti progetti di sviluppo dell'impresa già deliberati;

- su tale ultimo aspetto, è stato prorogato al 30 giugno 2020 il termine per il completamento, con il versamento della residua somma di Euro 4,25 milioni, dell'operazione di rafforzamento patrimoniale deliberata nel 2017 e mirata al cofinanziamento di detti investimenti;
- sempre nel corso dell'esercizio, la Società ha provveduto, in una logica di Gruppo e di concerto con il Comune di Venezia, ad erogare un finanziamento a breve alla controllante CMV S.p.A., finalizzato all'estinzione di posizioni di debito della stessa verso il sistema creditizio. Il finanziamento erogato prevede un tasso di remunerazione equivalente a quello in precedenza riconosciuto al creditore bancario; dal punto di vista finanziario, l'effetto per la Società di tale erogazione è stato neutralizzato attraverso l'applicazione della disciplina contenuta della convenzione con il Comune di Venezia;
- prosegue infine il percorso volto alla dismissione, ai sensi e per gli effetti delle previsioni degli articoli 20 comma 2 lettera d) e 24 del D.Lgs. n. 175/2016 recepiti nel Piano di Razionalizzazione delle partecipazioni societarie del Comune di Venezia, della partecipazione detenuta nella "Casinò di Venezia Meeting & Dining Services s.r.l.", che verrà ragionevolmente attuata attraverso la sua fusione per incorporazione in CdiVG S.p.A..

* * * * *

Ove si potesse contare, così come auspicato, su di un ordinario clima di svolgimento dell'attività d'impresa, anche l'esercizio 2019 potrà consentire il conseguimento di un risultato economico positivo. Il budget per l'esercizio 2019, che incorpora la realizzazione del più importante piano di investimenti dell'ultimo ventennio, prevede – pur con il supporto del Comune di Venezia, per il tramite della Capogruppo – la piena realizzabilità di detto piano ed il conseguimento di un utile d'esercizio. Tale prosecuzione del percorso di rilancio da un lato, e di tutela degli equilibri da altro lato, andrà evidentemente a beneficio di tutti i portatori di interessi nell'impresa.

1.3. BILANCIO CONSOLIDATO

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

1.4. CONSOLIDATO FISCALE

La Società aderisce, sin dalla sua costituzione, alla procedura di tassazione consolidata di Gruppo (c.d. consolidato fiscale nazionale) promossa dalla Capogruppo "CMV S.p.A.". L'opzione è stata

omissis

rinnovata per il triennio 2017-2019, senza soluzione di continuità anche per ciò che riguarda il regolamento dei rapporti sottostanti alla suddetta procedura.

1.5. CONTINUITÀ AZIENDALE

Il bilancio dell'esercizio 2018 chiude con un utile di Euro 2.207.415; la consistenza del patrimonio netto della Società al 31 dicembre 2018 ammonta conseguentemente ad Euro 6.341.894, in ulteriore rafforzamento rispetto all'esercizio 2017. La generazione di cassa da parte dell'attività caratteristica, come risulta dal rendiconto finanziario, è solida ed in aumento. I debiti verso banche al 31 dicembre 2018 ammontano ad Euro 35.222 migliaia (di cui 1.873 migliaia a breve) e quelli verso il Comune di Venezia ad Euro 73.892 migliaia (di cui 35.231 migliaia a breve); entrambi gli aggregati hanno ridotto la propria consistenza rispetto all'esercizio precedente e sono in corso di regolare ammortamento.

Le performance economiche riflesse nei report mensili del controllo di gestione indicano il mantenimento dell'equilibrio economico della gestione anche nei primi mesi dell'esercizio 2019 ed il Comune di Venezia, per quanto occorrer possa, ha in ogni caso formalmente confermato – nell'ambito del piano di rilancio già in precedenza menzionato e finanziato attraverso adeguati e mirati interventi di rafforzamento patrimoniale – la volontà di garantire la continuità aziendale della Società.

Gli Amministratori, valutate tali obiettive circostanze, hanno pertanto predisposto il presente bilancio adottando il presupposto della continuità aziendale.

Principi di redazione

CONTENUTO E CRITERI DI ESPOSIZIONE

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

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

Per ragioni di semplicità e chiarezza espositiva si è ritenuto opportuno non evidenziare a bilancio quelle voci di Stato Patrimoniale e di Conto Economico contraddistinte da numeri arabi e lettere minuscole che nell'esercizio 2018 e nel precedente abbiano evidenziato saldo pari a "zero".

CRITERI DI VALUTAZIONE E DI ISCRIZIONE

I criteri di valutazione utilizzati nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 sono conformi alle **omissis**

disposizioni di cui all'art. 2426 del Codice Civile e non si discostano da quelli utilizzati per la redazione del bilancio del precedente esercizio.

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

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

Si ricorda che la Società procede alla contabilizzazione degli acquisti delle immobilizzazioni, considerando il costo al lordo dell'I.V.A. assolta, per la sua parte indetraibile.

Casi eccezionali ex art. 2423, quinto comma, del Codice Civile

Nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'articolo 2423, 5° comma del Codice Civile in ordine alla possibilità che l'applicazione di una disposizione del Codice Civile in materia di bilancio risulti incompatibile con il criterio di rappresentazione veritiera e corretta.

Cambiamenti di principi contabili

Nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe ai criteri di valutazione di cui all'articolo 2423 bis, 2° comma, del Codice Civile.

RETTIFICHE E RIPRESE DI VALORE

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

RIVALUTAZIONI

omissis

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

Correzione di errori rilevanti

Nell'esercizio 2018 non si è verificata la necessità di apportare variazioni alle poste di bilancio per la correzione di errori rilevanti commessi in esercizi precedenti.

Problematiche di comparabilità e di adattamento

Ai sensi dell'art. 2423 ter del Codice Civile, si precisa che tutte le voci di bilancio sono risultate comparabili con l'esercizio precedente; non vi è stata pertanto necessità di adattare alcuna voce dell'esercizio precedente.

Criteri di valutazione applicati

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

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

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

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

Più precisamente, i coefficienti adottati sono i seguenti:

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

omissis

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

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

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

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

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

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

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

Categoria	Coefficiente
Costruzioni leggere	10,00%
Complesso Ca 'Vendramin – Parcheggi Ca' Noghera	1,00%
Nuova area slot/bar p.t. Ca' Vendramin	1,00%
Pontili e approdi	1,00%
Restauro sala San Marco	3,00%
Fabbricati e Arena	3,00%
Ampliamento struttura "ex Piscina"	3,00%
Ampliamento "Venetian Experience"	10,00%
Impianti generici (condizionamento-aerazione)	10,00%
Impianti generici fisicamente incorporati nell'immobile (ex Ranch)	3,00%
Impianti telefonici	20,00%
Impianti TV CC – Video Controllo Gioco	30,00%
Altri impianti specifici	20,00%

omissis

<i>Categoria</i>	<i>Coefficiente</i>
Attrezzature di gioco tradizionali – Mobili e arredi	12,00%
Attrezzature di gioco elettroniche – Macchine conta gettoni	20,00%
Segnaletica – Attrezz. Varia	15,50%
Macchine elettr. ufficio – EDP – Telefonia	20,00%

L'aliquota di ammortamento applicata è ridotta alla metà nel primo esercizio di utilizzo dei beni, per tener conto del periodo medio di impiego degli stessi nel processo aziendale. Le aliquote applicate non superano in ogni caso quelle ammesse dalla normativa tributaria.

L'aliquota di ammortamento applicata al palazzo storico di Ca' Vendramin Calergi tiene conto del fatto che si tratta di immobile di valore storico realizzato tra la fine del XV e l'inizio del XVI secolo.

I beni mobili artistici che arredano il Palazzo Ca' Vendramin Calergi ricevuti nell'esercizio 2016 tramite conferimento non sono, per propria natura, soggetti a obsolescenza e non sono quindi assoggettati ad ammortamento. Le spese di manutenzione non incrementative sostenute su beni propri e di terzi sono state integralmente imputate al conto economico.

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

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

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

RIMANENZE

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

CREDITI

Il criterio di riferimento nella valutazione dei crediti è quello del costo ammortizzato, applicato tenendo conto del fattore temporale e del presumibile valore di realizzazione. Nel caso di specie, osservato che la Società non vanta crediti formalmente esigibili oltre l'esercizio successivo e che non sono presenti eventuali costi di transazione, non si è reso necessario – ai fini della rappresentazione

omissis

veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica dell'impresa – il procedere ad attualizzazione delle partite creditorie.

La consistenza dei crediti viene valutata a fine esercizio sulla base del presumibile valore di realizzo delle singole posizioni.

La Società non vanta crediti in valuta.

DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Le disponibilità liquide sono iscritte in bilancio al valore nominale.

FONDI PER RISCHI E ONERI

Gli accantonamenti ai fondi per rischi e oneri sono destinati a coprire perdite o debiti di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali, tuttavia, alla chiusura dell'esercizio sono indeterminati l'ammontare o la data di sopravvenienza.

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

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

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO

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

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

DEBITI

Il criterio di riferimento nella valutazione dei 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 dell'impresa sono stati accuratamente valutati; ove tale rilevanza non sussistesse, l'iscrizione della posta è stata

omissis

mantenuta al valore nominale.

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

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

In ossequio a quanto disposto dal punto 19-bis, comma 1, dell'articolo 2427 del Codice Civile, si precisa che l'Azionista non ha erogato finanziamenti a favore della Società; viceversa, come anticipato nella parte introduttiva del presente documento, la Società ha erogato un finanziamento a breve termine alla propria controllante.

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

RATEI E RISCOINTI

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

CONTRATTI DI LOCAZIONE FINANZIARIA

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

ISCRIZIONE DEI RICAVI E PROVENTI E DEI COSTI ED ONERI

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

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

I costi ed oneri sono imputati per competenza e secondo natura, nel rispetto del principio di correlazione con i ricavi, ed iscritti nelle rispettive voci secondo quanto previsto dal principio contabile

omissis

OIC 12. Per quanto riguarda gli acquisti di beni, i relativi costi sono iscritti quando si è verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà assumendo quale parametro di riferimento, per il passaggio sostanziale, il trasferimento dei rischi e benefici. Nel caso di acquisto di servizi, i relativi costi sono iscritti quando il servizio è stato ricevuto, ovvero quando la prestazione si è conclusa, mentre, in presenza di prestazioni di servizi continuative, i relativi costi sono iscritti per la quota maturata.

IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

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

Alla chiusura dell'esercizio si è proceduto alla quantificazione e alla rilevazione contabile delle imposte differite ed anticipate relative alle differenze temporanee tra il risultato d'esercizio e il reddito imponibile fiscale. Le attività per imposte anticipate vengono iscritte in bilancio solo se il loro futuro recupero è ritenuto ragionevolmente certo.

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

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

Nota integrativa, attivo

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

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

Il saldo della voce in commento può essere così sintetizzato:

Dettaglio	2018	2017	Variazione
Immobilizzazioni immateriali	4.973.592	5.276.908	(303.316)

omissis

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

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

	Costi di impianto e ampliamento	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio						
Costo	37.511	124.636	7.073.603	79.091	490.618	7.805.459
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	15.005	78.629	1.929.165	-	471.254	2.494.053
Svalutazioni	-	-	-	34.498	-	34.498
Valore di bilancio	22.506	46.007	5.144.438	44.593	19.364	5.276.908
Variazioni nell'esercizio						
Incrementi per acquisizioni	-	145.577	-	74.472	-	220.049
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	-	16.873	-	-	393.797	410.670
Ammortamento dell'esercizio	7.502	84.447	367.459	-	19.364	478.772
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	-	-	-	44.593	-	44.593
Altre variazioni	-	16.873	-	-	393.797	410.670
<i>Totale variazioni</i>	<i>(7.502)</i>	<i>61.130</i>	<i>(367.459)</i>	<i>29.879</i>	<i>(19.364)</i>	<i>(303.316)</i>
Valore di fine esercizio						
Costo	37.511	253.340	7.073.603	153.563	96.821	7.614.838
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	22.507	146.203	2.296.624	-	96.821	2.562.155
Svalutazioni	-	-	-	79.091	-	79.091
Valore di bilancio	15.004	107.137	4.776.979	74.472	-	4.973.592

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

Costi di impianto ed ampliamento (B I 1)

Dettaglio	2018	2017	Variazione
Costi di impianto ed ampliamento	37.511	37.511	-

omissis

Dettaglio	2018	2017	Variazione
(Fondo ammortamento Costi di impianto ed ampliamento)	(22.507)	(15.005)	(7.502)
Totale	15.004	22.506	(7.502)

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

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

Dettaglio	2018	2017	Variazione
Concessione licenze, marchi e diritti simili	253.340	124.636	128.704
(Fondo ammortamento Concessione licenze, marchi e diritti simili)	(146.203)	(78.629)	(67.574)
Totale	107.137	46.007	61.130

L'importo della posta in oggetto, indicato in bilancio al netto del fondo ammortamento, è costituito dai costi per l'acquisto di licenze connesse all'utilizzo di software. Nell'esercizio 2018 la Società ha effettuato acquisti di nuove licenze software (Euro 145.577) ed ha provveduto all'elisione contabile di quelle immobilizzazioni che risultavano già interamente ammortizzate alla data di chiusura dell'esercizio precedente (Euro 16.873). Quanto ai nuovi acquisti essi sono essenzialmente riferiti a software per il progetto di sicurezza "firewall 2018" (Euro 69.285) e per le attività di sviluppo sul software Infokeeper (Euro 50.963).

