

CMV S.p.A.
Società Unipersonale

SITUAZIONE INFRANNUALE AL 30 GIUGNO 2014

CMV S.P.A.
SEDE LEGALE: CANNAREGIO 2040 – 30121 VENEZIA (VE)
CODICE FISCALE - PARTITA IVA - REG. IMPR. VENEZIA: 02873010272 – R.E.A. 245504
CAPITALE SOCIALE EURO 120.000 INTERAMENTE VERSATO


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



STATO PATRIMONIALE		al 30/06/2014	al 31/12/2013
ATTIVO			
A)	CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	0	0
B)	IMMOBILIZZAZIONI		
I	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		
	6) Immobilizzazioni in corso e acconti	68.995	68.995
	Totale Immobilizzazioni in corso e acconti :	68.995	68.995
	TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI (B I) :	68.995	68.995
II	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		
	1) Terreni e fabbricati	127.666.260	127.633.810
	- Fondo ammortamento Fabbricati	-14.402.506	-13.505.478
	Totale Terreni e fabbricati :	113.263.754	114.128.332
	2) Impianti e macchinario	10.641.345	10.641.345
	- Fondo ammortamento Impianti e macchinario	-5.974.293	-5.849.327
	- Fondo svalutazione Impianti e macchinario	0	0
	Totale Impianti e macchinario :	4.667.052	4.792.018
	3) Attrezzature industriali e commerciali	1.533	1.533
	- Fondo ammortamento Attrezzature industriali e commerciali	-713	-594
	- Fondo svalutazione Attrezzature industriali e commerciali	0	0
	Totale Attrezzature industriali e commerciali :	820	939
	4) Altri beni	5.984.395	5.984.395
	- Fondo ammortamento Altri beni	-329.533	-321.311
	- Fondo svalutazione Altri beni	0	0
	Totale Altri beni :	5.654.862	5.663.084
	5) Immobilizzazioni in corso e acconti	3.948.024	3.948.024
	- Fondo svalutazione Immobilizzazioni in corso e acconti	-900.000	-900.000
	Totale Immobilizzazioni in corso e acconti :	3.048.024	3.048.024
	TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI (B II) :	126.634.512	127.632.397
III	IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		
	1) Partecipazioni in		
	a) Imprese controllate	6.000.000	6.000.000
	- Fondo svalutazione	0	0
	Totale imprese controllate:	6.000.000	6.000.000
	b) Imprese collegate	15.996.057	15.996.057
	- Fondo svalutazione	-10.178.085	-10.178.085
	Totale imprese collegate:	5.817.972	5.817.972
	d) Altre imprese	116.253	116.253
	Totale Partecipazioni :	11.934.225	11.934.225
	2) Crediti:		
	d) verso altri	1.042	1.042
	Totale Crediti :	1.042	1.042
	TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE (B III) :	11.935.267	11.935.267
	TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B I+B II+B III) :	138.638.774	139.636.659

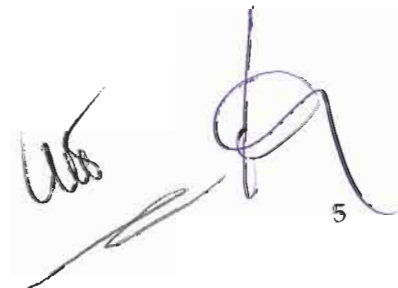


STATO PATRIMONIALE		al 30/06/2014	al 31/12/2013
ATTIVO			
C) ATTIVO CIRCOLANTE			
I	RIMANENZE		
	TOTALE RIMANENZE (C I) :	0	0
II	CREDITI		
1)	Crediti verso clienti		
	Esigibili entro l'esercizio successivo	4.742.174	4.937.567
	- Fondo svalutazione crediti	-3.930.477	-4.133.895
	Totale Crediti verso clienti :	811.697	803.672
2)	Crediti verso imprese controllate		
	Esigibili entro l'esercizio successivo	2.406.214	1.914.081
	Totale Crediti verso imprese controllate :	2.406.214	1.914.081
3)	Crediti verso imprese collegate		
	Esigibili entro l'esercizio successivo	543.932	543.932
	- Fondo svalutazione crediti	-543.932	-543.932
	Totale Crediti verso imprese collegate :	0	0
4)	Crediti verso controllante		
	Esigibili entro l'esercizio successivo	267.739	1.665.057
	Totale Crediti verso controllante :	267.739	1.665.057
4 bis)	Crediti tributari		
	Esigibili entro l'esercizio successivo	670	258.007
	Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
	Totale Crediti tributari :	670	258.007
4-ter)	Imposte anticipate		
	Esigibili entro l'esercizio successivo	11.393	11.393
	Totale Imposte anticipate :	11.393	11.393
5)	Crediti verso altri		
	Esigibili entro l'esercizio successivo	700.844	711.094
	- Fondo svalutazione crediti	-640.701	-640.701
	Totale Crediti verso altri :	60.143	70.393
	TOTALE CREDITI (C II) :	3.557.856	4.722.603
III	ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COST. IMMOB.		
	TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COST. IMMOB. (C III) :	0	0
IV	DISPONIBILITÀ LIQUIDE		
1)	Depositi bancari e postali	308.790	338.240
2)	Assegni	0	0
3)	Denaro e valori in cassa	181	424
	TOTALE DISPONIBILITÀ LIQUIDE (C IV) :	308.971	338.664
	TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C I+C II+C IV) :	3.866.827	5.061.267
D) RATEI E RISCONTI			
1)	Ratei attivi		
	- con manifestazione numeraria nel periodo successivo	0	0
2)	Risconti attivi		
	- con competenza economica nel periodo successivo	25.137	2.778
3)	Disaggio su prestiti	278.389	286.016
	TOTALE RATEI E RISCONTI (D) :	303.526	288.794
	TOTALE ATTIVO (A+B+C+D) :	142.809.127	144.986.720



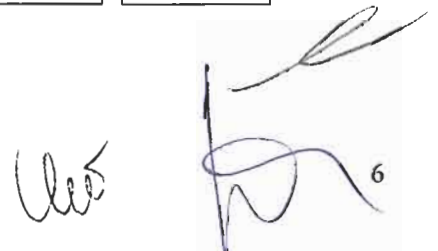
STATO PATRIMONIALE		al 30/06/2014	al 31/12/2013
PASSIVO			
A) PATRIMONIO NETTO			
I	CAPITALE SOCIALE	120.000	2.000.000
II	RISERVA DA SOPRAPPREZZO DELLE AZIONI	0	0
III	RISERVE DI RIVALUTAZIONE	0	2.083.553
IV	RISERVA LEGALE	0	109.661
V	RISERVE STATUTARIE	0	0
VI	RISERVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO	0	0
VII	ALTRE RISERVE		
	1) Riserva versamento soci c/capitale	1.217.585	0
	2) Riserva arrotondamento unità di Euro	1	0
	Totale Altre riserve	1.217.586	0
VIII	UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	0	0
IX	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	-897.467	-2.855.629
	TOTALE PATRIMONIO NETTO (A):	440.119	1.337.585
B) FONDI PER RISCHI E ONERI			
	2) Per imposte, anche differite	0	0
	3) Altri	267.123	292.131
	TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI (B):	267.123	292.131
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO			
	TOTALE T.F.R. (C):	33.186	31.488
D) DEBITI			
4)	Debiti verso banche		
	Per conti correnti passivi	6.862.983	6.170.604
	Per mutui esigibili entro l'esercizio successivo	1.410.541	1.383.845
	Per mutui esigibili oltre l'esercizio successivo	41.285.035	41.989.850
	Totale Debiti verso banche :	49.558.559	49.544.299
5)	Debiti verso altri finanziatori		
	Esigibili entro l'esercizio successivo	1.850.617	1.805.739
	Esigibili oltre l'esercizio successivo	48.211.297	49.147.963
	Totale Debiti verso altri finanziatori :	50.061.914	50.953.702
7)	Debiti verso fornitori		
	Esigibili entro l'esercizio successivo	482.509	630.099
	Totale Debiti verso fornitori :	482.509	630.099
9)	Debiti verso imprese controllate		
	Esigibili entro l'esercizio successivo	47.993	393.559
	Totale Debiti imprese controllate :	47.993	393.559
11)	Debiti verso controllante		
	Esigibili entro l'esercizio successivo	40.903.103	40.903.103
	Totale Debiti verso controllante :	40.903.103	40.903.103
12)	Debiti tributari		
	Esigibili entro l'esercizio successivo	716.397	711.253
	Totale Debiti tributari :	716.397	711.253
13)	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
	Esigibili entro l'esercizio successivo	32.309	56.074
	Totale Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza :	32.309	56.074
14)	Altri debiti		
	Esigibili entro l'esercizio successivo	181.244	91.692
	Totale Altri debiti :	181.244	91.692
	TOTALE DEBITI (D):	141.984.028	143.283.781

