**Informazioni generali sull'impresa**

Dati anagrafici

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

# Bilancio al 31/12/2021

## Stato Patrimoniale Ordinario

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|
| **Attivo** | | |
| **B) Immobilizzazioni** | | |
| I - Immobilizzazioni immateriali | - | - |
| 1) costi di impianto e di ampliamento | - | 7.502 |
| 4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 6.449.098 | 7.873.752 |
| 5) avviamento | 4.158.434 | 4.589.255 |
| 6) immobilizzazioni in corso e acconti | 10.000 | 10.000 |

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|
| 7) altre | - | 3.000 |
| *Totale immobilizzazioni immateriali* | *10.617.532* | *12.483.509* |
| II - Immobilizzazioni materiali | - | - |
| 1) terreni e fabbricati | 85.480.773 | 86.536.291 |
| 2) impianti e macchinario | 5.572.124 | 6.405.201 |
| 3) attrezzature industriali e commerciali | 4.482.447 | 4.721.671 |
| 4) altri beni | 8.144.905 | 8.304.871 |
| 5) immobilizzazioni in corso e acconti | 814.194 | 24.302 |
| *Totale immobilizzazioni materiali* | *104.494.443* | *105.992.336* |
| III - Immobilizzazioni finanziarie | - | - |
| 1) partecipazioni in | - | - |
| d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 115.248 | 115.248 |
| *Totale partecipazioni* | *115.248* | *115.248* |
| 2) crediti | - | - |
| d-bis) verso altri | 42.635 | 48.232 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 42.635 | 48.232 |
| *Totale crediti* | *42.635* | *48.232* |
| *Totale immobilizzazioni finanziarie* | *157.883* | *163.480* |
| *Totale immobilizzazioni (B)* | *115.269.858* | *118.639.325* |
| **C) Attivo circolante** | | |
| I - Rimanenze | - | - |
| 1) materie prime, sussidiarie e di consumo | 1.116.983 | 1.119.602 |
| *Totale rimanenze* | *1.116.983* | *1.119.602* |
| II - Crediti | - | - |
| 1) verso clienti | 2.580.256 | 3.117.590 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 2.580.256 | 3.117.590 |
| 4) verso controllanti | 12.147.449 | 6.118.381 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 12.147.449 | 6.118.381 |
| 5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 275.752 | 123.556 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 275.752 | 123.556 |
| 5-bis) crediti tributari | 197.768 | 214.800 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 94.967 | 118.800 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 102.801 | 96.000 |
| 5-ter) imposte anticipate | 2.054.598 | 2.059.274 |

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|
| 5-quater) verso altri | 986.508 | 1.282.106 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 986.508 | 1.282.106 |
| *Totale crediti* | *18.242.331* | *12.915.707* |
| IV - Disponibilita' liquide | - | - |
| 1) depositi bancari e postali | 8.330.470 | 12.629.805 |
| 2) assegni | 35.300 | - |
| 3) danaro e valori in cassa | 7.398.261 | 3.610.345 |
| *Totale disponibilita' liquide* | *15.764.031* | *16.240.150* |
| *Totale attivo circolante (C)* | *35.123.345* | *30.275.459* |
| **D) Ratei e risconti** | **86.427** | **92.786** |
| *Totale attivo* | *150.479.630* | *149.007.570* |
| **Passivo** | | |
| **A) Patrimonio netto** | **18.436.187** | **18.725.855** |
| I - Capitale | 1.000.000 | 1.000.000 |
| III - Riserve di rivalutazione | 6.876.765 | 6.876.765 |
| IV - Riserva legale | 200.000 | 200.000 |
| VI - Altre riserve, distintamente indicate | - | - |
| Riserva straordinaria | 3.891.534 | 4.391.534 |
| Versamenti in conto capitale | 831.262 | 6.207.727 |
| Varie altre riserve | 5.426.294 | - |
| *Totale altre riserve* | *10.149.090* | *10.599.261* |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio | 204.787 | 49.829 |
| Totale patrimonio netto | 18.430.642 | 18.725.855 |
| **B) Fondi per rischi e oneri** | | |
| 2) per imposte, anche differite | 3.075.041 | 3.230.702 |
| 4) altri | 8.254.185 | 8.284.521 |
| *Totale fondi per rischi ed oneri* | *11.329.226* | *11.515.223* |
| **C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato** | **5.192.421** | **5.591.155** |
| **D) Debiti** | | |
| 4) debiti verso banche | 29.866.019 | 31.910.663 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 2.160.274 | 2.059.028 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 27.705.745 | 29.851.635 |
| 6) acconti | 56.183 | 66.585 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 56.183 | 66.585 |