Avviamento (B I 5)

Dettaglio	2018	2017	Variazione
Avviamento	7.073.603	7.073.603	-
(Fondo ammortamento Avviamento)	(2.296.624)	(1.929.165)	(367.459)
Totale	4.776.979	5.144.438	(367.459)

Il valore dell'avviamento iscritto a bilancio deriva dal confronto tra i valori contabili del ramo d'azienda oggetto di conferimento nel 2012 e quello del capitale sociale deliberato in sede di costituzione della Società. Tale ultimo valore è stato determinato dalla conferente "CMV S.p.A." avendo a riferimento le risultanze della perizia di stima asseverata a tal fine redatta ai sensi dell'art. 2343 ter, 2° comma, lett. b, del Codice Civile.

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

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

omissis

Immobilizzazioni in corso e acconti (B I 6)

Dettaglio	2018	2017	Variazione
Immobilizzazioni immateriali in corso	74.472	44.593	29.879
Totale	74.472	44.593	29.879

La posta in commento si riferisce ad oneri per prestazioni professionali rese nell'esercizio 2018 relative alla progettazione del nuovo software gestionale di contabilità (Euro 42.317) e del nuovo software gestionale dei turni del personale (Euro 32.155).

Per ragioni di prudenza, la Società ha ritenuto corretto procedere alla svalutazione dei saldi pregressi, riferiti essenzialmente ad 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).

Altre immobilizzazioni immateriali (B I 7)

Dettaglio	2018	2017	Variazione
Migliorie su fabbricati	-	33.355	(33.355)
(Fondo ammortamento migliorie su fabbricati)	-	(33.355)	33.355
Totale migliorie su fabbricati	-	-	-
Migliorie su impianti generici	-	86.395	(86.395)
(Fondo ammortamento migliorie su impianti generici)	-	(86.395)	86.395
Totale migliorie su impianti generici	-	-	-
Migliorie su impianti specifici	96.821	370.868	(274.047)
(Fondo ammortamento migliorie su impianti specifici)	(96.821)	(351.504)	254.683
Totale migliorie su impianti specifici	-	19.364	(19.364)
Totale generale	-	19.364	(19.364)

La variazione della posta in commento è essenzialmente riferita all'ordinario processo di ammortamento. La Società ha inoltre provveduto all'elisione contabile di quelle immobilizzazioni che risultavano già interamente ammortizzate alla data di chiusura dell'esercizio precedente (Euro 393.797).

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

omissis

Immobilizzazioni materiali

Il saldo delle immobilizzazioni materiali alla data di chiusura dell'esercizio 2018 è riassumibile come segue:

Dettaglio	2018	2017	Variazione
Immobilizzazioni materiali	88.313.349	89.132.912	(819.563)

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

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

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio						
Costo	93.174.127	17.732.524	17.740.419	13.031.317	66.267	141.744.654
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	17.147.537	13.170.538	15.276.280	6.368.402	-	51.962.757
Svalutazioni	127.672	307.160	214.153	-	-	648.985
Valore di bilancio	75.898.918	4.254.826	2.249.986	6.662.915	66.267	89.132.912
Variazioni nell'esercizio						
Incrementi per acquisizioni	-	478.040	1.194.889	494.436	103.675	2.271.040
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	-	-	4.754.004	15.600	66.267	4.835.871
Ammortamento dell'esercizio	1.143.096	552.169	819.338	214.787	-	2.729.390
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	294.946	-	-	-	-	294.946
Altre variazioni	-	-	(4.754.004)	(15.600)	-	(4.769.604)
Totale variazioni	(1.438.042)	(74.129)	(9.132.457)	248.449	37.408	(10.358.771)
Valore di fine esercizio						
Costo	93.174.127	18.210.564	14.181.305	13.510.154	103.675	139.179.825
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	18.290.633	13.722.707	11.341.615	6.567.590	-	49.922.545
Svalutazioni	422.618	307.160	214.153	-	-	943.931

omissis

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale immobilizzazioni materiali
Valore di bilancio	74.460.876	4.180.697	2.625.537	6.942.564	103.675	88.313.349

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

Terreni e fabbricati (B II 1)

Dettaglio	2018	2017	Variazione
Terreni	6.169.975	6.169.975	-
(Fondo ammortamento terreni)	0	0	-
Totale terreni	6.169.975	6.169.975	-
Fabbricati: Palazzo Ca' Vendramin	66.121.870	66.121.870	-
(Fondo ammortamento fabbricati: Palazzo Ca' Vendramin)	(6.316.656)	(5.655.438)	(661.218)
Totale fabbricati: Palazzo Ca' Vendramin	59.805.214	60.466.432	(661.218)
Nuova area slot/bar piano terra Ca' Vendramin	938.230	938.230	-
(Fondo ammortamento nuova area slot/bar piano terra Ca' Vendramin)	(825.642)	(816.260)	(9.382)
(Fondo svalutazione nuova area slot/bar piano terra Ca' Vendramin)	(112.588)	-	(112.588)
Totale nuova area slot/bar piano terra Ca' Vendramin	0	121.970	(121.970)
Restauro Giardino d'Onore Ca' Vendramin	14.132	14.132	-
(Fondo ammortamento restauro Giardino d'Onore Ca' Vendramin)	0	0	-
(Fondo svalutazione restauro Giardino d'Onore Ca' Vendramin)	(14.132)	-	(14.132)
Totale restauro Giardino d'Onore Ca' Vendramin	-	14.132	(14.132)
Immobile Casinò Ca' Noghera	10.547.184	10.547.184	-
(Fondo ammortamento immobile Casinò Ca' Noghera)	(5.261.343)	(4.944.927)	(316.416)
Totale immobile Casinò Ca' Noghera	5.285.841	5.602.257	(316.416)
Parcheggi Ca' Noghera	790.188	790.188	-
(Fondo ammortamento parcheggi Ca' Noghera)	(150.307)	(142.405)	(7.902)
Totale parcheggi Ca' Noghera	639.881	647.783	(7.902)
Restauro Sala San Marco Ca' Noghera	876.619	876.619	-
(Fondo ammortamento restauro Sala San Marco Ca' Noghera)	(503.811)	(477.512)	(26.299)
Totale restauro Sala San Marco Ca' Noghera	372.808	399.107	(26.299)
Prefabbricato Arena Ca' Noghera	306.460	306.460	-
(Fondo ammortamento prefabbricato Arena Ca' Noghera)	(133.310)	(124.116)	(9.194)
(Fondo svalutazione prefabbricato Arena Ca' Noghera)	(127.672)	(127.672)	-
Totale prefabbricato Arena Ca' Noghera	45.478	54.672	(9.194)
Ampliamento struttura piscina Ca' Noghera	4.369.551	4.369.551	-

omissis

Dettaglio	2018	2017	Variazione
(Fondo ammortamento ampliamento struttura piscina Ca' Noghera)	(2.703.261)	(2.658.348)	(44.913)
Totale ampliamento struttura piscina Ca' Noghera	1.666.290	1.711.203	(44.913)
Ampliamento Venetian Experience	2.632.730	2.632.730	-
(Fondo ammortamento ampliamento Venetian Experience)	(2.167.168)	(2.100.660)	(66.508)
Totale ampliamento Venetian Experience	465.562	532.070	(66.508)
Nuovo ampliamento anni 2007/08 Ca' Noghera	168.226	168.226	-
(Fondo ammortamento nuovo ampliamento anni 2007/08 Ca' Noghera)	0	0	-
(Fondo svalutazione nuovo ampliamento anni 2007/08 Ca' Noghera)	(168.226)		(168.226)
Totale nuovo ampliamento anni 2007/08 Ca' Noghera	-	168.226	(168.226)
Pontili ed approdi	41.760	41.760	-
(Fondo ammortamento pontili ed approdi)	(36.749)	(36.331)	(418)
Totale pontili ed approdi	5.011	5.429	(418)
Costruzioni leggere	197.202	197.202	-
(F.do ammortamento costruzioni leggere)	(192.386)	(191.540)	(846)
Totale costruzioni leggere	4.816	5.662	(846)
Totale	74.460.876	75.898.918	(1.438.042)

La posta è essenzialmente formata da terreni e fabbricati ottenuti nell'ambito dell'operazione di conferimento di ramo d'azienda perfezionata nel primo trimestre 2016; il decremento dell'esercizio 2018 è essenzialmente ascrivibile all'ordinario processo di ammortamento.

I beni sono stati iscritti avendo a riferimento i valori indicati nella perizia di conferimento.

In relazione ai suddetti beni, si precisa che non sono stati assoggettati ad ammortamento i costi riferiti all'attività di progettazione, realizzata nel biennio 2011-2012, dell'intervento di ampliamento della c.d. "area piscina" della sede di Ca' Noghera, per il quale è già stato rilasciato il permesso a costruire (Euro 336.709). I lavori verranno avviati nel corso del 2019 ed ultimati nella primavera del 2020;

La Società ha ritenuto corretto procedere, stante l'incertezza sulla data di avvio dei lavori o sull'utilizzazione futura degli spazi, alla svalutazione dei costi relativi:

- all'attività di progettazione, realizzata nel triennio 2007-2009, dell'ampliamento definitivo della c.d. "area parcheggio", sempre nell'ambito del sopra menzionato ampliamento del complesso immobiliare di Ca' Noghera (Euro 168.226);
- alle attività propedeutiche alla progettazione del restauro del "giardino d'onore" del Palazzo Ca' Vendramin Calergi sostenuti nel corso dell'esercizio 2011 (Euro 14.132);
- al valore residuo dell'area slot/bar del piano terra del Palazzo Ca' Vendramin Calergi (Euro 112.588),
a seguito del trasferimento dell'area-slot ai piani superiori del Palazzo.

omissis

* * * * *

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

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

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

Si ritiene utile sottolineare come il valore corrente dell'immobile Ca' Vendramin Calergi sia stato confermato dalla perizia asseverata acquisita nell'ambito del processo di conferimento di ramo d'azienda perfezionato nel primo trimestre 2016. Tale determinazione conferma naturalmente la piena recuperabilità del complessivo valore dell'immobile, il cui pregio e posizionamento non sono in discussione. Su tale immobile gravano le ipoteche relative ai mutui illustrati nella sezione del presente documento dedicata ai *debiti verso banche*.

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

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

Impianti e macchinari (B II 2)

Dettaglio	2018	2017	Variazione
Impianti elettrici Ca' Noghera	57.665	57.665	-

omissis

omissis

Dettaglio	2018	2017	Variazione
(Fondo ammortamento impianti elettrici Ca' Noghera)	(57.665)	(57.665)	-
Totale impianti elettrici Ca' Noghera	0	0	-
Impianti di irrigazione	271.417	271.417	-
(Fondo ammortamento impianti di irrigazione)	(271.417)	(271.417)	-
Totale impianti di irrigazione	0	0	-
Impianti di condizionamento – aerazione – aspirazione	90.481	81.350	9.131
(Fondo ammortamento impianti di condizionamento – aerazione – aspirazione)	(81.492)	(80.596)	(896)
Totale impianti di condizionamento – aerazione – aspirazione	8.989	754	8.235
Altri impianti generici	7.983.913	7.983.913	-
(Fondo ammortamento altri impianti generici)	(4.290.905)	(4.045.707)	(245.198)
Totale altri impianti generici	3.693.008	3.938.206	(245.198)
Sistema computerizzato di contenimento dei consumi	462.458	313.130	149.328
(Fondo ammortamento sistema computerizzato di contenimento dei consumi)	(342.995)	(313.130)	(29.865)
Totale sistema computerizzato di contenimento dei consumi	119.463	0	119.463
Impianti Arena	158.192	158.192	-
(Fondo ammortamento impianti Arena)	(158.192)	(158.192)	-
Totale impianti Arena	0	0	-
Impianti telefonici	312.239	280.609	31.630
(Fondo ammortamento impianti telefonici)	(275.678)	(264.569)	(11.109)
Totale impianti telefonici	36.561	16.040	20.521
Impianti di sicurezza sede Ranch	919.826	912.566	7.260
(Fondo ammortamento impianti di sicurezza sede Ranch)	(893.685)	(828.329)	(65.356)
Totale impianti di sicurezza sede Ranch	26.141	84.237	(58.096)
Impianti di sicurezza sede Ranch (beni ex Vigile San Marco)	750.078	750.078	-
(Fondo ammortamento impianti di sicurezza sede Ranch (beni ex Vigile San Marco))	(732.769)	(680.840)	(51.929)
Totale impianti di sicurezza sede Ranch (beni ex Vigile San Marco)	17.309	69.238	(51.929)
Impianti TV C.C. – Sicurezza sede Venezia	634.238	634.238	-
(Fondo ammortamento impianti TV C.C. – Sicurezza sede Venezia)	(556.581)	(498.337)	(58.244)
Totale impianti TV C.C. – Sicurezza sede Venezia	77.657	135.901	(58.244)
Collegamento rete telematica	187.485	187.485	-
(Fondo ammortamento collegamento rete telematica)	(182.589)	(180.142)	(2.447)
Totale collegamento rete telematica	4.896	7.343	(2.447)
Impianto mobile antincendio	46.359	46.359	-

omissis

Dettaglio	2018	2017	Variazione
(Fondo ammortamento impianto mobile antincendio)	(46.359)	(46.359)	-
Totale impianto mobile antincendio	0	0	-
On line gioco	1.186.026	1.186.026	-
(Fondo ammortamento on line gioco)	(1.166.293)	(1.166.293)	-
(Fondo svalutazione on line gioco)	(19.733)	(19.733)	-
Totale on line gioco	0	0	-
Sistema controllo statico tavoli gioco	505.394	505.394	-
(Fondo ammortamento sistema controllo statico tavoli gioco)	(466.379)	(466.379)	-
(Fondo svalutazione sistema controllo statico tavoli gioco)	(39.015)	(39.015)	-
Totale sistema controllo statico tavoli gioco	0	0	-
Display gioco	78.472	78.472	-
(Fondo ammortamento display gioco)	(78.472)	(78.472)	-
Totale display gioco	0	0	-
Video controllo giochi	2.411.012	2.130.321	280.691
(Fondo ammortamento video controllo giochi)	(2.138.151)	(2.051.026)	(87.125)
(Fondo svalutazione video controllo giochi)	(76.188)	(76.188)	-
Totale video controllo giochi	196.673	3.107	193.566
Gestione ingressi e bigliettazione automatica	495.124	495.124	-
(Fondo ammortamento gestione ingressi e bigliettazione automatica)	(495.124)	(495.124)	-
Totale gestione ingressi e bigliettazione automatica	0	0	-
Immobilizz. materiali non entrate in funzione	172.224	172.224	-
(Fondo svalutazione immobilizz. materiali non entrate in funzione)	(172.224)	(172.224)	-
Totale immobilizz. materiali non entrate in funzione	0	0	-
Impianti amovibili ex sede Ranch	1.487.961	1.487.961	-
(Fondo ammortamento impianti amovibili ex sede Ranch)	(1.487.961)	(1.487.961)	-
Totale impianti amovibili ex sede Ranch	0	0	-
Totale generale	4.180.697	4.254.826	(74.129)

Gli incrementi dell'esercizio (Euro 478.040) sono essenzialmente riferiti a beni per implementazioni degli impianti di video controllo dei giochi presso le sedi della Casa da Gioco (Euro 280.691) e dell'impianto di contenimento dei consumi presso la sede di Ca' Noghera (Euro 149.328). L'importo residuo è riferito ad impianti generici e telefonici installati nella sede di Venezia (Euro 40.761) ed impianti di sicurezza per la sede di CA 'Nogherà (Euro 7.260).

