

### Informazioni generali sull'impresa

#### Dati anagrafici

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

## Bilancio al 31/12/2017

### Stato Patrimoniale Ordinario

|  | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|--|------------|------------|
| <b>Attivo</b>                                    |            |            |
| <b>B) Immobilizzazioni</b>                       |            |            |
| I - Immobilizzazioni immateriali                 | -          | -          |
| 1) costi di impianto e di ampliamento            | 22.505     | 30.009     |
| 4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 46.007     | 57.295     |
| 5) avviamento                                    | 5.144.438  | 5.511.898  |
| 6) immobilizzazioni in corso e acconti           | 44.593     | 44.593     |
| 7) altre   | 19.364     | 117.488    |

omissis

|   | 31/12/2017  | 31/12/2016  |
|---|-------------|-------------|
| <i>Totale immobilizzazioni immateriali</i>            | 5.276.908   | 5.761.283   |
| <b>II - Immobilizzazioni materiali</b>                | -           | -           |
| 1) terreni e fabbricati                               | 75.898.918  | 77.042.825  |
| 2) impianti e macchinario                             | 4.254.826   | 4.476.070   |
| 3) attrezzature industriali e commerciali             | 2.249.986   | 2.084.531   |
| 4) altri beni   | 6.662.915   | 6.773.318   |
| 5) immobilizzazioni in corso e acconti                | 66.267      | -           |
| <i>Totale immobilizzazioni materiali</i>              | 89.132.912  | 90.376.744  |
| <b>III - Immobilizzazioni finanziarie</b>             | -           | -           |
| 1) partecipazioni in                                  | -           | -           |
| a) imprese controllate                                | 12.718.639  | 13.862.543  |
| d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 115.248     | 115.248     |
| <i>Totale partecipazioni</i>                          | 12.833.887  | 13.977.791  |
| 2) crediti  | -           | -           |
| d-bis) verso altri                                    | 27.399      | 26.992      |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                | 27.399      | 26.992      |
| <i>Totale crediti</i>                                 | 27.399      | 26.992      |
| <i>Totale immobilizzazioni finanziarie</i>            | 12.861.286  | 14.004.783  |
| <i>Totale immobilizzazioni (B)</i>                    | 107.271.106 | 110.142.810 |
| <b>C) Attivo circolante</b>                           |             |             |
| <b>I - Rimanenze</b>                                  | -           | -           |
| 1) materie prime, sussidiarie e di consumo            | 897.327     | 997.739     |
| <i>Totale rimanenze</i>                               | 897.327     | 997.739     |
| <b>II - Crediti</b>                                   | -           | -           |
| 1) verso clienti                                      | 6.209.029   | 7.561.919   |
| esigibili entro l'esercizio successivo                | 6.209.029   | 7.561.919   |
| 2) verso imprese controllate                          | 214.689     | 285.827     |
| esigibili entro l'esercizio successivo                | 214.689     | 285.827     |
| 4) verso controllanti                                 | 24.294.959  | 18.260.216  |
| esigibili entro l'esercizio successivo                | 24.294.959  | 18.260.216  |
| 5-bis) crediti tributari                              | 4.380       | -           |
| esigibili entro l'esercizio successivo                | 4.380       | -           |
| 5-ter) imposte anticipate                             | 938.786     | 616.714     |
| 5-quater) verso altri                                 | 720.021     | 552.059     |

omissis

|  | 31/12/2017         | 31/12/2016         |
|--|--------------------|--------------------|
| esigibili entro l'esercizio successivo                       | 720.021            | 552.059            |
| <i>Totale crediti</i>  | <i>32.381.864</i>  | <i>27.276.735</i>  |
| <b>IV - Disponibilita' liquide</b>                           | -                  | -                  |
| 1) depositi bancari e postali                                | 2.786.726          | 2.970.324          |
| 2) assegni   | 55.900             | 171.000            |
| 3) danaro e valori in cassa                                  | 5.788.028          | 4.431.036          |
| <i>Totale disponibilita' liquide</i>                         | <i>8.630.654</i>   | <i>7.572.360</i>   |
| <i>Totale attivo circolante (C)</i>                          | <i>41.909.845</i>  | <i>35.846.834</i>  |
| <b>D) Ratei e risconti</b>                                   | <b>42.473</b>      | <b>24.566</b>      |
| <i>Totale attivo</i>   | <i>149.223.424</i> | <i>146.014.210</i> |
| <b>Passivo</b>   |                    |                    |
| <b>A) Patrimonio netto</b>                                   | <b>4.134.481</b>   | <b>(282.273)</b>   |
| I - Capitale   | 1.000.000          | 1.000.000          |
| II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni                    | -                  | 920.000            |
| VI - Altre riserve, distintamente indicate                   | -                  | -                  |
| Versamenti in conto capitale                                 | 1.957.727          | -                  |
| Versamenti a copertura perdite                               | -                  | 226.839            |
| Varie altre riserve  | 1                  | -                  |
| <i>Totale altre riserve</i>                                  | <i>1.957.728</i>   | <i>226.839</i>     |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio                          | 1.176.753          | (2.429.112)        |
| <b>Totale patrimonio netto</b>                               | <b>4.134.481</b>   | <b>(282.273)</b>   |
| <b>B) Fondi per rischi e oneri</b>                           |                    |                    |
| 2) per imposte, anche differite                              | 1.858.493          | 1.221.664          |
| 4) altri   | 8.558.491          | 8.189.510          |
| <i>Totale fondi per rischi ed oneri</i>                      | <i>10.416.984</i>  | <i>9.411.174</i>   |
| <b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b> | <b>7.320.359</b>   | <b>7.965.786</b>   |
| <b>D) Debiti</b>   |                    |                    |
| 4) debiti verso banche                                       | 37.972.410         | 40.551.957         |
| esigibili entro l'esercizio successivo                       | 2.750.398          | 3.560.162          |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                       | 35.222.012         | 36.991.795         |
| 6) acconti   | 500                | 500                |
| esigibili entro l'esercizio successivo                       | 500                | 500                |
| 7) debiti verso fornitori                                    | 3.151.613          | 4.804.313          |
| esigibili entro l'esercizio successivo                       | 3.151.613          | 4.804.313          |

omissis

|   | 31/12/2017         | 31/12/2016         |
|---|--------------------|--------------------|
| 9) debiti verso imprese controllate                                     | 4.044.620          | 3.703.024          |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                  | 4.044.620          | 3.703.024          |
| 11) debiti verso controllanti   | 76.699.808         | 70.780.932         |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                  | 35.730.417         | 27.613.941         |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                  | 40.969.391         | 43.166.991         |
| 11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 248.286            | 344.176            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                  | 248.286            | 344.176            |
| 12) debiti tributari  | 1.258.624          | 1.276.413          |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                  | 1.258.624          | 1.276.413          |
| 13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale          | 1.256.897          | 1.330.881          |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                  | 1.256.897          | 1.330.881          |
| 14) altri debiti  | 2.691.024          | 6.086.503          |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                  | 2.691.024          | 6.086.503          |
| <b>Totale debiti</b>  | <b>127.323.782</b> | <b>128.878.699</b> |
| <b>E) Ratei e risconti</b>  | <b>27.818</b>      | <b>40.824</b>      |
| <b>Totale passivo</b>   | <b>149.223.424</b> | <b>146.014.210</b> |

## Conto Economico Ordinario

|  | 31/12/2017        | 31/12/2016        |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>A) Valore della produzione</b>                        |                   |                   |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni              | 75.396.392        | 79.706.604        |
| 5) altri ricavi e proventi                               | -                 | -                 |
| altri  | 887.401           | 816.057           |
| <b>Totale altri ricavi e proventi</b>                    | <b>887.401</b>    | <b>816.057</b>    |
| <b>Totale valore della produzione</b>                    | <b>76.283.793</b> | <b>80.522.661</b> |
| <b>B) Costi della produzione</b>                         |                   |                   |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | 778.034           | 855.967           |
| 7) per servizi   | 22.381.423        | 26.959.809        |
| 8) per godimento di beni di terzi                        | 4.567.135         | 5.202.922         |
| 9) per il personale                                      | -                 | -                 |
| a) salari e stipendi                                     | 23.634.377        | 27.534.569        |
| b) oneri sociali   | 8.571.659         | 9.485.387         |

omissis

|  | 31/12/2017         | 31/12/2016         |
|--|--------------------|--------------------|
| c) trattamento di fine rapporto  | 1.771.225          | 2.004.648          |
| d) trattamento di quiescenza e simili  | 381.140            | 396.861            |
| e) altri costi   | 661.730            | 836.334            |
| <i>Totale costi per il personale</i>   | <i>35.020.131</i>  | <i>40.257.799</i>  |
| 10) ammortamenti e svalutazioni  | -                  | -                  |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali   | 514.631            | 515.213            |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali   | 2.492.393          | 2.419.909          |
| d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilita' liquide | 754.532            | 520.711            |
| <i>Totale ammortamenti e svalutazioni</i>  | <i>3.761.556</i>   | <i>3.455.833</i>   |
| 11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci           | 100.412            | 117.085            |
| 14) oneri diversi di gestione  | 1.027.401          | 799.495            |
| <i>Totale costi della produzione</i>   | <i>67.636.092</i>  | <i>77.648.910</i>  |
| <b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>                              | <b>8.647.701</b>   | <b>2.873.751</b>   |
| <b>C) Proventi e oneri finanziari</b>  |                    |                    |
| 15) proventi da partecipazioni   | -                  | -                  |
| da imprese sottoposte al controllo delle controllanti                                      | -                  | 5.670              |
| <i>Totale proventi da partecipazioni</i>   | <i>-</i>           | <i>5.670</i>       |
| 16) altri proventi finanziari  | -                  | -                  |
| a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni  | -                  | -                  |
| altri  | 419                | 419                |
| <i>Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni</i>               | <i>419</i>         | <i>419</i>         |
| a) proventi diversi dai precedenti   | -                  | -                  |
| altri  | 6.259              | 7.514              |
| <i>Totale proventi diversi dai precedenti</i>  | <i>6.259</i>       | <i>7.514</i>       |
| <i>Totale altri proventi finanziari</i>  | <i>6.678</i>       | <i>7.933</i>       |
| 17) interessi ed altri oneri finanziari  | -                  | -                  |
| altri  | 4.067.516          | 3.564.090          |
| <i>Totale interessi e altri oneri finanziari</i>   | <i>4.067.516</i>   | <i>3.564.090</i>   |
| 17-bis) utili e perdite su cambi   | 31.314             | 23.451             |
| <i>Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17+-17-bis)</i>                               | <i>(4.029.524)</i> | <i>(3.527.036)</i> |
| <b>D) Rettifiche di valore di attivita' e passivita' finanziarie</b>                       |                    |                    |
| 19) svalutazioni   | -                  | -                  |
| a) di partecipazioni   | 1.143.904          | 493.974            |
| <i>Totale svalutazioni</i>   | <i>1.143.904</i>   | <i>493.974</i>     |

omissis

omissis

|  | 31/12/2017         | 31/12/2016         |
|--|--------------------|--------------------|
| <i>Totale delle rettifiche di valore di attivita' e passivita' finanziarie (18-19)</i>   | <i>(1.143.904)</i> | <i>(493.974)</i>   |
| <b>Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D)</b>   | <b>3.474.273</b>   | <b>(1.147.259)</b> |
| <b>20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>          |                    |                    |
| imposte correnti   | 2.585.361          | 1.488.466          |
| imposte relative a esercizi precedenti   | 78.998             | -                  |
| imposte differite e anticipate   | (333.115)          | (192.547)          |
| proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale      | 33.724             | 14.066             |
| <i>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</i> | <i>2.297.520</i>   | <i>1.281.853</i>   |
| <b>21) Utile (perdita) dell'esercizio</b>  | <b>1.176.753</b>   | <b>(2.429.112)</b> |

omissis

## Rendiconto finanziario, metodo indiretto

|  | Importo al<br>31/12/2017 | Importo al<br>31/12/2016 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| <b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>   |                          |                          |
| Utile (perdita) dell'esercizio   | 1.176.753                | (2.429.112)              |
| Imposte sul reddito  | 2.297.520                | 1.281.853                |
| Interessi passivi/(attivi)   | 4.060.838                | 3.556.157                |
| (Dividendi)  |                          | (5.670)                  |
| (Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività  | 1.175                    | (24.000)                 |
| <i>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</i> | <i>7.536.286</i>         | <i>2.379.228</i>         |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto                       |                          |                          |
| Accantonamenti ai fondi  | 1.993.046                | 1.740.730                |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni  | 3.007.024                | 2.935.122                |
| Svalutazioni per perdite durevoli di valore  | 1.143.904                | 493.974                  |
| 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>6.143.975</i>         | <i>5.169.825</i>         |
| <i>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</i>  | <i>13.680.261</i>        | <i>7.549.053</i>         |
| Variazioni del capitale circolante netto   |                          |                          |
| Decremento/(Incremento) delle rimanenze  | 100.412                  | 117.085                  |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti  | 1.352.890                | (1.384.501)              |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori   | (1.652.700)              | 726.785                  |
| Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi  | (17.907)                 | 127.418                  |
| Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi   | (13.006)                 | 6.693                    |
| Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto  | (3.246.546)              | 2.256.181                |
| <i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>   | <i>(3.476.857)</i>       | <i>1.849.661</i>         |
| <i>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</i>  | <i>10.203.404</i>        | <i>9.398.714</i>         |
| Altre rettifiche   |                          |                          |
| Interessi incassati/(pagati)   | (4.061.257)              | (3.562.805)              |
| (Imposte sul reddito pagate)   | (249.357)                |                          |
| Dividendi incassati  |                          | 5.670                    |
| (Utilizzo dei fondi)   | (1.632.663)              | (1.677.991)              |
| <i>Totale altre rettifiche</i>   | <i>(5.943.277)</i>       | <i>(5.235.126)</i>       |

omissis

|  | Importo al<br>31/12/2017 | Importo al<br>31/12/2016 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| <b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>                  | <b>4.260.127</b>         | <b>4.163.588</b>         |
| <b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>     |                          |                          |
| Immobilizzazioni materiali   |                          |                          |
| (Investimenti)   | (1.265.535)              | (1.131.804)              |
| Disinvestimenti  | 15.800                   | 25.081                   |
| Immobilizzazioni immateriali   |                          |                          |
| (Investimenti)   | (30.257)                 | (115.016)                |
| Immobilizzazioni finanziarie   |                          |                          |
| Disinvestimenti  | 12                       | 1.979                    |
| <b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>            | <b>(1.279.980)</b>       | <b>(1.219.760)</b>       |
| <b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>   |                          |                          |
| Mezzi di terzi   |                          |                          |
| Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche                    | (899.998)                | 398.059                  |
| (Rimborso finanziamenti)   | (3.771.855)              | (2.979.688)              |
| Mezzi propri   |                          |                          |
| Aumento di capitale a pagamento  | 2.750.000                | 500.000                  |
| <b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>           | <b>(1.921.853)</b>       | <b>(2.081.629)</b>       |
| <b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b> | <b>1.058.294</b>         | <b>862.199</b>           |
| Disponibilità liquide a inizio esercizio                               |                          |                          |
| Depositi bancari e postali   | 2.970.324                | 2.491.141                |
| Assegni  | 171.000                  | 198.400                  |
| Danaro e valori in cassa   | 4.431.036                | 4.020.620                |
| Totale disponibilità liquide a inizio esercizio                        | 7.572.360                | 6.710.161                |
| Disponibilità liquide a fine 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 fine esercizio                          | 8.630.654                | 7.572.360                |
| Differenza di quadratura   |                          |                          |

## Nota integrativa, parte iniziale

Il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017 è stato redatto in conformità alla normativa del Codice

omissis

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. COSTITUZIONE E ATTIVITÀ

Come noto la Società è stata costituita in data 1° ottobre 2012; il suo capitale sociale originario è stato liberato attraverso il conferimento del ramo d'azienda "Gioco" – costituito dall'insieme dei beni e dei rapporti giuridici funzionalmente correlati al fine di consentire lo svolgimento dell'attività di gestione della Casa da Gioco di Venezia – da parte del socio unico "CMV S.p.A." (già "Casinò Municipale di Venezia S.p.A.").