STATO PATRIMONIALE		al 30/06/2014	al 31/12/2013
PASSIVO			
E) RATEI E RISCONTI			
1) Ratei passivi			
- con manifestazione numeraria nel periodo successivo	0	0	
2) Risconti passivi			
- con competenza economica nel periodo successivo	84.671	41.735	
TOTALE RATEI E RISCONTI (E):	84.671	41.735	
TOTALE PASSIVO E NETTO (A+B+C+D+E):	142.809.127	144.986.720	
CONTI D'ORDINE			
GARANZIE PRESTATE DA TERZI			
Fideiussioni e lettere di patronage rilasciate da terzi	26.522.800	26.522.800	
Totale Garanzie prestate da terzi	26.522.800	26.522.800	
DEBITORI PER GARANZIE REALI A FAVORE DI TERZI			
Lettere di patronage a favore di società controllate	0	0	
Fideiussioni a favore di terzi	116.055	116.055	
Pegni a favore di terzi	0	0	
	116.055	116.055	
TOTALE CONTI D'ORDINE:	26.638.855	26.638.855	



5

CONTO ECONOMICO		al 30/06/2014	al 30/06/2013
A) VALORE DELLA PRODUZIONE			
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni		2.850.004	2.800.004
Totale Ricavi delle vendite e delle prestazioni :		2.850.004	2.800.004
5) Altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in c/esercizio		63.484	64.148
Totale Altri ricavi e proventi :		63.484	64.148
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE :		2.913.488	2.864.152
B) COSTI DELLA PRODUZIONE			
6) Costi per mat. prime, sussidiarie, di consumo e merci		3.004	3.866
Totale Costi per mat. prime, suss., di cons. e merci :		3.004	3.866
7) Costi per servizi		557.868	376.315
Totale Costi per servizi :		557.868	376.315
8) Costi per godimento beni di terzi		2.750	2.750
Totale Costi per godimento beni di terzi :		2.750	2.750
9) Costi per il personale			
a) Salari e stipendi		112.281	112.303
b) Oneri sociali		35.223	39.299
c) Trattamento di fine rapporto		7.578	5.393
d) Trattamento quiescenza e simili		0	0
e) Altri costi		2.435	3.346
Totale Costi per il personale :		157.517	160.341
10) Ammortamenti e svalutazioni			
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali		0	0
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali		1.030.336	962.780
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni		0	0
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circol. e delle disp. liquide		0	0
Totale Ammortamenti e svalutazioni :		1.030.336	962.780
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		0	0
Totale Variazioni rimanenze :		0	0
13) Altri accantonamenti		2	0
Totale Altri accantonamenti :		2	0
14) Oneri diversi di gestione		236.007	239.260
Totale Oneri diversi di gestione :		236.007	239.260
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE :		1.987.484	1.745.312
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B) :		926.004	1.118.840
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI			
16) Altri proventi finanziari			
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		0	0
b) da titoli iscritti nelle immobilizzaz. che non costituiscono partecipazioni		4.647	0
d) proventi diversi dai precedenti		3.351	8.270
Totale Altri proventi finanziari :		7.998	8.270
17) Interessi e altri oneri finanziari		2.494.579	2.533.391
Totale Interessi e altri oneri finanziari :		2.494.579	2.533.391
17bis) Utili e perdite su cambi		0	0
Totale Utili e perdite su cambi		0	0
DIFFERENZA PROVENTI E ONERI FINANZIARI (16-17±17bis) :		-2.486.581	-2.525.121



CONTO ECONOMICO		al 30/06/2014	al 30/06/2013
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE			
18) Rivalutazioni			
a) di partecipazioni		0	0
	Totale Rivalutazioni :	0	0
19) Svalutazioni			
a) di partecipazioni		0	0
	Totale Svalutazioni :	0	0
	TOTALE DELLE RETTIFICHE (18-19) :	0	0
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI			
20) Proventi:			
- plusvalenze da alienazioni		0	0
- altri proventi straordinari		717.260	59.182
- minori imposte anni precedenti		0	5.341
	Totale Proventi :	717.260	64.523
21) Oneri			
- minusvalenze da alienazioni		0	0
- altri oneri straordinari		1.766	9.757
	Totale Oneri :	1.766	9.757
	TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20-21) :	715.494	54.766
	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B±C±D±E) :	-845.083	-1.351.515
22) Imposte sul reddito dell'esercizio			
Imposte correnti		52.384	66.852
Imposte differite		0	0
Imposte anticipate		0	0
	Totale Imposte sul reddito dell'esercizio :	52.384	66.852
23) Utile (perdita) dell'esercizio		-897.467	-1.418.367

SITUAZIONE INFRANNUALE AL 30 GIUGNO 2014

NOTE SINTETICHE DI COMMENTO SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE E SUI CONTENUTI DEI PRINCIPALI AGGREGATI DI STATO PATRIMONIALE E CONTO ECONOMICO

1. SINTESI DELL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE NEL PRIMO SEMESTRE 2014

Dal giorno 1° ottobre 2012, ed in particolare a seguito del conferimento – avvenuto nell'ambito di un più generale processo di ristrutturazione del sistema delle partecipazioni promosso dal Comune di Venezia – del ramo d'azienda "Gioco" a favore della controllata e neo costituita "Casinò di Venezia Gioco S.p.A.", la Società svolge esclusivamente l'attività di gestione del proprio patrimonio immobiliare (Palazzo Ca' Vendramin Calergi, Palazzo del Casinò al Lido di Venezia, "Quadrante Tessera", complesso immobiliare di Ca' Noghera) e di partecipazioni in altre imprese (principalmente: "Casinò di Venezia Gioco S.p.A.", "Vittoriosa Gaming Ltd.", "Palazzo Grassi S.p.A.").

