

Informazioni generali sull'impresa

Dati anagrafici

Denominazione: CMV S.p.A.
Sede: Cannaregio 2040 VENEZIA VE
Capitale sociale: 2.870.000,00
Capitale sociale interamente versato: sì
Codice CCIAA: VE
Partita IVA: 02873010272
Codice fiscale: 02873010272
Numero REA: 245504
Forma giuridica: SOCIETA' PER AZIONI
Settore di attività prevalente (ATECO): 682001
Società in liquidazione: no
Società con socio unico: sì
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento: sì
Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento: COMUNE DI VENEZIA
Appartenenza a un gruppo: sì
Denominazione della società capogruppo: CMV SPA
Paese della capogruppo: ITALIA
Numero di iscrizione all'albo delle cooperative:

Bilancio al 31/12/2017

Stato Patrimoniale Ordinario

	31/12/2017	31/12/2016
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
II - Immobilizzazioni materiali	-	-
1) terreni e fabbricati	44.634.353	44.979.266
<i>Totale immobilizzazioni materiali</i>	<i>44.634.353</i>	<i>44.979.266</i>
III - Immobilizzazioni finanziarie	-	-
1) partecipazioni in	-	-
a) imprese controllate	17.540.000	14.300.000

	31/12/2017	31/12/2016
b) imprese collegate	5.817.972	5.817.972
<i>Totale partecipazioni</i>	<i>23.357.972</i>	<i>20.117.972</i>
<i>Totale immobilizzazioni finanziarie</i>	<i>23.357.972</i>	<i>20.117.972</i>
<i>Totale immobilizzazioni (B)</i>	<i>67.992.325</i>	<i>65.097.238</i>
C) Attivo circolante		
II - Crediti	-	-
1) verso clienti	3.383	3.383
esigibili entro l'esercizio successivo	3.383	3.383
2) verso imprese controllate	1.469.536	1.756.012
esigibili entro l'esercizio successivo	1.469.536	1.756.012
4) verso controllanti	754	-
esigibili entro l'esercizio successivo	754	-
5-bis) crediti tributari	73.868	4.949
esigibili entro l'esercizio successivo	73.868	4.949
5-ter) imposte anticipate	-	6.691
5-quater) verso altri	10.102	29.948
esigibili entro l'esercizio successivo	10.102	29.948
<i>Totale crediti</i>	<i>1.557.643</i>	<i>1.800.983</i>
IV - Disponibilita' liquide	-	-
3) danaro e valori in cassa	287	458
<i>Totale disponibilita' liquide</i>	<i>287</i>	<i>458</i>
<i>Totale attivo circolante (C)</i>	<i>1.557.930</i>	<i>1.801.441</i>
D) Ratei e risconti	4.257	29
<i>Totale attivo</i>	<i>69.554.512</i>	<i>66.898.708</i>
Passivo		
A) Patrimonio netto	13.277.259	10.602.690
I - Capitale	2.870.000	120.000
IV - Riserva legale	24.000	-
VI - Altre riserve, distintamente indicate	-	-
Riserva straordinaria	9.533.234	-
Versamenti a copertura perdite	925.456	925.456
Varie altre riserve	(1)	-
<i>Totale altre riserve</i>	<i>10.458.689</i>	<i>925.456</i>
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	(75.430)	9.557.234

	31/12/2017	31/12/2016
Totale patrimonio netto	13.277.259	10.602.690
B) Fondi per rischi e oneri		
4) altri	103.811	2.170.478
<i>Totale fondi per rischi ed oneri</i>	<i>103.811</i>	<i>2.170.478</i>
D) Debiti		
4) debiti verso banche	18.050.512	15.352.728
esigibili entro l'esercizio successivo	14.616.808	15.352.728
esigibili oltre l'esercizio successivo	3.433.704	-
7) debiti verso fornitori	114.263	128.714
esigibili entro l'esercizio successivo	114.263	128.714
9) debiti verso imprese controllate	430.879	889.579
esigibili entro l'esercizio successivo	430.879	889.579
11) debiti verso controllanti	36.939.243	36.939.243
esigibili entro l'esercizio successivo	36.939.243	36.939.243
12) debiti tributari	625.666	802.676
esigibili entro l'esercizio successivo	625.666	802.676
14) altri debiti	12.879	12.600
esigibili entro l'esercizio successivo	12.879	12.600
<i>Totale debiti</i>	<i>56.173.442</i>	<i>54.125.540</i>
<i>Totale passivo</i>	<i>69.554.512</i>	<i>66.898.708</i>

Conto Economico Ordinario

	31/12/2017	31/12/2016
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	754	950.001
5) altri ricavi e proventi	-	-
altri	396.160	11.032.981
<i>Totale altri ricavi e proventi</i>	<i>396.160</i>	<i>11.032.981</i>
<i>Totale valore della produzione</i>	<i>396.914</i>	<i>11.982.982</i>
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	509	-
7) per servizi	381.050	680.409

	31/12/2017	31/12/2016
9) per il personale	-	-
a) salari e stipendi	44.439	60.317
b) oneri sociali	13.543	19.929
c) trattamento di fine rapporto	3.036	3.968
e) altri costi	-	260
<i>Totale costi per il personale</i>	<i>61.018</i>	<i>84.474</i>
10) ammortamenti e svalutazioni	-	-
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	344.913	344.913
<i>Totale ammortamenti e svalutazioni</i>	<i>344.913</i>	<i>344.913</i>
14) oneri diversi di gestione	26.562	85.935
<i>Totale costi della produzione</i>	<i>814.052</i>	<i>1.195.731</i>
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	(417.138)	10.787.251
C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni	-	-
altri	-	203
<i>Totale proventi da partecipazioni</i>	<i>-</i>	<i>203</i>
16) altri proventi finanziari	-	-
d) proventi diversi dai precedenti	-	-
altri	-	10
<i>Totale proventi diversi dai precedenti</i>	<i>-</i>	<i>10</i>
<i>Totale altri proventi finanziari</i>	<i>-</i>	<i>10</i>
17) interessi ed altri oneri finanziari	-	-
altri	532.340	1.219.638
<i>Totale interessi e altri oneri finanziari</i>	<i>532.340</i>	<i>1.219.638</i>
<i>Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17+-17-bis)</i>	<i>(532.340)</i>	<i>(1.219.425)</i>
Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D)	(949.478)	9.567.826
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	-	5.458
imposte differite e anticipate	6.691	5.125
proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale	880.739	(9)
<i>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</i>	<i>(874.048)</i>	<i>10.592</i>
21) Utile (perdita) dell'esercizio	(75.430)	9.557.234

Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	Importo al 31/12/2017	Importo al 31/12/2016
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	(75.430)	9.557.234
Imposte sul reddito	(874.048)	10.592
Interessi passivi/(attivi)	532.340	1.219.425
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		(10.341.318)
<i>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</i>	<i>(417.138)</i>	<i>445.933</i>
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi		190.841
Ammortamenti delle immobilizzazioni	344.913	344.913
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	(1)	1
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	<i>344.912</i>	<i>535.755</i>
<i>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>(72.226)</i>	<i>981.688</i>
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti		59.557
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(14.451)	22.665
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(4.228)	1.168
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi		(6.754)
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	921.802	505.455
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>903.123</i>	<i>582.091</i>
<i>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>830.897</i>	<i>1.563.779</i>
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(532.340)	(1.219.425)
(Imposte sul reddito pagate)	(439.845)	(24.165)
(Utilizzo dei fondi)	(2.066.667)	(610.611)
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>(3.038.852)</i>	<i>(1.854.201)</i>
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(2.207.955)	(290.422)
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(3.240.000)	

	Importo al 31/12/2017	Importo al 31/12/2016
Disinvestimenti		1.039
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(3.240.000)	1.039
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(735.920)	865.174
Accensione finanziamenti	3.433.704	
(Rimborso finanziamenti)		(584.050)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	2.750.000	
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	5.447.784	281.124
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(171)	(8.259)
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali		8.202
Danaro e valori in cassa	458	515
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	458	8.717
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Danaro e valori in cassa	287	458
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	287	458
Differenza di quadratura		

Nota integrativa, parte iniziale

Il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017 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 il 29 dicembre 2017 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. L'ATTIVITÀ ESERCITATA

La Società è stata costituita nell'anno 1995 ai sensi dell'art. 22 della legge n. 142/90, ed ha svolto sino, al 30 settembre 2012, l'attività di gestione del "Casinò di Venezia" nonché – nella propria veste di Capogruppo – delle iniziative direttamente o indirettamente connesse all'esercizio della Casa da Gioco.

A seguito degli atti di conferimento perfezionati nel 2012 e nel 2016, la Società svolge esclusivamente l'attività di gestione e valorizzazione del proprio patrimonio immobiliare e di partecipazioni.

