

**CMV S.p.A.**  
*Società Unipersonale*

**BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2018**

**CMVSPA.**

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

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

omissis

## INDICE

STATO PATRIMONIALE .....	pag. 1
CONTO ECONOMICO .....	pag. 5
RENDICONTO FINANZIARIO .....	pag. 7
NOTA INTEGRATIVA E PROSPETTI SUPPLEMENTARI.....	pag. 8
1. INFORMAZIONI GENERALI.....	pag. 8
2. FORMA E CONTENUTO DEL BILANCIO CONSOLIDATO	
2.1. Criteri di formazione.....	pag. 15
2.2. Area di consolidamento.....	pag. 15
2.3. Data di riferimento.....	pag. 15
2.4. Principi di consolidamento.....	pag. 15
2.5. Traduzione dei bilanci espressi in valuta estera.....	pag. 16
3. CRITERI GENERALI DI VALUTAZIONE E DI ISCRIZIONE	
3.1. Aspetti generali .....	pag. 17
3.2. Continuità aziendale .....	pag. 17
3.3. Deroghe .....	pag. 19
3.4. Rettifiche e riprese di valore .....	pag. 19
3.5. Rivalutazioni .....	pag. 19
3.6. Consolidato fiscale .....	pag. 20
4. INFORMAZIONI E VARIAZIONI DI STATO PATRIMONIALE	
4.1. Attivo.....	pag. 26
4.2. Passivo.....	pag. 42
5. INFORMAZIONI E VARIAZIONI DI CONTO ECONOMICO.....	pag. 56
6. INFORMAZIONI SUL RENDICONTO FINANZIARIO .....	pag. 65
7. ALTRE INFORMAZIONI DI RILIEVO	
7.1. Contenziosi in corso.....	pag. 65
7.2. Impegni, garanzie e passività potenziali .....	pag. 66
7.3. Operazioni con parti correlate.....	pag. 67
7.4. Accordi non risultanti dallo stato patrimoniale .....	pag. 67
7.5. Altre informazioni sul Gruppo .....	pag. 67
7.6. Attività di direzione e coordinamento.....	pag. 67
7.7. Compensi organi sociali e statutari .....	pag. 68
7.8. Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio .....	pag. 69

### ALLEGATI AL BILANCIO

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

STATO PATRIMONIALE		al 31/12/18	al 31/12/17
<b>ATTIVO</b>			
<b>A)</b>	<b>CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>	0	0
<b>B)</b>	<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>		
<b>I</b>	<b>IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>		
1)	Costi di impianto e ampliamento	37.511	37.511
	- Fondo ammortamento Costi di impianto e ampliamento	-22.507	-15.005
	<b>Totale Costi di impianto e ampliamento :</b>	<b>15.004</b>	<b>22.506</b>
4)	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1.065.216	930.422
	- Fondo ammortamento Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	-515.839	-384.301
	<b>Totale Concessioni, licenze, marchi e diritti simili :</b>	<b>549.377</b>	<b>546.121</b>
6)	Immobilizzazioni in corso e acconti	163.563	89.090
	- Fondo svalutazione Immobilizzazioni in corso e acconti	-79.091	-34.497
	<b>Totale Immobilizzazioni in corso e acconti :</b>	<b>84.472</b>	<b>54.593</b>
7)	Altre immobilizzazioni immateriali	147.743	679.373
	- Fondo ammortamento Altre immobilizzazioni immateriali	-96.823	-609.089
	- Fondo svalutazione Altre immobilizzazioni immateriali	-47.920	-46.921
	<b>Totale Altre immobilizzazioni immateriali :</b>	<b>3.000</b>	<b>23.363</b>
	<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI (B I) :</b>	<b>651.853</b>	<b>646.583</b>
<b>II</b>	<b>IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>		
1)	Terreni e fabbricati	128.483.845	128.483.845
	- Fondo ammortamento Fabbricati	-21.008.550	-19.706.792
	- Fondo svalutazione Terreni e Fabbricati	-1.194.946	-900.000
	<b>Totale Terreni e fabbricati :</b>	<b>106.280.349</b>	<b>107.877.053</b>
2)	Impianti e macchinario	17.785.089	17.307.049
	- Fondo ammortamento Impianti e macchinario	-13.367.355	-12.933.637
	- Fondo svalutazione Impianti e macchinario	-307.160	-307.160
	<b>Totale Impianti e macchinario :</b>	<b>4.110.574</b>	<b>4.066.252</b>
3)	Attrezzature industriali e commerciali	14.630.948	18.117.884
	- Fondo ammortamento Attrezzature industriali e commerciali	-11.664.939	-15.545.049
	- Fondo svalutazione Attrezzature industriali e commerciali	-214.154	-214.154
	<b>Totale Attrezzature industriali e commerciali :</b>	<b>2.751.855</b>	<b>2.358.681</b>
4)	Altri beni	14.942.200	14.280.320
	- Fondo ammortamento Altri beni	-8.211.408	-7.917.302
	<b>Totale Altri beni :</b>	<b>6.730.792</b>	<b>6.363.018</b>
5)	Immobilizzazioni in corso e acconti	103.675	66.267
	<b>Totale Immobilizzazioni in corso e acconti :</b>	<b>103.675</b>	<b>66.267</b>
	<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI (B II) :</b>	<b>119.977.245</b>	<b>120.731.271</b>
<b>III</b>	<b>IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>		
1)	Partecipazioni in		
b)	Imprese collegate	15.996.057	15.996.057
	- Fondo svalutazione	-10.178.085	-10.178.085
	<i>Totale imprese collegate:</i>	<i>5.817.972</i>	<i>5.817.972</i>
d)	Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	115.248	115.248
	<i>Totale imprese sottoposte al controllo delle controllanti:</i>	<i>115.248</i>	<i>115.248</i>
	<b>Totale Partecipazioni :</b>	<b>5.933.220</b>	<b>5.933.220</b>
2)	Crediti:		
d-bis)	Verso altri		
	Esigibili oltre l'esercizio successivo	47.894	47.399
	<i>Totale crediti verso altri:</i>	<i>47.894</i>	<i>47.399</i>
	<b>Totale Crediti :</b>	<b>47.894</b>	<b>47.399</b>
	<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE (B III) :</b>	<b>5.981.114</b>	<b>5.980.619</b>
	<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B I+B II+B III) :</b>	<b>126.610.212</b>	<b>127.358.473</b>

<b>STATO PATRIMONIALE</b>		al 31/12/18	al 31/12/17
<b>ATTIVO</b>			
<b>(C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>			
<b>I</b>	<b>RIMANENZE</b>		
	1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	1.196.771	1.262.371
	4) Prodotti finiti e merci	17.376	18.922
	Fondo svalutazione magazzino	-17.376	-18.922
	<b>TOTALE RIMANENZE (C I) :</b>	<b>1.196.771</b>	<b>1.262.371</b>
<b>II</b>	<b>CREDITI</b>		
	1) Crediti verso clienti		
	Esigibili entro l'esercizio successivo	11.035.414	11.880.835
	- Fondo svalutazione crediti	-6.702.790	-5.272.704
	<b>Totale Crediti verso clienti :</b>	<b>4.332.624</b>	<b>6.608.131</b>
	3) Crediti verso imprese collegate		
	Esigibili entro l'esercizio successivo	602.932	602.932
	- Fondo svalutazione crediti	-602.932	-602.932
	<b>Totale Crediti verso imprese collegate :</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	4) Crediti verso controllanti		
	Esigibili entro l'esercizio successivo	12.726.916	24.178.834
	<b>Totale Crediti verso controllanti :</b>	<b>12.726.916</b>	<b>24.178.834</b>
	5) Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
	Esigibili entro l'esercizio successivo	39.045	27.700
	<b>Totale Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti :</b>	<b>39.045</b>	<b>27.700</b>
	5-bis) Crediti tributari		
	Esigibili entro l'esercizio successivo	57.528	90.255
	<b>Totale Crediti tributari :</b>	<b>57.528</b>	<b>90.255</b>
	5-ter) Imposte anticipate		
	Esigibili entro l'esercizio successivo	1.517.551	932.499
	<b>Totale Imposte anticipate :</b>	<b>1.517.551</b>	<b>932.499</b>
	5-quater) Crediti verso altri		
	Esigibili entro l'esercizio successivo	1.211.750	1.500.862
	- Fondo svalutazione crediti	-640.701	-640.701
	<b>Totale Crediti verso altri :</b>	<b>571.049</b>	<b>860.161</b>
	<b>TOTALE CREDITI (C II) :</b>	<b>19.244.713</b>	<b>32.697.580</b>
<b>III</b>	<b>ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COST. IMMOB.</b>		
	<b>TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COST. IMMOB. (C III) :</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV</b>	<b>DISPONIBILITÀ LIQUIDE</b>		
	1) Depositi bancari e postali	7.229.214	3.175.845
	2) Assegni	204.414	55.900
	3) Denaro e valori in cassa	6.576.343	5.861.292
	<b>TOTALE DISPONIBILITÀ LIQUIDE (C IV) :</b>	<b>14.009.971</b>	<b>9.093.037</b>
	<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C I+C II+C IV) :</b>	<b>34.451.455</b>	<b>43.052.988</b>
<b>(D) RATEI E RISCONTI</b>			
	2) Risconti attivi		
	- con competenza economica nell'esercizio successivo	40.369	54.136
	<b>TOTALE RATEI E RISCONTI (D) :</b>	<b>40.369</b>	<b>54.136</b>
	<b>TOTALE ATTIVO (A+B+C+D) :</b>	<b>161.102.036</b>	<b>170.465.597</b>

<b>STATO PATRIMONIALE</b>		al 31/12/18	al 31/12/17
<b>PASSIVO</b>			
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>			
<b>DEL GRUPPO</b>			
I	CAPITALE	2.870.000	2.870.000
II	RISERVA DA SOPRAPPREZZO DELLE AZIONI	0	0
III	RISERVE DI RIVALUTAZIONE	0	0
IV	RISERVA LEGALE	24.000	24.000
V	RISERVE STATUTARIE	0	0
VI	ALTRE RISERVE		
	1) Riserva straordinaria	9.533.234	9.533.234
	2) Riserva arrotondamento unità di Euro	-3	-1
	3) Utili indivisi controllate	-38.632.758	-42.322.818
	4) Riserva socio Comune Venezia c/copertura perdite	850.026	925.456
	Totale Altre riserve	-28.249.501	-31.864.129
VII	RISERVA PER OPERAZ. DI COPERT. DEI FLUSSI FINANZIARI ATTESI	0	0
VIII	UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	0	0
IX	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	617.954	3.614.632
	TOTALE PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO :	-24.737.547	-25.355.497
<b>DI TERZI</b>			
	Capitale e riserve di terzi	0	0
	Utile (perdita) di competenza di terzi	0	0
	TOTALE PATRIMONIO NETTO DI TERZI :	0	0
	TOTALE PATRIMONIO NETTO (A) :	-24.737.547	-25.355.497
<b>B) FONDI PER RISCHI E ONERI</b>			
	2) Per imposte, anche differite	0	0
	3) Strumenti finanziari derivati passivi	0	0
	4) Altri	12.691.288	8.687.224
	TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI (B) :	12.691.288	8.687.224
<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>			
	TOTALE T.F.R. (C) :	6.979.452	7.351.370
<b>D) DEBITI</b>			
	4) Debiti verso banche		
	Per conti correnti passivi esigibili entro l'esercizio successivo	7.128.502	15.601.714
	Per conti correnti passivi esigibili oltre l'esercizio successivo	0	3.433.704
	Per mutui esigibili entro l'esercizio successivo	1.873.003	1.787.304
	Per mutui esigibili oltre l'esercizio successivo	33.539.662	35.412.252
	Per mutui rettifica disaggio	-190.240	-212.052
	Totale Debiti verso banche :	42.350.927	56.022.922
	6) Acconti		
	Esigibili entro l'esercizio successivo	118.195	139.412
	Totale Acconti :	118.195	139.412
	7) Debiti verso fornitori		
	Esigibili entro l'esercizio successivo	4.269.450	3.868.348
	Totale Debiti verso fornitori :	4.269.450	3.868.348
	11) Debiti verso controllanti		
	Esigibili entro l'esercizio successivo	69.862.358	68.968.905
	BIS esigibili entro l'esercizio successivo	2.308.192	2.197.599
	BIS esigibili oltre l'esercizio successivo	38.661.199	40.969.391
	Totale Debiti verso controllanti :	110.831.749	112.135.895
	11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	280.694	252.967
	Totale Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti :	280.694	252.967
	12) Debiti tributari		
	Esigibili entro l'esercizio successivo	1.959.301	2.386.186
	Totale Debiti tributari :	1.959.301	2.386.186

<i>STATO PATRIMONIALE</i>		al 31/12/18	al 31/12/17
<b>PASSIVO</b>			
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale			
Esigibili entro l'esercizio successivo		1.396.743	1.480.683
<b>Totale Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza :</b>		<b>1.396.743</b>	<b>1.480.683</b>
14) Altri debiti			
Esigibili entro l'esercizio successivo		4.857.016	3.468.269
<b>Totale Altri debiti :</b>		<b>4.857.016</b>	<b>3.468.269</b>
<b>TOTALE DEBITI (D) :</b>		<b>166.064.075</b>	<b>179.754.682</b>
<b>E) RATEI E RISCONTI</b>			
2) Risconti passivi			
- con competenza economica nell'esercizio successivo		104.768	27.818
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI (E) :</b>		<b>104.768</b>	<b>27.818</b>
<b>TOTALE PASSIVO E NETTO (A+B+C+D+E) :</b>		<b>161.102.036</b>	<b>170.465.597</b>

<b>CONTO ECONOMICO</b>		2018	2017
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>			
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni		87.583.167	80.806.016
	Totale Ricavi delle vendite e delle prestazioni :	87.583.167	80.806.016
5) Altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in c/esercizio		939.508	819.541
	Totale Altri ricavi e proventi :	939.508	819.541
	<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE :</b>	<b>88.522.675</b>	<b>81.625.557</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>			
6) Costi per mat. prime, sussidiarie, di consumo e merci		6.164.620	5.210.333
	Totale Costi per mat. prime, suss., di cons. e merci :	6.164.620	5.210.333
7) Costi per servizi		20.210.640	19.406.282
	Totale Costi per servizi :	20.210.640	19.406.282
8) Costi per godimento beni di terzi		3.777.285	3.414.311
	Totale Costi per godimento beni di terzi :	3.777.285	3.414.311
9) Costi per il personale			
a) Salari e stipendi		28.320.478	27.177.609
b) Oneri sociali		10.379.035	9.613.422
c) Trattamento di fine rapporto		1.993.360	1.965.139
d) Trattamento quiescenza e simili		333.073	383.942
e) Altri costi		378.607	688.276
	Totale Costi per il personale :	41.404.553	39.828.388
10) Ammortamenti e svalutazioni			
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali		175.278	237.646
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali		2.919.076	2.751.652
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni		340.539	46.921
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circol. e delle disp. liquide		2.546.346	776.125
	Totale Ammortamenti e svalutazioni :	5.981.239	3.812.344
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		65.600	76.431
	Totale Variazioni rimanenze :	65.600	76.431
12) Accantonamenti per rischi		0	0
	Totale Accantonamenti per rischi :	0	0
13) Altri accantonamenti		0	0
	Totale Altri accantonamenti :	0	0
14) Oneri diversi di gestione		950.669	1.238.364
	Totale Oneri diversi di gestione :	950.669	1.238.364
	<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE :</b>	<b>78.554.606</b>	<b>72.986.453</b>
	<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B) :</b>	<b>9.968.069</b>	<b>8.639.104</b>
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>			
16) Altri proventi finanziari			
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		419	419
d) proventi diversi dai precedenti		6.334	6.896
	Totale Altri proventi finanziari :	6.753	7.315
17) Interessi e altri oneri finanziari			
- altri interessi e oneri finanziari		8.947.735	4.599.873
	Totale Interessi e altri oneri finanziari :	8.947.735	4.599.873
17-bis) Utili e perdite su cambi		15.054	31.314
	Totale Utili e perdite su cambi	15.054	31.314
	<b>DIFFERENZA PROVENTI E ONERI FINANZIARI (16-17±17bis) :</b>	<b>-8.925.928</b>	<b>-4.561.244</b>