Si ricorda che l'operazione di costituzione della Società tramite conferimento di ramo d'azienda era allora inquadrata in una prospettiva di possibile, successivo trasferimento a terzi dell'attività di gestione della Casa da Gioco per conto del Comune di Venezia (c.d. "privatizzazione"). La nuova Amministrazione Comunale insediatasi nel 2015 ha disposto l'abbandono di 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.

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. Nell'esercizio appena conclusosi il rapporto convenzionale è stato oggetto di una variazione, che ha interessato aspetti finanziari del rapporto.

### 1.2. ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Rinviamo al contenuto della Relazione sulla Gestione per le informazioni di maggior dettaglio, si

ritiene utile sintetizzare di seguito gli elementi salienti della gestione sociale:

- preso atto del perdurare di un trend di contrazione degli incassi, e dalla irrinviabile necessità di un radicale intervento di riequilibrio della gestione, nel febbraio 2017 e di concerto con il Comune di Venezia è stato approvato un articolato piano d'azione contenente un insieme di misure, tra loro coordinate, volte da un lato al rafforzamento, valorizzazione e rilancio dell'attività d'impresa, dall'altro alla necessaria e corrispondente revisione della struttura di alcune aree di costo;
- in tale ambito, il Comune di Venezia si è impegnato, per il tramite della controllante CMV S.p.A., ad assicurare il proprio sostegno anche finanziario al processo di rilancio, chiedendo al contempo una razionalizzazione della struttura del costo del personale, da attuarsi attraverso l'introduzione di elementi di flessibilità e di perequazione. Nel mese di maggio 2017 è stato deliberato ed in parte già versato un aumento di capitale, scindibile, finalizzato a finanziare il processo di rilancio;
- preso atto, al termine di una lunga trattativa, dell'impossibilità di giungere ad una revisione condivisa del contratto di lavoro, e con l'esclusiva finalità di scongiurare la prospettiva di procedere alla chiusura di una delle due sedi di attività – e le conseguenti ricadute in termini occupazionali – la Società ha dovuto procedere alla disdetta del contratto di lavoro che si trovava in un regime di proroga a tempo indeterminato, ed all'applicazione unilaterale – dal 1° luglio 2017 – di un regolamento per la gestione dei rapporti di lavoro;
- tale pur necessaria decisione ha dato origine ad un insieme di iniziative di protesta da parte delle maestranze, tradottesi in scioperi e astensioni da talune prestazioni lavorative, il cui peso è stato complessivamente equivalente a quello di una mensilità di totale astensione dal lavoro. Parallelamente sono state intraprese iniziative giudiziarie volte ad ottenere la disapplicazione del regolamento unilaterale;
- la Società ed il Comune di Venezia hanno comunque proseguito, senza soluzione di continuità, nella ricerca di un accordo sindacale, accordo che alla data di formazione del presente documento non è ancora stato raggiunto. Sono peraltro e nel frattempo giunte a giudizio le cause intentate da alcuni gruppi di dipendenti: il giudice di prime cure ha accolto solo in piccola parte le censure dei ricorrenti. Il costo per l'azienda di tali decisioni è stato rilevato nel bilancio 2017.

\* \* \* \* \*

Pur nelle complessità che precedono, l'esercizio 2017 si è chiuso con un risultato positivo e con un significativo riequilibrio della situazione finanziaria della Società. Gli Amministratori ritengono che tale risultato possa preludere ad una fase di sviluppo dell'attività, sviluppo che andrà a beneficio di tutti i portatori di interessi nell'impresa.

omissis

### 1.3. BILANCIO CONSOLIDATO

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

### 1.4. CONSOLIDATO FISCALE

La Società aderisce, sin dalla sua costituzione, alla procedura di tassazione consolidata di Gruppo (c.d. consolidato fiscale nazionale) promossa dalla Capogruppo "CMV S.p.A.". L'opzione è stata rinnovata per il triennio 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 2017 chiude con un utile di Euro 1.176.753, che, unitamente all'aumento di capitale di cui si è detto in precedenza, porta il patrimonio netto della Società al 31 dicembre 2017 ad una consistenza di Euro 4.134.481. I debiti verso banche al 31 dicembre 2017 ammontano ad Euro 37.972 migliaia (di cui 2.750 migliaia a breve) e quelli verso il Comune di Venezia ad Euro 74.624 migliaia (di cui 31.457 migliaia a breve).

L'andamento degli incassi di gioco nel primo quadrimestre 2018 evidenzia un incremento di circa il 6% rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente; tale dato è in linea con le previsioni di budget per l'esercizio 2018.

Le performance economiche riflesse nei report mensili del controllo di gestione indicano il raggiungimento dell'equilibrio economico della gestione, raggiunto attraverso l'insieme degli interventi introdotti nell'esercizio 2017, ivi incluso quello sul costo del personale.

Il Comune di Venezia, per quanto occorrer possa, ha in ogni caso formalmente confermato, nell'ambito del piano di rilancio già in precedenza menzionato, la volontà di garantire la continuità aziendale della Società, ferme restando le precise necessità di revisionare il contratto di lavoro al fine di ottenere maggiore flessibilità organizzativa e gestionale, già conseguite con il regolamento unilaterale disciplinante il rapporto di lavoro dal secondo semestre 2017.

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

## 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

omissis

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.

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

#### 3.2. 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. 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. omissis

### 3.4. RIVALUTAZIONI

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

\* \* \* \* \*

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

#### IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

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

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

Più precisamente, i coefficienti adottati sono i seguenti:

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

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

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

#### 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,

omissis

l'iscrizione è avvenuta avendo a riferimento il valore della perizia di conferimento.

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

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

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

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

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

omissis

*IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE*

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

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

*RIMANENZE*

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

*CREDITI*

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

La Società non vanta crediti in valuta.

*DISPONIBILITÀ LIQUIDE*

Le disponibilità liquide sono iscritte in bilancio al valore nominale.

*FONDI PER RISCHI E ONERI*

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

omissis

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 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.

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

#### *RATEI E RISCONTI*

Nella voce ratei e risconti attivi e passivi sono esclusivamente iscritti proventi e oneri dell'esercizio

omissis

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

#### *CONTRATTI DI LOCAZIONE FINANZIARIA*

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

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

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

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

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

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

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

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

omissis

(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                    | 2017      | 2016      | Variazione |
|------------------------------|-----------|-----------|------------|
| Immobilizzazioni immateriali | 5.276.908 | 5.761.283 | (484.375)  |

#### Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

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

|   | Costi di impianto e ampliamento | Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | Avviamento | Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti | Altre immobilizzazioni immateriali | Totale immobilizzazioni immateriali |
|---|---------------------------------|---|------------|---|------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Valore di inizio esercizio</b>                                 |                                 |   |            |   |                                    |                                     |
| Costo   | 37.511                          | 112.975                                       | 7.073.603  | 79.091  | 512.961                            | 7.816.141                           |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento)                                 | 7.502                           | 55.680  | 1.561.705  | -   | 395.473                            | 2.020.360                           |
| Svalutazioni  | -                               | -   | -          | 34.498  | -                                  | 34.498                              |
| Valore di bilancio  | 30.009                          | 57.295  | 5.511.898  | 44.593  | 117.488                            | 5.761.283                           |
| <b>Variazioni nell'esercizio</b>                                  |                                 |   |            |   |                                    |                                     |
| Incrementi per acquisizioni                                       | -                               | 30.258  | -          | -   | -                                  | 30.258                              |
| Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio) | -                               | 18.597  | -          | -   | 22.343                             | 40.940                              |
| Ammortamento dell'esercizio                                       | 7.503                           | 41.546  | 367.460    | -   | 98.124                             | 514.633                             |

omissis

|                                   | Costi di impianto e ampliamento | Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | Avviamento       | Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti | Altre immobilizzazioni immateriali | Totale immobilizzazioni immateriali |
|-----------------------------------|---------------------------------|---|------------------|---|------------------------------------|-------------------------------------|
| Altre variazioni                  | -                               | 18.597  | -                | -   | 22.343                             | 40.940                              |
| <b>Totale variazioni</b>          | <b>(7.503)</b>                  | <b>(11.288)</b>                               | <b>(367.460)</b> | -   | <b>(98.124)</b>                    | <b>(484.375)</b>                    |
| <b>Valore di fine esercizio</b>   |                                 |   |                  |   |                                    |                                     |
| 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                              |
| <b>Valore di bilancio</b>         | <b>22.506</b>                   | <b>46.007</b>                                 | <b>5.144.438</b> | <b>44.593</b>                                   | <b>19.364</b>                      | <b>5.276.908</b>                    |

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

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

| Dettaglio   | 2017          | 2016          | Variazione     |
|---|---------------|---------------|----------------|
| Costi di impianto ed ampliamento                      | 37.511        | 37.511        | -              |
| (Fondo ammortamento Costi di impianto ed ampliamento) | (15.005)      | (7.502)       | (7.503)        |
| <b>Totale</b>   | <b>22.506</b> | <b>30.009</b> | <b>(7.503)</b> |

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

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

| Dettaglio   | 2017          | 2016          | Variazione      |
|---|---------------|---------------|-----------------|
| Concessione licenze, marchi e diritti simili                      | 124.636       | 112.975       | 11.661          |
| (Fondo ammortamento Concessione licenze, marchi e diritti simili) | (78.629)      | (55.680)      | (22.949)        |
| <b>Totale</b>   | <b>46.007</b> | <b>57.295</b> | <b>(11.288)</b> |

L'importo della posta in oggetto, indicato in bilancio al netto del fondo ammortamento, è costituito dai costi per l'acquisto di licenze connesse all'utilizzo di software. Nell'esercizio 2017 la Società ha effettuato acquisti di nuove licenze software (Euro 30.258) ed ha provveduto all'elisione contabile di quelle immobilizzazioni che risultavano già interamente ammortizzate alla data di chiusura dell'esercizio precedente (Euro 18.597).

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

| Dettaglio  | 2017      | 2016      | Variazione |
|------------|-----------|-----------|------------|
| Avviamento | 7.073.603 | 7.073.603 | -          |

| Dettaglio                       | 2017             | 2016             | Variazione       |
|---------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| (Fondo ammortamento Avviamento) | (1.929.165)      | (1.561.705)      | (367.460)        |
| <b>Totale</b>                   | <b>5.144.438</b> | <b>5.511.898</b> | <b>(367.460)</b> |

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

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

| Dettaglio                             | 2017          | 2016          | Variazione |
|---------------------------------------|---------------|---------------|------------|
| Immobilizzazioni immateriali in corso | 44.593        | 44.593        | -          |
| <b>Totale</b>                         | <b>44.593</b> | <b>44.593</b> | <b>-</b>   |

La posta in commento si riferisce:

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

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

| Dettaglio   | 2017     | 2016         | Variazione     |
|---|----------|--------------|----------------|
| Migliorie su fabbricati                             | 33.355   | 33.355       | -              |
| (Fondo ammortamento migliorie su fabbricati)        | (33.355) | (26.684)     | (6.671)        |
| <b>Totale migliorie su fabbricati</b>               | <b>-</b> | <b>6.671</b> | <b>(6.671)</b> |
| Migliorie su impianti generici                      | 86.395   | 86.395       | -              |
| (Fondo ammortamento migliorie su impianti generici) | (86.395) | (69.116)     | (17.279)       |

omissis

| Dettaglio  | 2017          | 2016           | Variazione      |
|--|---------------|----------------|-----------------|
| <b>Totale migliorie su impianti generici</b>         | -             | <b>17.279</b>  | <b>(17.279)</b> |
| Migliorie su impianti specifici                      | 370.868       | 393.211        | (22.343)        |
| (Fondo ammortamento migliorie su impianti specifici) | (351.504)     | (299.673)      | (51.831)        |
| <b>Totale migliorie su impianti specifici</b>        | <b>19.364</b> | <b>93.538</b>  | <b>(74.174)</b> |
| <b>Totale generale</b>                               | <b>19.364</b> | <b>117.488</b> | <b>(98.124)</b> |

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 22.343).

\*\*\*\*\*

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.

#### Immobilizzazioni materiali

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

| Dettaglio                  | 2017       | 2016       | Variazione  |
|----------------------------|------------|------------|-------------|
| Immobilizzazioni materiali | 89.132.912 | 90.376.744 | (1.243.832) |

#### 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 |
|-----------------------------------|----------------------|------------------------|--|----------------------------------|---|-----------------------------------|
| <b>Valore di inizio esercizio</b> |                      |                        |  |                                  |   |                                   |
| Costo                             | 93.174.127           | 17.519.829             | 17.094.182                             | 12.974.720                       | -   | 140.762.858                       |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 16.003.630           | 12.736.599             | 14.795.498                             | 6.201.402                        | -   | 49.737.129                        |
| Svalutazioni                      | 127.672              | 307.160                | 214.153                                | -                                | -   | 648.985                           |
| Valore di bilancio                | 77.042.825           | 4.476.070              | 2.084.531                              | 6.773.318                        | -   | 90.376.744                        |

omissis

|   | Terreni e fabbricati | Impianti e macchinario | Attrezzature industriali e commerciali | Altre immobilizzazioni materiali | Immobilizzazioni materiali in corso e acconti | Totale immobilizzazioni materiali |
|---|----------------------|------------------------|--|----------------------------------|---|-----------------------------------|
| <b>Variazioni nell'esercizio</b>                                  |                      |                        |  |                                  |   |                                   |
| Incrementi per acquisizioni                                       | -                    | 212.695                | 873.235                                | 113.338                          | 66.267  | 1.265.535                         |
| Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio) | -                    | -                      | 226.998                                | 56.741                           | -   | 283.739                           |
| Ammortamento dell'esercizio                                       | 1.143.907            | 433.939                | 707.780                                | 206.766                          | -   | 2.492.392                         |
| Altre variazioni  | -                    | -                      | 226.998                                | 39.766                           | -   | 266.764                           |
| <b>Totale variazioni</b>  | <b>(1.143.907)</b>   | <b>(221.244)</b>       | <b>165.455</b>                         | <b>(110.403)</b>                 | <b>66.267</b>                                 | <b>(1.243.832)</b>                |
| <b>Valore di fine esercizio</b>                                   |                      |                        |  |                                  |   |                                   |
| 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                        |