Anche nell'esercizio 2018, il valore complessivo dei beni non entrati in funzione, e quindi non assoggettati ad ammortamento, è confermato in Euro 172.224; tale valore risulta comunque

omissis

integralmente svalutato già all'atto del loro conferimento.

Attrezzature industriali e commerciali (B II 3)

Dettaglio	2018	2017	Variazione
Slot	7.955.143	11.468.037	(3.512.894)
(Fondo ammortamento slot)	(5.893.491)	(9.891.972)	3.998.481
Totale slot	2.061.652	1.576.065	485.587
Slot usate inf. € 516,46	1.133	3.420	(2.287)
(Fondo ammortamento slot usate inf. € 516,46)	(1.133)	(3.420)	2.287
Totale slot usate inf. € 516,46	0	0	-
Giochi tradizionali	2.825.658	2.798.732	26.926
(Fondo ammortamento giochi tradizionali)	(2.516.662)	(2.399.434)	(117.228)
Totale giochi tradizionali	308.996	399.298	(90.302)
Giochi tradizionali inf. € 516,46	9.676	9.676	-
(Fondo ammortamento giochi tradizionali inf. € 516,46)	(9.676)	(9.676)	-
Totale giochi tradizionali inf. € 516,46	0	0	-
Macchine conta gettoni	77.617	77.617	-
(Fondo ammortamento macchine conta gettoni)	(77.617)	(77.617)	-
Totale macchine conta gettoni	0	0	-
Immobilizzazioni materiali non entrate in funzione	214.153	214.153	-
(Fondo svalutazione imm. materiali non entrate in funzione)	(214.153)	(214.153)	-
Totale immobilizzazioni materiali non entrate in funzione	0	0	-
Attrezzature elettroniche per giochi tradizionali	975.720	1.072.842	(97.122)
(Fondo ammortamento attrezzature elettroniche per giochi tradizionali)	(809.143)	(899.696)	90.553
Totale attrezzature elettroniche per giochi tradizionali	166.577	173.146	(6.569)
Macchine ordinatrici di gettoni	562.123	562.123	-
(Fondo ammortamento macchine ordinatrici di gettoni)	(539.075)	(523.710)	(15.365)
Totale macchine ordinatrici di gettoni	23.048	38.413	(15.365)
Attrezzatura da cucina	383.130	383.130	-
(Fondo ammortamento attrezzatura da cucina)	(383.130)	(383.130)	-
Totale attrezzatura da cucina	0	0	-
Attrezzatura da cucina inf. € 516,46	41.996	41.996	-
(Fondo ammortamento attrezzatura da cucina inf. € 516,46)	(41.996)	(41.996)	-
Totale attrezzatura da cucina inf. € 516,46	0	0	-
Attrezzatura varia	774.620	748.357	26.263
(Fondo ammortamento attrezzatura varia)	(717.916)	(698.553)	(19.363)

omissis

Dettaglio	2018	2017	Variazione
Totale attrezzatura varia	56.704	49.804	6.900
Attrezzatura varia inf. € 516,46	61.281	61.281	-
(Fondo ammortamento attrezzatura varia inf. € 516,46)	(61.281)	(61.281)	-
Totale attrezzatura varia inf. € 516,46	0	0	-
Segnaletica - pannelli pubbl. - transenne	236.706	236.706	-
(Fondo ammortamento segnaletica - pannelli pubbl. - transenne)	(228.146)	(223.446)	(4.700)
Totale segnaletica - pannelli pubbl. - transenne	8.560	13.260	(4.700)
Segnaletica - pannelli pubbl. - transenne inf. € 516,46	31.967	31.967	-
(Fondo amm.to segnaletica - pannelli pubbl. - transenne inf. € 516,46)	(31.967)	(31.967)	-
Totale segnaletica - pannelli pubbl. - transenne inf. € 516,46	0	0	-
Dotazioni servizio guardaroba	30.382	30.382	-
(Fondo ammortamento dotazioni servizio guardaroba)	(30.382)	(30.382)	-
Totale dotazioni servizio guardaroba	0	0	-
Totale generale	2.625.537	2.249.986	375.551

Tale voce comprende essenzialmente i costi relativi all'acquisto di attrezzature di gioco; la Società ha realizzato nuovi investimenti per un importo di Euro 1.168.626 mentre sono state dismesse attrezzature da gioco per complessivi Euro 4.754.004.

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

Detti beni sono stati comunque integralmente svalutati, ed il loro valore residuo contabile al 31 dicembre 2018 risulta pari a zero.

Altri beni (B II 4)

Dettaglio	2018	2017	Variazione
Mobili	3.372.619	3.267.609	105.010
(Fondo ammortamento mobili)	(3.126.754)	(3.052.595)	(74.159)
Totale mobili	245.865	215.014	30.851
Mobili inf. € 516,46	625.068	625.068	-
(Fondo ammortamento mobili inf. € 516,46)	(625.068)	(623.190)	(1.878)
Totale mobili inf. € 516,46	0	1.878	(1.878)
Arredi	667.657	570.885	96.772
(Fondo ammortamento arredi)	(564.113)	(553.545)	(10.568)
Totale arredi	103.544	17.340	86.204

omissis

Dettaglio	2018	2017	Variazione
Arredi inf. € 516,46	4.515	4.515	-
(Fondo ammortamento arredi inf. € 516,46)	(4.515)	(4.515)	-
Totale arredi inf. €516,46	0	0	-
Beni mobili artistici	6.185.155	6.185.155	-
(Fondo ammortamento beni mobili artistici)	-	-	-
Totale beni mobili artistici	6.185.155	6.185.155	-
Apparecchiature per fotoriproduzione	12.116	12.116	-
(Fondo ammortamento apparecchiature per fotoriproduzione)	(12.116)	(12.116)	-
Totale apparecchiature per fotoriproduzione	0	0	-
Macchine elettroniche ufficio	449.660	391.137	58.523
(Fondo ammortamento macchine elettroniche ufficio)	(388.366)	(370.112)	(18.254)
Totale macchine elettroniche ufficio	61.294	21.025	40.269
Macchine elettroniche ufficio inf. € 516,46	18.485	18.485	-
(Fondo ammortamento macchine elettroniche uff. inf. € 516,46)	(18.485)	(18.485)	-
Totale macchine elettroniche ufficio inf. € 516,46	0	0	-
Apparecchiature E.D.P.	2.107.614	1.889.082	218.532
(Fondo ammortamento apparecchiature E.D.P.)	(1.760.983)	(1.666.704)	(94.279)
Totale apparecchiature E.D.P.	346.631	222.378	124.253
Apparecchiature E.D.P. inf. € 516,46	4.920	4.920	-
(Fondo ammortamento apparecchiature E.D.P. inf. € 516,46)	(4.920)	(4.920)	-
Totale apparecchiature E.D.P. inf. € 516,46	0	0	-
Telefonia	4.238	4.238	-
(Fondo ammortamento telefonia)	(4.163)	(4.113)	(50)
Totale telefonia	75	125	(50)
Telefonia inf. € 516,46	13.041	13.041	-
(Fondo ammortamento telefonia inf. € 516,46)	(13.041)	(13.041)	-
Totale telefonia inf. € 516,46	0	0	-
Mezzi di trasporto interno	45.066	45.066	-
(Fondo ammortamento mezzi di trasporto interno)	(45.066)	(45.066)	-
Totale mezzi di trasporto interno	0	0	-
Totale generale	6.942.564	6.662.915	279.649

Gli incrementi dell'esercizio (Euro 494.436) si riferiscono ad acquisizioni effettuate dalla Società per apparecchiature EDP (Euro 234.132), per mobili ed arredi (Euro 201.782), e per macchine elettroniche d'ufficio (Euro 58.223). La Società ha altresì provveduto a dismettere apparecchiature EDP per Euro

omissis

15.600.

Immobilizzazioni in corso e acconti (B II 5)

Dettaglio	2018	2017	Variazione
Immobilizzazioni in corso e acconti	103.675	66.267	37.408

La posta in commento è essenzialmente riferita ad anticipi a professionisti per le attività di progettazione e correlate all'ampliamento della sede di Ca' Noghera della Casa da Gioco.

* * * * *

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

Immobilizzazioni finanziarie

Introduzione

Dettaglio	2018	2017	Variazione
Immobilizzazioni finanziarie	11.603.645	12.861.286	(1.257.641)

Nel dettaglio la voce in commento è composta come segue.

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

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

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Totale partecipazioni
Valore di inizio esercizio			
Costo	20.215.795	115.248	20.331.043
Svalutazioni	7.497.156	-	7.497.156
Valore di bilancio	12.718.639	115.248	12.833.887
Variazioni nell'esercizio			
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	1.258.059	-	1.258.059
Totale variazioni	(1.258.059)	-	(1.258.059)

omissis

 ^
>
v

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Totale partecipazioni
Valore di fine esercizio			
Costo	20.215.795	115.248	20.331.043
Svalutazioni	8.755.215	-	8.755.215
Valore di bilancio	11.460.580	115.248	11.575.828

Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

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

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti verso altri	27.399	418	27.817	27.817
Totale	27.399	418	27.817	27.817

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

Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate

Partecipazioni in imprese controllate (B III 1a)

Dettaglio	2018	2017	Variazione
Partecipazioni in imprese controllate	20.215.795	20.215.795	-
(F.do sval.partec. in imprese controllate)	(8.755.215)	(7.497.156)	(1.258.059)
Totale	11.460.580	12.718.639	(1.258.059)

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Codice fiscale (per imprese italiane)	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in euro	Valore a bilancio o corrispondente credito
Casinò di Venezia Meeting & Dining Services S.r.l.	Venezia, Cannaregio 2079	03740540277	1.400.000	(1.258.059)	11.460.578	11.460.578	11.460.578

A seguito della prima fase, realizzata nel 2012, della complessiva riorganizzazione del Gruppo Casinò, la capogruppo "CMV S.p.A." ha conferito a "Casinò di Venezia Gioco S.p.A." il ramo "Gioco" e con esso la partecipazione totalitaria detenuta nella società "Casinò di Venezia Meeting & Dining
omissis omissis

Services s.r.l.", che gestisce il servizio di ristorazione interno delle due sedi della Casa da Gioco, il servizio guardaroba, l'attività di gestione e valorizzazione del marchio "Casinò di Venezia" (di sua proprietà a seguito di conferimento ricevuto nel dicembre 2007), nonché il c.d. "ramo on-line", ossia il ramo d'azienda deputato alla gestione del gioco *on-line*.

Nel 2018 la controllata ha prodotto una perdita di Euro 1.258.059, che è stata recepita nel bilancio di "Casinò di Venezia Gioco S.p.A." attraverso corrispondente svalutazione, che ha mantenuto allineati il valore contabile della partecipazione alla chiusura dell'esercizio 2018 e la corrispondente quota di patrimonio netto della controllata.

Come indicato già nel bilancio relativo all'esercizio 2017, si ricorda che per effetto delle disposizioni introdotte dal D.Lgs. 175/2016, recepite dal Comune di Venezia con delibera del Consiglio Comunale n. 37 del 28 settembre 2017 e con deliberazione n. 60 del 19-12-2018 ("*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*"), la "Casinò di Venezia Meeting & Dining Services s.r.l." sarà oggetto di dismissione tramite una operazione di fusione per incorporazione con la controllante.

Il Gruppo ha svolto un'approfondita analisi in ordine alle attività svolte al suo interno da "Casinò di Venezia Meeting & Dining Services s.r.l.". Trattandosi di attività essenziali per il buon funzionamento del Gruppo, si è convenuto che la via del tutto preferibile per l'esercizio di dette attività consista nel mantenimento delle stesse all'interno del perimetro del Gruppo stesso. Detta prospettiva, peraltro, è stata condizionata al realizzarsi di due presupposti essenziali:

- 1) che l'incorporazione dell'azienda di M&D s.r.l. in CdiVG S.p.A. si accompagnasse ad un piano di riequilibrio economico delle attività svolte, in modo da evitare che dall'operazione si generassero conseguenze negative sul conto economico di CdiVG S.p.A.;
- 2) che l'incorporazione non desse adito a rivendicazioni sindacali legate al confluire dei dipendenti della controllata in CdiVG S.p.A..