Quanto all'attività di *gestione del patrimonio immobiliare* di proprietà, e dopo il completamento – nell'esercizio 2013 – di importanti interventi di ampliamento sul complesso immobiliare di Ca' Noghera, nel primo semestre dell'esercizio 2014 la Società:

- ha proseguito, di concerto con gli Uffici del Comune di Venezia, nell'iter volto alla valorizzazione del proprio patrimonio immobiliare, iter avviato a fine 2013 ai sensi dell'art. 58 del D.L. 112/2008 convertito con modificazioni nella L. n. 133/2008.
- per ciò che riguarda il c.d. "Quadrante Tessera", e a fronte della nuova proposta di sviluppo formulata dalla Società nell'esercizio 2013 – che teneva conto dell'osservazione all'originario P.A.T. formulata dall'ENAC nel maggio 2012 – nel gennaio 2014 la Società ha ricevuto la nota dell'ENAC con la quale l'Ente ha confermato che la suddetta proposta rispetta l'ipotesi di sviluppo aeroportuale (c.d. "Masterplan 2030"). Tale circostanza, in uno con il prossimo avvio di un tavolo tecnico di approfondimento, induce a guardare con ottimismo alle prospettive di prossima valorizzazione dell'importante comparto immobiliare di cui si tratta;

Risulta invece ancora sospesa la questione relativa alla retrocessione al Comune di Venezia della nuda proprietà del "Palazzo del Casinò al Lido di Venezia"; come noto, con delibera assembleare del dicembre 2012, si era convenuto con l'Azionista il percorso che avrebbe portato alla valorizzazione dell'immobile in oggetto attraverso la cessione del diritto (nuda proprietà) detenuta dalla Società ed utilizzo dei relativi flussi finanziari per l'estinzione di partita debitoria verso BIIS S.p.A.. Con successiva delibera n. 70 del 17-18 settembre 2013, il Consiglio Comunale è intervenuto sui tempi e sulle condizioni economiche e finanziarie del precedente accordo: in sintesi la cessione del diritto di nuda proprietà e l'estinzione di partita debitoria verso BIIS S.p.A. avverranno nell'esercizio 2014, contestualmente all'attesa cessione della partecipazione detenuta in "Casinò di Venezia Gioco S.p.A." e al trasferimento da parte del Comune di Venezia a favore del nuovo soggetto gestore della relativa concessione. Nelle more del perfezionamento dell'operazione, in ogni caso, il Comune di Venezia si è fatto carico a titolo definitivo delle due rate di restituzione del debito verso BIIS S.p.A.: in scadenza al 31 maggio e 30 giugno 2014, per un importo complessivo di Euro 712.046,54.

Quanto all'attività di *gestione delle partecipazioni*, e a seguito del completamento della ristrutturazione del Gruppo operata nell'esercizio 2013 (operazione che nel suo insieme ha consentito di ridurre la struttura del Gruppo di quattro unità, attraverso la fusione di "Ranch s.r.l."

e "Marco Polo s.r.l." in "CMV S.p.A.", la cessione di "Venezia Marketing & Eventi S.p.A." ed il recesso da "Li.ve S.p.A. - in liquidazione"), nel primo semestre 2014 l'attività della Società è stata essenzialmente rivolta:

- alla prosecuzione dell'iter volto a consentire la valorizzazione della partecipazione detenuta in CdiVG S.p.A. attraverso il processo di c.d. "privatizzazione". In particolare è stata predisposta la documentazione per il nuovo bando di gara (qualora autorizzato);
- al tentativo di soluzione della questione legata alla partecipata maltese "Vittoriosa Gaming Ltd.". Sul punto, si segnala che nel giugno 2014 è stato sottoscritto un ulteriore accordo preliminare di cessione condizionato. Si ricorda come, in ogni caso, il valore di carico della partecipazione ed ogni rapporto economico con la stessa intercorrente siano stati integralmente svalutati già nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2012;
- alla prosecuzione, di concerto con l'Amministrazione Comunale, della costruttiva discussione in corso con il socio di maggioranza della collegata Palazzo Grassi S.p.A., volta ad ottenere la conversione in diritto reale sull'immobile "Palazzo Grassi" del diritto ora spettante a CMV S.p.A. sulle quote di partecipazione nella suddetta società.

2. CRITERI DI VALUTAZIONE ED ESPOSIZIONE

Alla redazione della situazione infrannuale al 30 giugno 2014 si è provveduto avendo a riferimento gli ordinari criteri previsti dal Codice Civile (art. 2423 e seguenti) e dai Principi contabili (O.I.C. n. 30) per la redazione di tale tipologia di situazioni.

I criteri di valutazione non si discostano, nel loro insieme, da quelli adottati nella redazione del bilancio al 31 dicembre 2013.

Nella situazione riclassificata non sono state indicate quelle voci di Stato patrimoniale e di Conto economico precedute da numeri arabi e lettere minuscole che avrebbero recato saldo pari a "zero" nell'esercizio appena conclusosi e nel precedente.

Tutti gli importi indicati nel presente documento sono espressi in euro, con arrotondamento dei valori contabili all'unità di euro.

3. OSSERVAZIONI SULLE PRINCIPALI AREE DI STATO PATRIMONIALE

3.1. IMMOBILIZZAZIONI

L'andamento degli incrementi e decrementi fatto registrare dalla consistenza delle immobilizzazioni materiali ed immateriali (e dei relativi fondi di ammortamento e svalutazione) nel corso dell'esercizio 2014 è dettagliato in apposito prospetto allegato al presente documento. Si indicano in ogni caso di seguito le informazioni di maggior rilievo.

▪ Immobilizzazioni Immateriali

	30.06.2014	31.12.2013	Variaz.
Costo storico immobilizzazioni immateriali	68.995	68.995	0
Fondi Ammortamento	0	0	0
Valore residuo	68.995	68.995	0

Le immobilizzazioni immateriali non hanno subito movimentazioni rispetto all'esercizio precedente. Il loro saldo si riferisce a costi sostenuti in esercizi precedenti per elaborazioni grafiche relative a

modifiche agli interni ed agli esterni del complesso immobiliare di Ca' Noghera. Tale costo non è stato ammortizzato; la sua utilizzabilità è peraltro confermata dalla Direzione Tecnica.

▪ *Immobilizzazioni Materiali*

	30.06.2014	31.12.2013	Variaz.
Costo storico immobilizzazioni materiali	148.241.557	148.209.107	32.450
Fondi Ammortamento/Svalutazione	-21.607.045	-20.576.710	-1.030.335
Valore residuo	126.634.512	127.632.397	-997.885

Il decremento fatto complessivamente registrare dalla consistenza delle *immobilizzazioni materiali* deriva essenzialmente dall'effetto degli ammortamenti dell'esercizio. Si segnala come peraltro nella prima parte del 2014 si sia conclusa, con il collaudo, l'attività di adeguamento degli impianti dell'immobile di Ca' Noghera.

I costi riferiti alle attività propedeutiche alla progettazione del restauro del "giardino d'onore" del Palazzo Ca' Vendramin Calergi sostenuti dalla società nel corso dell'esercizio 2011 (Euro 14.132), non sono stati assoggettati ad ammortamento neppure per l'anno corrente, non essendo ancora completati i relativi interventi. Allo stesso modo non sono stati ammortizzati nell'esercizio 2014 gli investimenti:

- per la progettazione dell'intervento di ampliamento della sede di Ca' Noghera, già approvato dal Consiglio di Amministrazione e per il quale è già stato rilasciato il permesso a costruire (Euro 328.998). La totalità di detti investimenti era stata sostenuta negli esercizi 2011 e 2012 dall'incorporata "Ranch s.r.l.";
- per la progettazione dell'ampliamento definitivo della c.d. "area parcheggio", sempre nell'ambito del sopra menzionato ampliamento del complesso immobiliare di Ca' Noghera (Euro 168.226). I costi di tale investimento sono stati sostenuti nel triennio 2007-2009 dalla controllata "Ranch s.r.l."

Le immobilizzazioni materiali in corso sono costituite dal costo di tutta l'attività progettuale preparatoria dello sviluppo immobiliare del Quadrante Tessera, costo sostenuto nel corso degli anni dall'incorporata "Marco Polo s.r.l." (Euro 3.048.024).

▪ *Immobilizzazioni Finanziarie*

	30.06.2014	31.12.2013	Variaz.
Immobilizzazioni finanziarie	11.935.267	11.935.267	0

Nelle *immobilizzazioni finanziarie*, ed in particolare tra le partecipazioni, sono iscritti il valore di carico (espresso al lordo ed al netto dei relativo fondo svalutazione, ove rilevato) della partecipazione in CdiVG S.p.A. (Euro 6.000.000), Vittoriosa Gaming Ltd. (Euro 0), Palazzo Grassi S.p.A. (Euro 5.817.972). Il valore complessivo di iscrizione delle altre imprese partecipate è pari ad Euro 116.253.