La Società è soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte del Comune di Venezia.

1.2. L'ANDAMENTO DELLA GESTIONE NELL'ESERCIZIO 2017

Rinviando ai contenuti della Relazione sulla Gestione per un'analisi di maggior dettaglio, nell'esercizio appena conclusosi gli aspetti salienti della l'attività d'impresa possono essere individuati:

- nell'aumento di capitale in denaro deliberato in assemblea dal socio unico Comune di Venezia il 29 maggio 2017, i cui flussi sono stati destinati al rafforzamento patrimoniale della controllata CdiVG S.p.A., nell'ambito di un suo complessivo progetto di rilancio ancora in corso di attuazione;
- nei contenuti della deliberazione del Consiglio Comunale di Venezia n. 37 del 28 settembre 2017, con la quale l'Ente controllante ha approvato il piano di razionalizzazione delle proprie partecipazioni;
- nell'intervenuta riunione, il 23 dicembre 2017, del diritto di usufrutto con la nuda proprietà per ciò che riguarda il Palazzo del Casinò al Lido di Venezia. Sul punto si ricorda che la perizia asseverata di stima redatta dall'esperto indipendente nominato dal Tribunale di Venezia, aveva determinato in euro 44.902.481 il valore della piena proprietà dell'immobile, ed in euro 10.488.468 il valore del diritto di usufrutto novennale che a suo tempo il Comune di Venezia si era riservato, valore ora ricongiuntosi a quello della nuda proprietà in uno con gli interventi di manutenzione e miglioria realizzati nel periodo di usufrutto. La Società ha comunque mantenuto l'originario valore di iscrizione del bene che, alla data del 31 dicembre 2017 e al netto degli ammortamenti nel frattempo rilevati, è pari ad Euro 31.559.522. Il possesso resta attualmente in capo al Comune di Venezia, che nel corso dell'esercizio 2018 stipulerà un contratto di comodato gratuito della durata di 10 anni.;

omissis

- nell'ottenimento, in data 01 giugno 2017, di una linea di credito dell'importo di euro 5.000.000, sotto forma di conto corrente ipotecario, da destinarsi al soddisfacimento delle esigenze finanziarie di natura ordinaria e straordinaria generate dalla gestione sino al momento in cui verranno realizzati i flussi attesi dalla già prevista operazione di alienazione delle aree del c.d. "Quadrante Tessera" (su cui è iscritta la relativa ipoteca) e comunque da quelle di valorizzazione degli altri cespiti e partecipazioni di proprietà.

1.3. CONTINUITÀ AZIENDALE

Il bilancio espone passività finanziarie verso banche per 18.050 migliaia di Euro (di cui 14.617 migliaia di Euro con scadenza entro l'esercizio) e debiti verso il socio Comune di Venezia per 36.939 migliaia di Euro. A seguito del conferimento alla controllata Casinò di Venezia Gioco Spa, intervenuto nel 2016, la Società non ha attualmente dei flussi di ricavi ricorrenti. Dopo aver effettuato le opportune verifiche e considerazioni, l'Organo Amministrativo ha redatto il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017 utilizzando i principi propri di un'azienda in funzionamento, ritenendo che l'impresa avrà la capacità di fare fronte ai propri impegni finanziari nei prossimi dodici mesi in considerazione:

- a) del supporto alla continuità aziendale assicurato dall'azionista Comune di Venezia, confermato in via formale anche in sede di chiusura dell'esercizio 2017;
- b) dell'ottenimento, nel corso dell'esercizio 2017, di una linea di credito di euro 5 milioni (con scadenza nel giugno 2019), che consentirà di far fronte alle esigenze finanziarie della Società nel corso dell'esercizio e comunque sino al manifestarsi degli effetti del piano di dismissioni in corso;
- c) del fatto che le linee di credito a breve termine, attualmente in fase di ordinario rinnovo, sono comunque garantite da lettera di *patronage* rilasciata dallo stesso Comune di Venezia;
- d) delle prospettive in ordine al processo di valorizzazione dei cespiti di proprietà.

1.4. CONSOLIDATO FISCALE

Sin dall'esercizio 2008 la Società ha promosso, in veste di consolidante, ed adottato unitamente alle proprie controllate la procedura di tassazione consolidata di Gruppo (c.d. *consolidato fiscale nazionale*). L'opzione è stata rinnovata per il triennio 2017-2019, senza soluzione di continuità anche per ciò che riguarda il regolamento dei rapporti sottostanti alla suddetta procedura, alla quale attualmente partecipano le controllate "Casinò di Venezia Gioco S.p.A." e "Casinò di Venezia Meeting & Dining Services S.r.l."

2. CONTENUTO E CRITERI DI ESPOSIZIONE

Il bilancio è stato redatto secondo le disposizioni degli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile; esso rappresenta pertanto con chiarezza ed in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e

finanziaria della società ed il risultato economico dell'esercizio.

Il contenuto dello stato patrimoniale e del conto economico è quello previsto dagli articoli 2424 e 2425 del Codice Civile, mentre il rendiconto finanziario è stato redatto ai sensi dell'art. 2425-ter 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 2017 e nel precedente abbiano evidenziato saldo pari a "zero".

3. CRITERI DI VALUTAZIONE E DI ISCRIZIONE

3.1. CRITERI GENERALI

I criteri di valutazione utilizzati nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 sono conformi alle disposizioni di cui all'art. 2426 del Codice Civile e non si discostano da quelli utilizzati per la redazione del bilancio del precedente esercizio.

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. I valori sono espressi in euro ed i saldi indicati nella presente Nota Integrativa sono arrotondati all'unità di euro.

3.2. DEROGHE

Nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe ai criteri di valutazione di cui all'articolo 2423, 5° comma e all'articolo 2423 bis, 2° comma, del Codice Civile.

3.3. 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.

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 svalutazione siano venuti meno. Le metodologie analitiche di ammortamento e di svalutazione adottate sono descritte nel prosieguo della presente Nota Integrativa.

3.4. RIVALUTAZIONI

Si ricorda che nell'esercizio 2008 la Società si è avvalsa delle disposizioni in materia di rivalutazione degli immobili strumentali contenute nel D.L. 28 novembre 2008 n. 185, convertito in L. 28 gennaio 2009 n. 2. L'effetto dell'applicazione di tale disciplina è compreso nella voce *Terreni e Fabbricati*.

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

* * * * *

Per la valutazione delle singole voci di bilancio sono stati adottati i criteri di seguito esplicitati.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

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

Sul punto si ricorda che, in sede di fusione per incorporazione della controllata "Marco Polo s.r.l.", perfezionata nel 2013, si è avuta l'emersione di un disavanzo di fusione dell'importo di Euro 3.313.000. Tale disavanzo è stato imputato alla voce "Terreni", che già contiene le aree note come "Quadrante Tessera". Tale imputazione è stata operata avendo a riferimento i valori di perizia su tale area redatta da qualificato esperto nell'esercizio 2012, valori che confermano ampiamente la possibilità e correttezza di procedere all'indicata imputazione: detti valori di perizia infatti consentono di prevedere la realizzazione di un'importante plusvalenza anche dopo l'assorbimento sia del summenzionato disavanzo, sia della rilevante attività progettuale che nel corso degli anni la controllata aveva sostenuto in via strettamente funzionale alla valorizzazione del compendio immobiliare in parola.

L'imputazione del disavanzo di cui sopra al valore dei terreni avrebbe potuto far emergere, dal punto di vista fiscale, la necessità di procedere all'iscrizione di effetti di fiscalità differita; nel caso di specie si è tuttavia ritenuto corretto non iscrivere alcun fondo in quanto la suddetta teorica plusvalenza, all'atto della sua futura emersione, potrà senz'altro essere compensata dall'altrettanto significativo importo delle perdite fiscali prodotte dalla Società nel corso degli esercizi precedenti. Si ritiene utile precisare che, per ragioni di prudenza, la società non ha ritenuto di iscrivere il credito per imposte anticipate sulle suddette perdite.

* * * * *

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.

Per i beni pervenuti a seguito delle menzionate incorporazioni delle controllate "Ranch s.r.l." e "Marco Polo s.r.l." si è mantenuto il piano di ammortamento dalle stesse originariamente applicato.

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

<i>Categoria</i>	<i>Coefficiente</i>
Palazzo del Casinò Lido	1,00%

Per completezza si precisa che le aliquote applicate non superano quelle ammesse dalla normativa tributaria.

Le spese di manutenzione non incrementativa sono state integralmente imputate al conto economico.