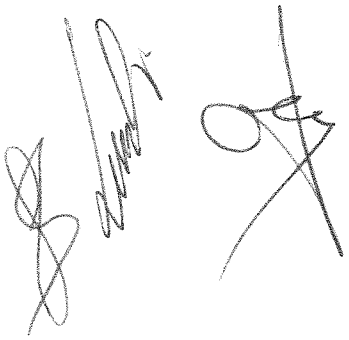
| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|
| 7) debiti verso fornitori | 4.947.545 | 4.106.869 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 4.947.545 | 4.106.869 |
| 11) debiti verso controllanti | 74.389.314 | 71.941.629 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 36.174.077 | 18.419.459 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 38.215.237 | 53.522.170 |
| 11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 320.328 | 96.767 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 320.328 | 96.767 |
| 12) debiti tributari | 1.249.691 | 2.104.080 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 1.178.797 | 1.962.291 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 70.894 | 141.789 |
| 13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 1.285.756 | 626.691 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 1.285.756 | 626.691 |
| 14) altri debiti | 3.152.382 | 2.048.720 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 3.152.382 | 2.048.720 |
| *Totale debiti* | *115.267.218* | *112.902.004* |
| **E) Ratei e risconti** | **260.123** | **273.333** |
| *Totale passivo* | *150.4790.630* | *149.007.570* |

# Conto Economico Ordinario

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|
| **A) Valore della produzione** | | |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni | 49.359.776 | 41.524.835 |
| 5) altri ricavi e proventi | - | - |
| contributi in conto esercizio | 25.872 | - |
| altri | 1.018.350 | 743.775 |
| *Totale altri ricavi e proventi* | *1.044.222* | *743.775* |
| *Totale valore della produzione* | *50.403.998* | *42.268.610* |
| **B) Costi della produzione** | | |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | 2.795.408 | 2.191.940 |
| 7) per servizi | 14.839.557 | 13.367.424 |
| 8) per godimento di beni di terzi | 2.502.700 | 2.062.866 |
| 9) per il personale | - | - |

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|
| a) salari e stipendi | 12.072.516 | 12.340.108 |
| b) oneri sociali | 4.490.717 | 4.554.722 |
| c) trattamento di fine rapporto | 1.496.995 | 1.374.499 |
| d) trattamento di quiescenza e simili | 211.043 | 246.967 |
| e) altri costi | 715.805 | 591.833 |
| *Totale costi per il personale* | *18.987.076* | *19.108.129* |
| 10) ammortamenti e svalutazioni | - | - |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 2.025.858 | - |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 3.939.051 | - |
| c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni | 3.000 | - |
| d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilita' liquide | 308.145 | 659.538 |
| *Totale ammortamenti e svalutazioni* | *6.276.054* | *659.538* |
| 11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | 2.619 | 67.453 |
| 14) oneri diversi di gestione | 825.273 | 748.825 |
| *Totale costi della produzione* | *46.228.687* | *38.206.175* |
| **Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)** | **4.175.311** | **4.062.435** |
| **C) Proventi e oneri finanziari** | | |
| 16) altri proventi finanziari | - | - |
| a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni | - | - |
| altri | 2 | 418 |
| *Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni* | *2* | *418* |
| d) proventi diversi dai precedenti | - | - |
| altri | 166.449 | 318.175 |
| *Totale proventi diversi dai precedenti* | *166.449* | *318.175* |
| *Totale altri proventi finanziari* | *166.451* | *318.593* |
| 17) interessi ed altri oneri finanziari | - | - |
| altri | 3.511.857 | 3.222.447 |
| *Totale interessi e altri oneri finanziari* | *3.511.857* | *3.222.447* |
| 17-bis) utili e perdite su cambi | 228 | 4.060 |
| *Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17+-17-bis)* | *(3.345.178)* | *(2.899.794)* |
| **Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D)** | **830.133** | **1.162.641** |
| **20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate** | | |
| imposte correnti | 784.335 | 34.415 |
| imposte differite e anticipate | (150.985) | 1.152.024 |