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

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

| Dettaglio  | 2017              | 2016              | Variazione       |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| Terreni  | 6.169.975         | 6.169.975         | -                |
| (Fondo ammortamento terreni)                                       | 0                 | 0                 | -                |
| <b>Totale terreni</b>  | <b>6.169.975</b>  | <b>6.169.975</b>  | <b>-</b>         |
| Fabbricati: Palazzo Ca' Vendramin                                  | 66.121.870        | 66.121.870        | -                |
| (Fondo ammortamento fabbricati: Palazzo Ca' Vendramin)             | (5.655.437)       | (4.994.218)       | (661.219)        |
| <b>Totale fabbricati: Palazzo Ca' Vendramin</b>                    | <b>60.466.432</b> | <b>61.127.651</b> | <b>(661.219)</b> |
| Nuova area slot/bar piano terra Ca' Vendramin                      | 938.230           | 938.230           | -                |
| (Fondo ammortamento nuova area slot/bar piano terra Ca' Vendramin) | (816.260)         | (806.878)         | (9.382)          |
| <b>Totale nuova area slot/bar piano terra Ca' Vendramin</b>        | <b>121.970</b>    | <b>131.352</b>    | <b>(9.382)</b>   |
| Restauro Giardino d'Onore Ca' Vendramin                            | 14.132            | 14.132            | -                |
| (Fondo ammortamento restauro Giardino d'Onore Ca' Vendramin)       | 0                 | 0                 | -                |
| <b>Totale restauro Giardino d'Onore Ca' Vendramin</b>              | <b>14.132</b>     | <b>14.132</b>     | <b>-</b>         |
| Immobile Casinò Ca' Noghera  | 10.547.184        | 10.547.184        | -                |

omissis

| Dettaglio   | 2017              | 2016              | Variazione         |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|
| (Fondo ammortamento immobile Casinò Ca' Noghera)                | (4.944.927)       | (4.628.512)       | (316.415)          |
| <b>Totale Immobile Casinò Ca' Noghera</b>                       | <b>5.602.257</b>  | <b>5.918.672</b>  | <b>(316.415)</b>   |
| Parcheggi Ca' Noghera   | 790.188           | 790.188           | -                  |
| (Fondo ammortamento parcheggi Ca' Noghera)                      | (142.405)         | (134.504)         | (7.901)            |
| <b>Totale parcheggi Ca' Noghera</b>                             | <b>647.783</b>    | <b>655.684</b>    | <b>(7.901)</b>     |
| Restauro Sala San Marco Ca' Noghera                             | 876.619           | 876.619           | -                  |
| (Fondo ammortamento restauro Sala San Marco Ca' Noghera)        | (477.512)         | (451.213)         | (26.299)           |
| <b>Totale restauro Sala San Marco Ca' Noghera</b>               | <b>399.107</b>    | <b>425.406</b>    | <b>(26.299)</b>    |
| Prefabbricato Arena Ca' Noghera                                 | 306.460           | 306.460           | -                  |
| (Fondo ammortamento prefabbricato Arena Ca' Noghera)            | (124.116)         | (114.923)         | (9.193)            |
| (Fondo svalutazione prefabbricato Arena Ca' Noghera)            | (127.672)         | (127.672)         | -                  |
| <b>Totale prefabbricato Arena Ca' Noghera</b>                   | <b>54.672</b>     | <b>63.865</b>     | <b>(9.193)</b>     |
| Ampliamento struttura piscina Ca' Noghera                       | 4.369.551         | 4.369.551         | -                  |
| (Fondo ammortamento ampliamento struttura piscina Ca' Noghera)  | (2.658.348)       | (2.612.623)       | (45.725)           |
| <b>Totale ampliamento struttura piscina Ca' Noghera</b>         | <b>1.711.203</b>  | <b>1.756.928</b>  | <b>(45.725)</b>    |
| Ampliamento Venetian Experience                                 | 2.632.730         | 2.632.730         | -                  |
| (Fondo ammortamento ampliamento Venetian Experience)            | (2.100.660)       | (2.034.150)       | (66.510)           |
| <b>Totale ampliamento Venetian Experience</b>                   | <b>532.070</b>    | <b>598.580</b>    | <b>(66.510)</b>    |
| Nuovo ampliamento anni 2007/08 Ca' Noghera                      | 168.226           | 168.226           | -                  |
| (Fondo ammortamento nuovo ampliamento anni 2007/08 Ca' Noghera) | 0                 | 0                 | -                  |
| <b>Totale nuovo ampliamento anni 2007/08 Ca' Noghera</b>        | <b>168.226</b>    | <b>168.226</b>    | <b>-</b>           |
| Pontili ed approdi  | 41.760            | 41.760            | -                  |
| (Fondo ammortamento pontili ed approdi)                         | (36.331)          | (35.914)          | (417)              |
| <b>Totale pontili ed approdi</b>                                | <b>5.429</b>      | <b>5.846</b>      | <b>(417)</b>       |
| Costruzioni leggere   | 197.202           | 197.202           | -                  |
| (F.do ammortamento costruzioni leggere)                         | (191.540)         | (190.694)         | (846)              |
| <b>Totale costruzioni leggere</b>                               | <b>5.662</b>      | <b>6.508</b>      | <b>(846)</b>       |
| <b>Totale</b>   | <b>75.898.918</b> | <b>77.042.825</b> | <b>(1.143.907)</b> |

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 2017 è interamente 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:

a) alle attività propedeutiche alla progettazione del restauro del "giardino d'onore" del Palazzo Ca'

omissis

Vendramin Calergi sostenuti nel corso dell'esercizio 2011 (Euro 14.132), non essendo ancora completati i relativi interventi;

- b) 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);
- c) 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).

\*\*\*\*\*

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:

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

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

omissis

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  | 2017             | 2016             | Variazione       |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Impianti elettrici Ca' Noghera   | 57.665           | 57.665           | -                |
| (Fondo ammortamento impianti elettrici Ca' Noghera)                              | (57.665)         | (57.665)         | -                |
| <b>Totale impianti elettrici Ca' Noghera</b>                                     | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>-</b>         |
| Impianti di irrigazione  | 271.417          | 271.417          | -                |
| (Fondo ammortamento impianti di irrigazione)                                     | (271.417)        | (271.417)        | -                |
| <b>Totale Impianti di irrigazione</b>  | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>-</b>         |
| Impianti di condizionamento – aerazione – aspirazione                            | 81.350           | 81.350           | -                |
| (Fondo ammortamento impianti di condizionamento – aerazione – aspirazione)       | (80.596)         | (80.056)         | (540)            |
| <b>Totale impianti di condizionamento – aerazione – aspirazione</b>              | <b>754</b>       | <b>1.294</b>     | <b>(540)</b>     |
| Altri impianti generici  | 7.983.913        | 7.983.913        | -                |
| (Fondo ammortamento altri impianti generici)                                     | (4.045.707)      | (3.800.510)      | (245.197)        |
| <b>Totale altri impianti generici</b>  | <b>3.938.206</b> | <b>4.183.403</b> | <b>(245.197)</b> |
| Sistema computerizzato di contenimento dei consumi                               | 313.130          | 313.130          | -                |
| (Fondo ammortamento sistema computerizzato di contenimento dei consumi)          | (313.130)        | (313.130)        | -                |
| <b>Totale sistema computerizzato di contenimento dei consumi</b>                 | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>-</b>         |
| Impianti Arena   | 158.192          | 158.192          | -                |
| (Fondo ammortamento impianti Arena)  | (158.192)        | (158.192)        | -                |
| <b>Totale Impianti Arena</b>   | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>-</b>         |
| Impianti telefonici  | 280.609          | 262.057          | 18.552           |
| (Fondo ammortamento impianti telefonici)   | (264.569)        | (259.786)        | (4.783)          |
| <b>Totale impianti telefonici</b>  | <b>16.040</b>    | <b>2.271</b>     | <b>13.769</b>    |
| Impianti di sicurezza sede Ranch   | 912.566          | 912.566          | -                |
| (Fondo ammortamento impianti di sicurezza sede Ranch)                            | (828.329)        | (765.151)        | (63.178)         |
| <b>Totale impianti di sicurezza sede Ranch</b>                                   | <b>84.237</b>    | <b>147.415</b>   | <b>(63.178)</b>  |
| Impianti di sicurezza sede Ranch (beni ex Vigile San Marco)                      | 750.078          | 750.078          | -                |
| (Fondo ammortamento impianti di sicurezza sede Ranch (beni ex Vigile San Marco)) | (680.840)        | (628.912)        | (51.928)         |
| <b>Totale impianti di sicurezza sede Ranch (beni ex Vigile San Marco)</b>        | <b>69.238</b>    | <b>121.166</b>   | <b>(51.928)</b>  |

omissis

omissis

| Dettaglio  | 2017             | 2016             | Variazione       |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Impianti TV C.C. – Sicurezza sede Venezia                          | 634.238          | 440.094          | 194.144          |
| (Fondo ammortamento impianti TV C.C. – Sicurezza sede Venezia)     | (498.337)        | (440.094)        | (58.243)         |
| <b>Totale impianti TV C.C. – Sicurezza sede Venezia</b>            | <b>135.901</b>   | <b>0</b>         | <b>135.901</b>   |
| Collegamento rete telematica                                       | 187.485          | 187.485          | -                |
| (Fondo ammortamento collegamento rete telematica)                  | (180.142)        | (177.694)        | (2.448)          |
| <b>Totale collegamento rete telematica</b>                         | <b>7.343</b>     | <b>9.791</b>     | <b>(2.448)</b>   |
| Impianto mobile antincendio  | 46.360           | 46.360           | -                |
| (Fondo ammortamento impianto mobile antincendio)                   | (46.360)         | (46.360)         | -                |
| <b>Totale impianto mobile antincendio</b>                          | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>-</b>         |
| On line gioco  | 1.186.026        | 1.186.026        | -                |
| (Fondo ammortamento on line gioco)                                 | (1.166.293)      | (1.166.293)      | -                |
| (Fondo svalutazione on line gioco)                                 | (19.733)         | (19.733)         | -                |
| <b>Totale on line gioco</b>  | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>-</b>         |
| Sistema controllo statico tavoli gioco                             | 505.394          | 505.394          | -                |
| (Fondo ammortamento sistema controllo statico tavoli gioco)        | (466.379)        | (466.379)        | -                |
| (Fondo svalutazione sistema controllo statico tavoli gioco)        | (39.015)         | (39.015)         | -                |
| <b>Totale sistema controllo statico tavoli gioco</b>               | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>-</b>         |
| Display gioco  | 78.472           | 78.472           | -                |
| (Fondo ammortamento display gioco)                                 | (78.472)         | (78.472)         | -                |
| <b>Totale display gioco</b>  | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>-</b>         |
| Video controllo giochi   | 2.130.321        | 2.130.321        | -                |
| (Fondo ammortamento video controllo giochi)                        | (2.051.026)      | (2.043.403)      | (7.623)          |
| (Fondo svalutazione video controllo giochi)                        | (76.188)         | (76.188)         | -                |
| <b>Totale video controllo giochi</b>                               | <b>3.107</b>     | <b>10.730</b>    | <b>(7.623)</b>   |
| Gestione ingressi e bigliettazione automatica                      | 495.124          | 495.124          | -                |
| (Fondo ammortamento gestione ingressi e bigliettazione automatica) | (495.124)        | (495.124)        | -                |
| <b>Totale gestione ingressi e bigliettazione automatica</b>        | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>-</b>         |
| Immobilizz. materiali non entrate in funzione                      | 172.224          | 172.224          | -                |
| (Fondo svalutazione immobilizz. materiali non entrate in funzione) | (172.224)        | (172.224)        | -                |
| <b>Totale immobilizz. materiali non entrate in funzione</b>        | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>-</b>         |
| Impianti amovibili ex sede Ranch                                   | 1.487.961        | 1.487.961        | -                |
| (Fondo ammortamento impianti amovibili ex sede Ranch)              | (1.487.961)      | (1.487.961)      | -                |
| <b>Totale impianti amovibili ex sede Ranch</b>                     | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>-</b>         |
| <b>Totale generale</b>   | <b>4.254.826</b> | <b>4.476.070</b> | <b>(221.244)</b> |

omissis

omissis

Gli incrementi dell'esercizio (Euro 212.696) sono costituiti, quanto ad Euro 194.144 ai beni riferiti ad impianti generici e di sicurezza installati nella sede di Venezia della Casa da gioco e quanto ad Euro 18.552 ad acquisizione del nuovo centralino telefonico per la sede di Ca'Noghera.

Anche nell'esercizio 2017, il valore complessivo dei beni non entrati in funzione, e quindi non assoggettati ad ammortamento, è confermato in Euro 172.224; tale valore risulta comunque integralmente svalutato già all'atto del loro conferimento.

*Attrezzature industriali e commerciali (B II 3)*

| Dettaglio  | 2017             | 2016             | Variazione       |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Slot   | 11.468.037       | 10.919.947       | 548.090          |
| (Fondo ammortamento slot)  | (9.891.971)      | (9.610.872)      | (281.100)        |
| <b>Totale slot</b>   | <b>1.576.065</b> | <b>1.309.075</b> | <b>266.990</b>   |
| Slot usate inf. € 516,46   | 3.420            | 3.420            | -                |
| (Fondo ammortamento slot usate inf. € 516,46)                          | (3.420)          | (3.420)          | -                |
| <b>Totale slot usate inf. € 516,46</b>                                 | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>-</b>         |
| Giochi tradizionali  | 2.798.732        | 2.807.038        | (8.306)          |
| (Fondo ammortamento giochi tradizionali)                               | (2.399.434)      | (2.285.017)      | (114.417)        |
| <b>Totale giochi tradizionali</b>                                      | <b>399.298</b>   | <b>522.021</b>   | <b>(122.723)</b> |
| Giochi tradizionali inf. € 516,46                                      | 9.675            | 9.675            | -                |
| (Fondo ammortamento giochi tradizionali inf. € 516,46)                 | (9.675)          | (8.708)          | (967)            |
| <b>Totale giochi tradizionali inf. € 516,46</b>                        | <b>0</b>         | <b>967</b>       | <b>(967)</b>     |
| Macchine conta gettoni   | 77.617           | 77.617           | -                |
| (Fondo ammortamento macchine conta gettoni)                            | (77.617)         | (77.617)         | -                |
| <b>Totale macchine conta gettoni</b>                                   | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>-</b>         |
| Immobilizzazioni materiali non entrate in funzione                     | 214.153          | 214.153          | -                |
| (Fondo svalutazione imm. materiali non entrate in funzione)            | (214.153)        | (214.153)        | -                |
| <b>Totale immobilizzazioni materiali non entrate in funzione</b>       | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>-</b>         |
| Attrezzature elettroniche per giochi tradizionali                      | 1.072.841        | 979.663          | 93.178           |
| (Fondo ammortamento attrezzature elettroniche per giochi tradizionali) | (899.696)        | (852.928)        | (46.768)         |
| <b>Totale attrezzature elettroniche per giochi tradizionali</b>        | <b>173.145</b>   | <b>126.735</b>   | <b>46.410</b>    |
| Macchine ordinatrici di gettoni  | 562.122          | 562.122          | -                |
| (Fondo ammortamento macchine ordinatrici di gettoni)                   | (523.709)        | (508.344)        | (15.365)         |
| <b>Totale macchine ordinatrici di gettoni</b>                          | <b>38.413</b>    | <b>53.778</b>    | <b>(15.365)</b>  |
| Attrezzatura da cucina   | 383.130          | 383.130          | -                |
| (Fondo ammortamento attrezzatura da cucina)                            | (383.130)        | (383.130)        | -                |

omissis

omissis

| Dettaglio  | 2017             | 2016             | Variazione     |
|--|------------------|------------------|----------------|
| <b>Totale attrezzatura da cucina</b>                                   | <b>0</b>         | <b>0</b>         | -              |
| Attrezzatura da cucina inf. € 516,46                                   | 41.996           | 41.996           | -              |
| (Fondo ammortamento attrezzatura da cucina inf. € 516,46)              | (41.996)         | (41.996)         | -              |
| <b>Totale attrezzatura da cucina inf. € 516,46</b>                     | <b>0</b>         | <b>0</b>         | -              |
| Attrezzatura varia   | 748.357          | 740.425          | 7.932          |
| (Fondo ammortamento attrezzatura varia)                                | (698.553)        | (680.741)        | (17.812)       |
| <b>Totale attrezzatura varia</b>                                       | <b>49.804</b>    | <b>59.684</b>    | <b>(9.880)</b> |
| Attrezzatura varia inf. € 516,46                                       | 61.281           | 61.281           | -              |
| (Fondo ammortamento attrezzatura varia inf. € 516,46)                  | (61.281)         | (61.281)         | -              |
| <b>Totale attrezzatura varia inf. € 516,46</b>                         | <b>0</b>         | <b>0</b>         | -              |
| Segnaletica - pannelli pubbl. - transenne                              | 236.706          | 231.364          | 5.342          |
| (Fondo ammortamento segnaletica - pannelli pubbl. - transenne)         | (223.445)        | (219.093)        | (4.352)        |
| <b>Totale segnaletica - pannelli pubbl. - transenne</b>                | <b>13.261</b>    | <b>12.271</b>    | <b>990</b>     |
| Segnaletica - pannelli pubbl. - transenne inf. € 516,46                | 31.967           | 31.967           | -              |
| (Fondo amm.to segnaletica - pannelli pubbl. - transenne inf. € 516,46) | (31.967)         | (31.967)         | -              |
| <b>Totale segnaletica - pannelli pubbl. - transenne inf. € 516,46</b>  | <b>0</b>         | <b>0</b>         | -              |
| Dotazioni servizio guardaroba  | 30.382           | 30.382           | -              |
| (Fondo ammortamento dotazioni servizio guardaroba)                     | (30.382)         | (30.382)         | -              |
| <b>Totale dotazioni servizio guardaroba</b>                            | <b>0</b>         | <b>0</b>         | -              |
| <b>Totale generale</b>   | <b>2.249.986</b> | <b>2.084.531</b> | <b>165.455</b> |

Tale voce comprende essenzialmente i costi relativi all'acquisto di attrezzature di gioco; la Società ha realizzato nuovi investimenti per un importo di Euro 859.961 mentre sono state dismesse attrezzature da gioco per complessivi Euro 226.998.