<b>CONTO ECONOMICO</b>		2018	2017
<b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>			
18) Rivalutazioni			
	<b>Totale Rivalutazioni :</b>	0	0
19) Svalutazioni			
	<b>Totale Svalutazioni :</b>	0	0
	<b>TOTALE DELLE RETTIFICHE (18-19) :</b>	0	0
	<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B±C±E) :</b>	1.042.141	4.077.860
22) Imposte sul reddito dell'esercizio			
	Imposte correnti	1.009.239	707.401
	Di esercizi precedenti	0	78.998
	Imposte differite/anticipate	-585.052	-323.171
	<b>Totale Imposte sul reddito dell'esercizio :</b>	424.187	463.228
26) Utile (perdita) dell'esercizio		617.954	3.614.632
	Perdita di competenza di terzi	0	0
	<b>Utile (perdita) di competenza del gruppo</b>	<b>617.954</b>	<b>3.614.632</b>

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO		
	2018	2017
<b>A. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA (METODO INDIRETTO)</b>		
Utile (perdita) d' esercizio	617.954	3.614.632
Imposte sul reddito	424.187	463.228
Interessi passivi (interessi attivi)	4.370.728	4.561.244
(Dividendi)	0	0
(Plusvalenze) minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-21.453	1.175
<b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>5.391.416</b>	<b>8.640.279</b>
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel CCN:		
- Accantonamenti ai fondi	5.570.149	1.605.325
- Ammortamenti delle immobilizzazioni	3.094.354	2.989.298
- Svalutazione per perdite durevoli di valore	340.539	46.921
- Altre rettifiche per elementi non monetari	2.500.000	0
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN</b>	<b>16.896.458</b>	<b>13.281.823</b>
Variazione del capitale circolante netto:		
- Decremento (Incremento) delle rimanenze	65.600	76.432
- Decremento (Incremento) dei crediti vs clienti	-224.493	1.251.534
- Incremento (Decremento) dei debiti vs fornitori	401.102	-2.174.259
- Decremento (Incremento) dei ratei e risconti attivi	13.767	-22.503
- Incremento (Decremento) dei ratei e risconti passivi	76.950	-13.006
- Altre variazioni del capitale circolante netto	13.282.946	-1.420.235
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN</b>	<b>30.512.330</b>	<b>10.979.786</b>
Altre rettifiche:		
- Interessi incassati (pagati)	-4.376.735	-4.567.147
- (Imposte sul reddito) pagate	-746.305	-800.882
- Dividendi incassati	0	0
- (Utilizzo dei fondi)	-1.938.003	-3.941.975
- Altri incassi (pagamenti)	0	0
<b>FLUSSO FINANZIARIO DELL' ATTIVITA' OPERATIVA (A)</b>	<b>23.451.287</b>	<b>1.669.782</b>
<b>B. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO:</b>		
Immobilizzazioni materiali:		
- (Investimenti)	-2.459.996	-1.273.551
- Disinvestimenti	21.453	15.800
Immobilizzazioni immateriali:		
- (Investimenti)	-226.140	-35.127
- Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni finanziarie:		
- (Investimenti)	-76	0
- Disinvestimenti	0	4.453
Attività finanziarie non immobilizzate:		
- (Investimenti)	0	0
- Disinvestimenti	0	0
(Acquisizione) di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disp. liq.	0	0
Cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disp. liq.	0	0
<b>FLUSSO FINANZIARIO DELLE ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO (B)</b>	<b>-2.664.759</b>	<b>-1.288.425</b>
<b>C. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO</b>		
Mezzi di terzi:		
- Incremento (Decremento) debiti a breve vs banche	-11.906.916	-1.635.918
- Accensione finanziamenti		3.433.704
- (Rimborso) finanziamenti	-3.962.678	-3.771.855
Mezzi propri:		
- Aumento di capitale a pagamento	0	2.750.000
- (Rimborso) di capitale	0	0
- Cessione (Acquisto) di azioni proprie	0	0
- (Dividendi e acconti su dividendi pagati)	0	0
<b>FLUSSO FINANZIARIO DELLE ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO (C)</b>	<b>-15.869.594</b>	<b>775.931</b>
<b>Incremento (Decremento) delle disponibilità liquide (A+B+C)</b>	<b>4.916.934</b>	<b>1.157.288</b>
Disponibilità liquide al 01/01/2018	9.093.037	7.935.749
Disponibilità liquide al 31/12/2018	14.009.971	9.093.037
Differenze di quadratura	0	0

omissis

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CONSOLIDATO

### CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018

La presente Nota integrativa, parte integrante del bilancio consolidato relativo all'esercizio sociale chiuso al 31 dicembre 2018, è stata predisposta nel rispetto delle prescrizioni dell'art. 38 del D.Lgs. 127/1991. Il documento ha lo scopo di illustrare e fornire dettaglio delle voci esposte nello Stato Patrimoniale, nel Conto Economico e nel Rendiconto Finanziario integrandole – ove ritenuto necessario o opportuno – con tutte le informazioni atte a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo.

#### **1. INFORMAZIONI GENERALI**

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

##### ▪ **CMV S.P.A.**

Costituita nell'anno 1995 per la gestione della Casa da Gioco di Venezia e per la realizzazione di iniziative connesse all'esercizio dell'attività di gioco, la Società ha progressivamente modificato la propria attività sino a quella attuale, che consiste nella gestione e valorizzazione di un cospicuo patrimonio immobiliare e di partecipazioni.

Tale variazione di missione aziendale è stata realizzata, su impulso e di concerto con l'Azionista unico, attraverso una progressiva e complessiva attività di riassetto gestionale, che si è tradotta in una profonda riorganizzazione della struttura del *Gruppo Casinò*. Momenti caratterizzanti di tale percorso sono stati costituiti dai conferimenti di rami d'azienda realizzati nel 2007 (a favore della controllata "Casinò di Venezia Meeting & Dining Services s.r.l."), nel 2012 e nel 2016 (a favore della *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.*).

Quanto all'esercizio 2018, gli aspetti salienti dell'attività d'impresa della Capogruppo possono essere individuati:

- nella prosecuzione dell'attività di valorizzazione degli asset di proprietà, che nell'esercizio in commento ha interessato prevalentemente la parte immobiliare degli stessi ed in particolare i terreni del c.d. "Quadrante di Tessera" ed il "Palazzo del Casinò" al Lido di Venezia;
- nella stipulazione di un contratto di finanziamento passivo con la controllata "Casinò di Venezia Gioco", sino all'importo di Euro 11 milioni. L'operazione, posta in essere in una logica di Gruppo e di concerto con il Comune di Venezia, ha consentito l'estinzione di una posizione debitoria di CMV S.p.A. verso il sistema creditizio. L'operazione non ha generato squilibri sul grado di indipendenza finanziaria della controllata;
- nella proroga al 30 giugno 2020 del termine per il completamento, con il versamento della residua somma di Euro 4,25 milioni, dell'operazione di rafforzamento patrimoniale deliberata nel 2017 dall'Azionista Unico della Società e mirata, in ultima istanza, a consentire alla controllata *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* di procedere alla realizzazione degli investimenti di ammodernamento ed ampliamento della sede di Ca' Noghera previsti dal piano di rilancio approvato nel febbraio 2017;
- nell'avvio di un procedimento avanti alla Corte dei Conti – Sezione Giurisdizionale Regionale per il Veneto, avente ad oggetto l'attività di CMV quale agente contabile del Comune di Venezia per l'anno 2012. In sintesi, a CMV S.p.A. è stato contestato il mancato riversamento al Comune di Venezia delle somme introitate per incassi di gioco e relative ai mesi del terzo trimestre 2012. Tale mancato versamento era stato peraltro preventivamente concordato con il (ed autorizzato dal) Comune di Venezia stesso, nell'ambito di un processo che avrebbe condotto alla privatizzazione dell'attività di gestione della Casa da Gioco. Le risorse finanziarie derivanti dalla privatizzazione avrebbero consentito il riversamento delle somme dovute al Comune. L'interruzione del processo di privatizzazione ha, nei fatti, posticipato il riversamento delle somme sino alla

omissis

valorizzazione degli asset aziendali della Società.

In data 16 gennaio 2019 è stata depositata la sentenza n. 9/2019, con la quale la Corte dei Conti, pur riconoscendo l'esistenza dell'accordo tra le parti, ha in sintesi ritenuto indisponibile il credito vantato dal Comune di Venezia nei confronti del proprio agente contabile CMV S.p.A.. Da tale indisponibilità è discesa la condanna della Società al pagamento del dovuto in linea capitale di Euro 28.600.000, oltre agli accessori a titolo di rivalutazione monetaria ed interessi, rispettivamente pari ad Euro 733.677 ed Euro 3.821.523. In data 18 marzo 2019, CMV S.p.A. ha proposto tempestivo e rituale appello avanti alla Corte dei Conti – Sezioni Centrali d'Appello di Roma. Tale atto, oltre a contenere l'integrale contestazione della decisione di prime cure, ha prodotto la sospensione ex lege dell'esecutività della decisione stessa. Naturalmente il debito in linea capitale era stato puntualmente iscritto, sin dalla sua origine, nel bilancio della Società; gli importi a titolo di interessi e rivalutazione – che sono, come detto, oggetto di integrale contestazione – sono stati parimenti stanziati nel bilancio 2018 tra i fondi rischi.

Al netto di tale ultimo accadimento, di natura evidentemente non ripetibile, nell'esercizio 2018 la Società avrebbe conseguito un risultato economico d'esercizio positivo. La consistenza del patrimonio netto ha comunque consentito di assorbire senza problemi l'impatto degli accantonamenti sopra menzionati.

Tale accadimento ha influenzato naturalmente anche il risultato del bilancio consolidato.

▪ **CASINÒ DI VENEZIA GIOCO S.P.A.**

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

*Venezia Gioco S.p.A.* tutte le attività legate all'esercizio dell'attività d'impresa che le è propria.

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

Quanto all'esercizio 2018, gli aspetti salienti dell'attività d'impresa della controllata *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* possono essere così sintetizzati:

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

costi della gestione e di contribuire al finanziamento degli importanti progetti di sviluppo dell'impresa già deliberati;

- su tale ultimo aspetto, è stato prorogato al 30 giugno 2020 il termine per il completamento, con il versamento della residua somma di Euro 4,25 milioni, dell'operazione di rafforzamento patrimoniale deliberata nel 2017 e mirata al cofinanziamento di detti investimenti. Tale termine è coerente con la *timetable* dei lavori, che ne prevede la conclusione nella primavera 2020;
- come già anticipato in sede di illustrazione dell'andamento della gestione di CMV S.p.A., *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* ha erogato il finanziamento a breve termine funzionale all'estinzione di posizioni di debito della stessa verso il sistema creditizio. Il finanziamento prevede un tasso di remunerazione equivalente a quello in precedenza riconosciuto al creditore bancario;
- prosegue infine il percorso volto alla dismissione, ai sensi e per gli effetti delle previsioni degli articoli 20 comma 2 lettera d) e 24 del D.Lgs. n. 175/2016 recepiti nel Piano di Razionalizzazione delle partecipazioni societarie del Comune di Venezia, della partecipazione detenuta nella "Casinò di Venezia Meeting & Dining Services s.r.l.", che verrà ragionevolmente attuata attraverso la sua fusione per incorporazione in *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.*.

In un contesto di mercato molto particolare, caratterizzato dal fallimento del Casinò di Campione d'Italia e dall'avvio della procedura di concordato preventivo per il Casinò di Saint Vincent, l'esercizio 2018 di *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* si è chiuso con un risultato positivo di Euro 2.207.415 (era di Euro 1.176.753 nell'esercizio 2017), con una consistenza del patrimonio netto di Euro 6.341.894 e con una generazione di cassa solida ed in aumento da parte dell'attività caratteristica. Ove si potesse contare, così come auspicato, su di un ordinario clima di svolgimento dell'attività d'impresa, anche l'esercizio 2019 potrà consentire il conseguimento di un risultato economico positivo. Il budget per l'esercizio 2019, che incorpora la realizzazione del più importante piano di investimenti dell'ultimo ventennio, prevede – pur con il

supporto del Comune di Venezia, per il tramite della Capogruppo – la piena realizzabilità di detto piano ed il conseguimento di un utile d’esercizio. Tale prosecuzione del percorso di rilancio da un lato, e di tutela degli equilibri da altro lato, andrà evidentemente a beneficio di tutti i portatori di interessi nell’impresa.

\* \* \* \* \*

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

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

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

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

Anche nell’esercizio 2018 la Società ha gestito le attività che tradizionalmente le sono proprie (i.e.: ristorazione all’interno delle due sedi della Casa da Gioco di Venezia, valorizzazione e gestione del marchio “Casinò di Venezia”, gestione del gioco on-line); a dette attività si è aggiunta, dall’aprile 2018, la gestione della ristorazione all’interno del circuito dei Musei Civici Veneziani e, limitatamente alla stagione estiva, di un punto di ristoro all’interno del complesso di Forte Marghera.

Al contempo è proseguita l’esecuzione del programma avviato alla fine dell’esercizio

2017 e volto a consentire la cessazione dello svolgimento in forma autonoma dell'attività d'impresa, cessazione cui la Società è obbligata dalle disposizioni introdotte dalla c.d. "Legge Madia" e 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"*).

Allo stato attuale, il percorso per la menzionata cessazione prevede la sua incorporazione in *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.*. Il Gruppo ha infatti svolto un'approfondita analisi in ordine alle attività svolte al suo interno da *Casinò di Venezia Meeting & Dining Services s.r.l.*. Trattandosi di attività essenziali per il buon funzionamento del Gruppo, si è convenuto che la via del tutto preferibile per l'esercizio di dette attività consista nel mantenimento delle stesse all'interno del perimetro del Gruppo stesso. Detta prospettiva, peraltro, è stata condizionata al realizzarsi di due presupposti essenziali:

- 1) che l'incorporazione dell'azienda di M&D s.r.l. in CdiVG S.p.A. si accompagni ad un piano di riequilibrio economico delle attività svolte, in modo da evitare che dall'operazione si generassero conseguenze negative sul conto economico di CdiVG S.p.A.;
- 2) che l'incorporazione non pregiudichi la possibilità per il Gruppo di gestire le attuali attività con contratto di lavoro separato.