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

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Le partecipazioni in società controllate costituenti immobilizzazioni sono valutate secondo il metodo del costo, rettificato ove necessario e a fronte di perdite durevoli di valore. Nell'esercizio in cui le condizioni per la svalutazione vengano meno, è ripristinato il valore precedente alla svalutazione.

CREDITI

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

La Società non vanta crediti in valuta.

DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Le disponibilità liquide sono iscritte in bilancio al valore nominale.

FONDI PER RISCHI E ONERI

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

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 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.

La Società non ha nel proprio passivo debiti con durata residua superiore ai 5 anni, assistiti da ipoteca su beni sociali.

RATEI E RISCONTI

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

CONTRATTI DI LOCAZIONE FINANZIARIA

La Società non ha in corso contratti di locazione finanziaria.

ISCRIZIONE DEI RICAVI E PROVENTI E DEI COSTI ED ONERI

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

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

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

IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

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

Come già negli esercizi precedenti, si è proceduto alla quantificazione e alla rilevazione contabile delle imposte differite ed anticipate relative alle differenze tra il risultato d'esercizio e il reddito imponibile fiscale. Come anticipato in altra parte del presente documento, il rilevante importo delle perdite fiscali accumulate dalla Società nel corso degli anni è idoneo a neutralizzare, nella sostanza, ogni effetto di fiscalità differita ai fini IRES. L'attuale disposto dell'art. 84 del D.P.R. 917/86 consente infatti di riportare senza limiti di tempo le perdite fiscali prodotte dalla Società a far data dall'esercizio 2006, con un evidente e permanente beneficio in termini di compensazione (pur nella misura massima annua dell'80% della base imponibile IRES) degli utili futuri.

Per il dettaglio delle movimentazioni si rinvia al commento delle voci *Crediti per imposte anticipate* (CII5ter dell'attivo) e *Imposte sul reddito dell'esercizio* (E20 del conto economico).

Nota integrativa, attivo

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni materiali

Il saldo delle immobilizzazioni materiali alla data di chiusura dell'esercizio 2017 è riassumibile come segue:

Dettaglio	2017	2016	Variazione
Immobilizzazioni materiali	44.634.353	44.979.266	(344.913)

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

La dinamica delle voci classificate tra le *Immobilizzazioni materiali* è illustrata nella tabella che segue:

	Terreni e fabbricati	Altre immobilizzazioni materiali	Totale immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio			
Costo	48.466.112	104.445	48.570.557
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	2.586.846	104.445	2.691.291
Svalutazioni	900.000	-	900.000
Valore di bilancio	44.979.266	-	44.979.266
Variazioni nell'esercizio			
Ammortamento dell'esercizio	344.913	-	344.913
<i>Totale variazioni</i>	<i>(344.913)</i>	-	<i>(344.913)</i>
Valore di fine esercizio			
Costo	48.466.112	104.445	48.570.557
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	2.931.759	104.445	3.036.204
Svalutazioni	900.000	-	900.000
Valore di bilancio	44.634.353	-	44.634.353

L'analisi delle singole componenti contenute nell'aggregato "Immobilizzazioni materiali" è resa nei paragrafi che seguono:

B II 1) TERRENI E FABBRICATI

Dettaglio	2017	2016	Variazione
Terreni	13.974.831	13.974.831	-

Dettaglio	2017	2016	Variazione
(Fondo svalutazione terreni)	(900.000)	(900.000)	-
Totale terreni	13.074.831	13.074.831	-
Fabbricati: Palazzo del Casinò del Lido	34.491.281	34.491.281	-
(Fondo ammortamento fabbricati - Palazzo del Casinò del Lido)	(2.931.759)	(2.586.846)	(344.913)
Totale fabbricati: Palazzo del Casinò del Lido	31.559.522	31.904.435	(344.913)
Totale generale	44.634.353	44.979.266	(344.913)

Come già descritto nel presente documento ed evidenziato nella tabella che precede, gli *asset* della Società sono rappresentati dal compendio immobiliare noto come "Quadrante Tessera" e dalla piena proprietà del Palazzo del Casinò al Lido di Venezia a seguito della ricongiunzione dal dicembre 2017 tra nuda proprietà e diritto di usufrutto.

Per entrambi i beni in parola la Società sta proseguendo l'attuazione di uno strutturato programma di valorizzazione.

* * * * *

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 sino ad oggi iscritti a bilancio.

Per completezza d'informazione si ricorda altresì che, così come concesso dal D.L. 185/2008, nell'esercizio 2008 sono stati oggetto di rivalutazione anche i beni, oggi iscritti contabilmente nella posta in commento, riferiti ai terreni inseriti all'interno del c.d. "Quadrante Tessera" della società Marco Polo s.r.l., per la parte non edificabile – di estensione pari a 84.160 mq. su di un totale attuale di circa 532.000 mq. – incrementandone il valore di iscrizione a bilancio dagli originari Euro 1.622.805 agli attuali Euro 2.945.600.

A tali rivalutazioni è stata conferita rilevanza fiscale, attraverso il pagamento della prevista imposta sostitutiva.

* * * * *

Si fa in questa sede rinvio a quanto già precisato in sede di illustrazione dei criteri generali di valutazione per ciò che riguarda l'iter avviato nell'esercizio 2013 per la valorizzazione di cui all'art. 58 del D.L. 112/2008 convertito con modificazioni nella L. n. 133/2008.

B II 4) ALTRI BENI

Dettaglio	2017	2016	Variazione
Natanti	104.445	104.445	-

Dettaglio	2017	2016	Variazione
(Fondo ammortamento natanti)	(104.445)	(104.445)	-
Totale natanti	0	0	-
Totale generale	0	0	-

Per quanto riguarda il natante di proprietà della Società, completamente ammortizzato, esso è concesso in comodato d'uso al Comune di Venezia.

* * * * *

Si evidenzia che anche nell'esercizio 2017 non è stato necessario operare svalutazioni delle immobilizzazioni materiali ai sensi dell'art. 2426, comma 1, numero 3 del Codice Civile in quanto, come previsto dal principio contabile O.I.C. 9, e secondo il prudente apprezzamento dell'Organo Amministrativo, non sono stati riscontrati indicatori di loro potenziale perdita di valore.

Immobilizzazioni finanziarie

Il saldo delle immobilizzazioni finanziarie alla data di chiusura dell'esercizio è così riassumibile:

Dettaglio	2017	2016	Variazione
Immobilizzazioni finanziarie	23.357.972	20.117.972	3.240.000

Si riferiscono esclusivamente alla quota di partecipazione detenuta nella società *controllata* "Casinò di Venezia Gioco S.p.A.", nonché nelle società *collegate* "Vittoriosa Gaming Ltd." e "Palazzo Grassi S.p.A.".

Il bilancio relativo all'esercizio 2017 della società controllata "Casinò di Venezia Gioco S.p.A.", il cui progetto è già stato approvato dal Consiglio di Amministrazione, verrà sottoposto all'assemblea dei soci nel corso del mese di giugno 2018. L'esercizio si è chiuso con un risultato positivo di euro 1.176.753 ed una consistenza del patrimonio netto di Euro 4.134.481.

La variazione di Euro 3.240.000 nella consistenza della partecipazione in commento è legata all'operazione di rafforzamento patrimoniale deliberata dall'assemblea straordinaria il 29 maggio 2017, nell'ambito del programma di finanziamento di nuovi investimenti volti al rilancio dell'attività di gioco.

Il bilancio della collegata "Palazzo Grassi S.p.A." è stato approvato in data 8 aprile 2018, ed ha evidenziato una perdita di euro 1.891.712, di cui si è fatto carico integralmente l'azionista di maggioranza "Pinault Collection s.a.s.".

Le note vicende che da anni interessano la collegata "Vittoriosa Gaming Ltd." e la circostanza costituita dall'intervenuta dichiarazione del suo fallimento non consentono viceversa di disporre di

alcun documento aggiornato. Sulla situazione della partecipata si tornerà nel prosieguo del presente documento e nella relazione sulla gestione.

Rinviamo in ogni caso anche ai contenuti della Relazione sulla Gestione per alcune note di maggior dettaglio relative all'attività svolta nell'esercizio 2017 in ordine alla gestione delle partecipazioni, la dinamica delle "Immobilizzazioni finanziarie" può sin d'ora essere descritta 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 collegate	Totale partecipazioni
Valore di inizio esercizio			
Costo	14.300.000	15.996.057	30.296.057
Svalutazioni	-	10.178.085	10.178.085
Valore di bilancio	14.300.000	5.817.972	20.117.972
Variazioni nell'esercizio			
Altre variazioni	3.240.000	-	3.240.000
Totale variazioni	3.240.000	-	3.240.000
Valore di fine esercizio			
Costo	17.540.000	15.996.057	33.536.057
Svalutazioni	-	10.178.085	10.178.085
Valore di bilancio	17.540.000	5.817.972	23.357.972

Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate

B III 1 A) PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLATE

Dettaglio	2017	2016	Variazione
Partecipazioni in imprese controllate	17.540.000	14.300.000	3.240.000
Totale	17.540.000	14.300.000	3.240.000

Nella tabella che segue vengono rese le informazioni sulla società controllata "Casinò di Venezia Gioco", i cui valori sono riferiti al bilancio chiuso al 31 dicembre 2017.