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

La Società, per ragioni di prudenza, ha comunque mantenuto l'iscrizione a bilancio del fondo svalutazione di dette immobilizzazioni così come trasferito dalla società conferente, adeguandolo per un importo pari alla quota "figurativa" di ammortamento sino ad oggi maturata (Euro 10.708 per il 2012, Euro 42.831 per il 2013 ed Euro 21.415 per il 2014). Il valore residuo contabile di detti beni al 31 dicembre 2017 risulta pari a zero.

omissis

*Altri beni (B II 4)*

omissis

| Dettaglio   | 2017             | 2016             | Variazione      |
|---|------------------|------------------|-----------------|
| Mobili  | 3.267.609        | 3.254.780        | 12.829          |
| (Fondo ammortamento mobili)                                   | (3.052.595)      | (2.983.149)      | (69.446)        |
| <b>Totale mobili</b>  | <b>215.014</b>   | <b>271.631</b>   | <b>(56.617)</b> |
| Mobili inf. € 516,46  | 625.068          | 625.068          | -               |
| (Fondo ammortamento mobili inf. € 516,46)                     | (623.190)        | (618.484)        | (4.706)         |
| <b>Totale mobili inf. € 516,46</b>                            | <b>1.878</b>     | <b>6.584</b>     | <b>(4.706)</b>  |
| Arredi  | 570.885          | 567.876          | 3.009           |
| (Fondo ammortamento arredi)                                   | (553.545)        | (548.658)        | (4.887)         |
| <b>Totale arredi</b>  | <b>17.340</b>    | <b>19.218</b>    | <b>(1.878)</b>  |
| Arredi inf. € 516,46  | 4.515            | 4.515            | -               |
| (Fondo ammortamento arredi inf. € 516,46)                     | (4.515)          | (4.515)          | -               |
| <b>Totale arredi inf. € 516,46</b>                            | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>-</b>        |
| Beni mobili artistici   | 6.185.155        | 6.185.155        | -               |
| (Fondo ammortamento beni mobili artistici)                    | -                | -                | -               |
| <b>Totale beni mobili artistici</b>                           | <b>6.185.155</b> | <b>6.185.155</b> | <b>-</b>        |
| Apparecchiature per fotorigrafia                              | 12.116           | 12.116           | -               |
| (Fondo ammortamento apparecchiature per fotorigrafia)         | (12.116)         | (12.116)         | -               |
| <b>Totale apparecchiature per fotorigrafia</b>                | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>-</b>        |
| Macchine elettroniche ufficio                                 | 391.137          | 386.648          | 4.489           |
| (Fondo ammortamento macchine elettroniche ufficio)            | (370.112)        | (351.352)        | (18.760)        |
| <b>Totale macchine elettroniche ufficio</b>                   | <b>21.025</b>    | <b>35.296</b>    | <b>(14.271)</b> |
| Macchine elettroniche ufficio inf. € 516,46                   | 18.485           | 18.485           | -               |
| (Fondo ammortamento macchine elettroniche uff. inf. € 516,46) | (18.485)         | (18.485)         | -               |
| <b>Totale macchine elettroniche ufficio inf. € 516,46</b>     | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>-</b>        |
| Apparecchiature E.D.P.  | 1.889.082        | 1.796.071        | 93.011          |
| (Fondo ammortamento apparecchiature E.D.P.)                   | (1.666.704)      | (1.557.786)      | (108.918)       |
| <b>Totale apparecchiature E.D.P.</b>                          | <b>222.378</b>   | <b>238.285</b>   | <b>(15.907)</b> |
| Apparecchiature E.D.P. inf. € 516,46                          | 4.920            | 4.920            | -               |
| (Fondo ammortamento apparecchiature E.D.P. inf. € 516,46)     | (4.920)          | (4.920)          | -               |
| <b>Totale apparecchiature E.D.P. inf. € 516,46</b>            | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>-</b>        |
| Telefonia   | 4.238            | 4.238            | -               |
| (Fondo ammortamento telefonia)                                | (4.113)          | (4.064)          | (49)            |
| <b>Totale telefonia</b>                                       | <b>125</b>       | <b>174</b>       | <b>(49)</b>     |
| Telefonia inf. € 516,46                                       | 13.041           | 13.041           | -               |

omissis

omissis

| Dettaglio                                       | 2017             | 2016             | Variazione       |
|---|------------------|------------------|------------------|
| (Fondo ammortamento telefonia inf. € 516,46)    | (13.041)         | (13.041)         | -                |
| <b>Totale telefonia inf. € 516,46</b>           | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>-</b>         |
| Mezzi di trasporto interno                      | 45.066           | 45.066           | -                |
| (Fondo ammortamento mezzi di trasporto interno) | (45.066)         | (45.066)         | -                |
| <b>Totale mezzi di trasporto interno</b>        | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>-</b>         |
| Autovetture                                     | -                | 56.741           | (56.741)         |
| (Fondo ammortamento autovetture)                | -                | (39.766)         | 39.766           |
| <b>Totale autovetture</b>                       | <b>0</b>         | <b>16.975</b>    | <b>(16.975)</b>  |
| <b>Totale generale</b>                          | <b>6.662.915</b> | <b>6.773.318</b> | <b>(110.403)</b> |

Gli incrementi dell'esercizio (Euro 113.339) si riferiscono ad acquisizioni effettuate dalla Società per apparecchiature EDP (Euro 93.011), per mobili ed arredi (Euro 15.838), e per macchine elettroniche d'ufficio (Euro 4.490), mentre sono state dismesse le autovetture di proprietà della Società per complessivi Euro 56.741.

#### *Immobilizzazioni in corso e acconti (B II 5)*

| Dettaglio                           | 2017   | 2016 | Variazione |
|-------------------------------------|--------|------|------------|
| Immobilizzazioni in corso e acconti | 66.267 | -    | 66.267     |

L'incremento dell'esercizio è interamente riferito ad anticipi a fornitori per investimenti nel sistema di supervisione degli impianti tecnologici presso la sede di Ca' Noghera.

\* \* \* \* \*

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

#### Immobilizzazioni finanziarie

##### Introduzione

| Dettaglio                    | 2017       | 2016       | Variazione  |
|------------------------------|------------|------------|-------------|
| Immobilizzazioni finanziarie | 12.861.286 | 14.004.783 | (1.143.904) |

Nel dettaglio la voce in commento è composta come segue.

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

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

omissis

|  | Partecipazioni in imprese controllate | Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti | Totale partecipazioni |
|--|---------------------------------------|--|-----------------------|
| <b>Valore di inizio esercizio</b>      |                                       |  |                       |
| Costo                                  | 20.215.795                            | 115.248  | 20.331.043            |
| Svalutazioni                           | 6.353.252                             | -  | 6.353.252             |
| Valore di bilancio                     | 13.862.543                            | 115.248  | 13.977.791            |
| <b>Variazioni nell'esercizio</b>       |                                       |  |                       |
| Svalutazioni effettuate nell'esercizio | 1.143.904                             | -  | 1.143.904             |
| Totale variazioni                      | (1.143.904)                           | -  | (1.143.904)           |
| <b>Valore di fine esercizio</b>        |                                       |  |                       |
| 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 e scadenza dei crediti immobilizzati

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

|                     | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio |
|---------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|
| Crediti verso altri | 26.992                     | 407                       | 27.399                   | 27.399                           |
| <b>Totale</b>       | <b>26.992</b>              | <b>407</b>                | <b>27.399</b>            | <b>27.399</b>                    |

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                                  | 2017              | 2016              | Variazione         |
|--|-------------------|-------------------|--------------------|
| Partecipazioni in imprese controllate      | 20.215.795        | 20.215.795        | -                  |
| (F.do sval.partec. in imprese controllate) | (7.497.156)       | (6.353.252)       | (1.143.904)        |
| <b>Totale</b>                              | <b>12.718.639</b> | <b>13.862.543</b> | <b>(1.143.904)</b> |

omissis

omissis

| 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        | (1.143.904)                              | 12.718.639               | 12.718.639              | 12.718.639                                 |

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 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 2017 la controllata ha prodotto una perdita di Euro 1.143.904, 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 2017 e la corrispondente quota di patrimonio netto della controllata.

Si ritiene utile segnalare che, per effetto delle disposizioni introdotte del D.Lgs. 175/2016, recepite dal Comune di Venezia con delibera del Consiglio Comunale n. 37 del 28 settembre 2017 ("*Revisione straordinaria delle partecipazioni ex art. 24 D.Lgs. 19 agosto 2016 n. 175. Ricognizione delle partecipazioni possedute ed individuazione delle partecipazioni oggetto di dismissione*"), la controllata sarà costretta ad interrompere la gestione in forma indipendente delle attività sino ad oggi svolte. Le modalità di futura gestione di tali attività sono ad oggi in corso di approfondimento, e potranno prevedere l'incorporazione – totale o parziale – nella controllante CdiVG S.p.A. e/o la cessione a terzi di taluni ambiti della gestione; detta riorganizzazione dovrà in ogni caso essere completata entro l'esercizio 2018, ed avrà dunque piena efficacia dall'esercizio 2019.

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 attraverso apposita perizia in sede di chiusura dell'esercizio 2017.

\*\*\*\*\*

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

omissis

*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  | 2017           | 2016           | Variazione |
|--|----------------|----------------|------------|
| Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 115.248        | 115.248        | -          |
| <b>Totale</b>  | <b>115.248</b> | <b>115.248</b> | <b>-</b>   |

L'iscrizione a bilancio della posta in commento è ascrivibile alla citata operazione di conferimento realizzato nel 2016 e rappresenta la partecipazione del 5% nel capitale della "Venezia Informatica e Sistemi – Venis S.p.A.". Il bilancio dell'esercizio 2017 è stato approvato in data 20 aprile 2018; esso evidenzia un risultato economico di segno positivo ed un valore del patrimonio netto proporzionalmente superiore a quello di iscrizione della partecipazione nel bilancio di Casinò di Venezia Gioco S.p.A..

\* \* \* \* \*

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 41.909.845 l'*Attivo circolante* risulta suddiviso come segue:

#### Rimanenze

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

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

|   | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| materie prime, sussidiarie e di consumo | 997.739                    | (100.412)                 | 897.327                  |
| <i>Totale</i>                           | <i>997.739</i>             | <i>(100.412)</i>          | <i>897.327</i>           |

La voce comprende le giacenze al 31 dicembre 2017 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

omissis

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      | 122.069           | 54.656         | (49.525)         | 127.200         | 5.131            |
| Oggetti promozionali        | 246.908           | 110.843        | (131.765)        | 225.985         | (20.923)         |
| Materiali manutenzioni slot | 628.762           | 101.652        | (186.273)        | 544.142         | (84.620)         |
| <b>Totale</b>               | <b>997.739</b>    | <b>267.151</b> | <b>(367.563)</b> | <b>897.327</b>  | <b>(100.412)</b> |

#### Crediti iscritti nell'attivo circolante

Anche nell'esercizio 2017 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 precisa valutazione di tutte le specifiche posizioni creditorie.

Iscritti per complessivi Euro 32.381.864, i crediti risultano in particolare suddivisi come segue.

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

Nella seguente tabella vengono espone 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             | 7.561.919                  | (1.352.890)               | 6.209.029                | 6.209.029                        |
| Crediti verso imprese controllate | 285.827                    | (71.138)                  | 214.689                  | 214.689                          |
| Crediti verso controllanti        | 18.260.216                 | 6.034.743                 | 24.294.959               | 24.294.959                       |
| Crediti tributari                 | -                          | 4.380                     | 4.380                    | 4.380                            |
| Imposte anticipate                | 616.714                    | 322.072                   | 938.786                  | 938.786                          |
| Crediti verso altri               | 552.059                    | 167.962                   | 720.021                  | 720.021                          |
| <b>Totale</b>                     | <b>27.276.735</b>          | <b>5.105.129</b>          | <b>32.381.864</b>        | <b>32.381.864</b>                |

#### Crediti verso clienti (C II 1)

omissis

La voce può essere suddivisa come segue:

- *Crediti verso clienti non di gioco*

omissis

| Dettaglio                       | 2017         | 2016         | Variazione |
|---------------------------------|--------------|--------------|------------|
| Crediti per contratti in essere | 1.799        | 2.691        | (892)      |
| Crediti per fatture da emettere | 1.625        |              | 1.625      |
| <b>Totale</b>                   | <b>3.424</b> | <b>2.691</b> | <b>733</b> |

▪ *Crediti verso clienti gioco*

| Dettaglio                                | 2017             | 2016             | Variazione         |
|--|------------------|------------------|--------------------|
| Crediti verso clienti nazionali gioco    | 6.239.684        | 7.307.917        | (1.068.233)        |
| Crediti in sofferenza                    | 683.605          | 358.707          | 324.898            |
| Crediti in contenzioso                   | 4.383.653        | 5.164.664        | (781.011)          |
| Clienti diversi                          | 3.750            | 2.000            | 1.750              |
| Clienti esteri                           | 114              | 185              | (71)               |
| Fondo svalutazione crediti specifico     | (5.048.630)      | (5.210.064)      | 161.434            |
| Fondo svalutazione crediti art. 106 TUIR | (56.571)         | (64.181)         | 7.610              |
| <b>Totale</b>                            | <b>6.205.605</b> | <b>7.559.228</b> | <b>(1.353.623)</b> |

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 966.091 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 impegnata in un'attività di progressiva riduzione dell'esposizione creditoria verso la propria clientela, attività che proseguirà anche nell'esercizio 2018 e nei successivi. Dal punto di vista operativo, si è in tal senso già provveduto ad un significativo rafforzamento del presidio sull'area in parola, attraverso l'attività di apposita commissione dedicata alla valutazione preventiva della solvibilità della clientela e attraverso specifica risorsa aziendale cui è demandata la gestione dei rapporti con i legali cui sono affidate le attività di recupero coattivo.

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 31.12.2016                  | 64.181        | 5.210.064        | 5.274.245        |
| Utilizzi periodo 01.01-31.12.2017 | (64.181)      | (859.395)        | (923.576)        |
| Accantonamenti al 31.12.2017      | 56.571        | 697.961          | 754.532          |
| <b>Saldo 31.12.2017</b>           | <b>56.571</b> | <b>5.048.630</b> | <b>5.105.201</b> |

omissis

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

*Crediti verso imprese controllate (C II 2)*

| Dettaglio   | 2017           | 2016           | Variazione      |
|---|----------------|----------------|-----------------|
| Crediti verso Casinò di Ve. Meeting & Dining s.r.l. | 214.689        | 285.827        | (71.138)        |
| <b>Totale</b>                                       | <b>214.689</b> | <b>285.827</b> | <b>(71.138)</b> |

Il credito è costituito essenzialmente dal riaddebito alla controllata di costi per utenze e per utilizzo di beni (Euro 206.401).

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

| Dettaglio                          | 2017              | 2016              | Variazione       |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Crediti vs controllante CMV S.p.A. | 116.879           | 197.406           | (80.527)         |
| Crediti vs Comune di Venezia       | 24.178.080        | 18.062.810        | 6.115.270        |
| <b>Totale</b>                      | <b>24.294.959</b> | <b>18.260.216</b> | <b>6.034.743</b> |

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

In particolare i crediti verso la società controllante CMV S.p.A. (Euro 116.879) si riferiscono principalmente 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).