Le società coinvolte nell'operazione ritengono che si possa addivenire al completamento della procedura di integrazione entro la fine dell'estate 2019 e che dalla stessa non derivino perdite di valore per ciò che riguarda le consistenze patrimoniali della Società.

\* \* \* \* \*

Per un'analisi di maggior dettaglio dell'andamento della gestione, del risultato d'esercizio e delle prospettive della Società si fa rinvio ai contenuti della relazione sulla gestione.

## 2. FORMA E CONTENUTO DEL BILANCIO CONSOLIDATO

### 2.1. CRITERI DI FORMAZIONE

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

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

### 2.2. AREA DI CONSOLIDAMENTO

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

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

Denominazione:	Sede	Cap. soc.	Percentuale posseduta 31.12.18			Interessenza complessiva
			Diretta	Indiretta	Totale	
<b>Capogruppo:</b>						
CMV S.p.A.	Venezia	2.870.000	-	-	-	-
<b>Controllate:</b>						
Casinò di Venezia Gioco S.p.A.	Venezia	1.000.000	100%	-	100%	100%
Meeting & Dining Services S.r.l.	Venezia	1.400.000	-	100%	100%	100%

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

### 2.3. DATA DI RIFERIMENTO

Il bilancio consolidato è predisposto sulla base dei bilanci delle società incluse nell'area di consolidamento chiusi al 31 dicembre 2018.

### 2.4. PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO

I bilanci delle controllate utilizzati per il consolidamento sono i bilanci d'esercizio

delle singole società, regolarmente approvati dalle rispettive assemblee.

I criteri ed i principi adottati dalle società controllate nella redazione dei propri bilanci sono omogenei rispetto ai principi contabili e ai criteri di valutazione della Capogruppo, a loro volta in linea con quelli previsti dagli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile, così come interpretati e integrati dall'Organismo Italiano di Contabilità nella versione emessa il 29 dicembre 2017 ed aggiornata con i successivi emendamenti del 28 gennaio 2019, a seguito delle novità introdotte alle norme del codice civile dal D.lgs. 139/2015 e, ove eventualmente da questi non disposto, dai principi stabiliti dallo I.A.S.B..

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

#### 2.5. TRADUZIONE DEI BILANCI ESPRESSI IN VALUTA ESTERA

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

\* \* \* \* \*

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

### 3. CRITERI GENERALI DI VALUTAZIONE E DI ISCRIZIONE

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

In caso di acquisizioni, la citata differenza viene attribuita agli elementi dell'attivo e del passivo delle imprese incluse nel consolidamento. L'eventuale residuo, se negativo, è iscritto in una voce denominata *Riserva di consolidamento*, ovvero, quando

è riferibile a previsione di risultati economici sfavorevoli, in una voce denominata *Fondo di consolidamento per rischi ed oneri futuri*; se positivo è iscritto in una voce dell'attivo denominata *Differenza da consolidamento*.

### 3.1. ASPETTI GENERALI

I criteri di valutazione utilizzati nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 sono conformi alle disposizioni di cui all'art. 2426 del Codice Civile e non si discostano da quelli utilizzati per la redazione del bilancio del precedente esercizio.

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

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

### 3.2. CONTINUITÀ AZIENDALE

Il Gruppo ha chiuso l'esercizio 2018 con un utile di Euro 617.954 (era un utile di Euro 3.614.632 al 31 dicembre 2017), un patrimonio netto negativo di Euro 24.737.547 (era negativo per Euro 25.355.497 nel 2017), debiti netti verso banche per Euro 35.121.713 e debiti verso il Comune di Venezia per Euro 110.831.749.

Il risultato, pur positivo, incorpora gli effetti dell'accantonamento straordinario di Euro 4,55 milioni in capo a CMV S.p.A. generato dalla già menzionata controversia con la Corte dei Conti. In assenza di tale evento di natura non ricorrente, il risultato consolidato per il 2018 sarebbe stato significativamente superiore al risultato, già positivo, conseguito nell'esercizio 2017. Tale andamento dei risultati economici conferma l'efficacia dell'insieme degli interventi avviati nel 2016, finalizzati al risanamento del Gruppo.

Nel processo di valutazione della sussistenza del requisito della continuità aziendale

di Gruppo, l'Organo Amministrativo ha valutato le seguenti circostanze:

- a) il Gruppo detiene immobilizzazioni iscritte a costi storici significativamente inferiori ai valori di mercato (terreni, fabbricati e partecipazioni di proprietà). La realizzazione di tali plusvalori latenti attraverso il processo di valorizzazione e cessione già pianificato ed in corso di attuazione di concerto con il Comune di Venezia, ed il concomitante processo di rilancio della Casa da Gioco, consentiranno la copertura del deficit patrimoniale consolidato;
- b) i report mensili di controllo di gestione della controllata *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.*, che concentra su di sé la parte operativa prevalente, confermano la tenuta dell'equilibrio economico della gestione anche in condizioni di mercato non ancora adeguatamente stabili;
- c) la revisione della struttura organizzativa del Gruppo, che verrà realizzata attraverso l'intervento previsto dalla normativa vigente in ordine alla partecipata *Casinò di Venezia Meeting & Dining Services s.r.l.* e che si tradurrà nell'incorporazione per fusione in *Casinò di Venezia Gioco Sp.A.*, porterà significativi benefici in termini economici e finanziari;
- d) la struttura dell'indebitamento finanziario del Gruppo è coerente con gli impegni che si manifesteranno nel prossimo futuro e, più in generale, sino al momento in cui verranno realizzati i flussi finanziari provenienti dalle attività di valorizzazione immobiliare in corso da parte della Capogruppo. L'ordinaria procedura di rinnovo delle linee di credito in essere è attualmente in corso e ci si attende possa concludersi positivamente a breve;
- e) l'appello presentato avanti alla Corte dei Conti – Sezioni Centrali d'Appello di Roma, oltre a contenere l'integrale contestazione della decisione di prime cure, ha prodotto la sospensione ex lege dell'esecutività della sentenza. Nelle more di tale sospensione sono inoltre in corso le attività necessarie all'assolvimento del debito, che ragionevolmente verrà saldato entro il termine dell'esercizio 2019 – e comunque prima della sentenza delle Sezioni Centrali – attraverso i proventi

- derivanti dalla cessione di asset sociali della capogruppo;
- f) il Comune di Venezia, nella propria veste di azionista di controllo del Gruppo ha in ogni caso formalmente confermato la volontà di garantire la continuità aziendale delle imprese che ne sono parte.

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

### 3.3. DEROGHE

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

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

### 3.4. RETTIFICHE E RIPRESE DI VALORE

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

Gli stessi beni e le altre componenti dell'attivo sono svalutati ogni qualvolta ne sia riscontrata una perdita durevole di valore; il valore originario è ripristinato nella misura in cui si reputi che i motivi della precedente svalutazione siano venuti meno.

### 3.5. RIVALUTAZIONI

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

Per completezza si precisa che anche nel corso dell'esercizio 2018 è proseguito il processo, avviato nel dicembre 2013, volto alla valorizzazione degli immobili di proprietà della Capogruppo ed in particolare dei terreni compresi nell'area del "Quadrante Tessera", attuato ai sensi dell'art. 58 del D.L. 112/2008 convertito con modificazioni nella L. n. 133/2008.

### 3.6. CONSOLIDATO FISCALE

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

\* \* \* \* \*

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

▪ **IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI**

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

Il costo delle immobilizzazioni immateriali è stato ammortizzato in misura costante in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione.

Più precisamente i coefficienti di ammortamento adottati sono i seguenti:

	Coefficiente
Costi di impianto ed ampliamento	20,00%
Software e Diritti d'autore	33,33%
Marchi	da 5,55% a 12,50%
Migliorie su beni di terzi	20,00%
Altre immobilizzazioni immateriali	20,00%

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

▪ IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

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

\* \* \* \* \*

Il costo delle immobilizzazioni materiali è stato ammortizzato secondo un piano sistematico, in relazione alla valutazione della loro residua possibilità di utilizzazione e tenuto conto del prevedibile concorso alla futura produzione di risultati economici. In ogni caso, per le immobilizzazioni il cui valore economico alla data di chiusura dell'esercizio sia stato ritenuto durevolmente inferiore al costo espresso al netto degli ammortamenti, sono state operate le svalutazioni necessarie per una corretta rappresentazione del valore corrente.

Le aliquote applicate non superano quelle ammesse dalla normativa tributaria vigente; quelle applicate agli acquisti del 2018 sono state ridotte alla metà di quelle ordinarie, al fine di tener conto, a livello aggregato, della suddivisione temporale dell'entrata in funzione dei singoli cespiti. Per i beni pervenuti alla Capogruppo a seguito delle incorporazioni delle controllate *Ranch s.r.l.* e *Marco Polo s.r.l.* si è mantenuto il piano di ammortamento dalle stesse originariamente applicato.

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

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

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

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

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

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

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

L'aliquota di ammortamento applicata ai palazzi di Ca' Vendramin Calergi e del

Casinò del Lido tiene conto del fatto che si tratta di immobili di valore storico.

▪ IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

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

▪ RIMANENZE

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

▪ CREDITI

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

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

▪ DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Le disponibilità liquide sono iscritte in bilancio al valore nominale.

▪ FONDI PER RISCHI E ONERI

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

includono, laddove richiesto, gli accantonamenti a fronte degli effetti di fiscalità differita passiva.

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

▪ TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO

Il T.F.R., riferibile alle controllate *Meeting & Dining Services S.r.l.* e *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.*, è calcolato in applicazione di quanto disposto dall'art. 2120 del Codice Civile, dal contratto aziendale di lavoro e nel rispetto della normativa fiscale di riferimento.

In seguito alla riforma del T.F.R. e a quanto previsto dal D.Lgs. 252/2005, di attuazione della L. 243/2004, per le aziende che abbiano un numero di dipendenti superiore alle 50 unità, gli accantonamenti vengono destinati ai fondi pensione complementari o al fondo di tesoreria INPS secondo le determinazioni in tal senso assunte dalle maestranze.

Il fondo è espresso al netto degli anticipi corrisposti.

▪ DEBITI

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

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

Per completezza, salve le informazioni di maggior dettaglio che verranno rese in seguito, si precisa sin d'ora che tale irrilevanza si è manifestata con riferimento (i) ai debiti con scadenza inferiore ai dodici mesi, (ii) al caso in cui i costi di transazione, le

commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza fossero di scarso rilievo o (iii) in presenza di un tasso di interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

Il Gruppo si è avvalso delle facoltà previste in sede di prima applicazione dei principi contabili nazionali OIC 15 ed OIC 19, ossia della possibilità di non valutare al costo ammortizzato e di non attualizzare i crediti e debiti rilevati nello stato patrimoniale al 31 dicembre 2015.

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

▪ RATEI E RISCONTI

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

▪ IMPORTI ESPRESSI IN VALUTA ESTERA

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

▪ CONTRATTI DI LOCAZIONE FINANZIARIA

Il Gruppo non ha in corso alcun contratto di locazione finanziaria.

▪ ISCRIZIONE DEI RICAVI E PROVENTI E DEI COSTI ED ONERI

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

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

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

▪ IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

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

▪ STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Al 31 dicembre 2018 le società appartenenti al Gruppo non hanno in essere contratti relativi a strumenti derivati.

#### 4. INFORMAZIONI E VARIAZIONI DI STATO PATRIMONIALE

##### 4.1. ATTIVO

##### B) IMMOBILIZZAZIONI

##### BI) IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

	31.12.2018	31.12.2017	Variaz.
Costo storico immobilizzazioni immateriali	1.414.033	1.736.396	-322.363
Fondi Ammortamento	-762.180	-1.089.813	327.633
<b>Valore residuo</b>	<b>651.853</b>	<b>646.583</b>	<b>5.270</b>

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

	Costi di imp. ed ampl.	Conc. , licen., marchi e dir. sim.	Imm.ni in corso e acc.	Altre imm. immat.	Totale imm. immat.
Costo	37.511	930.422	89.090	679.373	1.736.396

Amm.ti (Fondo amm.to)	(15.005)	(384.301)	-	(609.089)	(1.008.395)
(Svalutazioni)	-	-	(34.497)	(46.921)	(81.418)
<b>Valore di bilancio 31/12/17</b>	<b>22.506</b>	<b>546.121</b>	<b>54.593</b>	<b>23.363</b>	<b>646.583</b>
Incrementi	-	151.667	74.473	-	226.140
(Decrementi)	-	(16.873)	-	(531.630)	(548.503)
Variazione fondi	-	16.873	-	531.630	548.503
(Svalutazioni)	-	-	(44.594)	(999)	(45.593)
(Amm.ti dell'esercizio)	(7.502)	(148.411)	-	(19.364)	(175.277)
<i>Totale variazioni</i>	<i>(7.502)</i>	<i>3.256</i>	<i>29.879</i>	<i>(20.363)</i>	<i>5.270</i>
Costo	37.511	1.065.216	163.563	147.743	1.414.033
Amm.ti (Fondo amm.to)	(22.507)	(515.839)	-	(96.823)	(635.169)
(Svalutazioni)	-	-	(79.091)	(47.920)	(127.011)
<b>Valore di bilancio 31/12/18</b>	<b>15.004</b>	<b>549.377</b>	<b>84.472</b>	<b>3.000</b>	<b>651.853</b>

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

▪ Costi di impianto ed ampliamento (B I 1)

	31.12.2018	31.12.2017	Variaz.
Spese aumento capitale	15.004	22.506	-7.502

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

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

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

	31.12.2018	31.12.2017	Variaz.
Marchi	441.077	499.663	-58.586
Spese acquisizione software	108.300	46.458	61.842
<b>TOTALE</b>	<b>549.377</b>	<b>546.121</b>	<b>3.256</b>

Gli incrementi lordi dell'esercizio, pari a complessivi Euro 151.667, si riferiscono principalmente all'acquisto di software da parte della controllata *Casinò di Venezia*

*Gioco S.p.A.* (Euro 145.577), nonché ad oneri per la registrazione e la protezione del marchio *Casinò di Venezia* (Euro 4.346) e all'acquisto di software (Euro 1.744) da parte della controllata *Casinò di Venezia Meeting & Dining Services S.r.l.*

I decrementi dell'esercizio, pari ad Euro 148.411, risultano generati dall'ordinario processo di ammortamento.