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|
| proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale | 8.004 | 73.627 |
| *Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate* | *625.346* | *1.112.812* |
| **21) Utile (perdita) dell'esercizio** | **204.787** | **49.829** |



# Rendiconto finanziario, metodo indiretto

| | Importo al 31/12/2021 | Importo al 31/12/2020 |
|---|---|---|
| **A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)** | | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 204.787 | 49.829 |
| Imposte sul reddito | 625.346 | 1.112.812 |
| Interessi passivi/(attivi) | 3.345.406 | 2.903.854 |
| (Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività | (5.227) | (52.012) |
| *1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione* | *4.170.312* | *4.014.483* |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto | | |
| Accantonamenti ai fondi | 876.813 | 2.363.711 |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni | 5.964.909 | - |
| Svalutazioni delle immobilizzazioni | 3.000 | - |
| Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari | 308.141 | 446.855 |
| *Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto* | *7.152.863* | *2.810.566* |
| *2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto* | *11.323.175* | *6.825.049* |
| Variazioni del capitale circolante netto | | |
| Decremento/(Incremento) delle rimanenze | 2.619 | 91.488 |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti | 229.189 | (1.092.456) |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori | 840.676 | (1.133.459) |
| Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi | 6.359 | 57.148 |
| Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi | (13.210) | 77.443 |
| Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto | 14.555.960 | (7.019.827) |
| *Totale variazioni del capitale circolante netto* | *15.621.593* | *(9.019.663)* |
| *3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto* | *26.944.768* | *(2.194.614)* |
| Altre rettifiche | | |
| Interessi incassati/(pagati) | (3.345.406) | (2.904.272) |
| (Imposte sul reddito pagate) | (57.358) | (5.514) |
| (Utilizzo dei fondi) | (1.454.538) | (1.861.752) |
| *Totale altre rettifiche* | *(4.857.304)* | *(4.771.538)* |
| ***Flusso finanziario dell'attività operativa (A)*** | ***22.080.458*** | ***(6.966.152)*** |
| **B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento** | | |

| | Importo al 31/12/2021 | Importo al 31/12/2020 |
|---|---|---|
| Immobilizzazioni materiali | | |
| (Investimenti) | (2.441.230) | (9.373.867) |
| Disinvestimenti | 5.300 | 65.000 |
| Immobilizzazioni immateriali | | |
| (Investimenti) | (162.880) | (326.581) |
| Immobilizzazioni finanziarie | | |
| (Investimenti) | (19.500) | |
| Disinvestimenti | 25.100 | |
| ***Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)*** | ***(2.593.210)*** | ***(9.635.448)*** |
| **C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento** | | |
| Mezzi di terzi | | |
| Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche | | |
| Accensione finanziamenti | | 24.060.188 |
| (Rimborso finanziamenti) | (19.463.367) | (3.881.667) |
| Mezzi propri | | |
| Aumento di capitale a pagamento | | 1.810.000 |
| (Rimborso di capitale) | | |
| (Dividendi) | (500.000) | |
| ***Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)*** | ***(19.963.367)*** | ***21.988.521*** |
| ***Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)*** | ***(476.119)*** | ***5.386.921*** |
| Disponibilità liquide a inizio esercizio | | |
| Depositi bancari e postali | 12.629.805 | 4.703.195 |
| Assegni | | 208.300 |
| Danaro e valori in cassa | 3.610.345 | 5.941.734 |
| Totale disponibilità liquide a inizio esercizio | 16.240.150 | 10.853.229 |
| Disponibilità liquide a fine esercizio | | |
| Depositi bancari e postali | 8.330.470 | 12.629.805 |
| Assegni | 35.300 | |
| Danaro e valori in cassa | 7.398.261 | 3.610.345 |
| Totale disponibilità liquide a fine esercizio | 15.764.031 | 16.240.150 |