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	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
Casinò di Venezia Gioco S.p.A.	Venezia, Cannaregio, 2040	04134520271	1.000.000	1.176.753	4.134.481	4.134.481	100,000	17.540.000

La partecipazione totalitaria in "Casinò di Venezia Gioco S.p.A." costituisce la contropartita dell'originaria operazione di conferimento di ramo d'azienda effettuata in sede di sua costituzione, avvenuta in data 1° ottobre 2012. La controllata svolge l'attività di gestione della Casa da Gioco di Venezia e di tutte le iniziative connesse all'esercizio della Casa da Gioco.

Per una più completa analisi dell'attività di gestione della controllata, anche con riferimento agli interventi dalla stessa operati sulla propria struttura organizzativa e sulla configurazione dei rapporti di lavoro, si fa rinvio ai contenuti del bilancio consolidato.

A completamento dell'informativa resa in questa sede, si ritiene comunque utile evidenziare che in data 29 maggio 2017 CMV S.p.A. è stata chiamata a provvedere, ai sensi di quanto previsto dall'art. 2447 del Codice Civile, alla ricapitalizzazione della controllata. In quella sede si è provveduto ad un versamento di complessivi Euro 2.750.000, di cui Euro 1.282.273 destinati al ripianamento della consistenza negativa del patrimonio netto ed alla ricostituzione del capitale sino all'importo di Euro 1.000.000, ed Euro 1.467.727 alla creazione di riserva disponibile.

Nella medesima sede CMV S.p.A. si è obbligata – subordinatamente alla corrispondente sottoscrizione da parte del Comune di Venezia dell'aumento di capitale deliberato in pari data in capo alla stessa CMV S.p.A. – a versare entro il 31 dicembre 2018 l'ulteriore importo di Euro 4.740.000, parimenti da destinarsi a riserva disponibile e da utilizzare per le finalità di cui alla delibera del Consiglio Comunale di Venezia n. 19 del 24 maggio 2017.

In tale complessivo contesto, la controllata ha chiuso il bilancio 2017 con utile di Euro 1.176.753, ed il budget per l'esercizio 2018 – il cui rispetto è confermato dall'andamento della gestione nei primi mesi di tale esercizio – dimostrano come il piano di rilancio dell'attività 2017-2019 in corso di attuazione stia conducendo al recupero di un adeguato livello di redditività. Il Comune di Venezia ha in ogni caso confermato l'espressa volontà di assicurare la continuità aziendale dell'impresa, e dunque la preservazione dei valori impliciti di un *asset*, la Casa da Gioco, di particolare pregio.

Per l'insieme delle considerazioni che precedono, l'Organo Amministrativo di CMV S.p.A., a seguito di approfondita valutazione condivisa con il Comune di Venezia, ha concluso per la piena recuperabilità del valore di iscrizione della partecipazione di Euro 17.540.000 e conseguentemente per l'insussistenza dei presupposti per un'eventuale svalutazione della partecipazione.

* * * * *

Si ricorda che la società "Casinò di Venezia Gioco S.p.A." controlla direttamente, con partecipazione totalitaria, la società "Casinò di Venezia Meeting & Dining Services s.r.l.".

Nella tabella che segue vengono rese le informazioni su tale ultima società, i cui valori sono riferiti al bilancio chiuso al 31 dicembre 2017:

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 %	Valore a bilancio o corrispondente credito
Casinò di Venezia Meeting & Dining Services s.r.l.	Venezia, Cannaregio, 2079	03740540277	1.400.000	(1.143.904)	12.718.637	100,000	12.718.637

Il Bilancio dell'impresa controllata "Casinò di Venezia Gioco S.p.A." e quello della controllata di secondo livello "Casinò di Venezia Meeting & Dining Services s.r.l." sono stati inclusi nel bilancio consolidato, predisposto dalla Capogruppo "CMV S.p.A.", che è parte del complessivo fascicolo di bilancio 2017.

Si precisa che il piano di razionalizzazione delle partecipazioni del Comune di Venezia, approvato con la già richiamata deliberazione del Consiglio Comunale n. 37/2017, prevede la dismissione della partecipazione detenuta in "Casinò di Venezia Meeting & Dining Services s.r.l."; la forma tecnica di tale dismissione – che verrà attuata nell'esercizio 2018 – è attualmente in fase di studio.

* * * * *

Ai sensi dell'art. 2361, comma 2, del Codice Civile, si segnala che la partecipazione in "Casinò di Venezia Gioco S.p.A." 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".

Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese collegate

B III 1 B) PARTECIPAZIONI IN IMPRESE COLLEGATE

Dettaglio	2017	2016	Variazione
Partecipazioni in imprese collegate	15.996.057	15.996.057	-
Fondo svalutazione partecipazioni in imprese collegate	10.178.085-	10.178.085-	-
Totale	5.817.972	5.817.972	-

Nella tabella che segue vengono rese le informazioni sulle società collegate "Palazzo Grassi S.p.A." e "Vittoriosa Gaming Ltd." con riferimento agli ultimi valori di bilancio disponibili, rispettivamente 31 dicembre 2017 e 31 dicembre 2012.

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
Palazzo Grassi S.p.A.	Venezia, San Marco 3231	4.575.000	(1.891.712)	19.610.060	3.922.012	20,000	5.817.972

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
Vittoriosa Gaming Lts (*)	Malta Valletta, 25 Strait Street	20.188.464	329.484	6.398.414	2.559.366	40,000	-

(*) società dichiarata fallita nel 2017

Quanto alle singole partecipazioni di collegamento, si rendono di seguito le principali informazioni di dettaglio:

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

Attualmente il complesso dei rapporti tra CMV S.p.A. e la controllata maltese è gestito giudizialmente nei seguenti ambiti:

- a) CMV S.p.A. ha chiesto al Tribunale di Malta di accertare e dichiarare l'insolvenza di VGL. La causa è stata decisa il 28 febbraio 2017, e VGL è stata dichiarata fallita. Nell'ambito di tale procedimento, il Tribunale fallimentare ha decretato la non procedibilità dell'azione promossa dal Governo Maltese per ottenere – a seguito dell'insolvenza di VGL – la risoluzione del contratto di enfiteusi in essere. Nell'aprile 2017 lo Stato maltese ha approvato una (nuova) legge che consentirebbe al Governo, anche con effetto retroattivo, la prosecuzione dell'azione avviata per la risoluzione del contratto, così superando gli effetti della pronuncia del Tribunale del 28 febbraio. Nell'udienza del 6 giugno 2017 il curatore del fallimento, avv. Galea Debono, ha chiesto al Tribunale di accertare e dichiarare l'inapplicabilità della nuova norma di aprile a una fattispecie preesistente, già decisa dal provvedimento del 28 febbraio. La causa è attualmente ancora in corso;
- b) CMV S.p.A. ha chiesto la risoluzione del contratto di compravendita di quote del 23 dicembre 2005, ed il conseguente recupero dei pieni diritti sull'utilizzo del nome "Casinò di Venezia". In data 28 febbraio 2017 il Tribunale ha accolto favorevolmente l'istanza di CMV, svincolandola dal patto di non concorrenza nel settore remote gaming.

- c) CMV S.p.A. sta agendo per il recupero del credito di Euro 640.000 (interamente svalutato) vantato nei confronti di Bet Live Ltd.. La causa è in corso di decisione;
- d) CMV S.p.A. ha ingiunto a VGL il pagamento della somma di Euro 530.000, di cui va creditrice per effetto del pagamento, per conto di VGL stessa, di alcuni importi a titolo di tasse erogati a favore della Lotteries & Gaming Authority, stante l'incapacità di VGL di far fronte a tale pagamento. Tale causa è parte di un più articolato procedimento in cui sono chiamati in causa gli ex amministratori per il mancato pagamento da parte di VGL di somme dovute a titolo di oneri sociali. Detti complessivi rapporti potranno essere risolti nell'ambito di una trattativa per la cessione di VGL, condotta per il tramite del Governo maltese.