▪ Immobilizzazioni in corso e acconti (B I 6)

	31.12.2018	31.12.2017	Variaz.
Immobilizzazioni in corso e acconti	84.472	54.593	29.879

Gli incrementi lordi dell'esercizio, pari a complessivi Euro 74.473, si riferiscono ad oneri per prestazioni professionali rese nell'esercizio 2018 relative alla prima fase di implementazione del nuovo software gestionale di contabilità (Euro 42.317) e del nuovo software gestionale dei turni del personale (Euro 32.155) sostenuti da *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.*.

La posta include altresì gli oneri riferiti alla fase iniziale di progettazione volta alla realizzazione di un insieme di interventi finalizzati ad adibire una parte ora inutilizzata della sede operativa di Ca' Vendramin Calergi ad un ampliamento dell'attività di ristorazione a favore della clientela esterna sostenuti dalla controllata *Casinò di Venezia Meeting & Dining Services S.r.l.* (Euro 10.000).

A seguito dell'avvio del nuovo progetto per il rinnovo/ampliamento della sede di Ca' Noghera, nell'esercizio 2018 sono stati viceversa azzerati tramite svalutazione gli oneri, riferibili alla controllata *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.*, sostenuti negli esercizi 2007, 2008, e 2015, per il progetto di rifacimento del *lay-out* della sede in parola.

▪ Altre immobilizzazioni immateriali (B I 7)

La variazione rispetto all'esercizio 2017 è indicata nel prospetto che segue:

	31.12.2018	31.12.2017	Variaz.
Migliorie su beni di terzi	0	19.364	-19.364
Altri oneri pluriennali	3.000	3.999	-999
<b>TOTALE</b>	<b>3.000</b>	<b>23.363</b>	<b>-20.363</b>

I decrementi dell'esercizio, di importo pari ad Euro 20.363, sono correlati all'ordinario processo di ammortamento (Euro 19.364) ed a svalutazioni degli altri oneri pluriennali della controllata *Casinò di Venezia Meeting & Dining Services S.r.l.* per l'attività di gestione dell'attività di gioco on-line in modalità "live" (Euro 999). Detta rettifica è stata operata nel rispetto delle disposizioni di cui all'art. 2426, comma 1, numero 3 del Codice Civile e del principio contabile O.I.C. n. 9.

*B II) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI*

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

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezz. ind.li e comm.li	Altre imm.mat.	Imm.ni in corso	Totale Imm. Mater.
Costo	128.483.845	17.307.049	18.117.884	14.280.320	66.267	178.255.365
<i>(segue)</i>						
Amm.ti (Fondo amm.to)	(19.706.792)	(12.933.637)	(15.545.049)	(7.917.302)	0	(56.102.780)
(Svalutazioni)	(900.000)	(307.160)	(214.154)	0	0	(1.421.314)
<b>Valore di bilancio 31/12/17</b>	<b>107.877.053</b>	<b>4.066.252</b>	<b>2.358.681</b>	<b>6.363.018</b>	<b>66.267</b>	<b>120.731.271</b>
Incrementi	-	478.040	1.267.067	677.480	103.675	2.526.262
(Decrementi)	-	-	(4.754.003)	(15.600)	(66.267)	(4.835.870)
Variazione fondi	-	-	4.754.003	15.600	-	4.769.603
(Svalutazioni)	(294.946)	-	-	-	-	(294.946)
(Amm.ti dell'esercizio)	(1.301.758)	(433.718)	(873.893)	(309.706)	-	(2.919.075)
<i>Totale variazioni</i>	<i>(1.596.704)</i>	<i>44.322</i>	<i>393.174</i>	<i>367.774</i>	<i>37.408</i>	<i>(754.026)</i>
Costo	128.483.845	17.785.089	14.630.948	14.942.200	103.675	175.945.757
Amm.ti (Fondo amm.to)	(21.008.550)	(13.367.355)	(11.664.939)	(8.211.408)	0	(54.252.252)
(Svalutazioni)	(1.194.946)	(307.160)	(214.154)	0	0	(1.716.260)
<b>Valore di bilancio 31/12/18</b>	<b>106.280.349</b>	<b>4.110.574</b>	<b>2.751.855</b>	<b>6.730.792</b>	<b>103.675</b>	<b>119.977.245</b>

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

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

▪ Terreni e fabbricati (B II 1)

	31.12.2018	31.12.2017	Variaz.
Terreni e fabbricati	106.280.349	107.877.053	-1.596.704

Il decremento è riferito agli ordinari ammortamenti di competenza dell'esercizio (Euro 1.301.758) ed al fatto che nell'esercizio 2018 la controllata *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* ha ritenuto corretto procedere alla svalutazione dei costi relativi:

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

▪ Impianti e macchinari (B II 2)

	31.12.2018	31.12.2017	Variaz.
Impianti e macchinari	4.110.574	4.066.252	44.322

Le acquisizioni effettuate nel corso dell'esercizio sono riferite alla controllata *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* (Euro 478.040) e riguardano essenzialmente beni per implementazioni degli impianti di video controllo dei giochi presso le sedi della Casa da Gioco (Euro 280.691) e dell'impianto di contenimento dei consumi presso la sede di Ca' Noghera (Euro 149.328). Il decremento è esclusivamente riferito agli ordinari ammortamenti di competenza dell'esercizio (Euro 433.718). Il valore complessivo dei beni non entrati in funzione nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, e quindi non assoggettati ad ammortamento, è confermato in Euro 172.224. Tale importo risulta comunque già integralmente svalutato in esercizi precedenti.

▪ Attrezzature industriali e commerciali (B II 3)

	31.12.2018	31.12.2017	Variaz.
Attrezzature industriali e commerciali	2.751.855	2.358.681	393.174

La voce è riferita essenzialmente a costi sostenuti per l'acquisto di attrezzature di gioco. Nell'esercizio 2018 la controllata *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* ha effettuato nuovi investimenti a tale titolo per Euro 1.194.889, mentre ha proceduto alla dismissione (già interamente ammortizzati) di beni per Euro 4.754.003. Anche la controllata *Casinò di Venezia Meeting & Dining Services S.r.l.* ha effettuato nuovi investimenti per Euro 70.315.

Il decremento della posta in commento è invece interamente ascrivibile all'ordinario processo di ammortamento (Euro 873.893).

Alla data di chiusura dell'esercizio non erano ancora entrate in funzione (e non sono state dunque assoggettate ad ammortamento) attrezzature acquistate nel 2009 dalla Capogruppo e conferite nel corso dell'esercizio 2012 alla controllata *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* per un importo di Euro 214.153; per ragioni di prudenza, tali attrezzature sono state svalutate nel corso degli anni precedenti, con l'iscrizione a bilancio di un fondo svalutazione pari alla quota di ammortamento che sarebbe maturata di anno in anno qualora tali beni fossero stati utilizzati. Pertanto già dal 31 dicembre 2017 il valore residuo contabile delle attrezzature non entrate in funzione risulta pari a zero.

▪ Altri beni (B II 4)

	31.12.2018	31.12.2017	Variaz.
Altri beni	6.730.792	6.363.018	367.774

La variazione del saldo è principalmente formata dalle acquisizioni effettuate dalla controllata *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* (Euro 234.132 per EDP, Euro 201.781 per mobili ed arredi ed Euro 58.523 per macchine elettroniche d'ufficio), dalle acquisizioni effettuate dalla controllata *Meeting & Dining Services S.r.l.* (Euro 172.927 per mobili e arredi, Euro 8.304 per macchine elettroniche d'ufficio ed Euro 1.813 per EDP), e dagli ammortamenti dell'esercizio (Euro 309.706).

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

▪ Immobilizzazioni in corso e acconti (B II 5)

	31.12.2018	31.12.2017	Variaz.
Immobilizzazioni in corso e acconti	103.675	66.267	37.408

Il saldo dell'esercizio 2017, interamente riferito al sistema di supervisione degli impianti tecnologici della controllata *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* è stato riclassificato alla voce "Impianti e macchinari".

La consistenza della voce in parola al 31 dicembre 2018, pari a Euro 103.675, è dunque formata da anticipi a professionisti versati dalla controllata *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* per le attività di progettazione, correlate all'ampliamento della sede di *Ca' Noghera della Casa da Gioco*.

*BIII) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE*

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

	31.12.2018	31.12.2017	Variaz.
<b>Partecipazioni</b>			
- in imprese collegate	5.817.972	5.817.972	-
- in imprese sottoposte al controllo delle controllanti	115.248	115.248	-
- in altre imprese	0	0	
<b>Totale partecipazioni</b>	<b>5.933.220</b>	<b>5.933.220</b>	<b>-</b>
<b>Crediti</b>			
- verso altri (esigibili oltre eserc. succ.)	47.894	47.399	495
<b>Totale crediti</b>	<b>47.894</b>	<b>47.399</b>	<b>495</b>
<b>TOTALE</b>	<b>5.981.114</b>	<b>5.980.619</b>	<b>495</b>

▪ Partecipazioni in imprese collegate (B III 1b)

Si rendono di seguito le principali informazioni di dettaglio relative alla consistenza delle singole partecipazioni di collegamento:

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

Attualmente il complesso dei rapporti tra la Capogruppo e la controllata maltese è gestito giudizialmente nei seguenti ambiti:

- a) *CMV S.p.A.* ha chiesto al Tribunale di Malta di accertare e dichiarare l'insolvenza di *VGL*. La causa è stata decisa il 28 febbraio 2017, e *VGL* è stata dichiarata fallita. Nell'ambito di tale procedimento, il Tribunale fallimentare ha decretato la non procedibilità dell'azione promossa dal Governo Maltese per ottenere – a seguito dell'insolvenza di *VGL* – la risoluzione del contratto di enfiteusi in essere. Nell'aprile 2017 lo Stato maltese ha approvato una (nuova) legge che consentirebbe al Governo, anche con effetto retroattivo, la prosecuzione dell'azione avviata per la risoluzione del contratto, così superando gli effetti della pronuncia del Tribunale del 28 febbraio. Nell'udienza del 6 giugno 2017 il curatore del fallimento, avv. Galea Debono, ha chiesto al Tribunale di accertare e dichiarare l'inapplicabilità della nuova

norma di aprile a una fattispecie preesistente, già decisa dal provvedimento del 28 febbraio. . La decisione è stata recentemente rinviata al 3 ottobre 2019;

- b) *CMV S.p.A.* sta nel frattempo agendo per il recupero del credito di Euro 640.701 (interamente svalutato) vantato nei confronti di *Bet Live Ltd.*. La causa è in corso di decisione, ma le possibilità di un recupero anche parziale di quanto dovuto appaiono molto ridotte;
- c) *CMV S.p.A.* ha ingiunto a *VGL* il pagamento della somma di Euro 530.000 di cui va creditrice per effetto del pagamento, per conto di *VGL* stessa, di alcuni importi versati alla *Lotteries & Gaming Authority*. Tale causa è parte di un più articolato procedimento in cui sono chiamati in causa gli ex amministratori per il mancato pagamento da parte di *VGL* di somme dovute a titolo di oneri sociali. Detti complessivi rapporti potranno essere risolti nell'ambito di una trattativa per la cessione di *VGL*, condotta per il tramite del Governo maltese.

Non si ritiene che, allo stato attuale, sussistano elementi tali da configurare la necessità per *CMV S.p.A.* di procedere ad accantonamenti per rischi od oneri futuri diversi da quelli appostati in precedenti esercizi.

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

Si conferma anche per l'esercizio 2018 la decisione di non adeguare il costo sostenuto per l'acquisto della partecipazione alla frazione del patrimonio netto

contabile di *Palazzo Grassi S.p.A.* al 31 dicembre 2018, motivata dal valore corrente del complesso immobiliare di proprietà della società. Tenuto conto di tale circostanza e del fatto che tutte le perdite prodotte successivamente alla data di acquisizione della partecipazione – ivi inclusa quelle riferita all'esercizio 2018 – sono state integralmente coperte dal socio di maggioranza, anche una eventuale valutazione della partecipazione secondo il metodo del patrimonio netto non determinerebbe significativi scostamenti nel valore della partecipazione rispetto alla sua iscrizione al costo.

\* \* \* \* \*

Nella tabella che segue sono riportati la composizione del costo, le svalutazioni effettuate e i movimenti intervenuti nell'esercizio.

	31/12/2017			31/12/2018		
	Val. netto 01/01/2017	Variazioni	Valore bilancio	Incres. / Decrem.	Rivalutaz. / Svalutaz.	Val. netto 31/12/2018
Palazzo Grassi S.p.A.	5.817.972	0	5.817.972	0	0	5.817.972
Vittoriosa Gaming Ltd.	0	0	0	0	0	0
<b>TOTALE</b>	<b>5.817.972</b>	<b>0</b>	<b>5.817.972</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.817.972</b>

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

	31.12.2018	31.12.2017	Variaz.
Partecip. in impr. sottoposte contr. delle controllanti	115.248	115.248	-

La posta rappresenta la partecipazione del 5% nel capitale della *Venezia Informatica e Sistemi – Venis S.p.A.* detenuta da *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* Il bilancio dell'esercizio 2017, ultimo attualmente disponibile, evidenzia un risultato economico di segno positivo ed un valore del patrimonio netto proporzionalmente superiore a quello di iscrizione della partecipazione nel bilancio di *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.*.

▪ Crediti verso altri (B III 2d-bis)

	31.12.2018	31.12.2017	Variaz.
Crediti verso altri	47.894	47.399	495

La voce in commento contiene depositi cauzionali relativi a contratti di utenza e di

locazione, nonché depositi a garanzia dei pagamenti di gioco a distanza; tali crediti sono riferibili alle controllate *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* (Euro 27.817) e a *Meeting & Dining Services S.r.l.* (Euro 20.077).

#### C) ATTIVO CIRCOLANTE

Iscritto per complessivi Euro 34.451.455, risulta suddiviso come segue:

##### CI) RIMANENZE

##### ▪ Rimanenze (C I 1 e C I 4)

	31.12.2018	31.12.2017	Variaz.
Rimanenze di mat. prime, sussid. e di cons.	1.196.771	1.262.371	-65.600
Prodotti finiti e merci	0	0	0
<b>TOTALE</b>	<b>1.196.771</b>	<b>1.262.371</b>	<b>-65.600</b>

Il saldo di chiusura, riferito alle controllate *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* e *Meeting & Dining Services S.r.l.*, comprende le giacenze al 31 dicembre 2018 di materiali di consumo, di materiali per manutenzioni ordinarie di attrezzature di gioco, e di generi alimentari. In considerazione del rapido ciclo di utilizzo dei suddetti materiali, e comunque della loro precisa identificabilità, si è ritenuto corretto procedere alla valutazione delle giacenze al costo specifico di acquisto.

Il valore contabile di iscrizione delle rimanenze di prodotti finiti e merci, costituite da articoli di merchandising e altri articoli promozionali della controllata *Meeting & Dining Services S.r.l.*, il cui valore contabile di iscrizione a bilancio (Euro 17.376 al 31 dicembre 2018), per ragioni di prudenza, è stato azzerato.