# Nota integrativa, parte iniziale

Il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021 è stato redatto in conformità alla normativa del Codice Civile, interpretata ed integrata dai principi e criteri contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.), nella versione emessa nel dicembre 2017 (ed aggiornata con i successivi emendamenti del 28 gennaio 2019), a seguito dalle disposizioni introdotte alle norme del Codice Civile dal D.lgs. 139/2015, che a propria volta ha recepito in Italia la Direttiva contabile 34/2013/UE. Esso è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dal Rendiconto Finanziario; comprende inoltre la presente Nota integrativa, che ne costituisce parte integrante e che ha lo scopo di illustrare, e fornire dettaglio – nel rispetto di quanto disposto dagli articoli 2427 e 2427-bis del Codice Civile – delle voci esposte nello Stato Patrimoniale e nel Conto Economico integrandole, ove necessario o opportuno, con le informazioni atte a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società.

## 1. INFORMAZIONI GENERALI

### *1.1. COSTITUZIONE E ATTIVITÀ*

La Società è stata costituita il 1° ottobre 2012 attraverso il conferimento da parte del socio unico CMV S.p.A. del ramo d'azienda "*Gioco*", composto da un primo insieme di beni e rapporti giuridici funzionalmente correlati per lo svolgimento dell'attività di gestione della Casa da Gioco di Venezia. A quel tempo, la costituzione della Società era inquadrata nella prospettiva di un successivo trasferimento a terzi dell'attività di gestione della Casa da Gioco (c.d. "*privatizzazione*"); detta prospettiva è stata in seguito abbandonata a favore di un piano di rafforzamento e rilancio dell'attività d'impresa che, attuato a partire dal 2016, ha consentito alla Società di produrre stabilmente risultati economici positivi e di rafforzare la propria posizione competitiva sul mercato.
I rapporti tra il Comune di Venezia (titolare dell'autorizzazione ministeriale per l'esercizio dell'attività di gioco) e la Società sono regolati da apposita Convenzione, con durata ventennale a decorrere dal 1° gennaio 2012.

### *1.2. ANDAMENTO DELLA GESTIONE*

Anche l'esercizio 2021 – così come già il precedente – è stato gravemente inciso dal permanere di condizioni di emergenza legate alla diffusione del virus noto come "SARS-CoV-2". Se infatti nell'esercizio 2020 la Società aveva potuto esercitare la propria attività in condizioni di sostanziale normalità per meno di due mesi (dal 1° gennaio al 23 febbraio 2020), aveva in seguito visto la propria attività sospesa e, quando ne è stata temporaneamente autorizzata la ripresa (dal 19 giugno al 25

ottobre 2020), essa aveva potuto essere svolta solo in una delle sue due sedi e con un livello di utilizzo della stessa pari solo al 25% della sua ordinaria capacità, nell'esercizio 2021 l'attività è rimasta ininterrottamente sospesa dal 1° gennaio al 6 giugno, ed ha potuto essere svolta nella sede storica di Ca' Vendramin solo per un weekend al mese.