3.2. ATTIVO CIRCOLANTE

▪ *Crediti verso clienti*

	30.06.2014	31.12.2013	Variaz.
Crediti verso clienti	811.697	803.672	8.025

La consistenza ed esigibilità dei *Crediti verso clienti* è stata verificata e confermata attraverso l'ordinaria attività di monitoraggio svolta dai legali che assistono la Società nell'attività di recupero. Si ricorda che la voce costituisce la quota dei crediti verso clienti "di gioco" rimasta in capo a CMV S.p.A. in sede di scorporo del c.d. "ramo gioco", conferito nel 2012 a "Casinò di Venezia Gioco S.p.A.".

- *Crediti verso imprese controllate*

	30.06.2014	31.12.2013	Variaz.
Crediti verso imprese controllate	2.406.214	1.914.081	492.133

I *crediti verso imprese controllate* si riferiscono essenzialmente a crediti per canoni di locazione relativi ai complessi immobiliari di Venezia e Ca' Noghera (Euro 2.114.670) e a residui crediti per regolazione di partite di natura finanziaria correlate alla procedura di consolidato fiscale (Euro 231.103). Detti crediti, nel loro insieme, sono una conseguenza della situazione di tensione finanziaria in cui versa la controllata. Sui crediti per canoni di locazione, si è provveduto a rilevare gli interessi da ritardato pagamento, calcolati al tasso applicato a "CMV S.p.A." sulle proprie linee di credito.

- *Crediti verso imprese collegate*

	30.06.2014	31.12.2013	Variaz.
Crediti verso imprese collegate	543.932	543.932	0
Fondo svalutazione	-543.932	-543.932	0
Saldo 30.06.14	0	0	0

Come anticipato in altra parte del presente documento, i crediti verso "Vittoriosa Gaming Ltd. sono stati integralmente svalutati già nell'esercizio 2012.

- *Crediti verso imprese controllante*

	30.06.2014	31.12.2013	Variaz.
Crediti verso enti controllanti	267.739	1.665.057	-1.397.318

I *crediti verso l'Ente controllante* (Comune di Venezia) si riferiscono alla quota residua dell'anticipazione di cassa di originari euro 7 milioni erogata al Comune di Venezia nell'esercizio 2012 nell'ambito degli accordi allora vigenti per la chiusura dell'operazione di cessione di credito pro-soluto effettuata nell'esercizio 2008 con la controparte BIIS S.p.A. (Euro 235.558) e ad anticipazioni fatte per conto del Comune di Venezia nelle cause con dipendenti cessati prima dell'avvio della gestione della Casa da Gioco da parte di CMV S.p.A..

- *Crediti verso altri*

	30.06.2014	31.12.2013	Variaz.
Crediti verso altri	700.844	711.094	-10.250
Fondo svalutazione	-640.701	-640.701	0
Saldo 30.06.14	60.143	70.393	-10.250

Nei *crediti verso altri* è compresa la somma, integralmente svalutata, di cui la Società va creditrice

nei confronti del socio di maggioranza di "Vittoriosa Gaming Ltd." (Euro 640.701).

3.3. PATRIMONIO NETTO

La consistenza finale del patrimonio netto al 30 giugno 2014 incorpora gli effetti della perdita di periodo (Euro 897.467), a sua volta essenzialmente generata – come detto – dall'incidenza degli interessi passivi sulla "cessione credito BIIS" per i primi quattro mesi (Euro 832.004): come detto, infatti, il Comune di Venezia si è viceversa fatto carico integralmente ed a titolo definitivo delle rate di restituzione a favore della Banca per i mesi di maggio e giugno 2014, con conseguente generazione in capo alla Società di una sopravvenienza attiva dell'importo di Euro 712.047.

Dal punto di vista della propria gestione "ordinaria" (e dunque al netto da un lato degli interessi di cui sopra, dall'altro dei costi di natura straordinaria legati al processo di "privatizzazione"), la Società mantiene il proprio equilibrio strutturale. Infatti, i proventi da locazione relativi all'immobile "Ca' Vendramin" finanziano la restituzione delle rate dei mutui, mentre i canoni provenienti dalla locazione del complesso di Ca' Noghera finanziano la gestione dell'impresa.

3.4. DEBITI

▪ *Debiti verso banche*

	30.06.2014	31.12.2013	Variatz.
Debiti per conti correnti passivi	6.862.983	6.170.604	692.379
Debiti per mutui esigibili entro l'esercizio succ.	1.410.541	1.383.845	26.696
Debiti per mutui esigibili oltre l'esercizio succ.	41.285.035	41.989.850	-704.815
Debiti verso banche	49.558.559	49.544.299	14.260

La sostanziale invarianza nella consistenza dei *debiti verso banche* deriva dal combinato effetto della riduzione dei debiti a m/l termine e del contestuale incremento dell'esposizione a breve (a sua volta generata dal mancato incasso dei crediti per canoni di locazione dovuti dalla controllata "Casinò di Venezia Gioco S.p.A.").

▪ *Debiti verso altri finanziatori*

	30.06.2014	31.12.2013	Variatz.
Debiti v/ altri finanziatori	50.061.914	50.953.702	-891.788

I *debiti verso altri finanziatori* sono relativi al rapporto generato dalla già menzionata operazione di cessione di credito pro-soluto effettuata nell'esercizio 2008 con la controparte BIIS S.p.A., espressa al netto delle rate versate sino al 30 giugno 2014. Si ricorda che le rate dei mesi di maggio e giugno sono state assunte definitivamente a proprio carico dal Comune di Venezia.

▪ *Debiti verso fornitori*

	30.06.2014	31.12.2013	Variatz.
Debiti verso fornitori Italia	30.068	56.327	-26.259
Debiti verso fornitori Estero	7.687	11.032	-3.345
Consulenti, collaboratori, professionisti	24.344	9.000	15.344
SALDO FORNITORI	62.099	76.359	-14.260

Fornitori c/adeguamento cambi	0	0	0
Fornitori fatture da ricevere	443.226	576.556	-133.330
Note di credito da ricevere	-22.816	-22.816	0
TOTALE	482.509	630.099	-147.590

I debiti verso fornitori sono essenzialmente relativi a fatture da ricevere relative a prestazioni professionali rese nel processo di c.d. "privatizzazione".

▪ *Debiti verso controllante*

I debiti verso l'Ente controllante (Comune di Venezia) permangono sostanzialmente invariati rispetto alla situazione al 31 dicembre 2013; essi verranno saldati attraverso i flussi che deriveranno dalla cessione della nuda proprietà del Palazzo del Casinò al Lido di Venezia.

4. NOTE DI SINTESI SUI CONTENUTI DEL CONTO ECONOMICO

4.1. VALORE DELLA PRODUZIONE

Il valore della produzione riflette essenzialmente i ricavi maturati nel primo semestre 2014 in relazione ai contratti di locazione in corso (Ca' Vendramin e Ca' Noghera).

4.2. COSTI DELLA PRODUZIONE

I costi della produzione si sono mantenuti sostanzialmente in linea con le previsioni di budget; naturalmente tali ultime previsioni, in quanto effettuate su base annua, non possono essere comparate in modo diretto con i singoli costi del primo semestre 2014: osta a tale confronto l'effetto della fisiologica anticipazione / posticipazione del manifestarsi di taluni costi nel corso dell'anno; in ogni caso il risultato della gestione caratteristica si mantiene coerente con quello atteso a seguito dello scorporo del c.d. "ramo gioco" effettuato nel 2012.