I crediti verso l'ente controllante Comune di Venezia (Euro 24.178.080) si riferiscono al compenso per l'attività di gestione relativo ai mesi da settembre a dicembre 2017 (Euro 23.593.057), nonché al credito per l'indennità di preavviso che, in vigenza del precedente contratto di lavoro, poteva ritenersi – solo dal punto di vista contabile della ripartizione temporale del relativo onere teorico – maturata a favore del personale dipendente all'atto dell'originario trasferimento della gestione della Casa da Gioco dal Comune di Venezia alla Società controllante (valore residuo al 31 dicembre 2017 Euro 585.022, già al netto dell'attualizzazione di Euro 20.369). Su tale ultimo aspetto si precisa che, per effetto dell'applicazione del nuovo regolamento per la gestione del personale in vigore dal 1° luglio 2017, sono venuti meno 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

omissis

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 | 31/12/2017        |
|--|--------------------------|-------------------|
| 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           |
| <b>Totale crediti per anticipazione costi del personale</b>  |                          | <b>605.391</b>    |
| Compenso attività di gestione mese settembre 2017  | Direzione di Ragioneria  | 5.652.585         |
| Compenso attività di gestione mese ottobre 2017  | Direzione di Ragioneria  | 6.405.500         |
| Compenso attività di gestione mese novembre 2017   | Direzione di Ragioneria  | 5.212.254         |
| Compenso attività di gestione mese dicembre 2017   | Direzione di Ragioneria  | 5.367.014         |
| <b>Totale crediti per attività di gestione</b>   |                          | <b>23.593.058</b> |
| <b>Totale generale</b>   |                          | <b>24.198.449</b> |

*Crediti tributari (C II 5 bis)*

| Dettaglio             | 2017         | 2016     | Variazione   |
|-----------------------|--------------|----------|--------------|
| Crediti c/acconti IVA | 4.380        | -        | 4.380        |
| <b>Totale</b>         | <b>4.380</b> | <b>-</b> | <b>4.380</b> |

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

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

| Dettaglio                           | 2017           | 2016           | Variazione     |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Crediti per imposte anticipate IRES | 895.507        | 592.069        | 303.438        |
| Crediti per imposte anticipate IRAP | 43.279         | 24.645         | 18.634         |
| <b>Totale</b>                       | <b>938.786</b> | <b>616.714</b> | <b>322.072</b> |

Dette posizioni si riferiscono alla rilevazione del "credito" verso l'Erario generato dalla differenza temporanea tra il risultato civilistico ed il reddito imponibile fiscale. Il dettaglio degli effetti di fiscalità differita, attiva e passiva sui saldi economici al 31 dicembre 2017 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                        | 2017    | 2016    | Variazione |
|----------------------------------|---------|---------|------------|
| Crediti verso il personale       | 188.359 | 170.141 | 18.218     |
| Crediti verso enti previdenziali | 385.888 | 141.488 | 244.400    |
| Anticipi a professionisti        | 18.365  | 33.931  | (15.566)   |

| Dettaglio        | 2017           | 2016           | Variazione     |
|------------------|----------------|----------------|----------------|
| Costi anticipati | 22.218         | 43.278         | (21.060)       |
| Anticipi vari    | -              | 7.562          | (7.562)        |
| Crediti diversi  | 105.191        | 155.659        | (50.468)       |
| <b>Totale</b>    | <b>720.021</b> | <b>552.059</b> | <b>167.962</b> |

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 2017 di Euro 223.842 e attualizzato ad Euro 154.696) di cui è atteso il recupero in tempi differiti; ad anticipazioni IRPEF riferite al mese di dicembre 2017 (Euro 2.570); ad anticipazioni a fronte di differenze di cassa connesse alle operazioni di gioco ad altre somme di minor importo da recuperare (Euro 31.093);
- i crediti verso enti previdenziali sono costituiti da crediti verso INAIL (Euro 56.819), crediti verso INPS (Euro 55.288), crediti verso tesoreria INPS 2017 (Euro 273.781), compensati nel corso dei primi mesi del 2018;
- gli anticipi a professionisti si riferiscono per la maggior parte ad acconti versati alla società di revisione per l'attività di revisione del bilancio d'esercizio (Euro 17.886);
- i costi anticipati sono costituiti dal pagamento anticipato dei costi per canoni di manutenzione e noleggi (Euro 8.262) e da altri anticipi per l'acquisto di beni e servizi (Euro 13.956);
- 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 61.415), da anticipazioni per premi assicurativi (Euro 3.413), e da altri crediti di minore entità.

Disponibilità liquide

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

|                            | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|----------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| depositi bancari e postali | 2.970.324                  | (183.598)                 | 2.786.726                |
| assegni                    | 171.000                    | (115.100)                 | 55.900                   |
| danaro e valori in cassa   | 4.431.036                  | 1.356.992                 | 5.788.028                |
| <b>Totale</b>              | <b>7.572.360</b>           | <b>1.058.294</b>          | <b>8.630.654</b>         |

omissis

omissis

omissis

*Depositi bancari (C IV 1)*

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

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

L'entità del denaro in cassa trova spiegazione nella peculiarità della attività svolta dalla Società. L'analisi è la seguente:

| Dettaglio   | 2017             | 2016             | Variazione       |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Assegni   | 55.900           | 171.000          | (115.100)        |
| Fondo riserva per l'attività di gioco - Venezia     | 1.179.776        | 234.313          | 945.463          |
| Fondo riserva per l'attività di gioco - Ca' Noghera | 2.729.140        | 2.315.251        | 413.889          |
| 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)    | 27.542           | 29.902           | (2.360)          |
| <b>Totale</b>                                       | <b>5.843.928</b> | <b>4.602.036</b> | <b>1.241.892</b> |

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

\*\*\*\*\*

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

**Ratei e risconti attivi**

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

|                                       | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Risconti attivi                       | 24.566                     | 17.907                    | 42.473                   |
| <b>Totale ratei e risconti attivi</b> | <b>24.566</b>              | <b>17.907</b>             | <b>42.473</b>            |

I *risconti attivi* si riferiscono essenzialmente alla quota di competenza 2018 per canoni utilizzo licenze (Euro 17.994), a canoni di noleggio (Euro 7.693), a contratti per utilizzo spazi pubblicitari (Euro 5.799), a contratti di manutenzione (Euro 5.793) e a commissioni per fidejussioni bancarie (Euro 3.576).

omissis

omissis

omissis

## Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

### Patrimonio netto

Complessivamente pari ad Euro 4.134.481 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. - Altre destinazioni | Altre variazioni - Incrementi | Risultato d'esercizio | Valore di fine esercizio |
|--------------------------------------|----------------------------|--|-------------------------------|-----------------------|--------------------------|
| Capitale                             | 1.000.000                  | (1.000.000)  | 1.000.000                     | -                     | 1.000.000                |
| Riserva da soprapprezzo delle azioni | 920.000                    | (920.000)  | -                             | -                     | -                        |
| Versamenti in conto capitale         | -                          | (282.273)  | 2.240.000                     | -                     | 1.957.727                |
| Versamenti a copertura perdite       | 226.839                    | (226.839)  | -                             | -                     | -                        |
| Varie altre riserve                  | -                          | -  | 1                             | -                     | 1                        |
| Totale altre riserve                 | 226.839                    | (509.112)  | 2.240.001                     | -                     | 1.957.728                |
| Utile (perdita) dell'esercizio       | (2.429.112)                | 2.429.112  | -                             | 1.176.753             | 1.176.753                |
| <b>Totale</b>                        | <b>(282.273)</b>           | <b>-</b>   | <b>3.240.001</b>              | <b>1.176.753</b>      | <b>4.134.481</b>         |

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

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

| 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  |

omissis

| Descrizione                    | Importo          | Origine/Natura | Possibilità di utilizzazione | Quota disponibile | Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi - per copertura perdite |
|--------------------------------|------------------|----------------|------------------------------|-------------------|--|
| Versamenti in conto capitale   | 1.957.727        | Capitale       | B;E                          | 1.957.727         | -  |
| Versamenti a copertura perdite | -                | Capitale       |                              | -                 | 8.805.706  |
| Varie altre riserve            | 1                | Capitale       |                              | -                 | -  |
| Totale altre riserve           | 1.957.728        | Capitale       |                              | 1.957.727         | 8.805.706  |
| <b>Totale</b>                  | <b>2.957.728</b> |                |                              | <b>1.957.727</b>  | <b>10.725.706</b>  |
| Quota non distribuibile        |                  |                |                              | 1.957.727         |  |
| Residua quota distribuibile    |                  |                |                              | -                 |  |

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

#### A) Capitale sociale

| Dettaglio        | 2017             | 2016             | Variazione |
|------------------|------------------|------------------|------------|
| Capitale sociale | 1.000.000        | 1.000.000        | -          |
| <b>Totale</b>    | <b>1.000.000</b> | <b>1.000.000</b> | <b>-</b>   |

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.

#### AII) Riserva da sovrapprezzo delle azioni

| Dettaglio                            | 2017     | 2016           | Variazione       |
|--------------------------------------|----------|----------------|------------------|
| Riserva da sovrapprezzo delle azioni | -        | 920.000        | (920.000)        |
| <b>Totale</b>                        | <b>-</b> | <b>920.000</b> | <b>(920.000)</b> |

Con la citata delibera assembleare del 29 maggio 2017, l'intero ammontare della "Riserva da sovrapprezzo delle azioni" esistente al 31 dicembre 2016 è stato destinato alla copertura delle perdite dell'esercizio 2016.

#### AVII) Altre riserve

| Dettaglio                              | 2017      | 2016    | Variazione |
|--|-----------|---------|------------|
| Riserva vers. soci c/copertura perdite | -         | 226.839 | (226.839)  |
| Riserva versamenti in c/capitale       | 1.957.727 | -       | 1.957.727  |

omissis

| Dettaglio      | 2017             | 2016           | Variazione       |
|----------------|------------------|----------------|------------------|
| Arrotondamento | 1                | -              | 1                |
| <b>Totale</b>  | <b>1.927.728</b> | <b>226.839</b> | <b>1.730.889</b> |

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 già citata delibera assembleare del 29 maggio 2017, con la quale è stato deciso:

- di utilizzare la "Riserva versamenti soci c/copertura perdite" (Euro 226.839) ad integrale copertura delle perdite dell'esercizio 2016;
- di costituire una riserva disponibile dell'importo di Euro 1.467.727.

Nella medesima sessione assembleare, il Socio si è impegnato ad un significativo, ulteriore intervento di rafforzamento patrimoniale finalizzato allo sviluppo di un importante piano di investimenti; tale impegno è peraltro subordinato al rispetto delle condizioni di cui alla delibera del Consiglio Comunale di Venezia n. 19 del 24 maggio 2017.

Alla data di chiusura dell'esercizio sono stati effettuati ulteriori apporti per l'importo di Euro 490.000, a valere sul richiamato intervento di ulteriore rafforzamento patrimoniale; detto ulteriore apporto ha condotto la riserva in commento alla propria consistenza attuale.

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

| Dettaglio                   | 2017             | 2016               | Variazione       |
|-----------------------------|------------------|--------------------|------------------|
| Utile (Perdita) d'esercizio | 1.176.753        | (2.429.112)        | 3.605.865        |
| <b>Totale</b>               | <b>1.176.753</b> | <b>(2.429.112)</b> | <b>3.605.865</b> |

Nell'esercizio 2017 la società ha prodotto un utile di Euro 1.176.753, risultato che premia gli sforzi profusi, di concerto con il Comune di Venezia, per il necessario ed improcrastinabile riequilibrio economico e finanziario della Società.

E' di tutta evidenza come la prolungata fase di agitazione sindacale che ha caratterizzato l'esercizio appena conclusosi, e le iniziative di astensione dal lavoro ad essa collegate, non abbiano consentito di conseguire adeguati risultati sul fronte dei ricavi; gli interventi sulla struttura dei costi, peraltro, hanno più che compensato gli effetti negativi sopra richiamati.

E' auspicio del Consiglio di Amministrazione che l'esercizio 2018 possa consentire il pieno ripristino di una situazione di normalità nei rapporti con i dipendenti e condurre 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.

omissis

omissis

**Fondi per rischi e oneri**

| Dettaglio                | 2017              | 2016             | Variazione       |
|--------------------------|-------------------|------------------|------------------|
| Fondi per rischi e oneri | 10.416.984        | 9.411.174        | 1.005.810        |
| <b>Totale</b>            | <b>10.416.984</b> | <b>9.411.174</b> | <b>1.005.810</b> |

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

|                                    | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio - Accantonamento | Variazioni nell'esercizio - Utilizzo | Variazioni nell'esercizio - Totale | Valore di fine esercizio |
|------------------------------------|----------------------------|--|--------------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| Fondo per imposte, anche differite | 1.221.664                  | 647.873                                    | 11.044                               | 636.829                            | 1.858.493                |
| Altri fondi                        | 8.189.510                  | 1.413.323                                  | 1.044.342                            | 368.981                            | 8.558.491                |
| <b>Totale</b>                      | <b>9.411.174</b>           | <b>2.061.196</b>                           | <b>1.055.386</b>                     | <b>1.005.810</b>                   | <b>10.416.984</b>        |

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

| Dettaglio                    | 2017             | 2016             | Variazione     |
|------------------------------|------------------|------------------|----------------|
| Fondo imposte differite IRES | 1.518.641        | 870.768          | (647.873)      |
| Fondo imposte differite IRAP | 339.852          | 350.896          | 11.044         |
| <b>Totale</b>                | <b>1.858.493</b> | <b>1.221.664</b> | <b>636.829</b> |

L'incremento della posta in commento è riferito all'iscrizione del fondo imposte differite IRAP e IRES, interamente ascrivibile alle imposte sui plusvalori dei cespiti trasferiti con il citato conferimento di ramo d'azienda perfezionato nel 2016.

Si ricorda che per ciò che in particolare riguarda l'aspetto IRAP, la conferente aveva già neutralizzato gli effetti di trasferimento del carico fiscale latente in sede di regolazione dei saldi; per ciò che riguarda l'aspetto IRES, conferente e conferitaria avevano sottoscritto specifico accordo per la neutralizzazione del carico fiscale latente. Con l'esercizio 2017 la concordata neutralizzazione è stata raggiunta e la consistenza del fondo imposte differite IRES di Euro 1.518.641 rappresenta ora integralmente il residuo importo della fiscalità latente IRES derivante dal conferimento.

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

| Dettaglio                                | 2017             | 2016             | Variazione     |
|--|------------------|------------------|----------------|
| Altri fondi per rischi e oneri differiti | 8.558.491        | 8.189.510        | 368.981        |
| <b>Totale</b>                            | <b>8.558.491</b> | <b>8.189.510</b> | <b>368.981</b> |

Il saldo alla data di chiusura dell'esercizio rappresenta:

omissis

- 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 2017 (Euro 299.220), per oneri previdenziali (Euro 94.846), e per il personale (Euro 597.095);
- la quota maturata al 31 dicembre 2017 del minor compenso spettante alla Società sulle vincite future relative alle *slot-machines* con montepremi ad incremento progressivo, il c.d. "*Jack-Pot*" (Euro 2.392.332);
- il fondo per l'onere derivante da un provvedimento sanzionatorio (Euro 250.020) notificato nel 2018, comminato alla Società per asserita violazione di disposizioni di cui al D. Lgs. 231/2007. Contro tale provvedimento la Società, che pur si è vista obbligata a provvedere al pagamento, ha proposto tempestivo e rituale ricorso;
- il fondo esodo incentivato del personale previsto dal contratto aziendale alla norma transitoria lettere d) ed m) (Euro 4.924.978). Si tratta, nella sostanza, di poste previste contrattualmente a favore di dipendenti con rapporto di lavoro anteriore al primo gennaio 1999 e soggette peraltro, in parte, a specifiche limitazioni in ordine all'effettiva spettanza dell'erogazione. Per ciò che in particolare riguarda l'indennità di preavviso (Euro 987.051), in 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                                       | 2017              | 2016             | Variazione       |
|---|-------------------|------------------|------------------|
| Fondo per rischi e oneri a inizio periodo       | 9.411.174         | 8.482.723        | 928.451          |
| Utilizzi di periodo                             | (1.055.386)       | (1.282.620)      | 227.234          |
| Incrementi per conferimento ramo del 29/02/2016 | -                 | 595.253          | (595.253)        |
| Accantonamenti di periodo                       | 2.061.198         | 1.615.818        | 445.380          |
| <b>Fondi per rischi e oneri a fine periodo</b>  | <b>10.416.984</b> | <b>9.411.174</b> | <b>1.005.810</b> |

Con riferimento agli utilizzi dell'esercizio, si precisa che nell'esercizio 2017 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

omissis

cumulati per il progressivo di sala dei banchi slot disinstallati.

### Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

| Dettaglio     | 2017             | 2016             | Variazione       |
|---------------|------------------|------------------|------------------|
| T.F.R.        | 7.320.359        | 7.965.786        | (645.427)        |
| <b>Totale</b> | <b>7.320.359</b> | <b>7.965.786</b> | <b>(645.427)</b> |

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

|  | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio - Accantonamento | Variazioni nell'esercizio - Utilizzo | Variazioni nell'esercizio - Totale | Valore di fine esercizio |
|--|----------------------------|--|--------------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO | 7.965.786                  | 175.842                                    | 821.269                              | (645.427)                          | 7.320.359                |
| <b>Totale</b>                                      | <b>7.965.786</b>           | <b>175.842</b>                             | <b>821.269</b>                       | <b>(645.427)</b>                   | <b>7.320.359</b>         |

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

| Dettaglio  | 2017             | 2016             | Variazione       |
|--|------------------|------------------|------------------|
| T.F.R. saldo iniziale                              | 7.965.786        | 8.235.758        | (269.972)        |
| Arrotondamenti                                     | (5)              | (1)              | (4)              |
| Incrementi per conferimento ramo del 29/02/2016    | -                | 487              | (487)            |
| Utilizzi personale cessato                         | (508.876)        | (252.184)        | (256.692)        |
| Utilizzi per anticipazioni                         | (68.400)         | (143.187)        | 74.787           |
| Competenze periodi precedenti corrisposte          | (235.900)        | (225.200)        | (10.700)         |
| Accantonamento personale in forza                  | 125.421          | 114.213          | 11.208           |
| Accantonamento personale cessato                   | 8.088            | 1.550            | 6.538            |
| Liquidazione personale cessato                     | (8.088)          | (1.550)          | (6.538)          |
| Accanton. per ratei da corrisp. periodo successivo | 42.333           | 235.900          | (193.567)        |
| <b>T.F.R. a fine periodo</b>                       | <b>7.320.359</b> | <b>7.965.786</b> | <b>(645.427)</b> |

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.

omissis

**Debiti**

I debiti, iscritti per complessivi Euro 127.323.782, sono suddivisi come segue:

| Dettaglio     | 2017               | 2016               | Variazione         |
|---------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Debiti        | 127.323.782        | 128.878.699        | (1.554.917)        |
| <b>Totale</b> | <b>127.323.782</b> | <b>128.878.699</b> | <b>(1.554.917)</b> |

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

## Variazioni e scadenza dei debiti

|   | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio |
|---|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Debiti verso banche   | 40.551.957                 | (2.579.547)               | 37.972.410               | 2.750.398                        | 35.222.012                       |
| Acconti   | 500                        | -                         | 500                      | 500                              | -                                |
| Debiti verso fornitori  | 4.804.313                  | (1.652.700)               | 3.151.613                | 3.151.613                        | -                                |
| Debiti verso imprese controllate                                | 3.703.024                  | 341.596                   | 4.044.620                | 4.044.620                        | -                                |
| Debiti verso imprese controllanti                               | 70.780.932                 | 5.918.876                 | 76.699.808               | 35.730.417                       | 40.969.391                       |
| Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 344.176                    | (95.890)                  | 248.286                  | 248.286                          | -                                |
| Debiti tributari  | 1.276.413                  | (17.789)                  | 1.258.624                | 1.258.624                        | -                                |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale      | 1.330.881                  | (73.984)                  | 1.256.897                | 1.256.897                        | -                                |
| Altri debiti  | 6.086.503                  | (3.395.479)               | 2.691.024                | 2.691.024                        | -                                |
| <b>Totale</b>   | <b>128.878.699</b>         | <b>(1.554.917)</b>        | <b>127.323.782</b>       | <b>51.132.379</b>                | <b>76.191.403</b>                |

Il dettaglio delle voci viene reso nei paragrafi che seguono.

*D4) Debiti verso banche*

| Dettaglio           | 2017              | 2016              | Variazione         |
|---------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Debiti verso banche | 37.972.410        | 40.551.957        | (2.579.547)        |
| <b>Totale</b>       | <b>37.972.410</b> | <b>40.551.957</b> | <b>(2.579.547)</b> |

Più nel dettaglio:

| Dettaglio   | 2017       | 2016       | Variazione  |
|---|------------|------------|-------------|
| Debiti per conti correnti passivi                       | 984.906    | 1.884.904  | (899.998)   |
| Debiti per mutui esigibili entro l'esercizio successivo | 1.787.304  | 1.697.451  | 89.853      |
| Debiti per mutui esigibili oltre l'esercizio successivo | 35.412.252 | 37.203.847 | (1.791.595) |

omissis

omissis

| Dettaglio            | 2017              | 2016              | Variazione         |
|----------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Disaggio su prestiti | (212.052)         | (234.245)         | 22.193             |
| <b>Totale</b>        | <b>37.972.410</b> | <b>40.551.957</b> | <b>(2.579.547)</b> |

Il saldo bancario al 31 dicembre 2017 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 più volte menzionata in precedenza – i due seguenti contratti di mutuo ipotecario, con garanzia reale iscritta sull'immobile "Ca' Vendramin Calergi":

- a) il primo finanziamento – contratto dalla società conferente in data 1° ottobre 2012 per Euro 30.000.000,00; debito residuo al 31 dicembre 2017 di Euro 24.799.704 – ha durata ventennale, periodicità delle rate mensile posticipata (rimborso del capitale con piano di ammortamento di tipo "francese" per un totale di 240 rate) e scadenza dell'ultima rata prevista per il 30 settembre 2032. La quota del finanziamento con scadenza successiva al 31 dicembre 2018 è pari ad Euro 23.608.168, mentre l'importo con scadenza successiva ai cinque anni (ossia oltre il 31 dicembre 2022) è pari ad Euro 18.237.936; entrambi gli importi sono basati sul piano di ammortamento vigente al momento del pagamento della rata rimborsata il 31 dicembre 2017. Il tasso d'interesse è variabile e pari all'Euribor a 6 mesi lettera puntuale maggiorato di uno *spread* del 5,00%; detto tasso è assoggettato a revisione trimestrale prendendo in considerazione l'Euribor a 6 mesi lettera puntuale, pubblicato dal quotidiano "Il Sole 24 Ore", l'ultimo giorno lavorativo bancario di ogni trimestre solare e con efficacia della variazione già dal primo giorno successivo alla fine del trimestre solare in cui si è verificata la rilevazione;
- b) il secondo finanziamento – contratto dalla società conferente in data 1° ottobre 2012 per Euro 15.000.000,00; debito residuo al 31 dicembre 2017 Euro 12.399.852 – ha durata ventennale, periodicità delle rate mensile posticipata (rimborso del capitale con piano di ammortamento di tipo "francese" per un totale di 240 rate) e scadenza dell'ultima rata prevista per il 30 settembre 2032. La quota del finanziamento con scadenza successiva al 31 dicembre 2018 è pari ad Euro 11.804.084, mentre l'importo con scadenza successiva ai cinque anni (ossia oltre il 31 dicembre 2022) è pari ad Euro 9.118.968; entrambi gli importi sono basati sul piano di ammortamento vigente al momento del pagamento della rata rimborsata il 31 dicembre 2017. Il tasso d'interesse è variabile e pari all'Euribor a 6 mesi lettera puntuale maggiorato di uno *spread* del 5,00%; detto tasso è assoggettato a revisione trimestrale prendendo in considerazione l'Euribor a 6 mesi lettera puntuale, pubblicato dal quotidiano "Il Sole 24 Ore", l'ultimo giorno lavorativo bancario di

omissis

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 2017.

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

#### D6) *Acconti*

| Dettaglio     | 2017       | 2016       | Variazione |
|---------------|------------|------------|------------|
| Acconti       | 500        | 500        | -          |
| <b>Totale</b> | <b>500</b> | <b>500</b> | <b>-</b>   |

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

#### D7) *Debiti verso fornitori*

I debiti verso fornitori possono suddividersi come segue:

| Dettaglio                                 | 2017             | 2016             | Variazione         |
|---|------------------|------------------|--------------------|
| Debiti verso fornitori Italia             | 1.346.508        | 2.171.898        | (825.390)          |
| Debiti verso fornitori Estero             | 645.590          | 822.204          | (176.614)          |
| Consulenti, collaboratori, professionisti | 3.118            | 146.667          | (143.549)          |
| <b>Saldo fornitori</b>                    | <b>1.995.216</b> | <b>3.140.769</b> | <b>(1.145.553)</b> |
| Fornitori c/ adeguamento cambi            | (3.248)          | (115)            | (3.133)            |
| Fornitori fatture da ricevere             | 1.216.159        | 1.705.013        | (488.854)          |
| Note di credito da ricevere               | (56.514)         | (41.354)         | (15.160)           |
| <b>Totale</b>                             | <b>3.151.613</b> | <b>4.804.313</b> | <b>(1.652.700)</b> |

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

| Dettaglio  | 2017             | 2016             | Variazione     |
|--|------------------|------------------|----------------|
| Debiti verso Casinò di Ve. Meeting & Dining s.r.l. | 4.044.620        | 3.703.024        | 341.596        |
| <b>Totale</b>                                      | <b>4.044.620</b> | <b>3.703.024</b> | <b>341.596</b> |

Il debito verso la controllata "*Casinò di Venezia Meeting & Dining Services s.r.l.*" è riferito principalmente a servizi di ristorazione e al corrispettivo riconosciuto per 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

omissis

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 76.699.808, suddivisi come segue:

| Dettaglio                                    | 2017              | 2016              | Variazione       |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| Introiti di spettanza del Comune             | 31.457.411        | 23.193.576        | 8.263.835        |
| Debiti v/Comune di Venezia da conferim. ramo | 43.166.990        | 45.259.296        | (2.092.306)      |
| Altri debiti verso il Comune di Venezia      | 572.251           | 544.221           | 28.030           |
| Debiti verso controllante CMV Spa            | 1.503.156         | 1.783.839         | (280.683)        |
| <b>Totale</b>                                | <b>76.699.808</b> | <b>70.780.932</b> | <b>5.918.876</b> |

Tali debiti, per la parte derivante dall'operazione di conferimento di ramo d'azienda perfezionato ad inizio 2016 (Euro 43.166.990) si riferiscono a partita restitutoria a favore del Comune stesso sorta a fronte di pregressi rapporti tra l'Ente e la società conferente, ed in particolare da un'operazione di cessione pro-soluto, avvenuta e condotta a tassi di mercato, di crediti derivanti dal rapporto convenzionale. La quota con scadenza oltre i cinque anni è pari ad Euro 31.015.999.

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

| Dettaglio   | Direzione di riferimento | 31/12/2017        |
|---|--------------------------|-------------------|
| Introiti Gioco mese di settembre 2017 scad. 31 gennaio 2018 | Direzione di Ragioneria  | 7.536.780         |
| Introiti Gioco mese di ottobre 2017 scad. 28 febbraio 2018  | Direzione di Ragioneria  | 8.540.667         |
| Introiti Gioco mese di novembre 2017 scad. 31 marzo 2018    | Direzione di Ragioneria  | 6.949.673         |
| Introiti Gioco mese di dicembre 2017 scad. 30 aprile 2018   | Direzione di Ragioneria  | 8.430.291         |
| <b>Totale debiti per introiti di gioco</b>                  |                          | <b>31.457.411</b> |
| Versamento provvista pratica Fullin-Ghedin-Tadini           | Direzione di Ragioneria  | 82.035            |
| SIAE settembre 2017 (ingressi) scadenza 31/01/18            | Direzione di Ragioneria  | 114.069           |
| SIAE ottobre 2017 (ingressi) scadenza 28/02/18              | Direzione di Ragioneria  | 117.009           |
| SIAE novembre 2017 (ingressi) scadenza 31/03/18             | Direzione di Ragioneria  | 112.753           |
| SIAE dicembre 2017 (ingressi) scadenza 30/04/18             | Direzione di Ragioneria  | 146.385           |
| <b>Totale altri debiti</b>                                  |                          | <b>572.251</b>    |
| <b>Totale generale</b>                                      |                          | <b>32.069.662</b> |

Il debito verso la controllante "CMV S.p.A." si riferisce principalmente alla regolazione dei saldi debitori derivanti dalla procedura di consolidato fiscale (Euro 1.486.322). omissis

omissis

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

| Dettaglio   | 2017           | 2016           | Variazione      |
|---|----------------|----------------|-----------------|
| Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 248.286        | 344.176        | (95.890)        |
| <b>Totale</b>   | <b>248.286</b> | <b>344.176</b> | <b>(95.890)</b> |

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

Più nel dettaglio i debiti sono così suddivisi:

| Dettaglio                               | 2017           | 2016           | Variazione      |
|---|----------------|----------------|-----------------|
| Debiti commerciali verso ACTV S.p.A.    | 98.942         | 149.890        | (50.948)        |
| Debiti commerciali verso Venis S.p.A.   | 59.448         | 140.621        | (81.173)        |
| Debiti commerciali verso AVM S.p.A.     | 54.521         | 21.527         | 32.994          |
| Debiti commerciali verso VERITAS S.p.A. | 13.372         | 17.106         | (3.734)         |
| Debiti commerciali verso VELA S.p.A.    | 22.003         | 15.032         | 6.971           |
| <b>Totale</b>                           | <b>248.286</b> | <b>344.176</b> | <b>(95.890)</b> |

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

*D12) Debiti tributari*

Ammontano a complessivi Euro 1.258.624 e la composizione di tale partita debitoria è riepilogata nel prospetto che segue:

| Dettaglio   | 2017             | 2016             | Variazione      |
|---|------------------|------------------|-----------------|
| Debiti v/erario per IRPEF dipendenti              | 914.563          | 1.049.326        | (134.763)       |
| Debiti v/erario per IRAP                          | 280.806          | 91.361           | 189.445         |
| Debiti v/erario per IVA                           | -                | 81.685           | (81.685)        |
| Debiti v/erario per IRPEF professionisti          | 44.293           | 33.030           | 11.263          |
| Debiti v/erario per imposta riv. T.F.R. 11%       | 14.173           | 12.656           | 1.517           |
| Debiti v/erario per ritenute su premi             | -                | 4.500            | (4.500)         |
| Debiti v/erario per IRPEF collaboratori           | 4.753            | 3.816            | 937             |
| Debiti v/erario per ritenute pignoramenti c/terzi | 36               | 39               | (3)             |
| <b>Totale</b>                                     | <b>1.258.624</b> | <b>1.276.413</b> | <b>(17.789)</b> |

I debiti classificati nella voce in commento sono stati o verranno saldati nell'esercizio 2018 alla loro ordinaria scadenza. omissis

omissis

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

Ammontano a complessivi Euro 1.256.897 e si riferiscono essenzialmente a debiti per contributi previdenziali maturati alla data del 31 dicembre 2017 per le quote a carico della Società e del personale sugli stipendi del mese di dicembre 2017 e tredicesima mensilità.

Tale posizione debitoria è suddivisa come segue:

| Dettaglio                              | 2017             | 2016             | Variazione    |
|--|------------------|------------------|---------------|
| Debiti v/INPS lavoro dipendente        | 1.181.723        | 1.213.151        | (31.428)      |
| Fondo Tesoreria INPS T.F.R. dipendenti | 66.056           | 93.312           | (27.256)      |
| Debiti v/EBA                           | -                | 11.440           | (11.440)      |
| Debiti v/PREVINDAI e FASI              | 5.234            | 10.355           | (5.121)       |
| Debiti v/INPS lavoro autonomo          | 3.600            | 2.520            | 1.100         |
| Debiti v/INAIL                         | 184              | 3                | 181           |
| Debiti v/INA                           | 100              | 100              | -             |
| <b>Totale</b>                          | <b>1.256.897</b> | <b>1.330.881</b> | <b>73.984</b> |

Tali debiti saranno saldati nel corso del 2018 alle loro ordinarie scadenze.

**D14) Altri debiti**

Ammontano a complessivi Euro 2.691.024, e sono suddivisi come segue:

| Dettaglio  | 2017             | 2016             | Variazione         |
|--|------------------|------------------|--------------------|
| Debiti v/personale comp. maturate e da liquidare       | 828.446          | 4.407.143        | (3.578.697)        |
| Debiti v/pers. ferie, riposi e banca-ore non goduti    | 1.071.451        | 1.440.687        | (369.236)          |
| Personale c/liquidazioni da erogare                    | 602.908          | 51.609           | 551.299            |
| Debiti v/Organizzazioni sindacali                      | 12.933           | 13.067           | (134)              |
| Debiti per trattenute c/terzi                          | 9.685            | 10.900           | (1.215)            |
| Debiti v/pers. per anticipaz. polizza assic. familiari | 7.704            | 7.754            | (50)               |
| Debiti vari  | 157.897          | 155.343          | 2.554              |
| <b>Totale</b>  | <b>2.691.024</b> | <b>6.086.503</b> | <b>(3.395.479)</b> |

Nella tabella che precede, la voce *debiti vari* si riferiscono principalmente a debiti per premi di assicurazione (Euro 38.639), a contributi (Euro 60.667) e ad altre posizioni minori.