Ciò nondimeno, l'esercizio 2021 è stato in grado di produrre un volume di incassi notevolmente superiore a quello dell'esercizio precedente, con ciò consentendo:

- di assicurare il beneficio netto a favore del Comune di Venezia pari al 20% degli incassi (contro il 10% dell'esercizio 2020) previsto dalla revisione del testo convenzionale sottoscritta con il Comune di Venezia al termine del primo *lockdown*. Per il 2022 è previsto il ripristino dell'ordinaria misura netta del 25% (calcolata quale differenza tra gli incassi totali ed il compenso a favore della Società per l'attività di gestione);
- di garantire un rientro in attività dei dipendenti in misura molto accelerata rispetto alle previsioni, e dunque di ridurre in modo significativo il ricorso alla cassa integrazione e di contenere l'impatto sociale della pandemia;
- di assorbire l'impatto in misura piena degli ammortamenti, che nell'esercizio 2020 avevano dovuto essere sospesi;
- di produrre un risultato economico positivo;
- di generare importanti flussi di cassa, integralmente utilizzati a riduzione dei debiti contratti nel corso dei periodi di sospensione dell'attività.

I risultati di cui sopra, che consentono di chiudere in utile il quinto esercizio sociale consecutivo, hanno potuto essere raggiunti grazie alla professionale collaborazione di tutti i portatori di interessi nell'impresa. Un particolare ringraziamento deve essere espresso alla capogruppo CMV S.p.A. ed al Comune di Venezia, che hanno seguito con grande attenzione la situazione ed hanno posto in essere tutte le iniziative necessarie ad agevolare il complesso lavoro di gestione di una situazione inattesa e priva di precedenti nella storia recente.

* * * * *

Per una più approfondita analisi dell'andamento della Società nell'esercizio appena conclusosi, si fa rinvio ai contenuti della Relazione sulla Gestione.

### *1.3. BILANCIO CONSOLIDATO*

La Società è inclusa nel perimetro di consolidamento del gruppo "Casinò di Venezia", in virtù del controllo esercitato dalla capogruppo CMV S.p.A.. Il gruppo "Casinò di Venezia" è controllato, con partecipazione totalitaria nella capogruppo, dal Comune di Venezia.

### *1.4. CONSOLIDATO FISCALE*

La Società aderisce, sin dalla sua costituzione, alla procedura di tassazione consolidata di Gruppo (c.d. consolidato fiscale nazionale) promossa dalla Capogruppo "*CMV S.p.A.*". L'opzione si è automaticamente rinnovata per il triennio 2020-2022, senza soluzione di continuità anche per ciò che riguarda il regolamento dei rapporti sottostanti alla suddetta procedura.

### *1.5. UTILIZZO DELLE DISPOSIZIONI DEROGATORIE INTRODOTTE A MITIGAZIONE DEGLI EFFETTI DELLA PANDEMIA DA "SARS-COV-2" E CONTINUITÀ AZIENDALE*

Come noto, per l'esercizio 2019 ed in seguito per il 2020 la Società aveva ritenuto di doversi avvalere di un insieme di norme introdotte dal Governo e dal Parlamento per consentire alle imprese di far fronte all'emergenza epidemiologica. Si è trattato, in particolare:

- delle disposizioni in materia di valutazione della sussistenza del requisito della continuità aziendale di cui all'articolo 38-quater, 2° comma, della Legge 17 luglio 2020 n. 77 di conversione con modificazioni del decreto-legge 19 maggio 2020, n. 34 (a seguito di quanto precedentemente previsto per il bilancio chiuso al 31/12/2019 dall'articolo 7 della Legge del 5 giugno 2020 n. 40);
- delle disposizioni in materia di sospensione degli ammortamenti di cui all'art. 60 della legge 13 ottobre 2020, n. 126;
- delle disposizioni in materia di rivalutazione dei beni d'impresa ai sensi di quanto previsto dall'art. 110 commi 1-7 del decreto-legge 14 agosto 2020 n.104, convertito con modificazione dalla legge 13 ottobre 2020 n.126.