Di seguito si offre la composizione delle più rilevanti voci dei costi della produzione:

▪ *Costi per servizi*

	30.06.2014	30.06.2013	Variaz.
Altre prestazioni pubblicitarie	9.000	9.000	0
Servizi informativi	11	1.624	-1.613
Costi da riaddebitare	0	14	-14
Manutenzioni su beni propri	4.595	2.508	2.087
Prestazioni professionali legali e notarili	107.166	153.966	-46.800
Utilizzo fondo rischi legali e vari	-23.470	-38.433	14.963
Collaborazioni e consulenze tecniche e di gioco	5.096	2.100	2.996
Consulenze direzionali	9.152	41.600	-32.448
Collab. e consul. amministrative e del personale	10.503	12.018	-1.515
Consulenze per privatizzazione e riorganizz.	344.515	0	344.515
Commissioni bancarie	874	1.848	-974
Assicurazioni	16.061	17.106	-1.045

Compensi e spese Organi Sociali e Statutari	66.643	163.323	-96.680
Spese viaggio dipendenti – Organi sociali	1.410	7.061	-5.651
Altre prestazioni di servizi	6.312	2.580	3.732
TOTALE	557.868	376.315	181.553

▪ *Costi per il personale*

	30.06.2014	30.06.2013	Variaz.
Salari e stipendi	112.281	112.303	-22
Oneri sociali	35.223	39.299	-4.076
T.F.R. accanton. dell'esercizio	7.578	5.393	2.185
Altri costi	2.435	3.346	-911
TOTALE	157.517	160.341	-2.824

Alla data del 30 giugno 2014 l'organico della Società resta composto di 3 unità dirigenziali (Direttore Generale, Direttore Amministrazione e Finanza e Direttore Tecnico), che in ogni caso prestano prevalentemente la propria attività a favore della controllata "Casinò di Venezia Gioco S.p.A.", senza soluzione di continuità e sin dalla data della sua costituzione. Più in particolare, i primi due dirigenti prestano la propria attività in regime di distacco con percentuale dell'80% ed il terzo con una percentuale del 20%.

Il saldo della posta in commento al 30 giugno 2014 rappresenta dunque l'effettivo costo rimasto in capo alla Società riferito a tali dipendenti distaccati.

▪ *Oneri diversi di gestione*

	30.06.2014	30.06.2013	Variaz.
Contributi ad Istituti ed Associazioni	128	0	128
Spese di rappresentanza	185	1.493	-1.308
Imposte e tasse deducibili dell'esercizio	3.411	8.780	-5.369
Imposte e tasse indeducibili (PREU, IMU, ecc.)	231.472	228.008	3.464
Oneri vari	811	979	-168
TOTALE	236.007	239.260	-3.253

4.3. PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

▪ *Oneri finanziari*

	30.06.2014	30.06.2013	Variaz.
Interessi passivi su mutui	1.163.808	1.183.927	-20.119
Interessi passivi su crediti ceduti (operazione BIIS)	1.244.352	1.287.081	-42.729
Interessi passivi su c/c bancari	78.073	53.391	24.682
Disaggi e comm. cr. firma	8.346	8.992	-646
TOTALE	2.494.579	2.533.391	-38.812

La tabella che precede evidenzia con chiarezza l'impatto della mancata chiusura dell'operazione "BIIS S.p.A." sul risultato economico dell'esercizio. Grazie all'intervento del Comune di Venezia sulle ultime due rate di restituzione del finanziamento, in ogni caso, tale impatto ha potuto essere parzialmente attenuato.

E' evidente come anche il mancato incasso dei crediti per canoni di locazione abbia avuto un impatto sulla consistenza degli interessi passivi (il cui valore è stimato) sulle posizioni debitorie a b/t della Società.

4.4. PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI

Le sopravvenienze attive derivanti dalla richiamata assunzione a titolo definitivo da parte del Comune di Venezia delle rate di maggio e giugno 2014 del finanziamento BIIS S.p.A. (Euro 712.047) sono già state commentate in altre parti del presente documento.

5. RENDICONTO FINANZIARIO

Al fine di completare l'informativa sulla complessiva situazione della società alla data del 30 giugno 2014 è stato predisposto anche il prospetto di rendiconto finanziario, ai cui contenuti si fa in questa sede rinvio. In sintesi, il rendiconto finanziario conferma come la gestione caratteristica dell'impresa (pur penalizzata, in questa particolare fase congiunturale, dal duplice effetto negativo generato dal mancato incasso dei canoni di locazione e dai maggiori esborsi connessi alla procedura di c.d. "privatizzazione") risulti ampiamente in equilibrio.

6. COMPARAZIONE DEI DATI CONSUNTIVI RISPETTO ALLE PREVISIONI DI BUDGET

In apposito documento allegato è stata predisposto lo schema di comparazione tra le previsioni di budget e la situazione consuntiva alla data del 30 giugno 2014; in detto documento sono altresì commentati i più significativi scostamenti rilevati nel primo semestre dell'anno in corso.

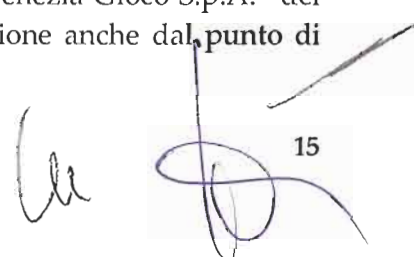
In sintesi, in ogni caso, l'andamento della gestione caratteristica ha sostanzialmente rispettato le previsioni formulate nell'ottobre 2013; il modesto scostamento (- Euro 23.243) è essenzialmente generato dal fatto che in sede di budget non si era volutamente provveduto al calcolo dell'onere fiscale.

7. PROIEZIONE "ANNO A FINIRE"

In apposito documento allegato è stata simulata anche la proiezione economica mensilizzata del prossimo trimestre (luglio-settembre 2014), nonché la proiezione "anno a finire". La simulazione conferma:

- da un lato il fatto che gli oneri finanziari relativi alla posizione "cessione credito BIIS" si pongono all'origine della perdita d'esercizio;
- dall'altro la circostanza secondo la quale qualora non vi fossero ulteriori accolti da parte del Comune di Venezia o interventi in conto capitale, il patrimonio netto scenderebbe al di sotto del minimo di legge nella prima quindicina del prossimo mese di agosto 2014.

Naturalmente anche la situazione finanziaria della Società dovrà essere attentamente monitorata: il protrarsi del mancato pagamento da parte della controllata "Casinò di Venezia Gioco S.p.A." dei propri debiti per canoni di locazione genererà presto situazioni di tensione anche dal punto di




15

vista finanziario.

Venezia, 8 luglio 2014

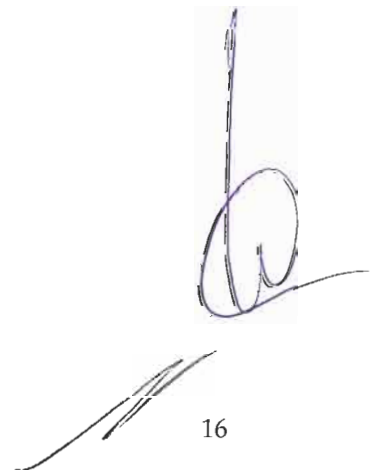
IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Dott. Massimo Miani	Presidente
Dott.ssa M. Cristina Mori	Consigliere
Dott. Fabio Osetta	Consigliere



ALLEGATI:

- dettaglio delle movimentazioni delle immobilizzazioni e dei fondi ammortamento;
- rendiconto finanziario;
- analisi degli scostamenti rispetto al budget;
- proiezione "anno a finire";
- dettaglio dei rapporti di debito/credito verso Comune di Venezia.



IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	CONSISTENZA AL 31/12/13	ACQUISIZIONI 2014	DISMISSIONI - ELISIONI 2014	CONSISTENZA AL 30/06/14	FONDO AL 31/12/13	DECREMENTI - ELISIONI/	AMMORTAMENTO 1° SEMESTRE 2014	SVALUTAZIONI	FONDO AL 30/06/14	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI NETTE AL 30/06/14
IMMOBILIZZAZIONE IN CORSO/ACCONTI										
Progettazione ampliamento sede Ca' Noghera	68.995,40	0,00	0,00	68.995,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	68.995,40
TOTALE	68.995,40	0,00	0,00	68.995,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	68.995,40

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	CONSISTENZA AL 31/12/13	ACQUISIZIONI 2014	DISMISSIONI - ELISIONI 2014	CONSISTENZA AL 30/06/14	FONDO AL 31/12/13	DECREMENTI - ELISIONI/	AMMORTAMENTO 1° SEMESTRE 2014	SVALUTAZIONI	FONDO AL 30/06/14	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI NETTE AL 30/06/14
TERRENI E FABBRICATI										
Terreni	13.815.044,70	0,00	0,00	13.815.044,70	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	13.815.044,70
Complesso Ca' Vendramin	61.900.000,00	0,00	0,00	61.900.000,00	3.095.000,00	0,00	309.500,00	0,00	3.404.500,00	58.495.500,00
Nuova area sfo/bar p.t. Ca' Vendramin	938.229,92	0,00	0,00	938.229,92	609.849,44	0,00	46.911,50	0,00	656.760,94	281.468,98
Palazzo del Casinò del Lido	34.491.281,34	0,00	0,00	34.491.281,34	1.552.107,65	0,00	172.456,40	0,00	1.724.564,05	32.766.717,29
Restauro ciaradino doncore. Ca' Vendramin non in lunz.	14.132,14	0,00	0,00	14.132,14	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	14.132,14
Immobili Civili Ca' Noghera	9.223.562,93	0,00	0,00	9.223.562,93	3.758.682,93	0,00	138.369,41	0,00	3.897.052,34	5.326.526,99
Parcoghi Ca' Noghera	790.187,83	0,00	0,00	790.187,83	110.797,81	0,00	3.950,94	0,00	114.748,75	675.439,08
Restauro sala San Marco	828.196,55	27.041,63	0,00	855.238,18	82.819,67	0,00	85.523,82	0,00	168.343,49	686.894,69
Prefabbricato Arena	306.460,23	0,00	0,00	306.460,23	87.341,21	0,00	4.596,91	0,00	91.938,12	214.522,11
Ampliamento struttura piscina	3.083.532,25	5.408,00	0,00	3.088.940,25	2.151.320,58	0,00	132.258,70	0,00	2.283.577,28	805.362,97
Ampliamento Venetian Experience	1.967.642,01	0,00	0,00	1.967.642,01	1.967.642,01	0,00	0,00	0,00	1.967.642,01	0,00
Ampliamento definitivo	168.226,00	0,00	0,00	168.226,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	168.226,00
Pontili e approdi	41.760,00	0,00	0,00	41.760,00	27.144,00	0,00	2.088,00	0,00	29.232,00	12.528,00
Costruzioni Leggere	65.554,10	0,00	0,00	65.554,10	62.773,35	0,00	1.390,37	0,00	64.163,72	1.390,38
TOTALE	127.633.810,00	32.449,63	0,00	127.666.259,63	13.505.478,25	0,00	897.028,05	0,00	14.402.506,30	113.263.753,33
IMPIANTI E MACCHINARI										
Impianti generici:										
Impianti elettrici Ca' Noghera	57.664,98	0,00	0,00	57.664,98	57.664,98	0,00	0,00	0,00	57.664,98	0,00
Impianti di irrigazione	271.416,56	0,00	0,00	271.416,56	271.416,56	0,00	0,00	0,00	271.416,56	0,00
Impianti di condiz.-aerazione-aspirazione	81.204,24	0,00	0,00	81.204,24	76.811,11	0,00	583,34	0,00	77.394,45	3.809,79
Altri impianti generici	7.863.506,39	0,00	0,00	7.863.506,39	3.069.432,87	0,00	117.607,44	0,00	3.207.040,31	4.656.466,08
Sistema computerizzato di contenimento dei consumi	313.129,61	0,00	0,00	313.129,61	313.129,61	0,00	0,00	0,00	313.129,61	0,00
Impianti Arena	158.192,20	0,00	0,00	158.192,20	150.282,59	0,00	3.954,80	0,00	154.237,39	3.954,81
Impianti specifici:										
Impianti telefonici	1.934,14	0,00	0,00	1.934,14	1.812,58	0,00	60,78	0,00	1.873,36	60,78
Impianti di sicurezza sede Ranch	701.973,88	0,00	0,00	701.973,88	701.973,88	0,00	0,00	0,00	701.973,88	0,00
Impianti di sicurezza sede Ranch (beni ex Vigile San Marco)	576.983,32	0,00	0,00	576.983,32	576.983,32	0,00	0,00	0,00	576.983,32	0,00
Impianti TV C.C. - Sicurezza sede Venezia	440.094,29	0,00	0,00	440.094,29	434.573,55	0,00	2.760,35	0,00	437.333,90	2.760,39
Collegamento rete telematica	175.245,59	0,00	0,00	175.245,59	175.245,59	0,00	0,00	0,00	175.245,59	0,00
TOTALE	10.641.345,20	0,00	0,00	10.641.345,20	5.849.326,64	0,00	124.966,71	0,00	5.974.293,35	4.667.051,95
ATTREZZATURE IND.LI E COMM.LI										
Attrezzatura varia	1.532,72	0,00	0,00	1.532,72	593,93	0,00	118,79	0,00	712,72	820,00
TOTALE	1.532,72	0,00	0,00	1.532,72	593,93	0,00	118,79	0,00	712,72	820,00
ALTRI BENI										
Telefonia non sup.€ 516,46	35,12	0,00	0,00	35,12	35,12	0,00	0,00	0,00	35,12	0,00
Apparecchiature E.D.P.	7.172,56	0,00	0,00	7.172,56	5.946,25	0,00	0,00	0,00	6.296,66	875,90
Mobili	82.439,56	0,00	0,00	82.439,56	79.919,73	0,00	558,95	0,00	80.478,68	1.960,88
Mobili non sup.€ 516,46	1.940,64	0,00	0,00	1.940,64	1.940,64	0,00	0,00	0,00	1.940,64	0,00
Arredi	93.040,90	0,00	0,00	93.040,90	92.788,64	0,00	68,79	0,00	92.857,43	183,47
Arredi non sup.€ 516,46	15,49	0,00	0,00	15,49	15,49	0,00	0,00	0,00	15,49	0,00
Beni mobili artistici	5.637.354,53	0,00	0,00	5.637.354,53	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5.637.354,53
Autovetture	57.951,26	0,00	0,00	57.951,26	36.219,55	0,00	7.243,91	0,00	43.463,46	14.487,80
Nalanti	104.445,30	0,00	0,00	104.445,30	104.445,30	0,00	0,00	0,00	104.445,30	0,00
TOTALE	5.984.395,36	0,00	0,00	5.984.395,36	321.310,72	0,00	8.222,06	0,00	329.532,78	5.654.862,58
IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO E ACCONTI										
Progettazioni (Prestazioni professionali)	3.948.024,16	0,00	0,00	3.948.024,16	0,00	0,00	0,00	0,00	900.000,00	3.048.024,16
TOTALE	3.948.024,16	0,00	0,00	3.948.024,16	0,00	0,00	0,00	0,00	900.000,00	3.048.024,16
TOTALE GENERALE	148.209.107,44	32.449,63	0,00	148.241.557,07	19.676.709,54	0,00	1.030.335,61	900.000,00	20.707.045,15	126.634.511,92