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

- per ciò che riguarda la partecipazione in "Palazzo Grassi S.p.A." (20%), si ricorda che "CMV S.p.A." è titolare del diritto (i) di partecipare alle perdite di gestione nella limitata misura del 5%; (ii) di nominare un componente del Consiglio di Amministrazione (o due componenti, nel solo caso in cui l'Organo Amministrativo sia formato da otto membri) e un componente del Collegio Sindacale; (iii) di esercitare un'opzione *call* sul residuo 80% del capitale – anche in caso di trasferimento da parte del socio di maggioranza della partecipazione a terzi, ma a condizione che "CMV S.p.A." abbia conservato il residuo 20% del capitale – in una finestra temporale compresa tra il 98° e il 99° anno dalla data del *closing* (avvenuto nel 2005), al valore simbolico di Euro 1.000.

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

* * * * *

Ai sensi di quanto richiesto dall'art. 2427-bis, primo comma, n. 2 del Codice Civile, si precisa che la Società non detiene immobilizzazioni finanziarie di tipologia rilevante ai fini della disposizione citata, iscritte ad un valore superiore al loro *fair value*.

Attivo circolante

Iscritto per complessivi Euro 1.557.930 e risulta suddiviso come segue:

Crediti iscritti nell'attivo circolante

Dettaglio	2017	2016	Variazione
Crediti	1.557.643	1.800.983	(243.340)

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
Crediti verso clienti	3.383	-	3.383	3.383
Crediti verso imprese controllate	1.756.012	(286.476)	1.469.536	1.469.536
Crediti verso controllanti	-	754	754	754
Crediti tributari	4.949	68.919	73.868	73.868
Imposte anticipate	6.691	(6.691)	-	-
Crediti verso altri	29.948	(19.846)	10.102	10.102
Totale	1.800.983	(243.340)	1.557.643	1.557.643

Il dettaglio delle voci viene reso nei paragrafi che seguono.

C II 1) CREDITI VERSO CLIENTI

La voce può essere suddivisa come segue:

Dettaglio	2017	2016	Variazione
Crediti verso clienti	3.383	3.383	-
Totale	3.383	3.383	-

La posta in commento è principalmente riferita a crediti per rimborsi di spese anticipate dalla Società. Il loro recupero è atteso per l'esercizio 2018.

C II 2) CREDITI VERSO IMPRESE CONTROLLATE

Dettaglio	2017	2016	Variazione
Crediti verso imprese controllate	1.469.536	1.756.012	(286.476)
Totale	1.469.536	1.756.012	(286.476)

Il saldo al 31 dicembre 2017 della posta in commento è costituito principalmente da crediti verso l'impresa controllata "Casinò di Venezia Gioco S.p.A.", maturati nell'esercizio e riferiti a posizioni creditorie per regolazioni nell'ambito della procedura di consolidato fiscale (complessivi Euro 1.450.757), e per riaddebiti di natura amministrativa (Euro 13.533).

C II 3) CREDITI VERSO IMPRESE COLLEGATE

Dettaglio	2017	2016	Variazione
Crediti verso imprese collegate	602.932	602.932	-
Fondo svalutazione crediti verso imprese collegate	(602.932)	(602.932)	-
Totale	0	0	-

La voce in commento reca saldo pari a zero e non è dunque rappresentata nel prospetto di stato patrimoniale; cionondimeno, si ritiene utile precisare che detto tale saldo rappresenta una consistenza, interamente svalutata, di Euro 602.932 nei confronti di "Vittoriosa Gaming Ltd" (di cui Euro 533.224 ascrivibili al già menzionato pagamento effettuato dalla controllante – nella veste di terzo non obbligato e con diritto di surroga – delle somme dovute dalla collegata alla *Lotteries & Gaming Authority* di Malta e relative alla licenza per l'esercizio dell'attività di gioco fisica e *on-line*, Euro 10.708 relativi a crediti di esercizi precedenti per canoni di locazione attrezzature da gioco, vendita di attrezzature da gioco e rimborso di spese di spedizione ed Euro 59.000 relativi a crediti degli esercizi 2014 e 2015 per il pagamento di servizi amministrativi per conto della collegata).

C II 4) CREDITI VERSO CONTROLLANTI

Dettaglio	2017	2016	Variazione
Crediti vs Comune di Venezia	754	-	754
Totale	754	-	754

Il saldo creditorio verso il Comune di Venezia risultante al 31 dicembre 2017 è riferito alla quota di pertinenza della Società e di competenza dell'esercizio 2017 dei contratti in corso al momento del ricongiungimento, il 23 dicembre 2017, tra nuda proprietà e diritto di usufrutto in relazione al "Palazzo del Casinò del Lido".

C II 5 BIS) CREDITI TRIBUTARI

Dettaglio	2017	2016	Variazione
Crediti IRES	367	738	(371)
Crediti IRAP	5.458	-	5.458
Crediti IVA	68.043	4.211	63.832
Totale	73.868	4.949	68.919

Detti crediti, per loro natura, sono esigibili entro l'esercizio successivo; in particolare, per ciò che riguarda la consistenza accumulatasi nel 2017, essa verrà utilizzata in compensazione, anche orizzontale.

C II 5 TER) CREDITI PER IMPOSTE ANTICIPATE

Dettaglio	2017	2016	Variazione
Crediti per imposte anticipate IRAP	-	6.691	(6.691)
Totale	-	6.691	(6.691)

Nell'esercizio 2017 la posta in commento è stata prudenzialmente azzerata.

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

Sempre per ragioni di completezza si precisa che, con riferimento agli aspetti IRES del conferimento di ramo d'azienda a favore della controllata CdiVG S.p.A. perfezionato nel febbraio 2016, con l'esercizio 2017 si sono completati gli effetti dell'accordo sottoscritto tra conferente e conferitaria in ordine alla neutralizzazione del carico fiscale latente trasferito.

C II 5-QUATER) CREDITI VERSO ALTRI

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

Dettaglio	2017	2016	Variazione
Anticipi a professionisti	7.870	28.809	(20.939)
Crediti diversi	2.232	1.139	1.093
Crediti verso Bet Live Ltd	640.701	640.701	-
Fondo svalutazione crediti diversi	(640.701)	(640.701)	-
Totale	10.102	29.948	(19.846)

Più nel dettaglio:

- gli anticipi a professionisti si riferiscono ad acconti versati alla società di revisione per l'attività sul bilancio 2017;
- i crediti diversi sono costituiti integralmente dal credito per riaddebiti di spese legali già sostenute dalla Società a seguito di accordi transattivi;
- i crediti verso "Bet Live Ltd.", pari ad Euro 640.701, sono stati integralmente svalutati già nell'esercizio 2012 per i motivi già indicati in sede di commento della partecipazione detenuta in "Vittoriosa Gaming Ltd.". Essi si riferiscono, quanto ad Euro 245.701, a finanziamenti erogati alla

stessa "Vittoriosa Gaming Ltd." per conto di "Bet Live Ltd", a fronte del pagamento da questa dovuto per canoni di enfiteusi relativi al periodo 23 dicembre 2005 – 31 luglio 2006 e quanto ad Euro 395.000 (di cui Euro 195.000 riclassificati dal valore della partecipazione in "Vittoriosa Gaming Ltd.") a crediti per gli addenda del contratto stipulato in data 23 dicembre 2005, riferiti principalmente al riconoscimento a favore di "CMV S.p.A." dei costi da questa sostenuti per le fidejussioni a suo tempo concesse.

Disponibilità liquide

Il dettaglio relativo alla composizione del saldo della posta in commento è reso di seguito:

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
danaro e valori in cassa	458	(171)	287
Totale	458	(171)	287

Il saldo corrisponde alle consistenze della cassa amministrativa alla chiusura dell'esercizio.

* * * * *

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

Ratei e risconti attivi

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni dell'unica voce, riferita a risconti attivi, della posta in commento:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Risconti attivi	29	4.228	4.257
Totale ratei e risconti attivi	29	4.228	4.257

I *risconti attivi* iscritti alla chiusura dell'esercizio 2017 si riferiscono alla quota di competenza 2017 di costi per assicurazioni (Euro 2.964), per commissioni su crediti di firma (Euro 1.080) e per servizi amministrativi (Euro 213).

Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

Patrimonio netto

Il Patrimonio Netto al 31 dicembre 2017 risulta così composto:

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

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

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'es. prec. - Attribuzione di dividendi	Altre variazioni - Incrementi	Altre variazioni - Decrementi	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	120.000	-	2.750.000	-	-	2.870.000
Riserva legale	-	24.000	-	-	-	24.000
Riserva straordinaria	-	9.533.234	-	-	-	9.533.234
Versamenti a copertura perdite	925.456	-	-	-	-	925.456
Varie altre riserve	-	-	-	1	-	(1)
Totale altre riserve	925.456	9.533.234	-	1	-	10.458.689
Utile (perdita) dell'esercizio	9.557.234	(9.557.234)	-	-	(75.430)	(75.430)
Totale	10.602.690	-	2.750.000	1	(75.430)	13.277.259

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.