Nell'esercizio 2021 si ritiene che la situazione economica patrimoniale della Società nonché il contesto complessivo, nel quale la Società si è trovata ad operare, siano diversi rispetto a quelli che avevano generato le suddette esigenze. Infatti la Società:

- da un lato, come detto, nonostante la sospensione dell'attività, causa restrizioni covid, fino a giugno 2021, ha potuto produrre un risultato economico positivo, ed evidenzia una consistenza del patrimonio netto superiore a 18 milioni di euro;
- da altro lato presenta una consistenza di cassa del tutto idonea a far fronte alle esigenze della gestione. Ciò pur a seguito della piena regolarizzazione di tutte le scadenze relative a rapporti commerciali in corso ed al rimborso anticipato di debiti per circa 11 milioni di euro in relazione alla rateazione concessa dal Comune di Venezia quale supporto alla Società nel contesto pandemico;
- infine, ha approvato un budget per l'esercizio 2022 che prevede la produzione di un utile d'esercizio e la generazione di adeguati flussi di cassa. Alla data del 31 marzo 2022, gli incassi di gioco prodotti risultano significativamente superiori a quelli previsti dal budget (+31,6%). Si

ricorda che nell'esercizio 2022 il compenso a favore della Società per l'attività di gestione della Casa da Gioco tornerà all'ordinaria quota del 75% degli incassi, dopo gli incrementi al 90% ed all'80% che il Comune di Venezia aveva ritenuto di concedere rispettivamente nel 2020 e 2021 per contribuire a far fronte ai nefasti effetti della pandemia, stimati in una perdita di incassi di circa 100 milioni di euro ipotizzando il conseguimento di un livello medio storico di incassi nei mesi di chiusura dell'attività per i *lockdown* imposti nel predetto biennio.

Gli Amministratori rilevano che, con riferimento all'andamento pandemico, si sta assistendo ad un progressivo allentamento delle restrizioni e dei presidi imposti per il suo contrasto. Tale contesto sembra consentire di poter guardare all'anno in corso con un cauto ottimismo sebbene non si possa del tutto escludere il rischio di un'inversione di tendenza che possa condurre ad una risalita dei contagi ed all'eventuale, conseguente ripristino delle restrizioni.

Gli Amministratori evidenziano altresì la situazione generalizzata di incertezza di contesto dovuta agli effetti sull'economia e sui mercati finanziari causati dall'intervento militare avviato a fine febbraio 2022 in territorio ucraino. Gli Amministratori rilevano, come più ampiamente descritto di seguito, che al momento non è possibile valutare se le incertezze causate da tale conflitto potranno avere degli effetti sulla propensione alla mobilità delle persone e quindi dei potenziali clienti della casa da gioco nonché sulla spesa per entertainment della clientela e pertanto sugli incassi,

Infine gli Amministratori rilevano che, in ogni caso, anche l'andamento degli incassi di gioco dei primi tre mesi dell'esercizio 2022 sono significativamente superiori rispetto sia a quanto previsto nel Budget 2022 (+ 6,5 milioni), sia a quanto previsto dal documento di programmazione predisposto a fini gestionale dalla Società (+ 2,7 milioni).

Nel descritto complessivo contesto, gli Amministratori hanno redatto il presente bilancio nella prospettiva della continuità aziendale. Peraltro viene ricordato il supporto finora fornito dal Comune di Venezia, in linea con quanto previsto dalla vigente Convenzione in termini di continuità di gestione.

* * * * *

L'esercizio 2022, come si dirà nel paragrafo del presente documento dedicato alle "*Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio*", porta con sé ulteriori, nuove incertezze legate al deterioramento delle relazioni internazionali conseguente alle gravi tensioni generate dall'intervento armato della Russia in Ucraina. La Società non è esposta direttamente nei confronti di tali Paesi ma, come ogni altro operatore economico, guarda con attenzione agli impatti indiretti che tale situazione potrebbe generare sull'attività propria e dei propri clienti. Allo stato attuale, ogni previsione sulla durata ed esiti del conflitto, ed ogni quantificazione dei suoi effetti, risulterebbero prive di verificabilità. Ciò nondimeno, gli Amministratori e la Direzione Generale manterranno un alto livello di attenzione sull'evoluzione degli eventi.