Il dettaglio delle rimanenze è il seguente:

	31.12.2018	31.12.2017	Variaz.
Cancelleria e stampati	99.654	127.200	-27.546
Oggetti promozionali	191.769	225.985	-34.216
Materiali manutenzioni slot	542.605	544.142	-1.537
Materiale di consumo/ristorazione	362.743	365.044	-2.301
Prodotti finiti e merci	17.376	18.922	-1.546
Fondo svalutazione magazzino	-17.376	-18.922	1.546
<b>TOTALE</b>	<b>1.196.771</b>	<b>1.262.371</b>	<b>-65.600</b>

## CII) CREDITI

	31.12.2018	31.12.2017	Variaz.
Crediti	19.244.713	32.697.580	-13.452.867

Di seguito il dettaglio delle variazioni evidenziate dalla voce nel suo insieme nell'esercizio 2018:

▪ Crediti verso clienti (C II 1)

	31.12.2018	31.12.2017	Variaz.
Crediti commerciali verso clienti nazionali	327.072	450.229	-123.157
Crediti commerciali verso clienti estero	24.920	30.428	-5.508
Clients ricavi da fatturare	47.680	10.125	37.555
Crediti verso clienti di gioco	6.108.630	6.239.685	-131.055
Crediti in sofferenza e contenzioso	4.523.682	5.153.418	-629.736
Clients diversi	3.430	3.750	-320
Clients note di accredito da emettere	0	-6.800	6.800
<b>TOTALE</b>	<b>11.035.414</b>	<b>11.880.835</b>	<b>-845.421</b>
Fondo svalutazione crediti specifico	-6.533.632	-5.105.018	-1.428.614
Fondo svalutazione crediti generico	-169.158	-167.686	-1.472
<b>TOTALE</b>	<b>4.332.624</b>	<b>6.608.131</b>	<b>-2.275.507</b>

L'importo complessivo netto dei crediti risulta attribuibile quanto ad Euro 4.061.669 alla controllata *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.*, quanto ad Euro 11.262 alla Capogruppo e quanto ad Euro 259.693 alla controllata di secondo livello *Casinò di Venezia Meeting & Dining Services S.r.l.*

Il fondo svalutazione crediti riferito alla controllata *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* copre in misura integrale le posizioni in sofferenza ed in contenzioso. La misura percentuale di copertura sul monte-crediti è sensibilmente migliorata rispetto a quella già comunque considerata adeguata dell'esercizio precedente. Nel corso dell'esercizio appena conclusosi la controllata è stata impegnata in un'attività di progressiva riduzione dell'esposizione creditoria verso la propria clientela, attività che proseguirà anche nell'esercizio 2019 e nei successivi. Alla fase di rafforzamento degli accantonamenti farà seguito quella che avrà ad oggetto una ancora più puntuale

gestione degli incassi e quindi della rotazione delle posizioni in portafoglio.

\* \* \* \* \*

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

Fondi svalutazione crediti	CdiVG	M&D	Totale
Saldo 31.12.17	5.105.201	167.503	5.272.704
Utilizzi 2018	-1.043.446	-72.814	-1.116.260
Accantonamenti 2018	2.500.000	46.346	2.546.346
<b>Saldo 31.12.18</b>	<b>6.561.755</b>	<b>141.035</b>	<b>6.702.790</b>

▪ Crediti verso imprese collegate (C II 3)

	31.12.2018	31.12.2017	Variaz.
Crediti verso imprese collegate	0	0	0

La voce in commento reca saldo pari a zero.

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

▪ Crediti verso ente controllante (C II 4)

	31.12.2018	31.12.2017	Variaz.
Crediti verso ente controllante	12.726.916	24.178.834	-11.451.918

La voce in commento è composta principalmente da crediti verso il Comune di

Venezia riferiti alla controllata *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* e relativi al compenso per l'attività di gestione relativo ai mesi di novembre e dicembre 2018 (Euro 11.951.121), nonché al credito per l'indennità di preavviso che, in vigore del precedente contratto di lavoro, poteva ritenersi – solo dal punto di vista contabile della ripartizione temporale del relativo onere teorico – maturata a favore del personale dipendente all'atto dell'originario trasferimento della gestione della Casa da Gioco dal Comune di Venezia alla Società controllante (valore residuo al 31 dicembre 2018 Euro 585.022, già al netto dell'attualizzazione di Euro 20.369). Su tale ultimo aspetto si precisa che, per effetto dell'applicazione del nuovo regolamento per la gestione del personale in vigore dal 1° luglio 2017, sono venuti meno in capo alla controllata *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* gli effetti della previgente disposizione contrattuale in materia. In ogni caso si è ritenuto di mantenere l'appostazione di bilancio per esclusive ragioni di prudenza, stante la fase di contenzioso giudiziale ancora in corso. Tale comportamento non costituisce naturalmente alcuna acquiescenza alle rivendicazioni delle OO.SS. e dei singoli lavoratori.

La voce include infine crediti verso il Comune di Venezia riferiti alla Capogruppo e relativi essenzialmente a quanto corrisposto (Euro 103.555) a titolo di deposito cauzionale a seguito dello svincolo della fideiussione rilasciata a garanzia delle opere di urbanizzazione che la società controllata "Ranch S.r.l." – incorporata in *CMV S.p.A.* nel 2013 – si era impegnata ad eseguire.

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

	31.12.2018	31.12.2017	Variaz.
Crediti v/impr. sottoposte al contr. della controllante	39.045	27.700	11.345

La posta in commento è riferita quanto ad Euro 18.579 a crediti verso "Vela S.p.A." e quanto ad Euro 9.985 a crediti verso "Fondazione Musei Civici", enti controllati indirettamente dal Comune di Venezia; tali crediti sono principalmente riferiti a servizi di *catering* resi dalla controllata *Meeting & Dining Services S.r.l.* nel secondo semestre 2018. L'importo residuo (Euro 10.481) è invece riferito a crediti verso

“Veritas S.p.A.” per riaddebito di costi per il personale in distacco nei mesi di novembre e dicembre 2018 presso la controllata *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.*.

▪ Crediti tributari (C II 5bis)

	31.12.2018	31.12.2017	Variaz.
Crediti verso erario per IVA	49.869	72.423	-22.554
Crediti verso erario per IRES in compensazione	194	367	-173
Crediti verso erario per IRAP in compensazione	7.465	17.465	-10.000
<b>TOTALE</b>	<b>57.528</b>	<b>90.255</b>	<b>-32.727</b>

Il saldo è riferibile essenzialmente alle posizioni della Capogruppo (Euro 35.092) e della controllata *Casinò di Venezia Meeting & Dining Services S.r.l.* (Euro 18.296).

▪ Crediti per imposte anticipate (C II 5ter)

	31.12.2018	31.12.2017	Variaz.
Crediti per imposte anticipate IRES	1.475.596	895.507	580.089
Crediti per imposte anticipate IRAP	41.955	36.992	4.963
<b>TOTALE</b>	<b>1.517.551</b>	<b>932.499</b>	<b>585.052</b>

Dette posizioni si riferiscono alla rilevazione della differenza tra il risultato civilistico ed il reddito imponibile fiscale delle società rientranti nel perimetro di consolidamento. I saldi che le compongono si riferiscono peraltro integralmente alla controllata *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.*.

Nella determinazione degli effetti di fiscalità differita attiva, anche per l'esercizio 2018 nessuna delle imprese del Gruppo ha proceduto alla rilevazione contabile degli effetti positivi derivanti dalla futura compensabilità di perdite fiscali. Tale atteggiamento è improntato a prudenza: le perdite stanno infatti progressivamente trovando compensazione all'interno della procedura di consolidato fiscale di cui si è detto nella parte iniziale del presente documento.

Per completezza si evidenzia che la Capogruppo dispone di un *plafond* di perdite fiscali maturate in esercizi precedenti di importo complessivamente pari ad Euro 49.929.707 (di cui Euro 48.750.250 apportate alla procedura di c.d. “consolidato fiscale”).

▪ Crediti verso altri (C II 5-quater)

	31.12.2018	31.12.2017	Variaz.
Crediti verso Bet Live Ltd	640.701	640.701	0
Meno Fondo svalutazione crediti diversi	-640.701	-640.701	0
Crediti verso il personale per somme da recuperare	146.528	154.696	-8.168
Crediti per costi anticipati diversi	139.824	133.062	6.762
Crediti verso enti previdenziali	174.016	391.533	-217.517
Anticipi a professionisti	26.835	26.236	599
Crediti diversi	66.517	118.262	-51.745
Crediti verso il personale per anticipazioni varie	17.329	36.372	-19.043
<b>TOTALE</b>	<b>571.049</b>	<b>860.161</b>	<b>-289.112</b>

Il saldo è riferibile principalmente alle posizioni della controllata *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* (Euro 430.755.); il residuo è riferito alla Capogruppo (Euro 8.858) e a *Casinò di Venezia Meeting & Dining Services S.r.l.* (Euro 131.436).

*CIV) DISPONIBILITÀ LIQUIDE*

	31.12.2018	31.12.2017	Variaz.
Disponibilità liquide	14.009.971	9.093.037	4.916.934

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

▪ Depositi bancari (C IV 1)

	31.12.2018	31.12.2017	Variaz.
Depositi bancari	7.229.214	3.175.845	4.053.369

Le giacenze sono ripartite tra *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* (Euro 6.764.429) e *Meeting & Dining Services S.r.l.* (Euro 464.785).

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

	31.12.2018	31.12.2017	Variaz.
Fondo riserva per l'attività di gioco - Venezia	1.618.327	1.215.676	402.651
Fondo riserva per l'attività di gioco - Ca' Noghera	2.970.466	2.693.240	277.226
Fondo dotazione casse di gioco - slot	1.451.570	1.451.570	0
Fondo dotazione casse di gioco - giochi americani	400.000	400.000	0

Assegni	204.414	55.900	148.514
Altre dotazioni di cassa	135.980	100.806	35.174
<b>TOTALE</b>	<b>6.780.757</b>	<b>5.917.192</b>	<b>863.565</b>

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

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

#### D) RATEI E RISCONTI

	31.12.2018	31.12.2017	Variaz.
Risconti attivi su premi assicurazione	2.425	2.964	-539
Altri risconti attivi	37.944	51.172	-13.228
<b>TOTALE</b>	<b>40.369</b>	<b>54.136</b>	<b>-13.767</b>

Gli *altri risconti attivi* si riferiscono essenzialmente alla controllata *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* (Euro 29.693) e sono costituiti dalla quota di competenza 2018 di canoni utilizzo licenze (Euro 11.044), di canoni di noleggio (Euro 8.056), di contratti per utilizzo spazi pubblicitari (Euro 3.521), di contratti di manutenzione (Euro 3.359) e di commissioni per fidejussioni bancarie (Euro 1.040).

## 4.2. PASSIVO

### A) PATRIMONIO NETTO

Il Patrimonio Netto consolidato negativo è dovuto alle perdite prodotte dalle società del Gruppo e all'elisione delle plusvalenze infragruppo derivanti dalle operazioni straordinarie di conferimento tra le stesse società avvenute in precedenti esercizi. Si ritiene che il processo di rilancio della Casa da Gioco e di valorizzazione degli asset di CMV S.p.A. consentiranno la ricostituzione di un Patrimonio Netto consolidato positivo. Per l'esercizio 2018 tale processo è stato rallentato dalla necessità per CMV S.p.A. di operare l'accantonamento straordinario di cui si è detto in precedenza; al netto di tale posta, il recupero si sarebbe rivelato ben più cospicuo.

Le movimentazioni delle voci costituenti il Patrimonio Netto relative all'esercizio

2018 sono di seguito specificate:

Valori in Euro	Saldo al 31/12/17	Giroconto risultato	Aum. di cap. sociale	Altri movimenti	Risultato d'esercizio	Saldo al 31/12/18
<b>Patrimonio netto</b>						
<i>Di spettanza del Gruppo:</i>						
Capitale	2.870.000	-	-	-	-	2.870.000
Riserve di rivalutazione	0	-	-	-	-	-
Riserva legale	24.000	-	-	-	-	24.000
Altre riserve:						
- Riserva di consolidamento	0	-	-	-	-	0
- Riserva da differenza di traduzione	0	-	-	-	-	0
- Utili indivisi controllate	-42.322.818	3.690.062	-	-2	-	-38.632.758
- Riserva straordinaria	9.533.234	-	-	-	-	9.533.234
- Riserva arrotondamento Euro	-1	-	-	-2	-	-3
- Riserva versam. socio Comune di VE c/copertura perdite	925.456	-75.430	-	-	-	850.026
Utili (perdite) portati a nuovo	-	-	-	-	-	0
Utile (perdita) dell'esercizio	3.614.632	-3.614.632	-	-	617.954	617.954
<b>Totale patrimonio netto nel Gruppo</b>	<b>-25.355.497</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-4</b>	<b>617.954</b>	<b>-24.737.547</b>
<i>Di spettanza di Terzi:</i>						
Capitale e riserve di terzi	0					0
Utile (perdita) di terzi	0					0
<b>Totale patrimonio netto di terzi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTALE</b>	<b>-25.355.497</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-4</b>	<b>617.954</b>	<b>-24.737.547</b>

Di seguito vengono rappresentate le movimentazioni dell'esercizio precedente:

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

Utile (perdita) dell'esercizio	-672.164	672.164	-	-	3.614.632	3.614.632
<b>Totale patrimonio netto nel Gruppo</b>	<b>-31.720.126</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.749.997</b>	<b>3.614.632</b>	<b>-25.355.497</b>
<i>Di spettanza di Terzi:</i>						
Capitale e riserve di terzi	0					0
Utile (perdita) di terzi	0					0
<b>Totale patrimonio netto di terzi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTALE</b>	<b>-31.720.126</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.749.997</b>	<b>3.614.632</b>	<b>-25.355.497</b>

La variazione nella consistenza del patrimonio netto rispetto all'esercizio 2017 è determinata dalla rilevazione del risultato dell'esercizio 2018 (utile per Euro 617.954).

#### AI) CAPITALE SOCIALE

	31.12.2018	31.12.2017	Variaz.
Capitale sociale	2.870.000	2.870.000	-

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

Per completezza d'informazione si ricorda che con delibera di assemblea straordinaria del 29 maggio 2017, l'Azionista Unico aveva disposto un aumento scindibile del capitale sociale per complessivi Euro 7.000.000, provvedendo in quella stessa sede ad eseguirlo per Euro 2.750.000. Il versamento dell'importo residuo di Euro 4.250.000 era stato previsto entro il 31 dicembre 2018.

Successivamente, con assemblea straordinaria del 5 dicembre 2018, l'Azionista Unico – in virtù dei contenuti della deliberazione del Consiglio Comunale n. 53 del 29 novembre 2018 – ha disposto la proroga di tale termine sino al 30 giugno 2020.