La prima delle precondizioni alla fusione, può dirsi già realizzata: la controllata ha predisposto, con la supervisione del Comune di Venezia, un piano di riequilibrio che è in corso di attuazione. Ha altresì approvato un budget per l'esercizio 2019 in linea con gli obiettivi prefissati.

Quanto alla seconda precondizione, le cui modalità tecniche di attuazione sono state demandate ai legali del Gruppo, l'analisi – pur tempestivamente avviata – non si è ancora conclusa.

Al fine comunque di accelerare, per quanto possibile, le attività volte all'auspicata procedura di fusione, i Consigli di Amministrazione di M&D s.r.l. e di CdiVG S.p.A. hanno già fatto predisporre in bozza la documentazione necessaria, con l'obiettivo di procedere al perfezionamento dell'operazione entro la fine dell'estate 2019.

omissis

Da tale operazione non sono attese perdite di valore per ciò che riguarda le consistenze patrimoniali dell'impresa; pertanto l'Organo Amministrativo della controllata ha proseguito nella valutazione delle poste di bilancio secondo criteri di continuità aziendale. È opportuno peraltro sottolineare che il principale cespite detenuto dalla controllata è costituito dal marchio "Casinò di Venezia", il cui valore è stato confermato nel febbraio 2018 da apposita perizia redatta da primario operatore del settore dell'*intellectual property*.

* * * * *

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

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

Dettaglio	2018	2017	Variazione
Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti	115.248	115.248	-
Totale	115.248	115.248	-

L'iscrizione a bilancio della posta in commento è ascrivibile alla citata operazione di conferimento realizzato nel 2016 e rappresenta la partecipazione del 5% nel capitale della "Venezia Informatica e Sistemi – Venis S.p.A.". Il bilancio dell'esercizio 2017, ultimo attualmente disponibile, 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..

* * * * *

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

Attivo circolante

Iscritto per complessivi Euro 43.973.597 l'*Attivo circolante* risulta suddiviso come segue

omissis

omissis

Rimanenze

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

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

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
materie prime, sussidiarie e di consumo	897.327	(63.299)	834.028
<i>Totale</i>	<i>897.327</i>	<i>(63.299)</i>	<i>834.028</i>

La voce comprende le giacenze al 31 dicembre 2018 di materiali di consumo, di materiali per manutenzioni ordinarie di attrezzature di gioco e di oggetti promozionali. In considerazione del rapido ciclo di utilizzo di tali materiali e della loro specifica identificabilità, si è ritenuto corretto procedere alla valutazione delle giacenze al costo specifico di acquisto.

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

Dettaglio	Consist. iniziale	Increment.	Decrem.	Consist. finale	Variazione
Cancelleria e stampati	127.200	51.806	(79.352)	99.654	(27.546)
Oggetti promozionali	225.985	38.920	(73.136)	191.769	(34.216)
Materiali manutenzioni slot	544.142	64.342	(65.879)	542.605	(1.537)
Totale	897.327	155.068	(218.367)	834.028	(63.299)

Nella voce "Cancelleria e stampati" sono da sempre classificati gli acquisti delle carte da gioco, cui è riferibile pressoché la totalità del costo in commento.

Tra gli "Oggetti promozionali" trovano classificazione i gadget e gli omaggi a favore della clientela. Sul punto si ricorda che nell'esercizio 2018 gli ingressi hanno superato le 720.000 unità.

Crediti iscritti nell'attivo circolante

Anche nell'esercizio 2018 la Società ha dedicato particolare attenzione all'esame dell'esigibilità dei crediti, anche mediante i propri legali; a fronte di tale esame pertanto, sia in corso d'anno, sia in sede di chiusura del bilancio, essa ha apportato le rettifiche necessarie ad una puntuale e prudente valutazione di tutte le specifiche posizioni creditorie.

Iscritti per complessivi Euro 29.702.101, i crediti risultano in particolare suddivisi come segue.

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
Crediti verso clienti	6.209.029	(2.147.360)	4.061.669	4.061.669
Crediti verso imprese controllate	214.689	30.977	245.666	245.666
Crediti verso controllanti	24.294.959	(868.994)	23.425.965	23.425.965
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	10.481	10.481	10.481
Crediti tributari	4.380	(240)	4.140	4.140
Imposte anticipate	938.786	584.639	1.523.425	1.523.425
Crediti verso altri	720.021	(289.266)	430.755	430.755
Totale	32.381.864	(2.679.763)	29.702.101	29.702.101

Crediti verso clienti (C II 1)

La voce può essere suddivisa come segue:

▪ Crediti verso clienti non di gioco

Dettaglio	2018	2017	Variazione
Crediti per contratti in essere	35.045	1.799	33.246
Crediti per fatture da emettere	625	1.625	(1.000)
Totale	35.670	3.424	32.246

▪ Crediti verso clienti gioco

Dettaglio	2018	2017	Variazione
Crediti verso clienti nazionali gioco	6.108.630	6.239.684	(131.054)
Crediti in sofferenza	759.301	683.605	75.696
Crediti in contenzioso	3.714.393	4.383.653	(669.260)
Clienti diversi	3.430	3.750	(320)
Clienti esteri	2.000	114	1.886
Fondo svalutazione crediti specifico	(6.508.638)	(5.048.630)	(1.460.008)
Fondo svalutazione crediti art. 106 TUIR	(53.117)	(56.571)	3.454
Totale	4.025.999	6.205.605	(2.179.606)

Avvalendosi delle prognosi formulate e delle indicazioni rese dai legali che assistono la Società nelle azioni di recupero, si è proceduto all'iscrizione a perdita dell'esercizio di tutti i crediti la cui inesigibilità derivava da elementi certi e precisi (Euro 1.043.446 per crediti prevalentemente originatisi in esercizi precedenti). Le perdite relative ad esercizi precedenti hanno trovato integrale copertura negli appositi fondi precedentemente costituiti.

Così come risulta dal prospetto che precede, la Società è altresì impegnata in un'attività di omissis

progressiva riduzione dell'esposizione creditoria verso la propria clientela, attività che proseguirà anche nell'esercizio 2019 e nei successivi. Alla fase di rafforzamento degli accantonamenti farà seguito quella che avrà ad oggetto una ancora più puntuale gestione degli incassi e quindi della rotazione delle posizioni in portafoglio.

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

Dettaglio	F.do generico	F.do specifico	Totale fondo
Saldo 31.12.2017	56.571	5.048.630	5.105.201
Utilizzi periodo 01.01-31.12.2018	(56.571)	(986.875)	(1.043.446)
Accantonamenti al 31.12.2018	53.117	2.446.883	2.500.000
Saldo 31.12.2018	53.117	6.508.638	6.561.755

Il fondo svalutazione crediti copre in misura integrale le posizioni in sofferenza ed in contenzioso. La misura percentuale di copertura sul monte-crediti è sensibilmente migliorata rispetto a quella già comunque considerata adeguata nell'esercizio precedente.

Crediti verso imprese controllate (C II 2)

Dettaglio	2018	2017	Variazione
Crediti verso Casinò di Ve. Meeting & Dining s.r.l.	245.666	214.689	30.977
Totale	245.666	214.689	30.977

Il credito è costituito dal riaddebito alla controllata di costi per utenze (Euro 122.446), per utilizzo di beni (Euro 50.000), per service amministrativo (Euro 35.000), per distacco di personale (Euro 23.035) e di altri costi di minore entità.

Crediti verso enti e società controllanti (C II 4)

Dettaglio	2018	2017	Variazione
Crediti vs controllante CMV S.p.A.	10.806.464	116.879	10.689.585
Crediti vs Comune di Venezia	12.619.501	24.178.080	(11.558.579)
Totale	23.425.965	24.294.959	(868.994)

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

Più nel dettaglio, i crediti verso la società controllante CMV S.p.A. si riferiscono essenzialmente al finanziamento temporaneo di Euro 10.450.000 erogato alla controllante, in una logica di Gruppo, nei

omissis

mesi di settembre e ottobre 2018. Detto finanziamento ha durata sino al 30 giugno 2019, con facoltà di estinzione anticipata senza penali prima di tale termine e possibilità di proroga. Le condizioni del finanziamento che ha natura chirografaria, sono le medesime in precedenza applicate a CMV S.p.A. dalla banca la cui posizione è stata estinta, e prevedono un tasso d'interesse pari all'Euribor a 1 mese maggiorato di uno *spread* del 3,50%.

La concessione del finanziamento è stata originata dalla necessità per la controllante di estinguere, di concerto con il Comune di Venezia, una posizione bancaria a breve termine in scadenza.

La garanzia implicita del finanziamento, per il quale è già in corso di negoziazione una proroga per un'ulteriore annualità, è costituita dall'importante pacchetto di asset di proprietà di CMV S.p.A., asset di cui è in corso la valorizzazione. Dal punto di vista finanziario, l'erogazione del finanziamento è stata neutralizzata attraverso la puntuale applicazione delle previsioni contenute nella convenzione in corso tra CdiVG S.p.A. ed il Comune di Venezia per la gestione della Casa da Gioco.

L'importo residuo dei crediti verso la società controllante CMV S.p.A. è riferito quanto ad Euro 85.415 agli interessi maturati sino al 31 dicembre 2018 sul finanziamento di cui sopra, quanto ad Euro 15.000 a crediti per riaddebito di costi per service amministrativo e quanto Euro 255.869 a crediti derivanti da acconti per rapporti nella procedura di consolidato fiscale.

I crediti verso l'ente controllante Comune di Venezia (Euro 12.619.501) si riferiscono al compenso per l'attività di gestione relativo ai mesi da novembre a dicembre 2018 (Euro 11.591.121), al rimborso di anticipazioni per spese legali (Euro 83.358), 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 2018 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 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.

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

Dettaglio	Direzione di riferimento	31/12/2018
Saldo al 30/06/2017 esodo incentivato (al lordo dell'attualizzazione) riconosciuto per dipendenti in forza al 01/03/96	Direzione di Ragioneria	605.391
Totale crediti per anticipazione costi del personale		605.391

omissis

Dettaglio	Direzione di riferimento	31/12/2018
Anticipazioni spese legali per cause Fullin, Ghedin, Tadini Dal Lago	Direzione di Ragioneria	83.358
Totale crediti per anticipazione spese legali		83.358
Compenso attività di gestione mese novembre 2018	Direzione di Ragioneria	6.228,101
Compenso attività di gestione mese dicembre 2018	Direzione di Ragioneria	5.723.020
Totale crediti per attività di gestione		11.951.121
Totale generale		12.639.870

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

Dettaglio	2018	2017	Variazione
Crediti verso "Veritas S.p.A."	10.481	-	10.481
Totale	10.481	-	10.481

I crediti verso "Veritas S.p.A.", società controllata direttamente dal Comune di Venezia, sono integralmente riferiti al riaddebito di costi di personale in distacco nei mesi di novembre e dicembre 2018.

Crediti tributari (C II 5 bis)

Dettaglio	2018	2017	Variazione
Crediti c/acconti IVA	4.140	4.380	(240)
Totale	4.140	4.380	(240)

Debiti crediti, per loro natura, sono formalmente esigibili entro l'esercizio successivo.

Crediti per imposte anticipate (C II 5 ter)

Dettaglio	2018	2017	Variazione
Crediti per imposte anticipate IRES	1.475.596	895.507	580.089
Crediti per imposte anticipate IRAP	47.829	43.279	4.550
Totale	1.523.425	938.786	584.639

Debiti posizioni si riferiscono alla rilevazione del "credito" verso l'Erario generato dalla differenza temporanea tra il risultato civilistico ed il reddito imponibile fiscale. Il dettaglio degli effetti di fiscalità differita, attiva e passiva sui saldi economici al 31 dicembre 2018 risultano altresì commentati nelle voci *Fondi per rischi e oneri* del passivo e *Imposte sul reddito dell'esercizio* del Conto economico.

Crediti verso altri (C II 5 quater)

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

Dettaglio	2018	2017	Variazione

omissis

Dettaglio	2018	2017	Variazione
Crediti verso il personale	160.563	188.359	(27.796)
Crediti verso enti previdenziali	169.076	385.888	(216.812)
Anticipi a professionisti	18.875	18.365	510
Costi anticipati	27.354	22.218	5.136
Crediti diversi	54.887	105.191	(50.304)
Totale	430.755	720.021	(289.266)

Più nel dettaglio:

- i crediti verso il personale si riferiscono a importi da recuperare per somme in passato erroneamente corrisposte ai dipendenti da parte di "CMV S.p.A." e trasferite nel 2012 con l'operazione di conferimento del ramo "Gioco" a "Casinò di Venezia Gioco S.p.A." (al valore residuo al 31 dicembre 2018 di Euro 210.087 e attualizzato ad Euro 146.528) di cui è atteso il recupero in tempi differiti; ad anticipazioni IRPEF riferite al mese di dicembre 2018 (Euro 3.678); ad anticipazioni a fronte di differenze di cassa connesse alle operazioni di gioco ad altre somme di minor importo da recuperare (Euro 10.357);
- i crediti verso enti previdenziali sono costituiti da crediti verso INAIL (Euro 4.323), crediti verso INPS (Euro 55.712), crediti verso tesoreria INPS 2017 (Euro 109.041), compensati nel corso dei primi mesi del 2019;
- gli anticipi a professionisti si riferiscono per la maggior parte ad acconti versati alla società di revisione per l'attività di revisione del bilancio d'esercizio (Euro 18.395);
- i costi anticipati sono costituiti dal pagamento anticipato dei costi per canoni di manutenzione e noleggi (Euro 8.174) e da altri anticipi per l'acquisto di beni e servizi (Euro 19.180);
- i crediti diversi sono principalmente costituiti da acconti a fornitori per fornitura ed installazione porte antincendio (Euro 34.065), da crediti per contributi da riscuotere (Euro 15.197), e da altri crediti di minore entità.