## Principi di redazione

CONTENUTO E CRITERI DI ESPOSIZIONE

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

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

Per ragioni di semplicità e chiarezza espositiva si è ritenuto opportuno non evidenziare a bilancio quelle voci di Stato Patrimoniale e di Conto Economico contraddistinte da numeri arabi e lettere minuscole che nell'esercizio 2021 e nel precedente abbiano evidenziato saldo pari a "zero".

CRITERI DI VALUTAZIONE E DI ISCRIZIONE

I criteri di valutazione utilizzati nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 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, ad eccezione di quelli relativi alle deroghe di cui la Società aveva ritenuto di avvalersi nel 2020 con riferimento alla sospensione degli ammortamenti ed alla rivalutazione dei beni d'impresa.

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

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

Si ricorda che la Società procede alla contabilizzazione degli acquisti di immobilizzazioni includendovi il costo, strettamente accessorio, costituito dall'I.V.A. indetraibile.

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

Nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'articolo 2423, 5° comma del Codice Civile in ordine alla possibilità che l'applicazione di una disposizione del Codice Civile in materia di bilancio risulti incompatibile con il criterio di rappresentazione veritiera e corretta.

## Cambiamenti di principi contabili

Nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe ai criteri di valutazione di cui all'articolo 2423 bis, 2° comma, del Codice Civile.

*RETTIFICHE E RIPRESE DI VALORE*

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

*RIVALUTAZIONI*

La Società non ha operato nel presente esercizio rivalutazioni monetarie o volontarie del valore dei beni aziendali. Si ricorda che nell'esercizio 2020 la Società si è viceversa avvalsa delle disposizioni in materia di rivalutazione di beni d'impresa contenute nell'art. 110 del D.L. 14 agosto 2020 n. 104, convertito in L. 13 ottobre 2020 n. 126. L'effetto dell'applicazione di tale disciplina è illustrato a commento delle voci *Terreni e Fabbricati*, *Impianti e macchinari*, *Patrimonio Netto* e *Debiti tributari*.

Si ricorda peraltro come nell'ambito del conferimento di ramo d'azienda ricevuto nel mese di febbraio 2016 siano pervenuti beni che erano stati oggetto di rivalutazione in capo all'impresa conferente. Il dettaglio di tali beni è reso in seguito.

## Correzione di errori rilevanti

Nell'esercizio 2021 non si è verificata la necessità di apportare variazioni alle poste di bilancio per la correzione di errori rilevanti commessi in esercizi precedenti.

## Problematiche di comparabilità e di adattamento

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

## Criteri di valutazione applicati

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

*IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI*

Le immobilizzazioni immateriali sono state iscritte nell'attivo al costo di acquisto/conferimento, o al valore di incorporazione (per quelle provenienti da fusione), comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione e, laddove previsto, con il consenso del Collegio Sindacale.

Quanto all'avviamento iscritto a seguito dell'originario conferimento del ramo d'azienda "*Gioco*" in sede di costituzione della società, l'ammortamento è determinato in funzione della durata della concessione per la gestione della Casa da Gioco così come risultante dalla convenzione stipulata in data 26 giugno 2012 tra il Comune di Venezia e "*CMV S.p.A.*" e con durata fino al 31 dicembre 2031.

Quanto alle consistenze riferite all'incorporata M&D s.r.l.:

i. per ciò che riguarda il valore del marchio "Casinò di Venezia", esso è stato determinato attraverso perizia di stima asseverata da "H Audit s.r.l." il 20 dicembre 2007, i cui valori sono stati da ultimo confermati nel febbraio 2018 con perizia aggiornata redatta dalla società "De Simone & Partners S.p.A.";
ii. per le immobilizzazioni pervenute a M&D s.r.l. dal conferimento del ramo d'azienda "on-line" del 2012, si è fatto riferimento ai valori della perizia asseverata redatta a tale fine dallo "Studio Legale Sbordoni" ed alle prudenti determinazioni assunte dai soci in sede di conferimento;
iii. per ciò che riguarda il valore di avviamento iscritto a seguito del conferimento del ramo d'azienda "*on-line*", si è ritenuto corretto procedere – come consentito dall'art. 2426, 1° comma, n. 6) del Codice Civile – alla determinazione di un periodo di ammortamento di durata superiore a cinque anni ed in particolare pari a quello (calcolato *pro-rata temporis*) del contratto di licenza del marchio "Casinò di Venezia". Ciò in virtù della stretta correlazione tra l'utilità dell'avviamento e l'esercizio dell'attività di gioco, a sua volta strettamente correlata all'utilizzo del marchio.