Descrizione	Importo	Origine/Natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi - per copertura perdite
Capitale	2.870.000	Capitale		-	-
Riserva legale	24.000	Utili	A;B	-	-
Riserva straordinaria	9.533.234	Utili	A;B;C	9.533.234	-

Descrizione	Importo	Origine/Natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi - per copertura perdite
Versamenti a copertura perdite	925.456	Capitale	B	925.456	10.392.128
Varie altre riserve	(1)			(1)	-
Totale altre riserve	10.458.689			10.458.689	-
Totale	13.352.689			10.458.689	10.392.128
Quota non distribuibile				925.456	
Residua quota distribuibile				9.533.233	
Legenda: A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci; D: per altri vincoli statutari; E: altro					

Il dettaglio delle voci viene reso nei paragrafi che seguono.

AI) CAPITALE SOCIALE

Dettaglio	2017	2016	Variazione
Capitale sociale	2.870.000	120.000	2.750.000
Totale	2.870.000	120.000	2.750.000

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

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

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

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

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

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

IV) RISERVA LEGALE

Dettaglio	2017	2016	Variazione
Riserva legale	24.000	-	24.000
Totale	24.000	-	24.000

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

VII) ALTRE RISERVE

Dettaglio	2017	2016	Variazione
Riserva straordinaria	9.533.234	-	9.533.234
Riserva c/copertura perdite	925.456	925.456	-
Riserva arrotondamento unità di Euro	(1)	-	(1)
Totale	10.458.689	925.456	9.533.233

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

AIX) UTILE/ PERDITA D'ESERCIZIO

Dettaglio	2017	2016	Variazione
Risultato d'esercizio	(75.430)	9.557.234	(9.632.664)
Totale	(75.430)	9.557.234	(9.632.664)

Il risultato d'esercizio evidenzia una contenuta perdita di gestione, fisiologica – in attesa della realizzazione dei beni di proprietà – rispetto alla struttura dell'impresa.

Fondi per rischi e oneri

Dettaglio	2017	2016	Variazione
Fondi per rischi e oneri	103.811	2.170.478	(2.066.667)
Totale	103.811	2.170.478	(2.066.667)

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

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio - Utilizzo	Variazioni nell'esercizio - Totale	Valore di fine esercizio
Altri fondi	2.170.478	2.066.667	(2.066.667)	103.811
Totale	2.170.478	2.066.667	(2.066.667)	103.811

Il saldo alla data di chiusura dell'esercizio rappresenta:

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

Il decremento dell'esercizio è essenzialmente ascrivibile all'intervenuto pagamento di quanto accantonato per interessi (Euro 1.910.086) e per aggi di riscossione (Euro 88.819) sugli sgravi contributivi INPS legati alle agevolazioni fiscali di cui la società aveva beneficiato, sulla base di legge di Stato, negli esercizi dal 1996 al 1997.

Debiti

I debiti sono esposti in bilancio al loro valore nominale, eventualmente rettificato in occasione di successive variazioni.

Variazioni e scadenza dei debiti

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni e alla 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	15.352.728	2.697.784	18.050.512	14.616.808	3.433.704
Debiti verso fornitori	128.714	(14.451)	114.263	114.263	-
Debiti verso imprese controllate	889.579	(458.700)	430.879	430.879	-
Debiti verso imprese controllanti	36.939.243	-	36.939.243	36.939.243	-
Debiti tributari	802.676	(177.010)	625.666	625.666	-
Altri debiti	12.600	279	12.879	12.879	-
Totale	54.125.540	2.047.902	56.173.442	52.739.738	3.433.704

L'insieme delle posizioni debitorie, iscritte per complessivi Euro 56.173.442, può essere suddiviso come segue:

D4) DEBITI VERSO BANCHE

Dettaglio	2017	2016	Variazione
Debiti verso banche per conti correnti passivi	18.050.512	15.352.728	2.697.784
Totale	18.050.512	15.352.728	2.697.784

Il saldo del debito bancario al 31 dicembre 2017 tiene conto delle disposizioni di pagamento impartite entro la data di chiusura dell'esercizio.

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

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

D7) DEBITI VERSO FORNITORI

I debiti verso fornitori (Euro 114.263) possono essere suddivisi come segue:

Dettaglio	2017	2016	Variazione
Debiti verso fornitori Italia	26.319	37.536	(11.217)
Debiti verso fornitori Estero	-	2.320	(2.320)
Totale fornitori	26.319	39.856	(13.537)
Fornitori fatture da ricevere	110.760	111.674	(914)
Note di credito da ricevere	(22.816)	(22.816)	-
Totale generale	114.263	128.714	(14.451)

I debiti verso fornitori per fatture da ricevere sono relativi a prestazioni già completate alla data di chiusura dell'esercizio e per le quali non è ancora pervenuta la fattura.

I debiti sono interamente esigibili entro l'esercizio successivo.

omissis

D9) DEBITI VERSO IMPRESE CONTROLLATE

I debiti in commento (Euro 430.146) possono suddividersi come segue:

Dettaglio	2017	2016	Variazione
Debiti verso Casinò di Venezia Meeting & Dining Services S.r.l.	314.000	692.174	(378.174)
Debiti verso Casinò di Venezia Gioco S.p.A.	116.879	197.405	(80.526)
Totale	430.879	889.579	(458.700)

La posizione debitoria verso "Casinò di Venezia Meeting & Dining Services S.r.l." è essenzialmente riferita a regolazioni nei rapporti di consolidato fiscale per l'anno 2017; il debito verso "Casinò di Venezia Gioco S.p.A." è invece principalmente ascrivibile al riaddebito di costi per impiegati tecnici e per personale dirigenziale in distacco (Euro 61.018), per rimborsi spettanti alla controllata (Euro 39.074) e per riaddebito di costi per service amministrativo (Euro 6.667).

D11) DEBITI VERSO ENTI CONTROLLANTI

Ammontano a complessivi Euro 36.939.243, suddivisi come segue:

Dettaglio	2017	2016	Variazione
Introiti di spettanza del Comune di Venezia e conguagli	28.615.624	28.615.624	-
Altri debiti verso il Comune di Venezia	8.323.619	8.323.619	-
Totale	36.939.243	36.939.243	-

Un'analisi di maggior dettaglio del saldo debitorio alla data di chiusura dell'esercizio è resa nella tabella che segue:

Dettaglio	Direzione di riferimento	31/12/2017
Introiti Gioco mesi di luglio-settembre 2012	Direzione di Ragioneria	28.615.624
Totale debiti per introiti di gioco		28.615.624
Riconoscimento minimo garantito anno 2010	Direzione di Ragioneria	5.695.229
SIAE luglio-settembre 2012 (ingressi)	Direzione di Ragioneria	380.115
Altri debiti	Direzione di Ragioneria	9.377
Opere correlate a concess. edil. 1999 ampliament. CN (ex Ranch)	Direzione Tecnica	102.757
Rimborso rata "ex BIIS" (cessione credito) mesi da sett. 2015 a febr. 2016	Direzione di Ragioneria	2.136.140
Totale altri debiti		8.323.619
Totale generale		36.939.243

La parte più rilevante del debito verso l'Ente controllante è riferita ad importi per riversamento di introiti 2012 e conguagli al "minimo garantito" di anni precedenti. Tali somme, che secondo quanto originariamente convenuto con il Comune di Venezia avrebbero dovuto essere regolate in sede di

trasferimento a terzi della gestione della Casa da Gioco, verranno regolate ad esito del completamento del processo di valorizzazione/dismissione dei beni di proprietà, processo che la Società conta di completare entro la data di chiusura dell'esercizio 2018.

Per completezza d'informazione si precisa che l'importo di Euro 102.757 iscritto tra gli "Altri debiti verso il Comune di Venezia", è derivato dall'incorporazione, nell'esercizio 2013, della società "Ranch s.r.l." e rappresenta il "debito" verso il Comune di Venezia, da estinguersi attraverso la cessione di aree, a fronte di oneri di urbanizzazione. Detto debito è assistito, per pari importo, da fideiussione bancaria.

D12) DEBITI TRIBUTARI

Ammontano a complessivi Euro 625.666 e la composizione di tale partita debitoria è riepilogata nel prospetto che segue:

Dettaglio	2017	2016	Variazione
Debito v/erario per IRES	39.271	217.702	(178.431)
Debiti v/erario per IRPEF professionisti	6.143	9.924	(3.781)
Debiti v/erario per IRAP	-	458	(458)
Debiti v/erario per IVA	-	511	(511)
Debiti v/erario per IVA fornitori (scissione dei pagamenti)	6.171	-	6.171
Debiti v/erario per IRES esercizi precedenti	574.081	574.081	-
Totale	625.666	802.676	(177.010)

I *Debiti per posizioni esercizi precedenti* comprendono un importo liquidato nell'ambito della pratica legata al recupero delle agevolazioni della c.d. "moratoria fiscale".