Disponibilità liquide

La consistenza delle disponibilità in parola si è notevolmente incrementata nel corso dell'esercizio, evidenziando dunque l'efficacia dell'azione di riequilibrio posta in essere a partire dall'esercizio 2015. Il dettaglio relativo alla composizione del saldo al 31 dicembre 2018 è reso di seguito.

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
depositi bancari e postali	2.786.726	3.977.703	6.764.429
assegni	55.900	148.514	204.414

omissis

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
danaro e valori in cassa	5.788.028	680.597	6.468.625
Totale	8.630.654	4.806.814	13.437.468

Depositi bancari (C IV 1)

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

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

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

L'analisi è la seguente:

Dettaglio	2018	2017	Variazione
Assegni	204.414	55.900	148.514
Fondo riserva per l'attività di gioco - Venezia	1.618.327	1.179.776	438.551
Fondo riserva per l'attività di gioco - Ca' Noghera	2.970.466	2.729.140	241.326
Fondo dotazione casse di gioco - slot	1.451.570	1.451.570	-
Fondo dotazione casse di gioco - giochi americani	400.000	400.000	-
Altri valori (banconote c/o Sicurglobal e varie)	28.262	27.542	720
Totale	6.673.039	5.843.928	829.111

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

* * * * *

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

Ratei e risconti attivi

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Risconti attivi	42.473	(12.780)	29.693
Totale ratei e risconti attivi	42.473	(12.780)	29.693

omissis

I *risconti attivi* si riferiscono essenzialmente alla quota di competenza 2019 per canoni utilizzo licenze (Euro 11.044), a canoni di noleggio (Euro 8.056), a contratti per utilizzo spazi pubblicitari (Euro 3.521), a contratti di manutenzione (Euro 3.359) e a commissioni per fidejussioni bancarie (Euro 1.040).

Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

Patrimonio netto

Complessivamente pari ad Euro 6.341.895 risulta così composto:

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

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

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'es. prec. - Attribuzione di dividendi	Altre variazioni - Decrementi	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	1.000.000	-	-	-	1.000.000
Riserva legale	-	200.000	-	-	200.000
Riserva straordinaria	-	976.753	-	-	976.753
Versamenti in conto capitale	1.957.727	-	-	-	1.957.727
Varie altre riserve	1	-	1	-	-
Totale altre riserve	1.957.728	976.753	1	-	2.934.480
Utile (perdita) dell'esercizio	1.176.753	(1.176.753)	-	2.207.415	2.207.415
Totale	4.134.481	-	1	2.207.415	6.341.895

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

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

omissis

Descrizione	Importo	Origine/Natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi - per copertura perdite
Capitale	1.000.000	Capitale		-	1.000.000
Riserva da soprapprezzo delle azioni		- Capitale		-	920.000
Riserva legale	200.000	Utili	B	200.000	
Riserva straordinaria	976.753	Utili	B, C	976.753	
Versamenti in conto capitale	1.957.727	Capitale	B;E	1.957.727	-
Versamenti a copertura perdite		- Capitale		-	2.821.181
Varie altre riserve		- Capitale		-	-
Totale altre riserve	2.934.480	Capitale		2.934.480	2.821.181
Totale	4.134.480			3.134.480	4.741.181
Quota non distribuibile				2.157.727	
Residua quota distribuibile				976.753	

Legenda: A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci; D: per altri vincoli statutari; E: altro

A) Capitale sociale

Dettaglio	2018	2017	Variazione
Capitale sociale	1.000.000	1.000.000	-
Totale	1.000.000	1.000.000	-

A seguito dell'operazione di ricapitalizzazione adottata ai sensi dell'art. 2447 del Codice Civile con delibera assembleare straordinaria del 29 maggio 2017, il capitale sociale è attualmente pari ad Euro 1.000.000, suddiviso in 1.000.000 azioni da un euro ciascuna.

AIV) Riserva legale

Dettaglio	2018	2017	Variazione
Riserva legale	200.000	-	200.000
Totale	200.000	-	200.000

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

omissis

AVII) Altre riserve

Dettaglio	2018	2017	Variazione
Riserva straordinaria	976.753	-	976.753
Riserva versamenti in c/capitale	1.957.727	1.957.727	-
Arrotondamento	-	1	(1)
Totale	2.934.480	1.957.728	976.752

La consistenza delle riserve alla data di chiusura dell'esercizio e le loro variazioni rispetto al saldo rilevato al 31 dicembre 2017 derivano dagli effetti della delibera assembleare del 22 giugno 2018, con la quale è stato deciso di destinare l'utile dell'esercizio 2017:

- quanto ad Euro 200.000 alla riserva legale, raggiungendo così il limite previsto dalla legge;
- quanto ad Euro 976.753 alla riserva straordinaria.

Sono inoltre stati prorogati i termini per la chiusura dell'operazione di rafforzamento patrimoniale finalizzato allo sviluppo dell'importante piano di investimenti di cui si è detto nella parte introduttiva del presente documento.

AIX) Utile (Perdita) d'esercizio

Dettaglio	2018	2017	Variazione
Utile (Perdita) d'esercizio	2.207.415	1.176.753	1.030.662
Totale	2.207.415	1.176.753	1.030.662

Nell'esercizio 2018 la società ha prodotto un utile di Euro 2.207.415, risultato che conferma l'efficacia del piano di interventi avviato, di concerto con il Comune di Venezia, per assicurare l'equilibrio economico e finanziario della gestione.

Ferma l'imprescindibile salvaguardia di tali equilibri – posti a tutela della conservazione dell'attuale struttura organizzativa e degli attuali livelli occupazionali – resta l'auspicio del Consiglio di Amministrazione che nell'esercizio 2019 si possa giungere alla sottoscrizione del nuovo contratto di lavoro aziendale, da cui deriveranno decisivi benefici in termini di conservazione del livello occupazionale, messo fortemente in discussione dalla precedente situazione di squilibrio.

Fondi per rischi e oneri

Dettaglio	2018	2017	Variazione
Fondi per rischi e oneri	9.978.990	10.416.984	(437.994)
Totale	9.978.990	10.416.984	(437.994)

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni dei fondi per rischi e

omissis

oneri.

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio - Accantonamento	Variazioni nell'esercizio - Utilizzo	Variazioni nell'esercizio - Totale	Valore di fine esercizio
Fondo per imposte, anche differite	1.858.493	129.498	11.044	118.454	1.976.947
Altri fondi	8.558.491	779.218	1.335.666	(556.448)	8.002.043
Totale	10.416.984	908.716	1.346.710	(437.994)	9.978.990

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

Dettaglio	2018	2017	Variazione
Fondo imposte differite IRES	1.648.140	1.518.641	129.499
Fondo imposte differite IRAP	328.807	339.852	(11.045)
Totale	1.976.947	1.858.493	118.454

L'incremento della posta in commento è riferito agli effetti dell'accordo stipulato con la controllante nell'esercizio 2016 contestualmente al conferimento di ramo d'azienda perfezionato in tale esercizio, accordo che aveva ad oggetto la sterilizzazione degli effetti IRES latenti relativi ai cespiti oggetto di conferimento.

Si ricorda che per ciò che riguarda viceversa l'aspetto IRAP, la conferente aveva già neutralizzato gli effetti di trasferimento del carico fiscale latente in sede di regolazione dei saldi.

Con l'esercizio 2018 la concordata neutralizzazione è stata integralmente confermata e la consistenza del fondo imposte differite IRES di Euro 1.648.140 rappresenta quindi il totale residuo importo della fiscalità latente IRES derivante dal conferimento.

Fondo per rischi e oneri altri (B 4)

Dettaglio	2018	2017	Variazione
Altri fondi per rischi e oneri differiti	8.002.043	8.558.491	(556.448)
Totale	8.002.043	8.558.491	(556.448)

Il saldo alla data di chiusura dell'esercizio rappresenta:

- il fondo stanziato per spese legali maturate negli esercizi dal 2002 al 2012 così come trasferito dalla conferente con la costituzione della Società, rettificato per effetto degli utilizzi dell'esercizio 2013, 2014, 2015, 2016 e 2017 ed opportunamente adeguato al 31 dicembre 2018 (Euro

omissis

386.343), per oneri previdenziali (Euro 98.896), e per il personale (Euro 269.339);

- 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, il c.d. "Jack-Pot" (Euro 2.577.844);
- il fondo esodo incentivato del personale previsto dal contratto aziendale alla norma transitoria lettere d) ed m) (Euro 4.669.621). 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 vigore 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.

* * * * *

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

Dettaglio	2018	2017	Variazione
Fondo per rischi e oneri a inizio periodo	10.416.984	9.411.174	1.005.810
Utilizzi di periodo	(1.346.711)	(1.055.386)	(291.325)
Accantonamenti di periodo	908.717	2.061.196	(1.152.479)
Fondi per rischi e oneri a fine periodo	9.978.990	10.416.984	(437.994)

Con riferimento agli utilizzi dell'esercizio, si precisa che nell'esercizio 2018 è proseguita la forma di promozione attivata nel 2015 e denominata "Ultrajackpot", attraverso la quale sono stati redistribuiti, con il sistema "Mystery Jackpot" e previa adeguata attività informativa a favore della clientela, i fondi cumulati per il progressivo di sala dei banchi slot disinstallati.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Dettaglio	2018	2017	Variazione
T.F.R.	6.945.220	7.320.359	(375.139)
Totale	6.945.220	7.320.359	(375.139)

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

commento.

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio - Accantonamento	Variazioni nell'esercizio - Utilizzo	Variazioni nell'esercizio - Totale	Valore di fine esercizio
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	7.320.359	218.257	593.396	(375.139)	6.945.220
Totale	7.320.359	218.257	593.396	(375.139)	6.945.220

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

Dettaglio	2018	2017	Variazione
T.F.R. saldo iniziale	7.320.359	7.965.786	(645.427)
Arrotondamenti	0	(5)	5
Utilizzi personale cessato	(498.071)	(508.876)	10.805
Utilizzi per anticipazioni	(95.325)	(68.400)	(26.925)
Competenze periodi precedenti corrisposte	(42.310)	(235.900)	193.590
Accantonamento personale in forza	125.608	125.421	187
Accantonamento personale cessato	8.063	8.088	(25)
Liquidazione personale cessato	(8.063)	(8.088)	25
Accanton. per ratei da corrisp. periodo successivo	134.959	42.333	92.626
T.F.R. a fine periodo	6.945.220	7.320.359	(375.139)

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

Debiti

I debiti, iscritti per complessivi Euro 125.599.878, sono suddivisi come segue:

Dettaglio	2018	2017	Variazione
Debiti	125.599.878	127.323.782	(1.723.904)
Totale	125.599.878	127.323.782	(1.723.904)

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

omissis

Variazioni e scadenza dei debiti

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Debiti verso banche	37.972.410	(2.749.985)	35.222.425	1.873.003	33.349.422
Acconti	500	30.000	30.500	30.500	-
Debiti verso fornitori	3.151.613	382.304	3.533.917	3.533.917	-
Debiti verso imprese controllate	4.044.620	(244.039)	3.800.581	3.800.581	-
Debiti verso imprese controllanti	76.699.808	(327.497)	76.372.311	37.711.112	38.661.199
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	248.286	23.738	272.024	272.024	-
Debiti tributari	1.258.624	49.687	1.308.311	1.308.311	-
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.256.897	(150.994)	1.105.903	1.105.903	-
Altri debiti	2.691.024	1.262.882	3.953.906	3.953.906	-
Totale	127.323.782	(1.723.904)	125.599.878	53.589.257	72.010.621

Il dettaglio delle voci viene reso nei paragrafi che seguono.

D4) Debiti verso banche

Dettaglio	2018	2017	Variazione
Debiti verso banche	35.222.425	37.972.410	(2.749.985)
Totale	35.222.425	37.972.410	(2.749.985)

Più nel dettaglio:

Dettaglio	2018	2017	Variazione
Debiti per conti correnti passivi	-	984.906	(984.906)
Debiti per mutui esigibili entro l'esercizio successivo	1.873.003	1.787.304	85.699
Debiti per mutui esigibili oltre l'esercizio successivo	33.539.662	35.412.252	(1.872.590)
Disaggio su prestiti	(190.240)	(212.052)	21.812
Totale	35.222.425	37.972.410	(2.749.985)

Il saldo bancario al 31 dicembre 2018 tiene conto delle disposizioni di pagamento impartite entro l'ultimo giorno dell'anno.

* * * * *

Alla data di chiusura dell'esercizio, la Società ha in corso – per effetto dell'operazione di conferimento del 2016 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

omissis

30.000.000,00; debito residuo al 31 dicembre 2018 di Euro 23.608.443 – 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 2019 è pari ad Euro 22.359.774, mentre l'importo con scadenza successiva ai cinque anni (ossia oltre il 31 dicembre 2023) è pari ad Euro 16.731.329; entrambi gli importi sono basati sul piano di ammortamento vigente al momento del pagamento della rata rimborsata il 31 dicembre 2018. 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 2018 Euro 11.804.222 – 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 2019 è pari ad Euro 11.179.887, mentre l'importo con scadenza successiva ai cinque anni (ossia oltre il 31 dicembre 2023) è pari ad Euro 8.365.664; entrambi gli importi sono basati sul piano di ammortamento vigente al momento del pagamento della rata rimborsata il 31 dicembre 2018. Il tasso d'interesse è variabile e pari all'Euribor a 6 mesi lettera puntuale maggiorato di uno *spread* del 5,00%; detto tasso è assoggettato a revisione trimestrale prendendo in considerazione l'Euribor a 6 mesi lettera puntuale, pubblicato dal quotidiano “Il Sole 24 Ore”, l'ultimo giorno lavorativo bancario di ogni trimestre solare e con efficacia della variazione già dal primo giorno successivo alla fine del trimestre solare in cui si è verificata la rilevazione.