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

#### IV) RISERVA LEGALE

	31.12.2018	31.12.2017	Variaz.
Riserva legale	24.000	24.000	-

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

## AVII) ALTRE RISERVE

	31.12.2018	31.12.2017	Variaz.
Riserva straordinaria	9.533.234	9.533.234	-
Riserva socio Comune di Venezia c/copert. perdite	850.026	925.456	(75.430)
Riserva arrotondamento unità di Euro	(3)	(1)	(2)
Utili indivisi controllate	(38.632.758)	(42.322.818)	3.690.060
<b>TOTALE</b>	<b>(28.249.501)</b>	<b>(31.864.129)</b>	<b>3.614.628</b>

La movimentazione della "Riserva socio Comune di Venezia c/copert. perdite" è generata dalla copertura della perdita dell'esercizio precedente della Capogruppo, giusta delibera in sede di approvazione del bilancio 2017.

La variazione della voce "Utili indivisi controllate" (Euro 3.690.060) rappresenta la quota del giroconto del risultato consolidato 2017 i cui effetti sono relativi:

- i) ai conferimenti di rami d'azienda perfezionati negli esercizi precedenti tra la Capogruppo e le due attuali controllate (Euro 1.780.389);
- ii) alla rilevazione delle imposte nel consolidato fiscale 2017 (Euro 732.918);
- iii) alla destinazione a riserve dell'utile 2017 prodotto dalla controllata *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* (Euro 1.176.753).

## AIX) UTILE / PERDITA D'ESERCIZIO

	31.12.2018	31.12.2017	Variaz.
Risultato d'esercizio del gruppo	617.954	3.614.632	(2.996.678)

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

Il risultato positivo premia per il secondo anno consecutivo gli sforzi profusi, di concerto con il Comune di Venezia, per il necessario ed improcrastinabile riequilibrio economico complessivo del Gruppo, e più in particolare della controllata *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* Esso è stato peraltro gravemente penalizzato dall'accantonamento straordinario di Euro 4,55 milioni resosi necessario in capo a CMV S.p.A. a causa della controversia sorta nell'anno 2018 ed avente ad oggetto

L'attività di Agente Contabile del Comune di Venezia da essa svolta nell'anno 2012.

*PATRIMONIO NETTO DI TERZI*

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

*PROSPETTO DI RACCORDO FRA BILANCIO CAPOGRUPPO E BILANCIO CONSOLIDATO*

CMV S.P.A.	31/12/2018		31/12/2017	
	patrimonio netto	risultato dell'esercizio	patrimonio netto	risultato dell'esercizio
<b>Patr. netto e risultato d'eserc. riportati nel bilancio della controllante</b>	9.665.751	-3.611.506	13.277.259	-75.430
<i>Da diminuzione del valore di carico delle partecipazioni consolidate:</i>				
- Valore di carico delle partecipazioni consolidate	-29.000.580	--	-30.258.639	--
- Storno rivalutazione partecipazioni imprese controllate	--	1.258.059	--	1.143.904
- Storno svalutazione e minusvalenze partecipazioni imprese controllate	--	--	--	--
- Effetti di altre rettifiche e arrotondamenti	-1	-1	--	--
- Patrimonio netto e risultato pro-quota delle imprese consolidate	17.802.473	949.356	16.853.118	32.849
- Eliminazione del disavanzo di fusione con Marco Polo	-3.313.000	--	-3.313.000	--
- Eliminazione maggiori valori da conferimento ramo del 29/2/16	-9.496.401	294.098	-9.790.499	301.476
- Differenza sparggio consolidato fiscale	468.884	119.537	349.347	85.045
- Storno effetti fiscalità differita su conferimento ramo del 29/2/16	1.692.481	129.498	1.562.983	647.874
<i>Da diminuzione degli effetti di operazioni compiute tra società consolidate:</i>				
- Profitti interni sulle immobil. immat. (marchio e conferim. rami gioco)	-12.557.154	1.478.913	-14.036.066	1.478.914
<b>Patrim. netto e risultato d'eserc. di spettanza del gruppo</b>	<b>-24.737.547</b>	<b>617.954</b>	<b>-25.355.497</b>	<b>3.614.632</b>
Patrimonio netto e risultato d'esercizio di spettanza di terzi	--	--	--	--
<b>Patr. netto e risultato d'eserc. riportati nel bilancio consolidato</b>	<b>-24.737.547</b>	<b>617.954</b>	<b>-25.355.497</b>	<b>3.614.632</b>

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

**B) FONDI PER RISCHI E ONERI**

	31.12.2018	31.12.2017	Variaz.
Altri fondi	12.691.288	8.687.224	4.004.064

Gli altri fondi riferibili alla Capogruppo rappresentano essenzialmente:

- la quota accantonata per interessi (Euro 3.821.523) e per rivalutazione monetaria (Euro 733.677) sulle somme riscosse da CMV S.p.A. dall'attività di gioco nel periodo luglio-settembre 2012 (complessivi Euro 28.615.624) e non riversate – sulla base di specifico accordo tra le parti – al Comune di Venezia. Detto

accantonamento si è reso necessario a seguito della menzionata sentenza della Corte dei Conti – Sezione Giurisdizionale del Veneto n. 9/2019 del 13/09/2018, depositata il 16/1/2019. La Società ha presentato tempestivo ricorso avverso suddetta decisione;

- la quota accantonata nell'esercizio 2016 (Euro 100.000) a fronte delle spese legali previste in relazione alla dichiarazione dello stato di insolvenza della partecipata *Vittoriosa Gaming Ltd.*;

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

- il fondo stanziato per spese legali maturate (Euro 386.343), per oneri previdenziali (Euro 98.896), e per il personale (Euro 269.339);
- la quota maturata al 31 dicembre 2018 del minor compenso spettante alla Società sulle vincite future relative alle *slot-machines* con montepremi ad incremento progressivo (*Jack-Pot*) (complessivi Euro 2.577.844);
- il fondo esodo incentivato del personale previsto dal vecchio contratto aziendale alla norma transitoria lettere d) ed m) (Euro 4.669.621). Si tratta, nella sostanza, di poste previste contrattualmente a favore di dipendenti con rapporto di lavoro anteriore al primo gennaio 1999 e soggette peraltro, in parte, a specifiche limitazioni in ordine all'effettiva spettanza dell'erogazione. Per ciò che in particolare riguarda l'indennità di preavviso (Euro 987.051), in vigenza del precedente contratto di lavoro essa veniva stanziata in bilancio al solo fine di rappresentare la ripartizione temporale del relativo onere teorico. Per effetto dell'applicazione del nuovo regolamento aziendale disciplinante il rapporto di lavoro in vigore dal 1° luglio 2017, tale previsione contrattuale non è più vigente. In ogni caso si è ritenuto di mantenere l'appostazione di bilancio per esclusive ragioni di prudenza, stante la fase di contenzioso giudiziale ancora in corso. Tale comportamento non costituisce naturalmente alcuna acquiescenza alle rivendicazioni delle OO.SS. e dei singoli lavoratori.

Si ricorda che i conferimenti di ramo d'azienda perfezionati nel 2012 e quello

perfezionato nel 2016 sono stati effettuati in regime di neutralità fiscale. I fondi mantengono pertanto nella conferitaria il medesimo regime fiscale generatosi nella conferente all'atto dell'accantonamento.

C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

	31.12.2018	31.12.2017	Variaz.
T.F.R.	6.979.452	7.351.370	-371.918

Il saldo complessivo è riferibile, alla controllata *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* (Euro 6.945.220), e alla controllata *Meeting & Dining Services S.r.l.* (Euro 34.232).

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

Quanto alla parte riferibile alla controllata *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.*, il fondo riflette il debito residuo al 31 dicembre 2006 nei confronti del personale dipendente, fatte salve le variazioni intervenute per le erogazioni a favore dei dipendenti effettuate negli anni dal 2007 al 2018 e per le rivalutazioni di legge.

Quanto alla parte riferibile a *Meeting & Dining Service S.r.l.*, il saldo indicato a bilancio è riferito a ratei TFR maturati su competenze non ancora liquidate (Euro 8.892), e per Euro 23.805 rappresenta principalmente il debito residuo al 31 dicembre 2006, aggiornato con le rivalutazioni di legge, nei confronti del personale trasferito dalla Capogruppo nell'ambito dell'operazione di conferimento ramo gioco *on-line* nell'esercizio 2012.

La composizione del saldo alla data di chiusura dell'esercizio può essere dettagliata come segue:

	2018	2017	Variaz.
T.F.R. a inizio esercizio	7.351.370	7.997.988	-646.618
Utilizzi personale cessato	-498.071	-508.878	10.807
Utilizzi per anticipazioni	-95.326	-68.402	-26.924
Competenze anno precedente corrisposte nell'eserc.	-49.995	-243.478	193.483

Arrotondamenti e altri movimenti	0	-5	5
Accantonamento esercizio personale in forza	127.507	125.822	1.685
Accantonamento T.F.R. personale cessato	13.965	8.627	5.338
Liquidazione T.F.R. personale cessato	-13.965	-8.627	-5.338
Utilizzi per trasferimenti a INPS	0	-1.580	1.580
Accantonamento per ratei da corrispondere	143.967	49.903	94.064
<b>T.F.R. a fine esercizio</b>	<b>6.979.452</b>	<b>7.351.370</b>	<b>-371.918</b>

A livello consolidato, la composizione del personale dipendente al 31 dicembre 2018 è la seguente:

	Organico		di cui part-time		a chiamata		Eq. full.time	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Dirigenti	1	2	0	=	=	=	1,00	2,00
Imp. tecnici di gioco	284	300	30	28	=	=	276,00	291,00
Imp. Amministrativi	217	226	22	25	=	=	215,50	231,50
Operai	105	76	14	12	77	73	113,70	83,28
Apprendisti	=	=	=	=	=	=	=	=
<b>TOTALE</b>	<b>607</b>	<b>604</b>	<b>66</b>	<b>65</b>	<b>77</b>	<b>73</b>	<b>606,20</b>	<b>607,78</b>

#### D) DEBITI

	31.12.2018	31.12.2017	Variab.
Debiti	166.064.075	179.754.682	-13.690.607

Si espone, di seguito, il dettaglio delle sottovoci.

#### D4) DEBITI VERSO BANCHE

	31.12.2018	31.12.2017	Variab.
Conti correnti passivi entro esercizio successivo	7.128.502	15.601.714	-8.473.212
Conti correnti passivi oltre esercizio successivo	0	3.433.704	-3.433.704
Mutui esigibili entro esercizio successivo	1.873.003	1.787.304	85.699
Mutui esigibili oltre esercizio successivo	33.539.662	35.412.252	-1.872.590
Rettifica disaggio mutui	-190.240	-212.052	21.812
<b>TOTALE</b>	<b>42.350.927</b>	<b>56.022.922</b>	<b>-13.671.995</b>

Il saldo al 31 dicembre 2018 si riferisce quanto ad Euro 7.128.502 alla Capogruppo e quanto ad Euro 35.222.425 alla controllata *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.*, e tiene conto

delle disposizioni di pagamento impartite entro la data di chiusura dell'esercizio.

Alla data di chiusura dell'esercizio, la controllata *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* aveva in corso – per effetto dell'operazione di conferimento del 2016 – 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 2018 di Euro 23.608.443 – ha durata ventennale, periodicità delle rate mensile posticipata (rimborso del capitale con piano di ammortamento di tipo "francese" per un totale di 240 rate) e scadenza dell'ultima rata prevista per il 30 settembre 2032.

La quota del finanziamento con scadenza successiva al 31 dicembre 2019 è pari ad Euro 22.359.774, mentre l'importo con scadenza successiva ai cinque anni (ossia oltre il 31 dicembre 2023) è pari ad Euro 16.731.329; entrambi gli importi sono basati sul piano di ammortamento vigente al momento del pagamento della rata rimborsata il 31 dicembre 2018.

Il tasso d'interesse è variabile e pari all'Euribor a 6 mesi lettera puntuale maggiorato di uno *spread* del 5,00%; detto tasso è assoggettato a revisione trimestrale prendendo in considerazione l'Euribor a 6 mesi lettera puntuale, pubblicato dal quotidiano "Il Sole 24 Ore", l'ultimo giorno lavorativo bancario di ogni trimestre solare e con efficacia della variazione già dal primo giorno successivo alla fine del trimestre solare in cui si è verificata la rilevazione;

- b) il secondo finanziamento – contratto dalla società conferente in data 1° ottobre 2012 per Euro 15.000.000,00; debito residuo al 31 dicembre 2018 Euro 11.804.852 – 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 2019 è pari ad Euro 11.179.887, mentre l'importo con scadenza successiva ai cinque anni (ossia

oltre il 31 dicembre 2023) è pari ad Euro 8.365.664; entrambi gli importi sono basati sul piano di ammortamento vigente al momento del pagamento della rata rimborsata il 31 dicembre 2018.

Il tasso d'interesse è variabile e pari all'Euribor a 6 mesi lettera puntuale maggiorato di uno *spread* del 5,00%; detto tasso è assoggettato a revisione trimestrale prendendo in considerazione l'Euribor a 6 mesi lettera puntuale, pubblicato dal quotidiano "Il Sole 24 Ore", l'ultimo giorno lavorativo bancario di ogni trimestre solare e con efficacia della variazione già dal primo giorno successivo alla fine del trimestre solare in cui si è verificata la rilevazione.

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

La posizione a breve termine rimasta in capo alla Capogruppo (Euro 7.128.502), rimane del tutto compatibile con i flussi finanziari attesi dalla conclusione delle fasi di valorizzazione e/o smobilizzo dei beni di proprietà.

Il saldo al 31 dicembre 2018 tiene conto delle disposizioni di pagamento impartite entro la data di chiusura dell'esercizio. Esso è composto:

- dalla linea di credito (fino ad Euro 5 milioni), in forma di conto corrente ipotecario, concessa da Volksbank. La relativa ipoteca grava sui terreni del c.d. "Quadrante Tessera". Alla data di chiusura dell'esercizio 2018, detta linea risultava utilizzata per Euro 3.817.943;
- dalla linea di credito in conto corrente (fino ad Euro 3,5 milioni) concessa da Banco BPM e garantita da lettera di patronage del Comune di Venezia, che alla data di chiusura dell'esercizio 2018 risultava utilizzata per Euro 3.310.559.

Su entrambe le posizioni è già stata avviata la procedura di ordinario rinnovo.

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

## D6) ACCONTI

	31.12.2018	31.12.2017	Variatz.
Acconti	118.195	139.412	-21.217

Gli acconti sono ascrivibili principalmente alla controllata *Meeting & Dining Service S.r.l.* e si riferiscono a depositi ricevuti da clienti per attività di ristorazione e promozione (Euro 11.767) e per il gioco *on-line* (Euro 75.928). Il residuo si riferisce alla controllata *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* per quote anticipate ricevute da clienti per la concessione di spazi presso le sedi della Casa da Gioco (Euro 30.500).