RENDICONTO FINANZIARIO (FLUSSI DI CASSA)**31-12-2013 / 30-06-2014**

FLUSSI DI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA:		Parziali	Totali
A)	Utile (perdita) d' esercizio		-897.467
	Rettifiche relative a voci che non hanno effetto sulla liquidità:		
	Ammortamenti	1.030.336	
	Plusvalenze da alienazione partecipazioni	0	
	Arrotondamenti relativi a immobilizzi materiali	-1	
	Accantonamento TFR	1.698	
	Accantonamento fondi per rischi ed oneri	2	
	Arrotondamenti su immobilizzazioni finanziarie	0	
	Arrotondamenti di patrimonio netto	1	
B)	Totale rettifiche relative a voci che non hanno effetto sulla liquidità		1.032.036
	Variazioni nelle attività e passività correnti:		
	Rimanenze	0	
	Crediti v/clienti	-8.025	
	Crediti v/controllate	-492.133	
	Crediti v/collegate	0	
	Crediti v/controllanti	1.397.318	
	Crediti tributari	257.337	
	Crediti per imposte anticipate	0	
	Crediti v/altri	10.250	
	Ratei e risconti attivi	-14.732	
	Utilizzo fondi rischi corrente	-25.010	
	Variazione TFR corrente	0	
	Acconti	0	
	Fornitori	-147.590	
	Debiti v/controllate	-345.566	
	Debiti tributari	5.144	
	Debiti v/istituti previdenziali	-23.765	
	Debiti diversi	89.552	
	Debiti verso controllanti	0	
	Ratei e risconti passivi	42.936	
C)	Totale variazioni nelle attività e passività correnti:		745.716
D)	Flussi di cassa generati dall'attività operativa (A)+(B)+(C)		880.285
	FLUSSI DI CASSA DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO:		
	Acquisizione di immobilizzazioni tecniche	-32.450	
	Ricavi da alienazione cespiti	0	
	Incrementi nelle attività immateriali	0	
	Ricavi alienazione attività immateriali	0	
	Nuove acquisizioni partecipazioni	0	
	Rimborsi immobilizzazioni finanziarie	0	
	Rimborsi immobilizzazioni finanziarie	0	
	Altri incrementi immobilizzazioni finanziarie	0	
E)	FLUSSI DI CASSA DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO:		-32.450
	FLUSSI DI CASSA DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA:		
	Assunzione di nuovi mutui		
	Rimborso finanziamenti	-1.569.907	
	Aumento/ricostituzione capitale sociale		
F)	FLUSSI DI CASSA DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA:		-1.569.907
G)	VARIAZIONE CASSA E BANCHE (FLUSSI FINANZ. TOTALI)		-722.072
	CASSA E BANCHE ALL' INIZIO DEL PERIODO		-5.831.940
	VARIAZIONI CASSA E BANCHE (FLUSSI FINANZIARI TOTALI)		-722.072
	CASSA E BANCHE ALLA FINE DEL PERIODO		-6.554.012

CMV S.p.A.
CONFRONTO BUDGET 2014 MENSILIZZATO CON SITUAZIONE ECONOMICA CONSUNTIVA AL 30 GIUGNO 2014

	BDG 2014 FULL YEAR approvato Cda 24/10/13	BDG 2014 (primo semestre)	CONSUNTIVO al 30/06/2014	SCOSTAMENTI (su bdg mensilizzato)	NOTE
Ricavi per canoni di locazione	5.700.000,00	2.850.000,00	2.850.003,96	3,96	
Altri ricavi	128.000,00	64.000,00	63.483,76	516,24	
TOTALE RICAVI	5.828.000,00	2.914.000,00	2.913.487,72	512,28	
Acquisti materiali consumo (carburanti e altro)	10.000,00	5.000,00	3.004,00	1.996,00	
Manutenzioni	20.000,00	10.000,00	4.594,55	5.405,45	
Consulenze legali, direzionali e notariali (ordinarie e VGL)	200.000,00	100.000,00	92.847,85	7.152,15	
Consulenze per la comunicazione	18.000,00	9.000,00	9.000,00	-	
Consulenze Amministrative	25.000,00	12.500,00	10.502,50	1.997,50	
Consulenze tecniche	5.000,00	2.500,00	5.096,00	2.596,00	
Compensi Amministratori	36.720,00	18.360,00	18.360,00	-	
Compensi Sindaci	53.835,00	26.917,50	26.917,80	0,30	
Revisione legale	21.600,00	19.321,00	21.365,00	7.938,94	
Assicurazioni	48.000,00	24.000,00	16.061,06	3.737,39	
Amministrative varie (trasporti, autorimessa costi indeducibili e varie)	5.617,22	2.808,61	6.546,00	3.590,11	
Spese di viaggio Italia/estero	10.000,00	5.000,00	1.409,89	753,90	
Spese postali	2.000,00	1.000,00	246,10	1.625,85	
Spese bancarie	5.000,00	2.500,00	874,15	1.781,08	
Commissioni crediti di firma	5.000,00	2.500,00	719,92	1.781,08	
Noleggi	5.000,00	2.750,00	2.750,00	-	
Costi del personale	300.000,00	150.000,00	157.517,80	7.517,80	
Ammortamento dei beni materiali	1.950.947,32	1.032.959,12	1.030.335,61	2.623,51	
Accantonamento svalutazione crediti e oneri futuri	31.753,00	15.876,50	2,09	15.874,41	
IM.U.	456.016,00	228.008,00	231.472,00	3.464,00	
Diritto Camerale/tassa automozzo/vidimazioni	4.566,22	2.283,11	1.075,11	1.208,00	
Tassa Occupazione Spazi	700,00	350,00	361,97	11,97	
Altri costi:	9.102,98	4.551,49	2.359,88	2.191,61	
Imposta di bollo	1.000,00	500,00	269,85	230,15	
Interessi attivi	-	-	7.997,85	7.997,85	
Interessi passivi su mutui	2.281.324,00	1.150.090,94	1.163.807,38	13.716,44	
Interessi passivi netti su c/c	150.000,00	75.000,00	78.072,90	3.072,90	
Ammortamento disagio su prestiti	15.254,20	7.627,10	7.627,10	-	
proventi straordinari	-	-	5.212,90	5.212,90	
oneri straordinari	-	-	1.765,50	1.765,50	
Imposte correnti	-	-	52.384,00	52.384,00	
TOTALE COSTI	5.671.935,94	2.911.403,37	2.934.134,26	22.730,89	
TOTALE ATTIVITA' ORDINARIA	156.064,06	2.596,63	20.646,54	23.243,17	
Plusvalenza da privatizzazione	38.300.000,00	-	-	-	
Costi per riorganizzazione e privatizzazione CdVg	480.000,00	330.000,00	344.514,95	14.514,95	
Interessi passivi su crediti ceduti al 31/12/14 (da piano ammortamento)	2.466.541,00	1.244.352,33	1.244.352,33	-	
Storno interessi passivi su crediti ceduti periodo 01/07-31/12/2014 per estinzione anticipata debito	1.634.536,75	-	-	-	
Ripristino interessi passivi su crediti ceduti per adeguamento saldo al 30/6/14	412.348,28	-	712.046,54	-	
Sopravvenienze attive da accollo Comune Venezia rate maggio e giugno 2014 debito BIIS	-	-	-	-	
Svalutazione partecipazioni	-	-	-	-	
RETTIFICHE NON ORDINARIE	36.575.647,47	1.574.352,33	876.820,74	14.514,95	
TOTALE BUDGET 2014 CMV S.p.A.	36.731.711,53	1.571.755,70	897.467,28	37.758,12	

(1) Nel budget si erano considerati gli ammortamenti del Palazzo del Casinò al Lido di Venezia per soli 8 mesi (l'operazione avrebbe dovuto chiudersi con la privatizzazione). Si è quindi proceduto a effettuare correttamente il calcolo del costo al 30/6/14 (che non è dunque la semplice divisione per due dell'importo della prima colonna).

(2) Lo scostamento è generato dall'adeguamento del tasso che avviene con cadenza trimestrale. Si tratta di aggiornamenti di modestissima entità ma che assumono valori significativi in relazione agli importi ottenuti a mutuo.