Gli altri debiti classificati nella voce in commento sono stati o verranno saldati alla loro ordinaria scadenza.

D14) ALTRI DEBITI

Dettaglio	2017	2016	Variazione
Debiti vari	12.879	12.600	279
Totale	12.879	12.600	279

I debiti vari si riferiscono essenzialmente a rimborsi di anticipi eseguiti da soggetti diversi per conto della Società.

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

	Debiti assistiti da ipoteche	Totale debiti assistiti da garanzie reali	Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
Debiti verso banche	3.433.704	3.433.704	14.616.808	18.050.512
Debiti verso fornitori	-	-	114.263	114.263
Debiti verso imprese controllate	-	-	430.879	430.879
Debiti verso imprese controllanti	-	-	36.939.243	36.939.243
Debiti tributari	-	-	625.666	625.666
Altri debiti	-	-	12.879	12.879
Totale debiti	3.433.704	3.433.704	52.739.738	56.173.442

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 2427, c. 1 n. 6 del codice civile, si conferma che l'unico debito assistito da garanzie reali è costituito dalla linea di credito sotto forma di conto corrente ipotecario accesa nell'esercizio 2017 e per le cui caratteristiche si rinvia alla parte del presente documento relativa ai debiti verso banche.

Nota integrativa, conto economico

Valore della produzione

L'importo complessivo del valore della produzione, pari ad Euro 396.914, può essere suddiviso nelle voci rappresentate di seguito.

A1) RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI

Dettaglio	2017	2016	Variazione
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	754	950.001	(949.247)
Totale	754	950.001	(949.247)

La posta è interamente formata da ricavi per concessione di spazi presso il "Palazzo del Casinò del Lido": dal 23 dicembre 2017, ed a seguito della ricongiunzione tra nuda proprietà e diritto di usufrutto, la Società è infatti subentrata al Comune di Venezia nella gestione degli spazi e nella rilevazione dei relativi ricavi derivanti dalla loro utilizzazione. A regime, detti diritti garantiscono ricavi per circa Euro 80.000/anno.

Per completezza d'informazione si ricorda che il valore della voce in commento al 31 dicembre 2016 era invece riferito a ricavi del primo bimestre 2016 derivanti dalla locazione alla controllata "Casinò di Venezia Gioco S.p.A." degli immobili destinati all'esercizio della sua attività; a seguito del

conferimento di ramo d'azienda perfezionato nello stesso esercizio, detti immobili sono stati trasferiti alla controllata e conseguentemente sono venuti a decadere anche gli effetti dei rapporti di locazione in essere.

A5) ALTRI RICAVI E PROVENTI

La voce è composta come segue:

Dettaglio	2017	2016	Variazione
Sopravvenienze attive	396.160	644.531	(248.371)
Plusvalenza da conferimento ramo d'azienda	-	10.341.318	(10.341.318)
Altri ricavi e proventi	-	20.753	(20.753)
Recupero varie	-	26.377	(26.377)
Arrotondamenti attivi	-	2	(2)
Totale	396.160	11.032.981	(10.636.821)

La voce "sopravvenienze attive" è riferita principalmente ai proventi derivanti da attività di recupero crediti completate nell'esercizio 2017. In particolare si riferisce al recupero di posizione creditoria già svalutata in esercizi precedenti (Euro 300.700) e delle spese legali riconosciute dai debitori – ad esito di procedimento giudiziale – in uno col pagamento della propria posizione debitoria (Euro 58.987).

Si precisa che per ragioni di corretta rappresentazione, si è ritenuto procedere alla riclassificazione all'interno della voce in commento dei proventi per distacchi del personale realizzati nel 2016 (voce "Recupero varie").

Costi della produzione

La voce in commento ammonta a complessivi Euro 814.052, suddivisi nelle poste di seguito indicate.

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

Ammontano a complessivi Euro 509, così composti:

Dettaglio	2017	2016	Variazione
Materiali di consumo diversi	429	-	429
Strampati e modulistica	80	-	80
Totale	509	-	509

B7) PRESTAZIONI DI SERVIZI

I costi per prestazioni di servizi, la cui consistenza – in esecuzione del piano di razionalizzazione della spesa in corso di attuazione di concerto con il Comune di Venezia – si è sostanzialmente

dimezzata rispetto all'esercizio precedente, ammontano complessivamente ad Euro 381.050 e risultano così composti:

Dettaglio	2017	2016	Variazione
Prestazioni professionali legali e notarili	130.203	208.540	(78.337)
Utilizzo fondo rischi legali e vari	(50.376)	-	(50.376)
Compensi e spese Organi Sociali e Statutari	107.313	131.746	(24.433)
Altre prestazioni di servizi	79.996	104.737	(24.741)
Prestazioni professionali per riorganizzazione societaria	-	104.279	(104.279)
Assicurazioni	28.854	24.752	4.102
Manutenzioni su beni propri	27.600	35.441	(7.841)
Collab. e consul. amministrative e del personale	23.812	28.817	(5.005)
Prestazione di servizi di comunicazione	14.400	17.568	(3.168)
Consulenze direzionali	14.972	15.624	(652)
Collaborazioni e consulenze tecniche	2.131	5.802	(3.671)
Commissioni bancarie	2.105	2.183	(78)
Spese viaggio dipendenti – Organi sociali	-	638	(638)
Servizi informativi	40	282	(242)
Totale	381.050	680.409	(299.359)

Il decremento della posta in commento è sostanzialmente legato al completamento, nell'esercizio 2016, del processo di ristrutturazione societaria che ha comportato il trasferimento del ramo d'azienda organizzato alla controllata "Casinò di Venezia Gioco S.p.A.".

B9) PRESTAZIONI DI LAVORO SUBORDINATO

Ammontano complessivamente a Euro 61.018, suddivisi come segue:

Dettaglio	2017	2016	Variazione
Salari e stipendi	44.439	60.317	(15.878)
Oneri sociali	13.543	19.929	(6.386)
T.F.R. accantonamento dell'esercizio	3.036	3.968	(932)
Altri costi	-	260	(260)
Totale	61.018	84.474	(23.456)

A seguito della già citata operazione di conferimento di ramo d'azienda organizzato a favore della controllata "Casinò di Venezia Gioco S.p.A.", dal 2016 la Società non ha personale alle proprie dirette dipendenze.

La continuità di gestione dell'impresa, soprattutto con riferimento alle attività di valorizzazione

immobiliare in corso, è stata garantita attraverso appositi contratti di distacco di personale stipulati con la controllata CdiVG S.p.A.; detti rapporti sono cessati con la conclusione dell'esercizio 2017 e sono stati sostituiti da integrazioni del rapporto di service con la summenzionata società.

Quanto alla classificazione dei rapporti di distacco per l'esercizio 2016 si fa rinvio al commento espresso nella voce A5).

B10) AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali (B10 b)

Dettaglio	2017	2016	Variazione
Ammortamento fabbricati - Palazzo del Casinò del Lido	344.913	344.913	-
Totale ammortamento Immobilizzazioni Materiali	344.913	334.913	-

La voce in commento rappresenta l'ordinario ammortamento del Palazzo del Casinò al Lido di Venezia.

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

B14) ONERI DIVERSI DI GESTIONE

Ammontano complessivamente a Euro 26.562, suddivisi come segue:

Dettaglio	2017	2016	Variazione
Imposte e tasse indeducibili (IMU)	6.462	82.548	(76.086)
Imposte e tasse deducibili dell'esercizio	14.341	2.374	11.967
Oneri vari	2.780	66	2.714
Spese di rappresentanza	2.979	947	2.032
Totale	26.562	85.935	(59.373)

Il decremento di costo più significativo tra gli oneri diversi di gestione è legato al venir meno dell'onere per IMU dovuta sugli immobili di Ca' Vendramin Calergi e Ca' Noghera, immobili trasferiti nel 2016, all'interno del ramo d'azienda organizzato, alla controllata CdiVG S.p.A..

L'incremento delle imposte deducibili dell'esercizio è stato invece generato dall'imposta sostitutiva assolta all'atto della stipulazione del contratto di conto corrente ipotecario di cui si è detto in precedenza.