I suddetti contratti di mutuo prevedono, quale *covenant* di natura economica, l'impegno della Società ad ottenere, per tutta la durata dei finanziamenti, un margine operativo lordo (M.O.L.) tale da consentire il regolare rimborso dei mutui. Tale impegno è stato rispettato anche nell'esercizio 2018.

D6) Acconti

Dettaglio	2018	2017	Variazione
Acconti	30.500	500	30.000
Totale	30.500	500	30.000

Gli acconti si riferiscono integralmente ad anticipazione da clienti per rapporti contrattuali di utilizzo *omissis*

spazi presso la sede di Ca' Vendramin.

D7) Debiti verso fornitori

I debiti verso fornitori possono suddividersi come segue:

Dettaglio	2018	2017	Variazione
Debiti verso fornitori Italia	1.698.018	1.346.508	351.510
Debiti verso fornitori Estero	682.222	645.590	36.632
Consulenti, collaboratori, professionisti	131.044	3.118	127.926
Saldo fornitori	2.511.284	1.995.216	516.068
Fornitori c/adeguamento cambi	-	(3.248)	3.248
Fornitori fatture da ricevere	1.022.840	1.216.159	(193.319)
Note di credito da ricevere	(207)	(56.514)	56.307
Totale	3.533.917	3.151.613	382.304

D9) Debiti verso imprese controllate

Dettaglio	2018	2017	Variazione
Debiti verso Casinò di Ve. Meeting & Dining s.r.l.	3.800.581	4.044.620	(244.039)
Totale	3.800.581	4.044.620	(244.039)

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

D11) Debiti verso controllanti

Precisato che, così come già per i crediti, anche in questa voce si sono classificate anche le posizioni debitorie verso il Comune di Venezia in quanto ente controllante di ultima istanza, la posta in commento ammonta a complessivi Euro 76.372.311, suddivisi come segue:

Dettaglio	2018	2017	Variazione
Debiti v/Comune di Venezia da conferim. ramo	40.969.391	43.166.990	(2.197.599)
Introiti di spettanza del Comune	32.672.434	31.457.411	1.215.023
Altri debiti verso il Comune di Venezia	250.681	572.251	(321.570)
Debiti verso controllante CMV Spa	2.479.805	1.503.156	976.649
Totale	76.372.311	76.699.808	(327.497)

Tali debiti, per la parte derivante dall'operazione di conferimento di ramo d'azienda perfezionato ad inizio 2016 (Euro 40.969.391) si riferiscono a partita restitutoria a favore del Comune stesso sorta a

omissis

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 con scadenza oltre i cinque anni è pari ad Euro 28.206.910.

Per il resto, i debiti verso il Comune di Venezia possono essere suddivisi come segue:

Dettaglio	Direzione di riferimento	31/12/2018
Introiti Gioco mese di settembre 2018 scad. 31 gennaio 2019	Direzione di Ragioneria	8.831.998
Introiti Gioco mese di ottobre 2018 scad. 28 febbraio 2019	Direzione di Ragioneria	7.905.608
Introiti Gioco mese di novembre 2018 scad. 31 marzo 2019	Direzione di Ragioneria	8.304.135
Introiti Gioco mese di dicembre 2018 scad. 30 aprile 2019	Direzione di Ragioneria	7.630.693
Totale debiti per introiti di gioco		32.672.434
Distacco ing. Claudio Ficotto 2° semestre 2018	Direzione di Ragioneria	4.742
SIAE novembre 2018 (ingressi) scadenza 31/03/19	Direzione di Ragioneria	98.142
SIAE dicembre 2018 (ingressi) scadenza 30/04/19	Direzione di Ragioneria	147.797
Totale altri debiti		250.681
Totale generale		32.923.115

Il debito verso la controllante "CMV S.p.A." si riferisce principalmente alla regolazione dei saldi debitori derivanti dalla procedura di consolidato fiscale (Euro 2.479.805).

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

Dettaglio	2018	2017	Variazione
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	272.024	248.286	23.738
Totale	272.024	248.286	23.738

A seguito del recepimento delle previsioni introdotte dal D.Lgs. 139/2015, la Società ha iscritto nella posta in commento i debiti verso le altre imprese facenti parte del "Gruppo Comune di Venezia".

Più nel dettaglio i debiti sono così suddivisi:

Dettaglio	2018	2017	Variazione
Debiti commerciali verso ACTV S.p.A.	162.959	98.942	64.017
Debiti commerciali verso Venis S.p.A.	68.533	59.448	9.085
Debiti commerciali verso AVM S.p.A.	15.735	54.521	(38.786)
Debiti commerciali verso VERITAS S.p.A.	12.797	13.372	(575)
Debiti commerciali verso VELA S.p.A.	12.000	22.003	(10.003)
Totale	272.024	248.286	23.738

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

omissis

omissis



D12) Debiti tributari

Ammontano a complessivi Euro 1.308.311 e la composizione di tale partita debitoria è riepilogata nel prospetto che segue:

Dettaglio	2018	2017	Variazione
Debiti v/erario per IRPEF dipendenti	1.008.529	914.563	93.966
Debiti v/erario per IRAP	110.737	280.806	(170.069)
Debiti v/erario per IVA art. 17-ter	138.669	-	138.669
Debiti v/erario per IRPEF professionisti	34.697	44.293	(9.596)
Debiti v/erario per imposta riv. T.F.R. 11%	9.975	14.173	(4.198)
Debiti v/erario per IRPEF collaboratori	5.704	4.753	951
Debiti v/erario per ritenute pignoramenti c/terzi	-	36	(36)
Totale	1.308.311	1.258.624	49.687

I debiti classificati nella voce in commento sono stati o verranno saldati nell'esercizio 2019 alla loro ordinaria scadenza.

D13) Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale

Ammontano a complessivi Euro 1.105.903 e si riferiscono essenzialmente a debiti per contributi previdenziali maturati alla data del 31 dicembre 2018 per le quote a carico della Società e del personale sugli stipendi del mese di dicembre 2018 e tredicesima mensilità.

Tale posizione debitoria è suddivisa come segue:

Dettaglio	2018	2017	Variazione
Debiti v/INPS lavoro dipendente	1.092.370	1.181.723	(89.353)
Fondo Tesoreria INPS T.F.R. dipendenti	9.753	66.056	(56.303)
Debiti v/INPS lavoro autonomo	3.600	3.600	-
Debiti v/INA	100	100	-
Debiti v/INAIL	80	184	(104)
Debiti v/PREVINDAI e FASI	-	5.234	(5.234)
Totale	1.105.903	1.256.897	(150.994)

Tali debiti saranno saldati nel corso del 2019 alle loro ordinarie scadenze.

D14) Altri debiti

Ammontano a complessivi Euro 3.953.906, e sono suddivisi come segue:

Dettaglio	2018	2017	Variazione
Debiti v/personale comp. maturate e da liquidare	2.671.163	828.446	1.842.717

omissis

Dettaglio	2018	2017	Variazione
Debiti v/pers. ferie, riposi e banca-ore non goduti	966.616	1.071.451	(104.835)
Personale c/liquidazioni da erogare	156.972	602.908	(445.936)
Debiti v/Organizzazioni sindacali	12.295	12.933	(638)
Debiti per trattenute c/terzi	7.039	9.685	(2.646)
Debiti v/pers. per anticipaz. polizza assic. familiari	7.473	7.704	(231)
Debiti vari	132.348	157.897	(25.549)
Totale	3.953.906	2.691.024	1.262.882

Nella tabella che precede, la voce *debiti vari* si riferiscono principalmente a debiti per premi di assicurazione (Euro 32.017), a contributi (Euro 68.105) e ad altre posizioni minori.

Ratei e risconti passivi

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Risconti passivi	27.818	75	27.893
Totale ratei e risconti passivi	27.818	75	27.893

I *risconti passivi* si riferiscono principalmente alla quota di competenza 2019 di ricavi per concessione ed utilizzo di spazi presso la sede di Ca' Vendramin (Euro 10.581) e presso la sede di Ca' Noghera (Euro 17.312).

Nota integrativa, conto economico

Valore della produzione

L'importo complessivo del valore della produzione, pari ad Euro 81.371.929, può essere suddiviso nelle voci rappresentate di seguito.

A1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Ammontano complessivamente a Euro 80.577.709 e derivano:

- quanto ad Euro 79.097.010, dal compenso riconosciuto dal Comune di Venezia per il servizio di gestione della Casa da Gioco, in applicazione della Convenzione vigente; omissis
- quanto ad Euro 1.480.699 da ricavi per i servizi accessori prestati alla clientela.

omissis

L'analisi dei rapporti convenzionali è la seguente:

Dettaglio	Introiti 2018	Introiti 2017	Compensi Società 2018	Compensi Società 2017
Giochi netti	97.585.226	90.594.191	73.188.919	67.945.644
Ingressi*	2.047.605	1.977.400	783.114	619.302
Proventi aleatori	5.124.977	4.993.601	5.124.977	4.993.601
Totale rapporti convenzionali	104.757.808	97.565.192	79.097.010	73.558.547
(Accantonamento) / Utilizzo fondo jackpot	-	-	(185.512)	230.331
Totale introiti e ricavi	104.757.808	97.565.192	78.911.498	73.788.878

*Il valore degli ingressi è al netto degli oneri SIAE.

A5) Altri ricavi e proventi

La voce è composta come segue:

Dettaglio	2018	2017	Variazione
Recupero varie	389.553	457.005	(67.452)
Altri ricavi e proventi	309.573	310.002	(429)
Soppravvenienze attive riclassificate	41.507	56.041	(14.534)
Contributi	31.898	61.415	(29.517)
Plusvalenze	21.453	2.800	18.653
Arrotondamenti attivi	236	138	98
Totale	794.220	887.401	(93.181)

Nella voce *Recupero varie* sono classificati principalmente i riaddebiti di costi, prevalentemente per utenze (Euro 229.758), per distacchi di personale (Euro 100.434) e per pulizie ed assicurazioni (Euro 24.600), applicati alla controllata "*Casinò di Venezia Meeting & Dining Services s.r.l.*"; la voce contiene altresì riaddebiti di costi per distacchi di personale applicati alla società Veritas S.p.A. (Euro 10.481), recuperi di spese di soggiorno di clienti (Euro 7.733) e recuperi vari diversi (Euro 16.548).

Tra gli *Altri ricavi e proventi* sono iscritti i proventi derivanti dalla quota relativa al 2018 per la concessione in uso dei beni mobili ed immobili alla controllata "*Casinò di Venezia Meeting & Dining Services s.r.l.*" (Euro 100.000), i proventi per le attività di *service* amministrativo reso alla controllata "*Casinò di Venezia Meeting & Dining Services s.r.l.*" (Euro 70.000) e alla controllante CMV S.p.A. (Euro 15.000), e i proventi per le concessioni di spazi presso Ca' Vendramin Calergi e Ca' Noghera (Euro 121.525).

omissis

Costi della produzione

La voce in commento ammonta a complessivi Euro 71.648.457 e si suddivide nelle poste di seguito indicate.

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

Ammontano a complessivi Euro 645.377, così composti:

Dettaglio	2018	2017	Variazione
Materiali di consumo diversi	197.115	185.228	11.887
Vestiario e altri costi del personale	182.930	182.769	161
Mat. e modul. pubblicitaria ed economale	128.861	145.584	(16.723)
Materiali di gioco	97.551	153.610	(56.059)
Oggetti e gadgets promozionali	38.920	110.843	(71.923)
Totale	645.377	778.034	(132.657)

La riduzione del saldo rispetto all'esercizio 2017 è generata dalla razionalizzazione della gestione degli acquisti e dell'utilizzo delle giacenze di magazzino.

B7) Prestazioni di servizi

Ammontano ad Euro 23.591.235, suddivise come segue:

Dettaglio	2018	2017	Variazione
Servizi resi alla clientela di gioco	9.136.531	8.631.600	504.931
Servizi di vigilanza in appalto	2.240.590	2.230.473	10.117
Utenze	1.822.105	1.729.226	92.879
Manutenzioni su beni propri	1.763.573	1.122.679	640.894
Costi di produzione	1.701.941	1.586.017	115.924
Pubblicità e spese promozionali	1.519.279	1.555.529	(36.250)
Servizi di pulizia in appalto	844.665	1.080.759	(236.094)
Acquisto buoni pasto per il personale/servizi punti ristoro interni	700.894	701.998	(1.104)
Servizi informativi	581.180	573.105	8.075
Serv. di conduz. impianti in appalto	635.215	685.571	(50.356)
Prestazioni professionali legali e notarili	534.488	550.982	(16.494)
Comm. Carte di Credito e garanzia assegni	433.000	401.555	31.445
Servizio conta denaro in appalto	309.137	311.205	(2.068)
Compensi e spese Organi Sociali e Statutari	236.597	223.360	13.237
Altre prestazioni di servizi	218.574	122.696	95.878
Accantonamento oneri futuri legali	206.244	131.981	74.263

omissis

Dettaglio	2018	2017	Variazione
Utilizzo fondo rischi legali	(112.724)	(106.145)	(6.579)
Assicurazioni	128.911	155.923	(27.012)
Collaborazioni e consulenze tecniche e di gioco	126.354	129.202	(2.848)
Consulenze direzionali	104.288	32.021	72.267
Manutenzioni giardini - piante e fiori	100.140	106.507	(6.367)
Collab. e consul. Amministrative e del personale	73.950	72.345	1.605
Altre prestazioni pubblicitarie	66.009	56.589	9.420
Servizi di trasporto	58.419	19.002	39.417
Spese viaggio dipendenti – Organi sociali	45.485	15.877	29.608
Corsi di formazione	34.685	64.792	(30.107)
Informazioni commerciali	30.156	35.223	(5.067)
Collaborazioni e consulenze sanitarie	18.603	27.931	(9.328)
Commissioni bancarie	14.871	13.189	1.682
Costi da riaddebitare	12.410	81.377	(68.967)
Manutenzione beni di terzi	5.665	7.912	(2.247)
Organizzazione manifestazioni	-	30.942	(30.942)
Totale	23.591.235	22.381.423	1.209.812

Anche nel 2018 la Società ha continuato a considerare assolutamente strategico l'investimento – realizzato attraverso le spese per "Servizi resi alla clientela di gioco" e i "Costi di produzione" riferiti all'attività dei *porteurs* – volto al mantenimento ed anzi all'incentivazione dei flussi della miglior clientela. Parte significativa dei costi di ristorazione è erogata dalla controllata Casinò di Venezia Meeting & Dining Services s.r.l.; i rapporti intercompany sono rappresentati all'interno della relazione sulla gestione, cui in questa sede si fa rinvio.