(3) In sede di budget non si era proceduto a calcoli di natura fiscale

PROIEZIONE ECONOMICA TERZO TRIMESTRE 2014 e "ANNO A FINIRE"

	30/06/2014	31/07/2014	31/08/2014	30/09/2014	31/12/2014
A) VALORE DELLA PRODUZIONE					
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.850.004	3.325.005	3.800.005	4.275.006	5.700.008
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	0	0	0	0
5) Altri ricavi e proventi	63.484	73.887	84.291	94.694	125.903
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE:	2.913.488	3.398.892	3.884.296	4.369.700	5.825.911
B) COSTI DELLA PRODUZIONE					
6) Costi per materiali di consumo	3.004	3.505	4.005	4.506	6.008
Totale Costi per materiali di consumo:	3.004	3.505	4.005	4.506	6.008
7) Costi per servizi	557.868	602.965	637.931	672.146	779.542
Totale Costi per servizi:	557.868	602.965	637.931	672.146	779.542
8) Costi per godimento di beni di terzi	2.750	3.208	3.667	4.125	5.500
Totale Costi per godimento di beni di terzi:	2.750	3.208	3.667	4.125	5.500
9) Costi per il personale					
a) Salari e stipendi	112.281	130.995	149.708	168.422	224.562
b) Oneri sociali	35.223	41.094	46.965	52.835	70.447
c) Trattamento di fine rapporto	7.578	8.841	10.104	11.367	15.156
d) Trattamento di quiescenza e simili	0	0	0	0	0
e) Altri costi	2.435	2.841	3.247	3.653	4.870
Totale Costi per il personale:	157.517	183.771	210.024	236.277	315.035
10) Ammortamenti e svalutazioni					
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	0	0	0	0	0
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.030.336	1.202.058	1.373.781	1.545.503	2.060.671
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0	0	0	0
d) Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante	0	0	0	0	0
Totale Ammortamenti e svalutazioni:	1.030.336	1.202.058	1.373.781	1.545.503	2.060.671
11) Variazioni delle rimanenze	0	0	0	0	0
Totale Variazioni delle rimanenze:	0	0	0	0	0
12) Accantonamenti per rischi	0	0	0	0	0
Totale Accantonamenti per rischi:	0	0	0	0	0
13) Altri accantonamenti	2	2	3	3	4
Totale Altri accantonamenti:	2	2	3	3	4
14) Oneri diversi di gestione	236.007	275.342	314.676	354.011	475.014
Totale Oneri diversi di gestione:	236.007	275.342	314.676	354.011	475.014
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE:	1.987.484	2.270.851	2.544.087	2.816.571	3.641.774
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B):	926.004	1.128.041	1.340.209	1.553.129	2.184.137
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI					
15) Proventi da partecipazioni	0	0	0	0	0
Totale Proventi da partecipazioni:	0	0	0	0	0
16) Altri proventi finanziari					
a) Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	0	0	0	0	0
b) Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni	0	0	0	0	0
c) Da titoli iscritti nell'attivo circolante	0	0	0	0	0
d) Proventi diversi dai precedenti	7.998	3.351	3.351	3.351	3.351
Totale Altri proventi finanziari:	7.998	3.351	3.351	3.351	3.351
17) Interessi e altri oneri finanziari	2.494.579	2.902.628	3.315.633	3.728.017	4.951.149
Totale Interessi e altri oneri finanziari:	2.494.579	2.902.628	3.315.633	3.728.017	4.951.149
17) bis Utili e perdite su cambi	0	0	0	0	0
Totale Utili e perdite su cambi:	0	0	0	0	0
DIFFERENZA PROVENTI E ONERI FINANZ. (15+16-17± 17bis):	-2.486.581	-2.899.277	-3.312.282	-3.724.666	-4.947.798
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE					
18) Rivalutazioni					
a) Di partecipazioni	0	0	0	0	0
Totale Rivalutazioni:	0	0	0	0	0
19) Svalutazioni					
a) Di partecipazioni	0	0	0	0	0
b) Di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0	0	0	0
c) Di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0	0	0	0
Totale Svalutazioni:	0	0	0	0	0
TOTALE DELLE RETTIFICHE	0	0	0	0	0
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI					
20) Proventi:					
Plusvalenze	0	0	0	0	0
Altri proventi straordinari	717.260	716.710	716.710	716.710	716.710
Minori imposte anni precedenti	0	0	0	0	0
Totale Proventi:	717.260	716.710	716.710	716.710	716.710
21) Oneri					
Minusvalenze	0	0	0	0	0
Altri oneri straordinari	1.766	2.060	2.354	2.648	3.531
Totale Oneri:	1.766	2.060	2.354	2.648	3.531
TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20-21):	715.494	714.650	714.356	714.062	713.179
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B±C±D±E):	-845.083	-1.056.586	-1.257.717	-1.457.475	-2.050.482
22) Imposte correnti dell'esercizio (stima)	52.384	61.993	70.849	79.706	106.274
Imposte differite dell'esercizio	0	0	0	0	0
Imposte anticipate dell'esercizio	0	0	0	0	0
Totale imposte dell'esercizio	52.384	61.993	70.849	79.706	106.274
23) Utile (perdita) del periodo	-897.467	-1.118.579	-1.328.566	-1.537.181	-2.156.756
PATRIMONIO NETTO RESIDUO	-440.118	219.076	9.049	-199.596	-819.171

**SITUAZIONE DEI CREDITI AL 30/06/2014
verso controllante Comune di Venezia**

Crediti vari		
Descrizione	Direzione di Riferimento	Al 30/06/14
Acconto su chiusura debito (cessione credito BIIS 2008)	Assemblea 31.12.2012	7.000.000,00
Parziale utilizzo per rimborso rate BIIS al 30/06/2014	Direzione di Ragioneria	- 6.764.442,13
Anticipazione fatt. 9 Studio Molin-Andrich – Tadini Dal Lago	Direzione di Ragioneria	2.183,00
Anticipazione fatt. 10 Studio Molin – Andrich - Fullin	Direzione di Ragioneria	3.223,00
Anticipazione fatt. 14 Studio Legale Curti - Fullin	Direzione di Ragioneria	1.815,00
Anticipazione fatt. 72 Studio Molin – Andrich - Ghedin	Direzione di Ragioneria	8.320,00
Anticipazione fatt. 73 Studio Molin – Andrich –Tadini Dal Lago	Direzione di Ragioneria	8.320,00
Anticipazione fatt. 74 Studio Molin – Andrich – Fullin	Direzione di Ragioneria	8.320,00
TOTALE CREDITI		267.738,87

**SITUAZIONE DEI DEBITI AL 30/06/2014
verso controllante Comune di Venezia**

Debiti per introiti di gioco:		
Descrizione	Direzione di Riferimento	Al 30/06/14
Introiti Gioco mese di luglio 2012	Direzione di Ragioneria	9.143.075,61
Introiti Gioco mese di agosto 2012	Direzione di Ragioneria	9.647.071,05
Introiti Gioco mese di settembre 2012	Direzione di Ragioneria	9.825.477,71
TOTALE		28.615.624,37
Altri debiti:		
Descrizione	Direzione di Riferimento	Al 30/06/14
Riconoscimento min. gar. 1° trimestre 2010	Direzione di Ragioneria	2.250.562,83
Riconoscimento min. gar. 2° trimestre 2010	Direzione di Ragioneria	3.707.420,14
Riconoscimento min. gar. 3° trimestre 2010	Direzione di Ragioneria	2.654.434,46
Riconoscimento min. gar. 4° trimestre 2010	Direzione di Ragioneria	3.182.811,43
SIAE luglio 2012 (ingressi)	Direzione di Ragioneria	108.254,16
SIAE agosto 2012 (ingressi)	Direzione di Ragioneria	148.177,84
SIAE settembre 2012 (ingressi)	Direzione di Ragioneria	123.683,32
Sponsorizzazione Regata Storica (fatt. n. 32 del 06/10/11)	Direzione di Ragioneria	9.377,50
Opere correlate a concess. edil. 1999 ampliam. CN (ex Ranch).	Direzione Tecnica	102.757,36
TOTALE		12.287.479,04
TOTALE DEBITI		40.903.103,41