## D7) DEBITI VERSO FORNITORI

	31.12.2018	31.12.2017	Variatz.
Debiti verso fornitori nazionali	2.282.550	1.925.445	357.105
Debiti verso fornitori estero	682.222	642.442	39.780
Fornitori fatture da ricevere	1.170.258	1.426.226	-255.968
Note di credito da ricevere	-96.636	-136.262	39.626
Consulenti, collaboratori, professionisti	231.056	10.497	220.559
<b>TOTALE</b>	<b>4.269.450</b>	<b>3.868.348</b>	<b>401.102</b>

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

## D11) DEBITI VERSO ENTE CONTROLLANTE

	31.12.2018	31.12.2017	Variatz.
Debiti vs. il Comune di Venezia	69.862.358	68.968.905	893.453
Debito per cessione credito BIIS entro l'esercizio	2.308.192	2.197.599	110.593
Debito per cessione credito BIIS entro l'esercizio	38.661.199	40.969.391	-2.308.192
<b>TOTALE</b>	<b>110.831.749</b>	<b>112.135.895</b>	<b>-1.304.146</b>

Il saldo del debito verso il Comune di Venezia è riferito ad importi per riversamento di introiti e conguagli al "minimo garantito" di anni precedenti della Capogruppo (Euro 36.939.243) ed importi per riversamento di introiti e SIAE dell'ultimo quadrimestre 2018 della controllata *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* (Euro 32.923.115).

Con riferimento alla Capogruppo, si ricorda che la somma di Euro 28.615.624, relativa

ad importi per riversamento di introiti del 3° trimestre 2012, è l'oggetto della contestazione da parte della Corte dei Conti di cui si è detto in precedenza

Quanto alla posizione debitoria verso il Comune di Venezia per cessione credito BIIS, trasferita alla controllata *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* con l'operazione di conferimento di ramo d'azienda perfezionato ad inizio 2016 (valore residuo al 31 dicembre 2018 Euro 40.969.391), essa si riferisce a partita restitutiva a favore del Comune stesso sorta a fronte di pregressi rapporti tra l'Ente e la società conferente, ed in particolare da un'operazione di cessione pro-soluto, avvenuta e condotta a tassi di mercato, di crediti derivanti dal rapporto convenzionale.

La quota di tale debito con scadenza oltre i cinque anni è pari ad Euro 28.206.910.

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

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

	31.12.2018	31.12.2017	Variab.
Debiti verso "ACTV S.p.A."	164.074	99.743	64.331
Debiti verso "Venis S.p.A."	69.155	60.023	9.132
Debiti verso "Vela S.p.A."	18.560	25.048	-6.488
Debiti verso "AVM S.p.A."	16.108	54.521	-38.413
Debiti verso "VERITAS S.p.A."	12.797	13.632	-835
<b>TOTALE</b>	<b>280.694</b>	<b>252.967</b>	<b>27.727</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, esigibili entro l'esercizio successivo.

*D12) DEBITI TRIBUTARI*

	31.12.2018	31.12.2017	Variab.
Debiti v/erario ritenute dipendenti	1.174.195	1.034.749	139.446
Debiti per IVA	414.785	375.892	38.893
Debiti per IRES	167.609	39.271	128.338

Debiti per IRAP	134.596	280.806	-146.210
Debiti v/erario per IRPEF lavoratori autonomi	42.875	52.977	-10.102
Debiti v/erario per IRPEF collaboratori	8.501	5.074	3.427
Altri debiti tributari	16.740	23.300	-6.560
Debiti per liq. provv. IRES es. prec.	0	574.081	-574.081
Debiti v/erario per ritenute pignoramenti c/terzi	0	36	-36
<b>TOTALE</b>	<b>1.959.301</b>	<b>2.386.186</b>	<b>-426.885</b>

Tali debiti sono riferiti alla Capogruppo (Euro 173.087) ed alle controllate di primo e secondo livello *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* (Euro 1.308.311) e *Meeting & Dining Services S.r.l.* (Euro 201.787).

*D13) DEBITI VERSO ISTITUTI DI PREVIDENZA E SICUREZZA SOCIALE*

	31.12.2018	31.12.2017	Variaz.
Debiti v/INPS	1.334.336	1.375.848	-41.512
Fondo Tesoreria INPS T.F.R.	33.375	84.581	-51.206
Debiti v/INAIL	15.714	184	15.530
Fondo Pensione Mediolanum	8.749	9.163	-414
Debiti v/INPS lavoro autonomo	3.880	5.089	-1.209
Debiti v/EBA	589	484	105
Debiti v/INA	100	100	0
Debiti v/PREVINDAI	0	5.234	-5.234
<b>TOTALE</b>	<b>1.396.743</b>	<b>1.480.683</b>	<b>-83.940</b>

Il saldo si riferisce a debiti per contributi previdenziali maturati alla data del 31 dicembre 2018 per le quote a carico delle controllate *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* (Euro 1.105.903), e *Meeting & Dining Services S.r.l.* (Euro 290.840).

*D14) ALTRI DEBITI*

	31.12.2018	31.12.2017	Variaz.
Debiti vs./OO.SS.	13.891	14.374	-483
Personale c/retribuzioni da pagare	191.520	163.047	28.473
Personale c/competenze da liquidare	2.960.269	1.091.399	1.868.870
Personale c/liquidazione da erogare	171.493	617.429	-445.936
Ritenute pagamenti c/terzi	8.072	12.129	-4.057

Personale c/ferie-riposi-banca ore	1.315.739	1.351.531	-35.792
Personale c/anticipazione polizza familiari	7.473	7.704	-231
Altri debiti verso il personale	1.433	1.169	264
Debiti vari	187.126	209.487	-22.361
<b>TOTALE</b>	<b>4.857.016</b>	<b>3.468.269</b>	<b>1.388.747</b>

I debiti in commento, nel loro insieme, sono riferiti alla Capogruppo (Euro 12.600) ed alle controllate *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* (Euro 3.953.906) e *Meeting & Dining Services S.r.l.* (Euro 890.510).

I *debiti vari* riferiti alla controllata *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* riguardano debiti per premi di assicurazione (Euro 32.017), per contributi (Euro 68.105) e ad altre posizioni di minore entità (Euro 32.226); quelli riferiti alla controllata di secondo livello *Meeting & Dining Services S.r.l.* riguardano debiti verso collaboratori (Euro 16.070), debiti inerenti il gioco on-line (Euro 14.858) ed altri debiti di minore entità (Euro 6.165); infine quelli riferiti alla Capogruppo riguardano somme da rimborsare a soggetti diversi (10.789) e posizioni da rimborsare a clienti (Euro 1.811).

L'incremento della voce *personale c/competenze da liquidare* è ascrivibile per la maggior parte alla controllata *Casinò Di Venezia Gioco S.p.A.* ed è relativo al premio di risultato maturato per effetto dell'incremento degli incassi di gioco realizzato nel 2018 rispetto al 2017.

#### E) RATEI E RISCONTI

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

	31.12.2018	31.12.2017	Variab.
Risconti passivi per affitti attivi	27.893	27.818	75
Altri risconti passivi	76.875	0	76.875
<b>TOTALE</b>	<b>104.768</b>	<b>27.818</b>	<b>76.950</b>

I *risconti passivi* si riferiscono, quanto alla controllata *Meeting & Dining Services S.r.l.*, alla quota di competenza del periodo gennaio 2019 – maggio 2022 di ricavi per ristori da fornitori (Euro 76.875) e quanto alla controllata *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.*, si riferiscono alla quota di competenza 2019 di ricavi per concessione ed

utilizzo di spazi presso le due sedi della Casa da Gioco (Euro 27.893).

## 5. INFORMAZIONI E VARIAZIONI DI CONTO ECONOMICO

Si indica di seguito l'analisi delle voci di Conto Economico, cui si sono accostati, a titolo comparativo, i saldi al 31 dicembre 2017.

### A) VALORE DELLA PRODUZIONE

#### A1) RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI

	31.12.2018	31.12.2017	Variaz.
Giochi netti	73.188.919	67.945.644	5.243.275
Accantonamento / utilizzo fondo <i>jack-pot</i>	-185.512	230.331	-415.843
Ingressi casa da gioco	783.114	619.302	163.812
Proventi aleatori	5.124.977	4.993.601	131.376
Ricavi da gioco <i>on-line</i> e negozi di gioco	2.794.586	2.440.941	353.645
Ricavi da corrispettivi	1.638.913	1.581.147	57.766
Ristorazione	4.177.856	2.971.150	1.206.706
Ricavi di locazione	30.738	754	29.984
Differenze di cassa	29.576	23.146	6.430
<b>TOTALE</b>	<b>87.583.167</b>	<b>80.806.016</b>	<b>6.777.151</b>

I ricavi in commento, propri della gestione caratteristica del Gruppo, derivano principalmente dal compenso riconosciuto dal Comune di Venezia alla società *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* per l'attività di gestione della Casa da Gioco; per il resto, la parte più significativa si riferisce ai ricavi per ristorazione della controllata *Meeting & Dining Services S.r.l.*

#### A5) ALTRI RICAVI E PROVENTI

	31.12.2018	31.12.2017	Variaz.
Recupero varie	36.532	57.040	-20.508
Altri ricavi e proventi	849.233	698.030	151.203
Contributi in c/esercizio	31.898	61.415	-29.517
Plusvalenze ordinarie	21.453	2.800	18.653
Arrotondamenti attivi	392	256	136
<b>TOTALE</b>	<b>939.508</b>	<b>819.541</b>	<b>119.967</b>

Nella voce *Altri ricavi e proventi* sono classificate:

- quanto alla Capogruppo: insussistenze del passivo principalmente riferite all'intervenuta prescrizione di posizione relativa alla c.d. "moratoria fiscale" (Euro 574.081) nonché sopravvenienze attive relative al recupero di crediti stralciati in esercizi precedenti (Euro 16.453);
- quanto alla controllata *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.*: proventi principalmente derivanti dalla concessione di spazi presso Ca' Vendramin Calergi e Ca' Noghera (Euro 121.525);
- quanto alla controllata *Meeting & Dining Services S.r.l.*: proventi prevalentemente derivanti da servizi di ristorazione resi a clientela non di gioco (Euro 106.116).

#### B) COSTI DELLA PRODUZIONE

L'aggregato in commento, di importo complessivamente pari ad Euro 78.554.606, si suddivide nelle poste di seguito indicate.

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

	31.12.2018	31.12.2017	Variaz.
Acquisti materiali di consumo per ristorazione	2.795.597	2.276.994	518.603
Costi per vincite <i>on-line</i> e negozi	2.547.416	2.027.950	519.466
Acquisti materie prime e materiali di consumo	333.348	296.374	36.974
Acquisti mat. e modul. pubblicitaria ed economale	141.787	181.976	(40.189)
Acquisti vestiario e altri costi	205.713	193.787	11.926
Acquisti oggetti e gadgets promozionali	37.630	79.643	(42.013)
Acquisti materiali di gioco	103.129	153.609	(50.480)
<b>TOTALE</b>	<b>6.164.620</b>	<b>5.210.333</b>	<b>954.287</b>

L'incremento del saldo rispetto all'esercizio precedente è essenzialmente generato dalla controllata *Meeting & Dining Services S.r.l.*, ed è legato da un lato a maggiori costi per il pagamento delle vincite riferite all'attività *on-line*, e da altro lato ai maggiori costi per acquisto materiali di ristorazione per la gestione – avviata nell'aprile 2018 – all'interno del circuito dei Musei Civici Veneziani e, limitatamente alla stagione estiva, di un punto di ristoro all'interno del complesso di Forte

Marghera.

## B7) PRESTAZIONI DI SERVIZI

	31.12.2018	31.12.2017	Variaz.
Servizi resi alla clientela di gioco	4.565.015	4.523.648	41.367
Servizi di vigilanza	2.270.814	2.256.315	14.499
Servizi per utenze	1.836.894	1.741.760	95.134
Pubblicità e promozione	1.757.865	1.848.701	(90.836)
Provvigioni per procacciamento clientela	1.703.947	1.588.050	115.897
Manutenzioni beni propri ordinarie	1.438.448	769.717	668.731
Servizi di pulizia	897.387	1.122.266	(224.879)
Spese legali e notarili	657.021	684.343	(27.322)
Servizi di conduzione impianti in appalto	635.215	685.571	(50.356)
Servizi informativi	585.323	576.095	9.228
Consul. e prest. profess. (gioco, sanit., organizzat.)	487.453	375.279	112.174
Comm. carte di credito e gar. assegni	460.737	416.449	44.288
Altre prestazioni di servizi	427.086	462.167	(35.081)
Manutenzioni beni propri su contratto	360.195	383.838	(23.643)
Servizi mensa e punti ausiliari punti ristoro interni	350.894	351.998	(1.104)
Servizio conta denaro	314.710	311.939	2.771
Viaggi e trasferte dipendenti e amministratori	161.501	26.429	135.072
Compensi e rimborsi spese Collegi Sindacali	152.800	153.928	(1.128)
Assicurazioni	148.942	185.450	(36.508)
Collaborazioni da terzi	141.659	105.105	36.554
Manutenzione giardini - piante e fiori	140.196	155.387	(15.191)
Compensi e rimborsi spese Amministratori	135.947	139.312	(3.365)
Servizi di trasporto	114.146	49.753	64.393
Altre prestazioni pubblicitarie	83.709	70.990	12.719
Manutenzioni beni di terzi ordinarie	82.582	37.658	44.924
Service amministrativo e del personale	78.044	68.526	9.518
Comp. e rimb. spese sogg. inc. controllo contabile	77.675	78.688	(1.013)
Corsi di formazione	39.810	66.772	(26.962)
Compensi e rimborsi spese Organismo di Vigilanza	35.389	0	35.389

Informazioni commerciali	30.156	35.223	(5.067)
Commissioni bancarie	25.821	21.708	4.113
Costi da riaddebitare	12.410	81.377	(68.967)
Manutenzione beni di terzi su contratto	849	898	(49)
Organizzazione manifestazioni	-	30.942	(30.942)
<b>TOTALE</b>	<b>20.210.640</b>	<b>19.406.282</b>	<b>804.358</b>

L'analisi della composizione dei costi per servizi e le variazioni rispetto all'esercizio 2017 sono rese con sufficiente dettaglio nella tabella che precede. In ogni caso la parte assolutamente prevalente dei costi in commento è sostenuta dalle controllate *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* e *Meeting & Dining S.r.l.*

**B8) GODIMENTO BENI DI TERZI**

	31.12.2018	31.12.2017	Variaz.
Locazione attrezzature gioco	1.530.757	1.423.980	106.777
Noleggio software attrezzature di gioco	1.285.831	1.215.412	70.419
Locazione altri immobili	277.303	275.351	1.952
Altri oneri	273.593	273.817	(224)
Locazione attrezzature varie	242.061	217.237	24.824
Concessioni per gestione servizi ristorazione esterna	161.264	-	161.264
Locazione automezzi	6.476	8.514	(2.038)
<b>TOTALE</b>	<b>3.777.285</b>	<b>3.414.311</b>	<b>362.974</b>

La struttura e la composizione di tale area di costo, nel suo insieme, è coerente con quella dell'esercizio precedente; l'incremento rispetto a tale esercizio è generato da maggiori locazioni di attrezzature di gioco della controllata *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* e per le concessioni rilasciate alla controllata *Meeting & Dining Services S.r.l.* per la gestione dei servizi resi all'interno del circuito dei Musei Civici Veneziani e del già citato punto di ristoro nel complesso di Forte Marghera.