**Ratei e risconti passivi**

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

omissis

omissis

omissis

|  | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|--|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Risconti passivi                       | 40.824                     | (13.006)                  | 27.818                   |
| <b>Totale ratei e risconti passivi</b> | <b>40.824</b>              | <b>(13.006)</b>           | <b>27.818</b>            |

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

## Nota integrativa, conto economico

### Valore della produzione

L'importo complessivo del valore della produzione, pari ad Euro 76.283.793, può essere suddiviso nelle voci rappresentate di seguito.

#### A1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Ammontano complessivamente a Euro 75.396.392 e derivano:

- quanto ad Euro 73.558.547, dal compenso riconosciuto dal Comune di Venezia per il servizio di gestione della Casa da Gioco, in applicazione della Convenzione vigente;
- quanto ad Euro 1.837.845 da ricavi per i servizi accessori prestati alla clientela.

L'analisi dei rapporti convenzionali è la seguente:

| Dettaglio                                 | Introiti 2017     | Introiti 2016      | Compensi S.p.A. 2017 | Compensi S.p.A. 2016 |
|---|-------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| Giochi netti                              | 90.594.191        | 95.363.240         | 67.945.644           | 71.522.430           |
| Ingressi                                  | 1.977.400         | 2.142.405          | 619.302              | 854.883              |
| Proventi aleatori                         | 4.993.601         | 5.112.724          | 4.993.601            | 5.112.724            |
| <b>Totale rapporti convenzionali</b>      | <b>97.565.192</b> | <b>102.618.369</b> | <b>73.558.547</b>    | <b>77.490.037</b>    |
| (Accantonamento) / Utilizzo fondo jackpot | -                 | -                  | 230.331              | 432.359              |
| <b>Totale introiti e ricavi</b>           | <b>97.565.192</b> | <b>102.618.639</b> | <b>73.788.878</b>    | <b>77.922.396</b>    |

#### A5) Altri ricavi e proventi

La voce è composta come segue:

| Dettaglio               | 2017    | 2016    | Variazione |
|-------------------------|---------|---------|------------|
| Recupero varie          | 457.005 | 364.349 | 92.656     |
| Altri ricavi e proventi | 310.002 | 296.377 | 13.625     |

omissis

omissis

| Dettaglio                             | 2017           | 2016           | Variazione    |
|---------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Soppravvenienze attive riclassificate | 56.041         | 105.143        | (49.102)      |
| Contributi                            | 61.415         | 26.060         | 35.355        |
| Plusvalenze                           | 2.800          | 24.000         | (21.200)      |
| Arrotondamenti attivi                 | 138            | 128            | 10            |
| <b>Totale</b>                         | <b>887.401</b> | <b>816.057</b> | <b>71.344</b> |

Nella voce *Recupero varie* sono classificati principalmente i riaddebiti di costi, prevalentemente per utenze, applicati alla controllata "Casinò di Venezia Meeting & Dining Services s.r.l." (Euro 232.844) e per distacchi di personale (Euro 167.121); la voce contiene altresì recuperi di spese di soggiorno di clienti (Euro 52.405) e recuperi vari diversi (Euro 4.635).

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").

Tra gli *Altri ricavi e proventi* sono iscritti i proventi derivanti dalla quota relativa al 2017 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 10.000), e i proventi per le concessioni di spazi presso Ca' Vendramin Calergi e Ca' Noghera (Euro 126.501).

### Costi della produzione

La voce in commento ammonta a complessivi Euro 67.636.092 e si suddivide nelle poste di seguito indicate.

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

Ammontano a complessivi Euro 778.034, così composti:

| Dettaglio                                | 2017    | 2016    | Variazione |
|--|---------|---------|------------|
| Materiali di consumo diversi             | 185.228 | 214.292 | (29.064)   |
| Mat. e modul. pubblicitaria ed economale | 145.584 | 196.596 | (51.012)   |
| Vestiaro e altri costi del personale     | 182.769 | 191.516 | (8.747)    |
| Oggetti e gadgets promozionali           | 110.843 | 131.604 | (20.761)   |
| Materiali di gioco                       | 153.610 | 121.959 | 31.651     |

omissis

| Dettaglio     | 2017           | 2016           | Variazione      |
|---------------|----------------|----------------|-----------------|
| <b>Totale</b> | <b>778.034</b> | <b>855.967</b> | <b>(77.933)</b> |

La riduzione del saldo rispetto all'esercizio 2016 è generata dalla razionalizzazione della gestione degli acquisti e dell'utilizzo delle giacenze di magazzino.

#### B7) Prestazioni di servizi

Ammontano ad Euro 22.381.423, suddivise come segue:

| Dettaglio   | 2017      | 2016       | Variazione  |
|---|-----------|------------|-------------|
| Servizi resi alla clientela di gioco                                | 8.631.600 | 11.311.741 | (2.680.141) |
| Servizi di vigilanza in appalto                                     | 2.230.473 | 2.249.069  | (18.596)    |
| Utenze  | 1.729.226 | 1.896.769  | (167.543)   |
| Costi di produzione   | 1.586.017 | 2.373.764  | (787.747)   |
| Pubblicità e spese promozionali                                     | 1.555.529 | 2.648.651  | (1.093.122) |
| Manutenzioni su beni propri   | 1.122.679 | 1.177.874  | (55.195)    |
| Servizi di pulizia in appalto                                       | 1.080.759 | 1.034.477  | 46.282      |
| Acquisto buoni pasto per il personale/servizi punti ristoro interni | 701.998   | 720.144    | (18.146)    |
| Serv. di conduz. impianti in appalto                                | 685.571   | 695.177    | (9.606)     |
| Servizi informativi   | 573.105   | 634.754    | (61.649)    |
| Prestazioni professionali legali e notarili                         | 550.982   | 363.982    | 187.000     |
| Comm. Carte di Credito e garanzia assegni                           | 401.555   | 395.536    | 6.019       |
| Servizio conta denaro in appalto                                    | 311.205   | 319.202    | (7.997)     |
| Compensi e spese Organi Sociali e Statutari                         | 223.360   | 212.606    | 10.754      |
| Assicurazioni   | 155.923   | 159.278    | (3.355)     |
| Accantonamento oneri futuri legali                                  | 131.981   | 125.667    | 6.314       |
| Utilizzo fondo rischi legali  | (106.145) | (171.281)  | 65.136      |
| Collaborazioni e consulenze tecniche e di gioco                     | 129.202   | 152.270    | (23.068)    |
| Altre prestazioni di servizi  | 122.696   | 133.239    | (10.543)    |
| Manutenzioni giardini - piante e fiori                              | 106.507   | 129.096    | (22.589)    |
| Costi da riaddebitare   | 81.377    | 7.740      | 73.637      |
| Collab. e consul. Amministrative e del personale                    | 72.345    | 71.693     | 652         |
| Corsi di formazione   | 64.792    | 34.072     | 30.720      |
| Altre prestazioni pubblicitarie                                     | 56.589    | 72.864     | (16.275)    |
| Informazioni commerciali  | 35.223    | 24.147     | 11.076      |
| Consulenze direzionali  | 32.021    | 83.936     | (51.915)    |
| Organizzazione manifestazioni                                       | 30.942    | 20.628     | 10.314      |

omissis

| Dettaglio                                 | 2017              | 2016              | Variazione         |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|
| Collaborazioni e consulenze sanitarie     | 27.931            | 21.602            | 6.329              |
| Servizi di trasporto                      | 19.002            | 22.416            | (3.414)            |
| Spese viaggio dipendenti – Organi sociali | 15.877            | 4.401             | 11.476             |
| Commissioni bancarie                      | 13.189            | 11.601            | 1.588              |
| Manutenzione beni di terzi                | 7.912             | 22.694            | (14.782)           |
| <b>Totale</b>                             | <b>22.381.423</b> | <b>26.959.809</b> | <b>(4.578.386)</b> |

Anche nel 2017 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. L'insieme dei costi per servizi fa registrare un complessivo e significativo decremento rispetto all'esercizio precedente, conseguente alla politica di riduzione di ogni costo comprimibile attuata dalla Società nel corso del 2017.

#### B8) Godimento beni di terzi

| Dettaglio                            | 2017             | 2016             | Variazione       |
|--------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Costi per godimento di beni di terzi | 4.567.135        | 5.202.922        | (635.787)        |
| <b>Totale</b>                        | <b>4.567.135</b> | <b>5.202.922</b> | <b>(635.787)</b> |

Tali costi si riferiscono principalmente ai costi di noleggio di attrezzature di gioco, automezzi, e altre strutture (Euro 2.738.631) 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 275.351).

Per completezza d'informazione si ricorda che il valore della voce in commento al 31 dicembre 2016 era in parte riferito ai costi del primo bimestre 2016 derivanti dalla locazione alla "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 divenuti di proprietà di CdiVG S.p.A.; conseguentemente sono venuti a decadere anche gli effetti dei rapporti di locazione in essere.

\*\*\*\*\*

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 35.020.131 e possono essere suddivisi come segue:

omissis

| Dettaglio                          | 2017              | 2016              | Variazione         |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Salari e stipendi                  | 23.634.377        | 27.534.569        | (3.900.192)        |
| Oneri sociali                      | 8.571.659         | 9.485.387         | (913.728)          |
| T.F.R. accantonato dell'esercizio  | 1.763.137         | 2.003.098         | (239.961)          |
| T.F.R. liquidato nell'esercizio    | 8.088             | 1.550             | 6.538              |
| Trattamento di quiescenza e simili | 381.140           | 396.861           | (15.721)           |
| Altri costi per il personale       | 661.730           | 836.334           | (174.604)          |
| <b>Totale</b>                      | <b>35.020.131</b> | <b>40.257.799</b> | <b>(5.237.668)</b> |

Per l'analisi della composizione dell'organico in forza nel 2017, si rimanda a quanto indicato in sede di commento al successivo paragrafo "Note sull'occupazione".

La posta "Altri costi del personale" contiene i costi per l'incentivazione all'esodo di complessivi Euro 139.000 nel 2017 (erano stati Euro 190.271 nel 2016).

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 immateriali e materiali (B10 a, b)

| Dettaglio  | 2017           | 2016           | Variazione   |
|--|----------------|----------------|--------------|
| Ammortamento costi di impianto ed ampliamento              | 7.502          | 7.502          | -            |
| Ammortamento avviamento                                    | 367.460        | 367.460        | -            |
| Ammortamento concessioni-marchi-licenze e dir. simili      | 41.545         | 37.659         | 3.886        |
| Ammortamento migliorie su impianti di terzi                | 91.453         | 95.921         | (4.468)      |
| Ammortamento migliorie su fabbricati di terzi              | 6.671          | 6.671          | -            |
| <b>Totale ammortamento immobilizzazioni immateriali</b>    | <b>514.631</b> | <b>515.213</b> | <b>(582)</b> |
| Ammortamento fabbricati - Palazzo Ca' Vendramin            | 661.219        | 661.219        | -            |
| Ammortamento nuova area slot/bar piano terra Ca' Vendramin | 9.382          | 9.382          | -            |
| Ammortamento immobile Casinò Ca' Noghera                   | 316.415        | 316.415        | -            |
| Ammortamento restauro Sala San Marco Ca' Noghera           | 26.299         | 26.299         | -            |
| Ammortamento parcheggi Ca' Noghera                         | 7.902          | 7.902          | -            |
| Ammortamento prefabbricato Arena Ca' Noghera               | 9.194          | 9.194          | -            |
| Ammortamento ampliamento struttura piscina Ca' Noghera     | 45.724         | 46.129         | (405)        |
| Ammortamento ampliamento Venetian Experience               | 66.509         | 66.509         | -            |
| Ammortamento pontili ed approdi                            | 418            | 418            | -            |
| Ammortamento fabbricati: costruzioni leggere               | 846            | 846            | -            |
| Ammortamento impianti di condizionamento – aerazione –     | 541            | 911            | (370)        |

omissis

omissis

| Dettaglio  | 2017             | 2016             | Variazione    |
|--|------------------|------------------|---------------|
| aspirazione  |                  |                  |               |
| Ammortamento altri impianti generici                   | 245.197          | 240.647          | 4.550         |
| Ammortamento impianti telefonici                       | 4.783            | 1.073            | 3.710         |
| Ammortamento impianti TV C.C. – Sicurezza sede Venezia | 173.349          | 115.106          | 58.243        |
| Ammortamento rete telematica                           | 2.448            | 2.448            | .             |
| Ammortamento video controllo giochi                    | 7.621            | 11.360           | (3.739)       |
| Ammortamento attrezzature                              | 707.780          | 647.265          | 60.515        |
| Ammortamento mobili                                    | 69.447           | 103.123          | (33.677)      |
| Ammortamento arredi                                    | 4.887            | 9.577            | (4.690)       |
| Ammortamento mobili inf. 516 €                         | 4.706            | 12.172           | (7.466)       |
| Ammortamento macchine elettroniche ufficio e telefonia | 18.810           | 18.442           | 368           |
| Ammortamento apparecchiature EDP                       | 108.917          | 111.047          | (2.130)       |
| Ammortamento autovetture                               | -                | 2.425            | (2.425)       |
| <b>Totale ammortamento immobilizzazioni materiali</b>  | <b>2.492.393</b> | <b>2.419.909</b> | <b>72.484</b> |

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

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

| Dettaglio                                   | 2017           | 2016           | Variazione       |
|---|----------------|----------------|------------------|
| Acc.to fondo svalutazione crediti specifico | 697.961        | 456.530        | 241.431          |
| Acc.to fondo svalutazione crediti generico  | 56.571         | 64.181         | (7.610)          |
| <b>Totale</b>                               | <b>754.532</b> | <b>520.711</b> | <b>(233.821)</b> |

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

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

Di seguito è espresso il dettaglio della variazione delle rimanenze:

| Dettaglio              | 2017           | 2016           | Variazione      |
|------------------------|----------------|----------------|-----------------|
| Cancelleria e stampati | (5.131)        | (3.175)        | (1.956)         |
| Oggetti promozionali   | 20.922         | 105.629        | (84.707)        |
| Ricambi slot           | 84.621         | 14.631         | 69.990          |
| <b>Totale</b>          | <b>100.412</b> | <b>117.085</b> | <b>(16.673)</b> |

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

omissis

**B14) Oneri diversi di gestione**

Ammontano complessivamente a Euro 1.027.401 suddivisi come segue:

| Dettaglio                                   | 2017             | 2016           | Variazione     |
|---|------------------|----------------|----------------|
| Imposte e tasse indeducibili dell'esercizio | 461.137          | 386.216        | 74.921         |
| Sanzioni multe e penalità varie             | 252.751          | 798            | 251.953        |
| Imposte e tasse deducibili dell'esercizio   | 145.259          | 182.556        | (37.297)       |
| Oneri vari                                  | 70.937           | 87.165         | (16.228)       |
| Spese di rappresentanza                     | 44.366           | 127.880        | (83.514)       |
| Perdite su crediti                          | 42.515           | 5.140          | 37.375         |
| Minusvalenze da alienazioni                 | 3.975            | -              | 3.975          |
| Denaro falso                                | 3.030            | 5.030          | (2.000)        |
| Libri e riviste                             | 3.208            | 4.216          | (1.008)        |
| Contributi ad Istituti ed Associazioni      | 223              | 494            | (271)          |
| <b>Totale</b>                               | <b>1.027.401</b> | <b>799.495</b> | <b>227.906</b> |

La voce *sanzioni, multe e penalità varie* è costituita essenzialmente dall'onere, già commentato nello Stato Patrimoniale, relativo a provvedimento sanzionatorio (Euro 250.020) contro il quale, peraltro, la Società ha proposto tempestivo e rituale ricorso.

La voce *perdite su crediti* è esposta al netto dell'utilizzo (per Euro 923.576) del fondo svalutazione crediti a suo tempo stanziato a fronte di posizioni rivelatesi in seguito non recuperabili.