L'insieme dei costi per servizi fa registrare un complessivo incremento rispetto all'esercizio precedente, generato da un lato, dai maggiori ricavi di gioco e dall'altro, dagli importanti e necessari interventi di manutenzione operati sull'immobile di Ca' Vendramin. In ogni caso la Direzione ha proseguito nella politica di riduzione di ogni costo comprimibile, come già nell'esercizio precedente.

B8) Godimento beni di terzi

Dettaglio	2018	2017	Variazione
Costi per godimento di beni di terzi	4.757.221	4.567.135	190.086
Totale	4.757.221	4.567.135	190.086

Tali costi si riferiscono principalmente ai costi di noleggio di attrezzature di gioco, automezzi, e altre omissis

strutture (Euro 2.926.766) e a *royalties* per l'utilizzo del marchio "Casinò di Venezia" (Euro 1.553.152), ai canoni di locazione degli edifici accessori di Ca' Noghera e Marcon (Euro 277.303). L'incremento della posta in commento è essenzialmente riferito all'incremento dei costi per noleggio software (Euro 70.419) ed attrezzature varie (Euro 119.523) per l'attività di gioco.

* * * * *

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

B9) Prestazioni di lavoro subordinato

Ammontano complessivamente a Euro 35.730.217 e possono essere suddivisi come segue:

Dettaglio	2018	2017	Variazione
Salari e stipendi	24.138.079	23.634.377	503.702
Oneri sociali	9.104.926	8.571.659	533.267
T.F.R. accantonato dell'esercizio	1.772.075	1.763.137	8.938
T.F.R. liquidato nell'esercizio	8.063	8.088	(25)
Trattamento di quiescenza e simili	330.200	381.140	(50.940)
Altri costi per il personale	376.874	661.730	(284.856)
Totale	35.730.217	35.020.131	710.086

Per l'analisi della composizione dell'organico in forza nel 2018, si fa rinvio a quanto indicato in sede di commento al successivo paragrafo "Note sull'occupazione".

In sintesi, la variazione complessiva della posta in commento mostra da un lato l'effetto dei maggiori introiti di gioco sul costo del lavoro, per effetto dei meccanismi premiali previsti dal regolamento in vigore; da altro lato, il decremento degli "Altri costi per il personale" per il venir meno di costi per l'incentivazione all'esodo.

B10) Ammortamenti e svalutazioni

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

Dettaglio	2018	2017	Variazione
Ammortamento costi di impianto ed ampliamento	7.502	7.502	-
Ammortamento avviamento	367.460	367.460	-
Ammortamento concessioni-marchi-licenze e dir. simili	84.447	41.545	42.902
Ammortamento miglurie su impianti di terzi	-	91.453	(91.453)
Ammortamento miglurie su fabbricati di terzi	19.364	6.671	12.693
Totale ammortamento immobilizzazioni immateriali	478.773	514.631	(35.858)

omissis

Dettaglio	2018	2017	Variazione
Ammortamento fabbricati - Palazzo Ca' Vendramin	661.219	661.219	-
Ammortamento nuova area slot/bar piano terra Ca' Vendramin	9.382	9.382	-
Ammortamento immobile Casinò Ca' Noghera	316.416	316.415	1
Ammortamento restauro Sala San Marco Ca' Noghera	26.299	26.299	-
Ammortamento parcheggi Ca' Noghera	7.902	7.902	-
Ammortamento prefabbricato Arena Ca' Noghera	9.194	9.194	-
Ammortamento ampliamento struttura piscina Ca' Noghera	44.913	45.723	(810)
Ammortamento ampliamento Venetian Experience	66.508	66.509	(1)
Ammortamento pontili ed approdi	418	418	-
Ammortamento fabbricati: costruzioni leggere	846	846	-
Ammortamento impianti di condizionamento – aerazione – aspirazione	896	541	355
Ammortamento altri impianti generici	245.197	245.197	-
Ammortamento sistema computerizzato di contenimento consumi	29.866	-	29.866
Ammortamento impianti telefonici	11.109	4.783	6.326
Ammortamento impianti TV C.C. – Sicurezza sede Venezia	175.527	173.349	2.178
Ammortamento rete telematica	2.448	2.448	-
Ammortamento video controllo giochi	87.126	7.621	79.505
Ammortamento attrezzature	819.338	707.780	111.558
Ammortamento mobili	74.158	69.447	4.711
Ammortamento arredi	10.568	4.887	5.681
Ammortamento mobili inf. 516 €	1.878	4.706	(2.828)
Ammortamento macchine elettroniche ufficio e telefonia	18.304	18.810	(506)
Ammortamento apparecchiature EDP	109.879	108.917	962
Totale ammortamento immobilizzazioni materiali	2.729.391	2.492.393	236.998

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

▪ Altre svalutazioni delle immobilizzazioni (B10 c)

c	2018	2017	Variazione
Svalutazione delle immobilizzazioni immateriali	44.593	-	44.593
Svalutazione delle immobilizzazioni materiali	294.946	-	294.946
Totale svalutazione immobilizzazioni	339.539	-	339.539

Le svalutazioni operate sono descritte nel commento delle aree patrimoniali di pertinenza.

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

omissis

Dettaglio	2018	2017	Variazione
Acc.to fondo svalutazione crediti specifico	2.446.883	697.961	1.748.922
Acc.to fondo svalutazione crediti generico	53.117	56.571	(3.454)
Totale	2.500.000	754.532	1.745.468

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

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

Di seguito è espresso il dettaglio della variazione delle rimanenze:

Dettaglio	2018	2017	Variazione
Cancelleria e stampati	27.546	(5.131)	32.677
Oggetti promozionali	34.216	20.922	13.294
Ricambi slot	1.537	84.621	(83.084)
Totale	63.299	100.412	(37.113)

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

B14) Oneri diversi di gestione

Ammontano complessivamente a Euro 813.405 suddivisi come segue:

Dettaglio	2018	2017	Variazione
Imposte e tasse indeducibili dell'esercizio	461.137	461.137	-
Imposte e tasse deducibili dell'esercizio	152.012	145.259	6.753
Oneri vari	101.240	70.937	30.303
Spese di rappresentanza	79.219	44.366	34.853
Perdite su crediti	6.813	42.515	(35.702)
Contributi sinallagmatici ad Istituti ed Associazioni	4.400	223	4.177
Libri e riviste	3.567	3.208	359
Denaro falso	2.800	3.030	(230)
Sanzioni multe e penalità varie	2.217	252.751	(250.534)
Minusvalenze da alienazioni	-	3.975	(3.975)
Totale	813.405	1.027.401	(213.996)

La voce *perdite su crediti* è esposta al netto dell'utilizzo (per Euro 1.043.446) del fondo svalutazione crediti a suo tempo stanziato a fronte di posizioni rivelatesi in seguito non recuperabili.

Gli oneri vari sono riferiti essenzialmente a costi per quote di partecipazione ad associazioni di categoria (Euro 80.000).

omissis

Proventi e oneri finanziari

Il risultato della gestione finanziaria, negativo per Euro 3.745.785, è così suddiviso:

C16) Proventi finanziari

Dettaglio	2018	2017	Variazione
Interessi attivi su depositi cauzionali iscritti nelle immobil. finanz.	419	419	-
Totale "Altri proventi finanz. da crediti iscritti nelle imm. fin."	419	419	-
Interessi attivi su crediti verso controllante "CMV S.p.A."	85.415	-	85.415
Interessi attivi su disponibilità liquide - c/c bancari	691	775	(84)
Interessi attivi su crediti iscritti nell'attivo circolante	5.588	5.484	104
Totale "Altri proventi finanz. diversi dai precedenti"	91.694	6.259	85.435
Totale generale "Altri proventi finanziari"	92.113	6.678	85.435

L'incremento della posta in commento è essenzialmente correlato agli interessi maturati al 31 dicembre 2018 sul finanziamento temporaneo verso la controllante già commentato nello Stato Patrimoniale.

C17) Interessi e altri oneri finanziari

Dettaglio	2018	2017	Variazione
Interessi passivi su mutui	1.721.123	1.810.742	(89.619)
Ammortamento dissagio su prestiti	21.812	22.193	(381)
Interessi passivi ordinari	15.620	39.444	(23.824)
Interessi pass. su op. cess. credito (cfr. "Debiti vs controllanti")	2.074.680	2.179.974	(105.294)
Commissioni su crediti di firma	19.355	14.075	5.280
Interessi passivi diversi	450	1.088	(638)
Totale	3.853.040	4.067.516	(214.476)

C17bis) Utili e perdite su cambi

Dettaglio	2018	2017	Variazione
Utili e perdite su cambi	15.054	31.314	(16.260)
Totale	15.054	31.314	(16.260)

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

omissis

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

Dettaglio	2018	2017	Variazione
Utili su cambi realizzati	17.789	29.027	(11.238)
Perdite su cambi realizzate	(2.735)	(961)	(1.774)
Saldo "realizzato"	15.054	28.066	(13.012)
Utili su cambi presunti	-	3.248	(3.248)
Perdite su cambi presunti	-	-	-
Saldo "presunto"	-	3.248	(3.248)
Totale	15.054	31.314	(16.260)

Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie

D19) Svalutazioni

Dettaglio	2018	2017	Variazione
Svalutazione partecipazioni	1.258.059	1.143.904	114.155
Totale	1.258.059	1.143.904	114.155

La svalutazione iscritta in bilancio si riferisce interamente alla partecipata Meeting & Dining Services s.r.l. e recepisce integralmente la misura delle perdite prodotte dalla controllata nel corso del 2018.

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

Nell'esercizio 2018 non si sono manifestati elementi di costo e/o ricavo di entità o incidenza eccezionali.

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

L'onere fiscale al 31 dicembre 2018 è pari ad Euro 2.512.125 così come dettagliato nella tabella che segue.

Dettaglio	2018	2017	Variazione
IRAP	561.902	451.165	110.737
IRES	2.581.471	2.134.196	447.275
Totale imposte correnti	3.143.373	2.585.361	558.012
IRAP esercizi precedenti	-	78.998	(78.998)
Totale imposte esercizi precedenti	-	78.998	(78.998)
Imposte anticipate IRAP	(4.550)	(18.633)	14.083

omissis

Dettaglio	2018	2017	Variazione
Imposte anticipate IRES	(580.089)	(303.438)	(276.651)
Totale imposte anticipate	(584.639)	(322.071)	(262.568)
Imposte differite IRAP	(11.044)	(11.044)	-
Imposte differite IRES	-	-	-
Totale imposte differite	(11.044)	(11.044)	-
Proventi da adesione al regime di consolidato fiscale	(35.565)	(33.724)	1.841
Totale proventi da adesione al regime di consolidato fiscale	(35.565)	(33.724)	1.841
Totale generale	2.512.125	2.297.520	214.605

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

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

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

Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti

	IRES	IRAP
A) Differenze temporanee		
Totale differenze temporanee deducibili	6.148.317	1.226.374
Totale differenze temporanee imponibili	6.867.251	8.430.959
Differenze temporanee nette	718.934	7.204.585
B) Effetti fiscali		
Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio	623.135	296.572
Imposte differite (anticipate) dell'esercizio	(450.591)	(15.593)
Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio	172.544	280.979

Dettaglio differenze temporanee deducibili

Descrizione	Importo al termine dell'esercizio precedente	Variazione verificatasi nell'esercizio	Importo al termine dell'esercizio	Aliquota IRES	Effetto fiscale IRES	Aliquota IRAP	Effetto fiscale IRAP
Svalutazione crediti	2.781.029	2.288.978	5.070.007	24,00	549.355	-	-

omissis

Descrizione	Importo al termine dell'esercizio precedente	Variazione verificatasi nell'esercizio	Importo al termine dell'esercizio	Aliquota IRES	Effetto fiscale IRES	Aliquota IRAP	Effetto fiscale IRAP
Oneri legali	262.879	99.574	362.453	24,00	23.898	3,90	3.883
Oneri futuri personale	610.675	(311.869)	298.806	24,00	(74.849)	3,90	(12.163)
Oneri futuri personale (interessi)	118	(118)	0	24,00	-28	-	-
Svaluzione cespiti	74.954	339.539	414.493	24,00	81.489	3,90	13.242
Imposte non pagate per cassa	1.626	932	2.558	24,00	224	-	-
Oneri futuri ramo 29/02/16	33.531	(10.581)	22.950	-	-	3,90	(413)
Svalutazione cespiti ramo 29/02/16	127.672	0	127.672	-	-	3,90	-

Dettaglio differenze temporanee imponibili

Descrizione	Importo al termine dell'esercizio precedente	Variazione verificatasi nell'esercizio	Importo al termine dell'esercizio	Aliquota IRES	Effetto fiscale IRES	Aliquota IRAP	Effetto fiscale IRAP
Plusvalori ramo 29/02/2016	8.714.146	(283.187)	8.430.959	-	-	3,90	(11.044)
Plusvalori ramo 29/02/2016	6.327.674	539.577	6.867.251	24,00	129.498	-	-

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

Nota integrativa, rendiconto finanziario

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

omissis

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

Nota integrativa, altre informazioni

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

Dati sull'occupazione

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

	Dirigenti	Quadri	Impiegati	Operai	Totale dipendenti
Numero medio	1	19	468	19	507

Più in particolare e per una migliore comprensione dell'informativa di bilancio si riporta il seguente prospetto di dettaglio riferito al dato puntuale alla data del 31 dicembre 2018:

Dettaglio	Organico		Di cui <i>part-time</i>		Equiv. <i>full-time</i>	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Dirigenti	1	2	0	0	1	2
Impiegati e tecnici di gioco	284	300	30	28	276	291
Impiegati amministrativi	211	220	20	23	208	214
Totale	496	522	50	51	483	507

Il numero dei dipendenti che prestano la propria opera *part-time*, compresi nel prospetto sopra riportato, è pari a 50 unità. Maggiori dettagli sull'andamento dell'organico sono resi all'interno della Relazione sulla Gestione.