Per quanto occorrer possa si precisa che il Gruppo, alla data di chiusura dell'esercizio, non aveva in essere alcun contratto di locazione finanziaria.

## B9) PRESTAZIONI DI LAVORO SUBORDINATO

	31.12.2018	31.12.2017	Variaz.
Salari e stipendi	28.320.478	27.177.609	1.142.869
Oneri	10.379.035	9.613.422	765.613
T.F.R. accantonato e liquidato nell'esercizio	1.993.360	1.965.139	28.221
Altri costi	378.607	688.276	(309.669)
Trattamento di quiescenza	333.073	383.942	(50.869)
<b>TOTALE</b>	<b>41.404.553</b>	<b>39.828.388</b>	<b>1.576.165</b>

Il saldo complessivo è riferito alle controllate *Meeting & Dining Services S.r.l.* (Euro 6.276.119) e *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* (Euro 35.128.434). Quest'ultima, dopo lo scorporo del "ramo gioco" perfezionato nel 2012, ha assunto nell'ambito del Gruppo il maggior peso anche in termini di forza lavoro occupata.

Quanto alla Capogruppo, essa non ha attualmente personale alle proprie dirette dipendenze; l'adeguato presidio di ciascuna delle funzioni è assicurato da rapporti di service stipulati con la controllata *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.*

Il dettaglio della voce *altri costi* è il seguente:

	31.12.2018	31.12.2017	Variaz.
Incentivi all'esodo	0	139.000	(139.000)
Assicurazioni e contributi E.B.A.	187.842	223.167	(35.325)
Altri costi	190.765	326.109	(135.344)
<b>TOTALE</b>	<b>378.607</b>	<b>688.276</b>	<b>(309.669)</b>

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

## B10) AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali (voce B 10, lett. a) ammontano a complessivi Euro 175.278, mentre gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali (voce B 10, lett. b) ammontano a complessivi Euro 2.919.076.

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

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

	31.12.2018	31.12.2017	Variaz.
Acc.to fondo svalutazioni immobilizzazioni	340.539	46.921	293.618

Delle svalutazioni, riferite essenzialmente a *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.*, si è già detto in sede di commento delle poste "Immobilizzazioni immateriali in corso ed acconti" e "Terreni e fabbricati".

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

	31.12.2018	31.12.2017	Variaz.
Acc.to fondo svalutazione crediti specifico	2.471.877	697.961	1.773.916
Acc.to fondo svalutazione crediti generico	74.469	78.164	(3.695)
<b>TOTALE</b>	<b>2.546.346</b>	<b>776.125</b>	<b>1.770.221</b>

La voce è riferita quanto ad Euro 2.500.000 a *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.*, e quanto ad Euro 46.346 a *Meeting & Dining Services S.r.l.*

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

	31.12.2018	31.12.2017	Variaz.
Cancelleria e stampati	27.546	(5.131)	32.677
Oggetti promozionali	34.216	20.922	13.294
Ricambi slot	1.537	84.621	(83.084)
Materiale di consumo/ristorazione	2.301	(42.903)	45.204
Merchandising	0	18.922	(18.922)
<b>TOTALE</b>	<b>65.600</b>	<b>76.431</b>	<b>(10.831)</b>

La variazione complessiva delle rimanenze dell'esercizio 2018 è generata da *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* (- Euro 37.113) per le tre prime voci indicate nella tabella che precede, mentre la variazione nei materiali di consumo/ristorazione e nel *merchandising* è riferita all'attività di *Meeting & Dining Services S.r.l.* (+ Euro 26.282).

## B14) ONERI DIVERSI DI GESTIONE

	31.12.2018	31.12.2017	Variaz.
IMU e TASI	467.681	467.598	83
Imposte e tasse deducibili dell'esercizio	237.177	260.716	(23.539)
Contributi associativi	80.240	57.235	23.005
Imposta unica su scommesse e poker	61.143	70.807	(9.664)
Spese di rappresentanza	45.350	38.124	7.226
Costi indeducibili	32.005	25.978	6.027
Perdite su crediti	10.360	45.516	(35.156)
Erogazioni sinallagmatiche ad Istituti ed Associazioni	6.934	2.799	4.135
Libri e riviste	3.567	3.208	359
Oneri vari	3.192	259.268	(256.076)
Denaro falso	3.020	3.140	(120)
Minusvalenze	0	3.975	(3.975)
<b>TOTALE</b>	<b>950.669</b>	<b>1.238.364</b>	<b>(287.695)</b>

Il saldo complessivo della voce in commento è riferibile quanto ad Euro 8.757 alla Capogruppo, quanto ad Euro 763.436 a *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* e quanto ad Euro 178.476 a *Meeting & Dining Services S.r.l.*. Le complessive perdite su crediti iscritte a bilancio sono state pari ad Euro 1.125.148, di cui Euro 1.114.788 coperte attraverso l'utilizzo di fondi svalutazione costituiti in precedenti esercizi.

## C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI

## C16) ALTRI PROVENTI FINANZIARI

	31.12.2018	31.12.2017	Variaz.
Da crediti iscritti nelle immobil. finanziarie	419	419	-
Da disponibilità liquide - c/c bancari	746	1.412	(666)
Altri proventi finanziari	5.588	5.484	104
<b>TOTALE</b>	<b>6.753</b>	<b>7.315</b>	<b>(562)</b>

I proventi finanziari hanno consistenza complessivamente trascurabile.

omissis

## C17) INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI

	31.12.2018	31.12.2017	Variaz.
Interessi passivi su c/c bancari	554.050	570.336	(16.286)
Interessi passivi su mutui	1.721.123	1.810.742	(89.619)
Interessi passivi su crediti vs. Comune ceduti	2.074.680	2.179.974	(105.294)
Commissioni su crediti di firma	20.245	15.522	4.723
Interessi passivi non ordinari	625	1.106	(481)
Ammortamento disaggio su prestiti	21.812	22.193	(381)
Accant. rischi int. pass. e rival. contenz. Corte Conti	4.555.200	-	4.555.200
<b>TOTALE</b>	<b>8.947.735</b>	<b>4.599.873</b>	<b>4.347.862</b>

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

Il minor costo finanziario della voce *Interessi passivi su mutui* è conseguenza della riduzione del debito in linea capitale dei contratti sottoscritti nell'ottobre 2012 dalla Capogruppo.

La voce *Interessi passivi su crediti ceduti* contiene gli oneri finanziari correlati alla posizione debitoria verso il Comune di Venezia per cessione credito BIIS di cui si è già detto in commento della voce *Debiti verso ente controllante*.

L'accantonamento rischi per interessi passivi e rivalutazione, riferibile integralmente alla Capogruppo, è conseguente al giudizio di prime cure – ritualmente e tempestivamente impugnato da CMV S.p.A. – per il contenzioso in corso avanti la Corte dei Conti di cui si è detto diffusamente in altra parte del presente documento. La classificazione dell'accantonamento è avvenuta per natura, così come previsto dal principio contabile OIC 31.

## C17BIS) UTILI E PERDITE SU CAMBI

	31.12.2018	31.12.2017	Variaz.
Utili e perdite su cambi	15.054	31.314	(16.260)

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

omissis

	31.12.2018	31.12.2017	Variaz.
Utili su cambi realizzati	17.789	29.027	(11.238)
Perdite su cambi realizzate	(2.735)	(961)	(1.774)
<b>Saldo "realizzato"</b>	<b>15.054</b>	<b>28.066</b>	<b>(13.012)</b>
Utili su cambi presunti	0	3.248	(3.248)
Perdite su cambi presunti	-	-	-
<b>Saldo "presunto"</b>	<b>0</b>	<b>3.248</b>	<b>(3.248)</b>
<b>TOTALE</b>	<b>15.054</b>	<b>31.314</b>	<b>(16.260)</b>

## D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE

Nell'esercizio 2018 non sono state operate rivalutazioni e/o svalutazioni delle partecipazioni detenute in imprese collegate ed in altre imprese. Si ricorda peraltro che l'importo iscritto a bilancio relativo alla collegata Vittoriosa Gaming Ltd. è stato già integralmente svalutato negli esercizi precedenti.

## E 20) IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

Imposte	Imposte correnti	Imposte eserc. preced.	Imposte		Totale a bilancio
			Differite	Anticipate	
IRES	423.478	-	-	(580.089)	(156.611)
IRAP	585.761	-	(413)	(4.550)	580.798
<b>TOTALI</b>	<b>1.009.239</b>	<b>-</b>	<b>(413)</b>	<b>(584.639)</b>	<b>424.187</b>

Nel rispetto di quanto previsto dal Principio Contabile n. 25, la controllata *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* ha provveduto ad iscrivere il credito per imposte anticipate e il debito per imposte differite maturati sugli accantonamenti fiscalmente non deducibili, in via temporanea, dell'esercizio.

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

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

Per ciò che riguarda il bilancio consolidato, nel corso dell'esercizio 2018 non sono

omissis

stati rilevati ricavi o altri componenti positivi e costi derivanti da eventi di entità o incidenza eccezionale, salvo quanto indicato con riferimento alla Capogruppo alla voce A5 "Altri ricavi e proventi" ed alla voce C17 "Interessi e altri oneri finanziari".

## 6. INFORMAZIONI SUL RENDICONTO FINANZIARIO

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

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

## 7. ALTRE INFORMAZIONI DI RILIEVO

### 7.1 CONTENZIOSI IN CORSO

In linea generale, anche nell'esercizio 2018 gli Organi amministrativi del Gruppo hanno operato per ottenere una sostanziale riduzione del contenzioso in corso.

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

Ad eccezione di quanto in precedenza indicato in ordine alla contestazione da parte della Corte dei Conti sull'attività di CMV S.p.A. quale agente contabile del Comune di Venezia per l'anno 2012, nell'esercizio 2018, non sono stati instaurati contenziosi degni di rilievo; le principali vertenze pregresse ed attualmente ancora in corso (relative alla controllata *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.*) riguardano:

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

omissis

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

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

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

## 7.2. IMPEGNI, GARANZIE E PASSIVITÀ POTENZIALI

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

	31.12.2018	31.12.2017	Variaz.
Garanzie prestate a terzi da CMV S.p.A.	0	0	-
Garanzie prestate a terzi da CdiVG S.p.A.	747.500	1.035.055	(287.555)
Garanzie prestate a terzi da M&D S.r.l.	495.182	293.936	201.246
<b>Totale fideiussioni e garanzie a terzi</b>	<b>1.242.682</b>	<b>1.328.991</b>	<b>(86.309)</b>

Più dettagliatamente, le garanzie sopraindicate si riferiscono:

- quanto a *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.*, a fideiussioni prestate a favore del Ministero dello Sviluppo Economico per concorsi e gare a premio organizzate dalla Casa da Gioco (Euro 747.500);
- quanto alla controllata *Meeting & Dining Services S.r.l.*, a fideiussioni prestate dalla società principalmente a favore dell'Agenzia delle Dogane e dei Monopoli per la gestione in concessione dell'attività di gioco on line (Euro 400.000) ed a favore del Comune di Venezia per l'aggiudicazione del servizio di caffetteria – ristorazione

omissis

presso i Musei Civici di Venezia (Euro 64.506). Tali fideiussioni risultano contro-garantite da *lettera di patronage* rilasciata dal Comune di Venezia.

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

	31.12.2018	31.12.2017	Variaz.
Denaro	885.894	594.513	291.381
<b>Totale beni di terzi in deposito</b>	<b>885.894</b>	<b>594.513</b>	<b>291.381</b>

Il *denaro di terzi* presso la controllata *Casinò di Venezia Gioco S.p.A.* si riferisce a depositi da clienti (Euro 786.254) e a valori di spettanza del personale dipendente (Euro 99.640), parimenti custoditi in deposito.

### 7.3 OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

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

### 7.4. ACCORDI NON RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE

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

### 7.5. ALTRE INFORMAZIONI SUL GRUPPO

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

### 7.6. ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO

Ai sensi dell'art. 2497-bis del Codice Civile, e tenuto conto di quanto previsto dal successivo art. 2497-sexies, si precisa che tutte le imprese del Gruppo sono soggette ad attività di direzione e coordinamento da parte del Comune di Venezia.

omissis

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

<b>STATO PATRIMONIALE (euro/000)</b>			
<b>ATTIVO</b>		<b>PASSIVO</b>	
Immobilizzazioni Immateriali	6.780	Patrimonio Netto	813.847
Immobilizzazioni Materiali	1.332.049	Fondi rischi e oneri	96.389
Immobilizzazioni Finanziarie	270.334	TFR	0
<b>Totale Immobilizzazioni</b>	<b>1.609.163</b>	Debiti	527.950
Attivo Circolante	370.728	Ratei e risconti passivi	541.919
Ratei e risconti attivi	214		
<b>Totale attivo</b>	<b>1.980.105</b>	<b>Totale passivo</b>	<b>1.980.105</b>
Conti d'ordine	528.382	Conti d'ordine	528.382
<b>CONTO ECONOMICO (euro/000)</b>			
A) Componenti positivi della gestione			663.009
B) Componenti negativi della gestione			(637.701)
<i>Differenza fra componenti positivi e negativi della gestione</i>			25.308
C) Proventi e oneri finanziari			(13.896)
D) Rettifiche di attività finanziarie			852
E) Proventi e oneri straordinari			43.782
<b>Risultato prima delle imposte</b>			<b>56.046</b>
Imposte dell'esercizio			(5.399)
<b>Risultato economico dell'esercizio</b>			<b>50.647</b>

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

#### 7.7. COMPENSI ORGANI SOCIALI E STATUTARI

I compensi corrisposti alle cariche sociali sono suddivisi come segue:

<b>Consiglio di Amministrazione</b>	<b>CMV</b>	<b>CVG</b>	<b>M&amp;D</b>
Compenso carica	28.000	84.630	4.000
Rimborsi spese	2.352	4.864	0
I.V.A.	6.406	0	0
Oneri accessori (contributi e C.P.)	1.120	10.661	320
<b>COSTO TOTALE</b>	<b>37.878</b>	<b>100.155</b>	<b>4.320</b>
<b>Collegio sindacale</b>	<b>CMV</b>	<b>CVG</b>	<b>M&amp;D</b>

Compenso carica	48.491	50.448	35.812
I.V.A.	11.095	11.196	0
Oneri accessori (contributi e C.P.)	1.940	2.018	1.433
<b>COSTO TOTALE</b>	<b>61.526</b>	<b>63.662</b>	<b>37.245</b>
<b>Incaricato della Revisione Legale</b>	<b>CMV</b>	<b>CVG</b>	<b>M&amp;D</b>
Compenso carica	21.770	40.070	0
Rimborsi spese	2.200	3.800	0
I.V.A.	5.273	9.362	0
<b>COSTO TOTALE</b>	<b>29.243</b>	<b>53.232</b>	<b>0</b>

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

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

Dopo la chiusura dell'esercizio 2018 non si sono realizzati fatti che possano avere effetti sul bilancio in chiusura.

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

Venezia, 13 maggio 2019

L'AMMINISTRATORE UNICO  
firmato **Andrea Martin**