Proventi e oneri finanziari

Il risultato della gestione finanziaria, negativo per Euro 532.340, può essere suddiviso come segue:

C15) PROVENTI DA PARTECIPAZIONI

Dettaglio	2017	2016	Variazione
Proventi da partecipazioni in Promo Venezia S.c.p.a.	-	203	(203)
Totale	-	203	(203)

C16) ALTRI PROVENTI FINANZIARI

Dettaglio	2017	2016	Variazione
Interessi attivi su disponibilità liquide – c/c bancari	-	1	(1)
Proventi su crediti iscritti nell'attivo circolante	-	9	(9)
Totale	-	10	(10)

C17) INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI

Dettaglio	2017	2016	Variazione
Interessi passivi su c/c bancari	530.894	495.093	35.801
Disaggi e comm. cr. firma	1.446	3.623	(2.177)
Interessi passivi su mutui	-	334.130	(334.130)
Interessi passivi su posizione "ex BIIS S.p.A."	-	386.792	(386.792)
Totale	532.340	1.219.638	(687.298)

L'incremento degli *interessi passivi su c/c bancari* è correlato alla nuova linea di credito concessa nel corso dell'esercizio 2017, mentre la riduzione degli *interessi passivi su mutui* e degli *interessi passivi su posizione ex BIIS S.p.A.* è conseguenza del trasferimento delle posizioni debitorie a lungo termine verso istituti bancari a lungo termine e verso il Comune di Venezia alla società controllata "Casinò di Venezia Gioco S.p.A." nell'ambito della già citata operazione di conferimento di ramo d'azienda organizzato perfezionata nei primi mesi del 2016.

* * * * *

Ai fini di quanto previsto dall'art. 2427-bis, primo comma, n. 1 del Codice Civile, si precisa che la Società non ha in essere contratti relativi a strumenti finanziari derivati.

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

Nel corso del presente esercizio non sono stati rilevati ricavi o altri componenti positivi e costi derivanti da eventi di entità o incidenza eccezionali.

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

Tra le imposte dell'esercizio trovano classificazione:

- l'utilizzo integrale del credito per imposte anticipate di Euro 6.691;
- i proventi derivanti a CMV S.p.A., nell'ambito della procedura di consolidato fiscale, dall'utilizzo di proprie perdite fiscali da parte della controllata "Casinò di Venezia Gioco S.p.A.".

Le risultanze complessive delle imposte d'esercizio sono dettagliate nella tabella che segue:

Dettaglio	2017	2016	Variazione
IRAP	-	5.458	(5.458)
<i>Totale imposte correnti</i>	-	5.458	(5.458)
Imposte anticipate IRAP	6.691	5.125	1.566
<i>Totale imposte anticipate</i>	6.691	5.125	1.566
Oneri (Proventi) da adesione al regime di consolidato fiscale	(880.739)	9	(880.748)
<i>Totale proventi da adesione al regime di consolidato fiscale</i>	(880.739)	9	(880.748)
Totale generale	(874.048)	10.592	(884.640)

Come anticipato in altra parte del presente documento, la Società non ha iscritto imposte anticipate a fronte di differenze temporanee tra reddito fiscale e reddito civilistico non prevedendo la formazione di base imponibile fiscale nei futuri esercizi. Si ricorda altresì che la Società non ha iscritto il credito per imposte anticipate sul *tax asset* costituito dalle perdite fiscali compensabili in esercizi futuri.

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 al fabbisogno finanziario dell'impresa nel corso dell'esercizio nonché i relativi impieghi.

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

Nota integrativa, altre informazioni

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

Dati sull'occupazione

Come detto in precedenza, si conferma che a seguito dell'operazione di conferimento di ramo d'azienda organizzato perfezionato nel 2016 a favore della controllata "Casinò di Venezia Gioco S.p.A.", la società CMV S.p.A. non dispone di risorse umane proprie in pianta organica.

Per garantire la necessaria struttura operativa a supporto delle operazioni di valorizzazione e sviluppo del proprio patrimonio immobiliare, la Società ha mantenuto anche nell'esercizio 2017 gli accordi di distacco di personale stipulati con la controllata. Più nel dettaglio la Società si è avvalsa:

- di una figura dirigenziale (Direttore Amministrazione e Finanza), che ha prestato la propria attività nella misura del 10%, al fine di garantire un adeguato presidio dell'area Amministrazione e Finanza;
- di due figure tecniche, che hanno prestato la loro attività nella misura del 20%, al fine di garantire un adeguato presidio dell'area Tecnica;
- di un'ulteriore figura tecnica/legale, che ha prestato la propria attività nella misura del 10%, al fine di garantire un adeguato presidio per gli aspetti di natura contrattuale e legale.

In tal modo, ed in una logica di stretto contenimento dei costi di gestione, si è evitato il ricorso a nuove assunzioni, al contempo valorizzando appieno le valide risorse già disponibili all'interno del Gruppo.

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.; si precisa che non sussistono anticipazioni, né crediti e non sono stati assunti impegni o garanzie per conto e/o a favore dell'Organo amministrativo.

	Amministratori	Sindaci
Compensi	29.120	50.431

Più analiticamente, i complessivi per compensi corrisposti all'Amministratore Unico, cui il mandato è stato confermato, sino alla data di approvazione del bilancio 2018, con delibera assembleare del 12 luglio 2017:

Dettaglio	2017	2016	Variazione
Compenso carica	28.000	28.000	-
I.V.A.	6.406	6.406	-
Oneri accessori (contributi previdenziali e C.P.)	1.120	1.120	-
Totale	35.526	35.526	-

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	2017	2016	Variazione
Compenso carica	48.491	50.541	(2.050)
I.V.A.	11.095	11.564	(469)
Oneri accessori (contributi previdenziali e C.P.)	1.940	2.022	(82)
Totale	61.526	64.127	(2.601)

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	23.740	23.740

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

Dettaglio	2017	2016	Variazione
Compenso carica	21.540	21.550	(100)
Rimborsi spese	2.200	2.270	(70)
I.V.A.	5.223	5.240	(17)
Totale	28.963	29.060	(187)

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

Categorie di azioni emesse dalla società

Nel seguente prospetto è indicato il numero e il valore nominale delle azioni della società, nonché le

eventuali movimentazioni verificatesi durante l'esercizio.

	Consistenza iniziale, numero	Consistenza iniziale, valor nominale	Azioni sottoscritte nell'esercizio, numero	Azioni sottoscritte nell'esercizio, valor nominale	Consistenza finale, numero	Consistenza finale, valor nominale
Azioni ordinarie	120.000	120.000	2.750.000	2.750.000	2.870.000	2.870.000

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

Per quanto attiene agli adempimenti previsti dall'art. 2427, primo comma n. 9, del Codice Civile si precisa che la Società non ha impegni, garanzie e passività potenziali ulteriori rispetto a quelle indicate nello Stato Patrimoniale e nella presente Nota Integrativa.

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, la gestione è proseguita secondo le linee già illustrate nel presente documento, ove particolare sottolineatura è stata data all'attività di valorizzazione immobiliare e mobiliare.

Ulteriori informazioni sono rese nella Relazione sulla Gestione, ai cui contenuti in questa sede si fa rinvio.

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

All'interno del Gruppo CMV S.p.A., la Società riveste il ruolo di controllante e consolidante.

Solo per ragioni di completezza di informazioni si ricorda peraltro che, come noto, essa è a sua volta controllata, con quota di partecipazione totalitaria, dal Comune di Venezia.

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, i cui dati essenziali di bilancio al 31 dicembre 2017 (ultimo rendiconto d'esercizio approvato con delibera di Consiglio Comunale n. 14 del 18 aprile 2018) 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	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	

	Ultimo esercizio	Data	Esercizio precedente	Data
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 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
A) Valore della produzione	720.210.678		658.533.830	
B) Costi della produzione	651.120.365		628.580.892	
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	

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.

Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Alla luce di quanto sopra esposto, l'Organo Amministrativo Vi propone di coprire la perdita d'esercizio attraverso l'utilizzo per pari importo delle riserve a tal fine disponibili.

Contenziosi in corso

Nell'esercizio 2017, così come nel precedente, non sono stati instaurati contenziosi degni di rilievo. Quanto alla posizione pregressa di maggior rilievo, relativa all'insieme dei rapporti – già commentati in apposita sezione del presente documento – derivanti dalla partecipazione nella società maltese "Vittoriosa Gaming Ltd", l'Organo Amministrativo ha ritenuto di provvedere già nell'esercizio 2016 allo stanziamento di adeguato accantonamento per il sostenimento delle necessarie spese legali.

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, invito l'Assemblea ad approvare il progetto di bilancio al 31/12/2017 unitamente con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio, così come sottopostole.

Venezia, 30 maggio 2018

firmato Andrea Martin

L'AMMINISTRATORE UNICO

Dott. Andrea Martin