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

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

	Amministratori	Sindaci
Compensi	84.630	50.448
		omissis

Più nel dettaglio, si propone di seguito una analisi comparata dei costi complessivi per compensi corrisposti all'Organo amministrativo; si precisa che i compensi per l'anno 2018 sono stati deliberati dall'Assemblea dei Soci del 12 luglio 2017:

Dettaglio	2018	2017	Variazione
Compenso carica	78.000	78.000	-
Compenso variabile carica Presidente	6.630	9.000	(2.370)
Rimborsi spese	4.864	4.919	(55)
I.V.A.	-	2.059	(2.059)
Oneri accessori (contributi previdenziali e C.P.)	10.661	9.960	701
Totale	100.155	103.938	(3.783)

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

Dettaglio	2018	2017	Variazione
Compenso carica	50.448	52.500	(2.052)
I.V.A.	11.196	11.652	(456)
Oneri accessori (contributi previdenziali e C.P.)	2.018	2.100	(82)
Totale	63.662	66.252	(2.590)

Compensi al revisore legale o società di revisione

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

	Revisione legale dei conti annuali	Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione
Valore	40.070	40.070

Anche in questo caso si propone, di seguito, un'analisi comparata dei costi complessivi per compensi corrisposti all'incaricato della revisione legale.

Dettaglio	2018	2017	Variazione
Compenso carica	40.070	40.070	-
Rimborsi spese	3.800	3.800	-
I.V.A.	9.362	9.651	(289)
Totale	53.232	53.521	(289)

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

omissis

omissis

Categorie di azioni emesse dalla società

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

	Consistenza iniziale, numero	Consistenza finale, numero
Azioni ordinarie	1.000.000	1.000.000

Il numero delle azioni è quello da ultimo risultante dalla delibera dall'assemblea straordinaria del 29 maggio 2017, con la quale il capitale sociale è stato azzerato e ricostituito nella sua precedente consistenza.

Titoli emessi dalla società

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

Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società

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

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

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

	Importo
Garanzie	747.500
di cui reali	-

Le garanzie sopraindicate si riferiscono a fidejussioni prestate dalla Società a favore del Ministero dello Sviluppo Economico per i concorsi e le gare a premio organizzate dalla Casa da Gioco (Euro 747.500).

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

Dettaglio	2018	2017	Variazione
Denaro	885.894	594.513	291.381

omissis

Dettaglio	2018	2017	Variazione
Totale beni di terzi in deposito	885.894	594.513	291.381
Totale	885.894	594.513	291.381

Il denaro di terzi presso la Società si riferisce a depositi da clienti (Euro 786.254) e a valori di spettanza del personale dipendente (Euro 99.640), parimenti custoditi in deposito.

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

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

Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

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

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

Dopo la chiusura dell'esercizio non si sono realizzati fatti che possano avere effetti sul bilancio in chiusura.

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

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

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

omissis

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

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

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

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

Ai sensi dell'art. 2497-bis del Codice Civile, e tenuto conto di quanto previsto dal successivo art. 2497-sexies, si precisa che la Società è soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte del Comune di Venezia, che la esercita attraverso la società interamente controllata "CMV S.p.A.", i cui dati essenziali di bilancio al 31 dicembre 2017 (ultimo rendiconto d'esercizio approvato) possono essere riassunti come segue.

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

	Ultimo esercizio	Data	Esercizio precedente	Data
Data dell'ultimo bilancio approvato		31/12/2017		31/12/2016
B) Immobilizzazioni	67.992.325		65.097.238	
C) Attivo circolante	1.557.930		1.801.441	
D) Ratei e risconti attivi	4.257		29	
Totale attivo	69.554.512		66.898.708	
Capitale sociale	2.870.000		120.000	
Riserve	10.482.689		925.456	
Utile (perdita) dell'esercizio	(75.430)		9.557.234	
Totale patrimonio netto	13.277.259		10.602.690	
B) Fondi per rischi e oneri	103.811		2.170.478	
D) Debiti	56.173.442		54.125.540	
Totale passivo	69.554.512		66.898.708	

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

	Ultimo esercizio	Data	Esercizio precedente	Data
--	------------------	------	----------------------	------

omissis

	Ultimo esercizio	Data	Esercizio precedente	Data
Data dell'ultimo bilancio approvato		31/12/2017		31/12/2016
A) Valore della produzione	396.914		11.982.982	
B) Costi della produzione	(814.052)		(1.195.731)	
C) Proventi e oneri finanziari	(532.340)		(1.219.425)	
Imposte sul reddito dell'esercizio	874.048		(10.592)	
Utile (perdita) dell'esercizio	(75.430)		9.557.234	

Per ragioni di completezza sono di seguito indicati anche i dati essenziali dell'ultimo conto consuntivo approvato al 31 dicembre 2017 dal Comune di Venezia.

Prospetto riepilogativo dello Stato Patrimoniale

	Ultimo esercizio	Data	Esercizio precedente	Data
Data dell'ultimo bilancio approvato		31/12/2017		31/12/2016
B) Immobilizzazioni	1.609.162.307		3.353.361.659	
C) Attivo circolante	370.728.502		329.894.901	
D) Ratei e risconti attivi	214.100		704.105	
Totale attivo	1.980.104.909		3.683.960.665	
Capitale sociale	(3.913.262)		752.848.065	
Riserve	767.112.849		15.666.124	
Utile (perdita) dell'esercizio	50.647.304		9.946.966	
Totale patrimonio netto	813.846.891		778.461.155	
B) Fondi per rischi e oneri	96.388.971		37.020.272	
D) Debiti	527.950.476		527.504.527	
E) Ratei e risconti passivi	541.918.571		2.340.974.711	
Totale passivo	1.980.104.909		3.683.960.665	

Prospetto riepilogativo del conto economico

	Ultimo esercizio	Data	Esercizio precedente	Data
Data dell'ultimo bilancio approvato		31/12/2017		31/12/2016
A) Valore della produzione	720.210.678		658.533.830	
B) Costi della produzione	651.120.365		628.580.892	

omissis

	Ultimo esercizio	Data	Esercizio precedente	Data
C) Proventi e oneri finanziari	(13.895.740)		(8.923.025)	
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	851.789		(4.251.362)	
Imposte sul reddito dell'esercizio	5.399.059		6.831.585	
Utile (perdita) dell'esercizio	50.647.303		9.946.966	

(Fonte: Comune di Venezia – bilancio consuntivo dell'anno 2017 - Del. Cons. n. 14 del 18 aprile 2018)

Tenuto conto del fatto che il rendiconto 2016 e 2017 del Comune di Venezia prevedono ancora la separata indicazione dell'area della gestione straordinaria, mentre la struttura della nota integrativa nella tassonomia XBRL non consente l'indicazione separata di tale aggregato, si è provveduto a riclassificare le sopravvenienze attive e passive rispettivamente negli aggregati del valore e dei costi della produzione. Al fine di consentire di apprezzare l'impatto di tale necessaria semplificazione, si precisa che le sopravvenienze attive riclassificate nel valore della produzione sono state pari ad Euro 57.201.119 per l'anno 2017 ed Euro 35.362.697 per l'anno 2016, mentre le sopravvenienze passive riclassificate nei costi della produzione sono state pari ad Euro 13.418.944 per l'anno 2017 ed Euro 13.980.231 per l'anno 2016.

Informazioni ex art. 1, comma 125, della legge 4 agosto 2017 n. 124

In relazione al disposto di cui all'art. 1, comma 125, della legge 124/2017, la Società ritiene di non aver ricevuto nell'anno 2018 sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici di qualunque genere da pubbliche amministrazioni e dai soggetti di cui al comma 125 del medesimo articolo, rilevanti ai fini della prescritta segnalazione.

Tale conclusione è stata raggiunta anche alla luce dei contenuti dei più recenti orientamenti dottrinari in materia (cfr. circolare Assonime n. 5 del 22 febbraio 2019 e documento del Consiglio Nazionale dei Dottori del 15 marzo 2019), ove si ritiene risultino esclusi dal novero delle posizioni da pubblicizzare:

- a. i corrispettivi per prestazioni svolte nell'attività d'impresa (lavori pubblici, servizi, forniture);
- b. le prestazioni rese dall'impresa e pagate dai soggetti di cui al punto 1) nell'ambito di una convenzione o di un contratto di programma;
- c. i contratti di sponsorizzazione, che la giurisprudenza qualifica come contratto a prestazioni corrispettive;
- d. gli incarichi retribuiti, a contenuto sinallagmatico, che siano tipici dell'attività di impresa;

omissis

) omis
- sis
/
=

- e. le misure generali fruibili da tutte le imprese e che rientrano nella struttura generale del sistema di riferimento definito dallo Stato, tra cui le misure agevolative fiscali;
- f. i vantaggi economici che, pur rientrando nella categoria dei vantaggi selettivi e quindi degli aiuti di Stato, sono ricevuti in applicazione di un regime di aiuti;
- g. i benefici ricevuti tramite i Fondi interprofessionali per il finanziamento di corsi di formazione.

In ogni caso, tenuto conto delle gravi sanzioni previste in caso di mancato adempimento dell'obbligo, la Società ritiene di precisare che nel corso dell'esercizio 2018 ha intrattenuto i seguenti rapporti con i soggetti che seguono:

dal lato attivo:

Controparte	Ammontare	Note
Comune di Venezia	73.188.919 5.908.091	Convenzione per l'esercizio della Casa da Gioco: - compenso annuo forfetario ex. art. 20, comma 1; - compenso ex. art. 20, comma 4 (proventi e tessere ingresso)

dal lato passivo:

Controparte	Ammontare	Note
Casino di Venezia Meeting & Dining Services S.r.l.	6.766.416	Rapporti a carattere sinallagmatico per: - royalties per utilizzo del marchio; - servizi di ristorazione ed attività accessorie; - distacco di personale; - acquisto di prodotti di merchandising
C.R.A.L. Casinò di Venezia	4.000	Contributo liberale anno 2018
Associazione Ghostbusters Italia	400	Contributo per servizi resi nella serata del 31 ottobre 2018
Federgioco	60.000	Contributo e quota associativa per l'anno 2018
Confindustria Venezia	20.000	Quota associativa per l'anno 2018

Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Quanto alla destinazione dell'utile di esercizio di Euro 2.207.414,82 il Consiglio di Amministrazione si rimette alle decisioni che verranno adottate dall'Assemblea in sede di approvazione del bilancio d'esercizio, e che potranno essere inquadrare nell'ambito delle previsioni di budget per l'esercizio 2019 della Società e delle esigenze degli altri portatori di interessi nell'impresa.

Contenziosi in corso

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

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

Nell'esercizio 2018, così come nel precedente, non sono stati instaurati contenziosi degni di rilievo; le principali vertenze in corso riguardano:

- la controversia relativa all'interpretazione dell'art. 23 del previgente contratto di lavoro (c.d. "2790");
- le cause avviate da alcuni gruppi di dipendenti a seguito della disdetta dal contratto di lavoro intervenuta nel 2017 e alla conseguente applicazione unilaterale del regolamento vigente.

In entrambi tali contenziosi la Società ha visto il riconoscimento in giudizio delle proprie argomentazioni. Più nel dettaglio, e per ciò che riguarda la prima delle due posizioni sopra elencate, nel corso del 2018 la diversa sezione della Corte d'Appello di Venezia a cui la Corte di Cassazione aveva rinviato con propria ordinanza gli atti di causa, ha confermato la decisione favorevole alla Società.

Per ciò che riguarda il secondo contenzioso sopra indicato nel corso dell'esercizio non sono state depositate decisioni ulteriori rispetto a quelle che hanno confermato la piena legittimità dell'operato di CdiVG Spa.

Nota integrativa, parte finale

Nel confermare che il presente bilancio, composto da stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario e nota integrativa rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società, nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle scritture contabili, invitiamo l'Assemblea ad approvare il progetto di bilancio al 31/12/2018 unitamente alla proposta di destinazione del risultato d'esercizio, così come sottoposte

Venezia, 29 marzo 2019

firmato Maurizio Salvalaio; Adriana Baso; Simone Cason

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Avv. Maurizio Salvalaio (Presidente) 

Avv. Adriana Baso (Consigliere)

Dott. Simone Cason (Consigliere)