**Proventi e oneri finanziari**

Il risultato della gestione finanziaria, negativo per Euro 4.029.406, è così suddiviso:

**C15) Proventi da partecipazioni**

| Dettaglio  | 2017     | 2016         | Variazione     |
|--|----------|--------------|----------------|
| Proventi da partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti | -        | 5.670        | (5.670)        |
| <b>Totale</b>  | <b>-</b> | <b>5.670</b> | <b>(5.670)</b> |

**C16) Proventi finanziari**

| Dettaglio                                   | 2017 | 2016  | Variazione |
|---|------|-------|------------|
| Crediti iscritti nelle immobil. finanziarie | 419  | 419   | -          |
| Disponibilità liquide - c/c bancari         | 775  | 1.285 | (510)      |

omissis

| Dettaglio                               | 2017         | 2016         | Variazione     |
|---|--------------|--------------|----------------|
| Crediti iscritti nell'attivo circolante | 5.484        | 6.229        | (745)          |
| <b>Totale</b>                           | <b>6.678</b> | <b>7.933</b> | <b>(1.255)</b> |

*C17) Interessi e altri oneri finanziari*

| Dettaglio  | 2017             | 2016             | Variazione     |
|--|------------------|------------------|----------------|
| Interessi passivi su mutui   | 1.810.742        | 1.599.812        | 210.930        |
| Ammortamento dissagio su prestiti                                      | 22.193           | 18.720           | 3.473          |
| Interessi passivi ordinari   | 39.444           | 35.647           | 3.797          |
| Interessi pass su operaz. cess. credito (cfr. "Debiti vscontrollanti") | 2.179.974        | 1.893.431        | 286.543        |
| Commissioni su crediti di firma  | 14.075           | 16.228           | (2.153)        |
| Interessi passivi diversi  | 1.088            | 252              | 836            |
| <b>Totale</b>  | <b>4.067.516</b> | <b>3.564.090</b> | <b>503.426</b> |

*C17bis) Utili e perdite su cambi*

| Dettaglio                | 2017          | 2016          | Variazione   |
|--------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Utili e perdite su cambi | 31.314        | 23.451        | 7.863        |
| <b>Totale</b>            | <b>31.314</b> | <b>23.451</b> | <b>7.863</b> |

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

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

| Dettaglio                   | 2017          | 2016          | Variazione   |
|-----------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Utili su cambi realizzati   | 29.027        | 24.786        | 4.241        |
| Perdite su cambi realizzate | (961)         | (1.450)       | 489          |
| <b>Saldo "realizzato"</b>   | <b>28.066</b> | <b>23.336</b> | <b>4.730</b> |
| Utili su cambi presunti     | 3.248         | 157           | 3.091        |
| Perdite su cambi presunti   | -             | (42)          | 42           |
| <b>Saldo "presunto"</b>     | <b>3.248</b>  | <b>115</b>    | <b>3.133</b> |
| <b>Totale</b>               | <b>31.314</b> | <b>23.451</b> | <b>7.863</b> |

*D19) Svalutazioni*

| Dettaglio                   | 2017             | 2016           | Variazione     |
|-----------------------------|------------------|----------------|----------------|
| Svalutazione partecipazioni | 1.143.904        | 493.974        | 649.930        |
| <b>Totale</b>               | <b>1.143.904</b> | <b>493.974</b> | <b>649.930</b> |

omissis

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 2017.

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

Nell'esercizio 2017 non si sono manifestati elementi di costo e/o ricavo di entità o incidenza eccezionali. Per ragioni di completezza si ritiene peraltro utile ricordare quanto già illustrato nella parte introduttiva del presente documento in ordine al complessivo processo di riequilibrio economico e finanziario in corso, con particolare riferimento agli interventi operati sull'organizzazione e sul costo del lavoro.

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

L'onere fiscale al 31 dicembre 2017 è pari ad Euro 2.297.520 così come dettagliato nella tabella che segue.

| Dettaglio   | 2017             | 2016             | Variazione       |
|---|------------------|------------------|------------------|
| IRAP  | 451.165          | 91.361           | 359.804          |
| IRES  | 2.134.196        | 1.397.105        | 737.091          |
| <b>Totale imposte correnti</b>                                      | <b>2.585.361</b> | <b>1.488.466</b> | <b>1.096.895</b> |
| IRAP esercizi precedenti  | 78.998           | -                | 78.998           |
| <b>Totale imposte esercizi precedenti</b>                           | <b>78.998</b>    | <b>-</b>         | <b>78.998</b>    |
| Imposte anticipate IRAP   | (18.633)         | (1.582)          | (17.051)         |
| Imposte anticipate IRES   | (303.438)        | (125.112)        | (178.326)        |
| <b>Totale imposte anticipate</b>                                    | <b>(322.071)</b> | <b>(126.694)</b> | <b>(195.377)</b> |
| Imposte differite IRAP  | (11.044)         | (11.044)         | -                |
| Imposte differite IRES  | -                | (54.809)         | 54.809           |
| <b>Totale imposte differite</b>                                     | <b>(11.044)</b>  | <b>(65.853)</b>  | <b>54.809</b>    |
| Proventi da adesione al regime di consolidato fiscale               | (33.724)         | (14.066)         | (19.658)         |
| <b>Totale proventi da adesione al regime di consolidato fiscale</b> | <b>(33.724)</b>  | <b>(14.066)</b>  | <b>(19.658)</b>  |
| <b>Totale generale</b>  | <b>2.297.520</b> | <b>1.281.853</b> | <b>1.015.667</b> |

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

omissis

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

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

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

|   | IRES      | IRAP      |
|---|-----------|-----------|
| <b>A) Differenze temporanee</b>                         |           |           |
| Totale differenze temporanee deducibili                 | 3.731.281 | 1.109.711 |
| Totale differenze temporanee imponibili                 | 6.327.674 | 8.714.146 |
| Differenze temporanee nette                             | 2.596.393 | 7.604.435 |
| <b>B) Effetti fiscali</b>                               |           |           |
| Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio | 278.699   | 326.251   |
| Imposte differite (anticipate) dell'esercizio           | 344.436   | (29.679)  |
| Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio   | 623.135   | 296.572   |

#### Dettaglio differenze temporanee deducibili

| Descrizione                        | Importo al termine dell'esercizio precedente | Variazione verificatasi nell'esercizio | Importo al termine dell'esercizio | Alliquota IRES | Effetto fiscale IRES | Alliquota IRAP | Effetto fiscale IRAP |
|------------------------------------|--|--|-----------------------------------|----------------|----------------------|----------------|----------------------|
| Svalutazione crediti               | 2.168.912                                    | 612.117                                | 2.781.029                         | 24,00          | 146.908              | -              | -                    |
| Oneri legali                       | 197.509                                      | 65.370                                 | 262.879                           | 24,00          | 15.689               | 3,90           | 2.549                |
| Oneri futuri personale             | 23.205                                       | 587.470                                | 610.675                           | 24,00          | 140.993              | 3,90           | 22.911               |
| Oneri futuri personale (interessi) | -  | 118                                    | 118                               | 24,00          | 28                   | -              | -                    |
| Svalutazione cespiti               | 74.954                                       | -                                      | 74.954                            | -              | -                    | -              | -                    |
| Imposte non pagate per cassa       | 2.375  | (749)                                  | 1.626                             | 24,00          | (180)                | -              | -                    |
| Oneri futuri ramo 29/02/16         | 208.587                                      | (175.056)                              | 33.531                            | -              | -                    | 3,90           | (6.827)              |

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 |
|------------------------------------|--|--|-----------------------------------|---------------|----------------------|---------------|----------------------|
| Svalutazione cespiti ramo 29/02/19 | 127.672                                      | -                                      | 127.672                           | -             | -                    | -             | -                    |

#### 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 | 8.997.333                                    | (283.187)                              | 8.714.146                         | -             | -                    | 3,90          | (11.044)             |
| Plusvalori ramo 29/02/2016 | 3.628.200                                    | 2.699.474                              | 6.327.674                         | 24,00         | 647.874              | -             | -                    |

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.

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.

omissis

omissis

omissis

## 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 | 2         | 19     | 481       | 20     | 522               |

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 2017:

| Dettaglio                    | Organico   |            | Di cui <i>part-time</i> |           | Equiv. <i>full-time</i> |            |
|------------------------------|------------|------------|-------------------------|-----------|-------------------------|------------|
|                              | 2017       | 2016       | 2017                    | 2016      | 2017                    | 2016       |
| Dirigenti                    | 2          | 3          | 0                       | 0         | 2                       | 3          |
| Impiegati e tecnici di gioco | 300        | 308        | 28                      | 31        | 291                     | 299        |
| Impiegati amministrativi     | 220        | 227        | 23                      | 29        | 214                     | 219        |
| <b>Totale</b>                | <b>522</b> | <b>538</b> | <b>51</b>               | <b>60</b> | <b>507</b>              | <b>521</b> |

Il numero dei dipendenti che prestano la propria opera *part-time*, compresi nel prospetto sopra riportato, è pari a 51 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 espresse 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 | 87.000         | 52.500  |

omissis

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 2017 sono stati deliberati dall'Assemblea dei Soci del 12 luglio 2017 (eccezion fatta per la parte variabile del compenso del Presidente, deliberata all'atto del conferimento del precedente mandato ed erogata in sede di conclusione dello stesso):

| Dettaglio   | 2017           | 2016          | Variazione    |
|---|----------------|---------------|---------------|
| Compenso carica   | 78.000         | 78.000        | -             |
| Compenso variabile carica Presidente (mandato precedente) | 9.000          | -             | 9.000         |
| Rimborsi spese  | 4.919          | 3.894         | 1.025         |
| I.V.A.  | 2.059          | 3.995         | (1.936)       |
| Oneri accessori (contributi previdenziali e C.P.)         | 9.960          | 7.440         | 2.520         |
| <b>Totale</b>   | <b>103.938</b> | <b>93.329</b> | <b>10.609</b> |

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

| Dettaglio   | 2017          | 2016          | Variazione |
|---|---------------|---------------|------------|
| Compenso carica                                   | 52.500        | 52.500        | -          |
| I.V.A.  | 11.652        | 11.652        | -          |
| Oneri accessori (contributi previdenziali e C.P.) | 2.100         | 2.100         | -          |
| <b>Totale</b>                                     | <b>66.252</b> | <b>66.252</b> | <b>-</b>   |

### 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       | 2017   | 2016   | Variazione |
|-----------------|--------|--------|------------|
| Compenso carica | 40.070 | 40.000 | 70         |
| Rimborsi spese  | 3.800  | 3.700  | 100        |

omissis

omissis

| Dettaglio     | 2017          | 2016          | Variazione |
|---------------|---------------|---------------|------------|
| I.V.A.        | 9.651         | 9.326         | 325        |
| <b>Totale</b> | <b>53.521</b> | <b>53.026</b> | <b>495</b> |

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

### **Categorie di azioni emesse dalla società**

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

|                  | Consistenza iniziale, numero | Consistenza 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.

omissis

omissis

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

|              | Importo   |
|--------------|-----------|
| Garanzie     | 1.035.055 |
| 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 931.500) ed a favore del Comune di Venezia per obbligazioni passive trasferite dalla società conferente CMV S.p.A a garanzia delle opere di urbanizzazione che la conferente si era impegnata ad eseguire (Euro 103.555).

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

| Dettaglio                               | 2017           | 2016             | Variazione       |
|---|----------------|------------------|------------------|
| Denaro                                  | 594.513        | 910.298          | (315.785)        |
| <b>Totale beni di terzi in deposito</b> | <b>594.513</b> | <b>910.298</b>   | <b>(315.785)</b> |
| <b>Totale</b>                           | <b>594.513</b> | <b>1.202.138</b> | ...              |

Il denaro di terzi presso la Società si riferisce a depositi da clienti (Euro 430.804) e a valori di spettanza del personale dipendente (Euro 163.709), 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.

omissis

omissis

omissis

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

Dopo la chiusura dell'esercizio, ed in particolare nel corso del mese di maggio 2018, sono giunte a decisione le cause promosse da alcuni dipendenti a seguito della disdetta del contratto aziendale di lavoro e alla conseguente adozione di un regolamento unilaterale.

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

L'andamento dell'attività nei primi mesi dell'esercizio 2018 è in linea con le previsioni di budget; per ulteriori informazioni di natura organizzativa si fa rinvio ai contenuti della Relazione sulla Gestione.

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

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

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

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

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

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

omissis

omissis

omissis

### 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 2016 (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                   |                   | 31/12/2016 |                      | 31/12/2015 |
| B) Immobilizzazioni                                   | 65.097.238        |            | 142.154.638          |            |
| C) Attivo circolante                                  | 1.801.441         |            | 1.746.656            |            |
| D) Ratei e risconti attivi                            | 29                |            | 256.705              |            |
| <b>Totale attivo</b>                                  | <b>66.898.708</b> |            | <b>144.157.999</b>   |            |
| Capitale sociale                                      | 120.000           |            | 120.000              |            |
| Riserve   | 925.456           |            | 5.543.388            |            |
| Utile (perdita) dell'esercizio                        | 9.557.234         |            | (4.617.933)          |            |
| <b>Totale patrimonio netto</b>                        | <b>10.602.690</b> |            | <b>1.045.455</b>     |            |
| B) Fondi per rischi e oneri                           | 2.170.478         |            | 2.823.687            |            |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | -                 |            | 361                  |            |
| D) Debiti   | 54.125.540        |            | 140.247.611          |            |
| E) Ratei e risconti passivi                           | -                 |            | 40.885               |            |
| <b>Totale passivo</b>                                 | <b>66.898.708</b> |            | <b>144.157.999</b>   |            |

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

|                                     | Ultimo esercizio | Data       | Esercizio precedente | Data       |
|-------------------------------------|------------------|------------|----------------------|------------|
| Data dell'ultimo bilancio approvato |                  | 31/12/2016 |                      | 31/12/2015 |
| A) Valore della produzione          | 11.982.982       |            | 5.902.151            |            |

omissis

omissis

omissis

|                                    | Ultimo esercizio | Data | Esercizio precedente | Data |
|------------------------------------|------------------|------|----------------------|------|
| B) Costi della produzione          | (1.195.731)      |      | (5.920.831)          |      |
| C) Proventi e oneri finanziari     | (1.219.425)      |      | (4.880.326)          |      |
| Imposte sul reddito dell'esercizio | 10.592           |      | (281.073)            |      |
| Utile (perdita) dell'esercizio     | 9.557.234        |      | (4.617.933)          |      |

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              |            |
| <b>Totale attivo</b>                | <b>1.980.104.909</b> |            | <b>3.683.960.665</b> |            |
| 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            |            |
| <b>Totale patrimonio netto</b>      | <b>813.846.891</b>   |            | <b>778.461.155</b>   |            |
| 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        |            |
| <b>Totale passivo</b>               | <b>1.980.104.909</b> |            | <b>3.683.960.665</b> |            |

#### 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          |            |
| C) Proventi e oneri finanziari      | (13.895.740)     |            | (8.923.025)          |            |

omissis

omissis

omissis

|   | Ultimo esercizio | Data | Esercizio precedente | Data |
|---|------------------|------|----------------------|------|
| 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.

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

Quanto all'utile di esercizio di Euro 1.176.753, riteniamo che esso possa utilmente essere destinato al rafforzamento della struttura patrimoniale dell'impresa ed a supporto del piano di rilancio dell'attività in corso di esecuzione. Pertanto, ferma ogni diversa volontà dell'assemblea, ne proponiamo l'allocazione che segue:

- quanto ad Euro 200.000 alla riserva legale, che in tal modo raggiungerebbe già il limite previsto dalla legge;
- quanto ad Euro 976.753 alla riserva straordinaria.

### **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.

omissis

Nell'esercizio 2017, così come nel precedente, non sono stati instaurati contenziosi degni di rilievo, ad eccezione di quello, già richiamato, instaurato da una parte dei dipendenti a fronte della disdetta del contratto aziendale di lavoro da parte della Società. Su tale ultimo punto si fa rinvio ai contenuti della relazione sulla gestione.

## 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 31/12/2017 unitamente alla proposta di destinazione del risultato d'esercizio, così come sottoposte

Venezia, 30 maggio 2018

firmato Maurizio Salvalaio; Adriana Baso;  
Simone Cason

### IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Avv. Maurizio Salvalaio (Presidente) 

Avv. Adriana Baso (Consigliere)

Dott. Simone Cason (Consigliere)