* * * * *

Secondo il prudente giudizio degli Amministratori, il valore complessivo delle immobilizzazioni immateriali iscritto in bilancio al 31 dicembre 2021 non eccede quello recuperabile tramite l'uso.

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

Si ricorda che nell'esercizio 2020, la Società aveva ritenuto di non imputare a conto economico l'intera quota di ammortamento annuo, così come consentito dall'art. 60, comma 7-bis del D.L. 104/2020, con conseguente prolungamento di un anno del piano di ammortamento dei beni

immateriali. A tale impostazione generale hanno fatto eccezione, naturalmente, quei beni il cui processo di ammortamento non poteva essere prolungato: si tratta, in particolare, dell'avviamento del ramo "Gioco", e dei costi sostenuti *una tantum* per la concessione della licenza per il gioco a distanza. Per tali ultimi beni immateriali la ripartizione dell'ammortamento è avvenuta avendo a riferimento rispettivamente gli anni di durata residua della convenzione per la gestione della Casa da Gioco (la cui scadenza è stabilità al 31 dicembre 2031) e della durata residua della concessione del gioco a distanza (la cui scadenza è stabilita al 31 dicembre 2022).

Tenuto conto di quanto precede, i coefficienti adottati nell'anno 2021 sono i seguenti:

| *Categoria* | *Coefficiente* |
|---|---|
| Costi di impianto ed ampliamento | 20,00% |
| Marchi | da 5,55 a 16,67% |
| Concessione "gioco a distanza" | 37,50% |
| Software in licenza d'uso | 33,33% |
| Avviamento | 5,67 e 7,55% |

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

*IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI*

Anche le immobilizzazioni materiali sono iscritte in bilancio al costo di acquisto/conferimento, o al valore di incorporazione, aumentato degli eventuali oneri di diretta imputazione, secondo i criteri e nei limiti di cui all'art. 2426 Codice Civile. Nella determinazione del valore di iscrizione dei beni si è altresì tenuto conto delle risultanze delle perizie di stima asseverate, acquisite in occasione delle operazioni di rivalutazione già menzionate in precedenza.

Per quanto riguarda i valori degli immobili e dei mobili derivanti dal conferimento dell'esercizio 2016, l'iscrizione è avvenuta avendo a riferimento il valore della perizia di conferimento. Lo stesso criterio, ossia il riferimento all'originaria perizia di conferimento ad essi relativa, è stato adottato anche per i beni che erano stati conferiti alla controllata M&D s.r.l. nell'anno 2012, e che ora sono stati incorporati da Casinò di Venezia Gioco S.p.A..

Anche 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.

Anche in questo caso, si ricorda che nell'esercizio 2020 la Società aveva ritenuto di non imputare a conto economico l'intera quota di ammortamento annuo, così come consentito dall'art. 60, comma 7-bis del D.L. 104/2020, con conseguente prolungamento di un anno del piano di ammortamento dei

beni materiali.

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

| *Categoria* | *Coefficiente* |
|---|---|
| Costruzioni leggere | 10,00% |
| Complesso Ca 'Vendramin – Pontili e approdi | 1,00% |
| Parcheggi Ca' Noghera | 1,00% |
| Fabbricati Ca' Noghera e Arena - Restauro sala San Marco - Ampliamento struttura "ex Piscina" | 3,00% |
| Ampliamento "Venice Experience" | 10,00% |
| Impianti generici (condizionamento-aerazione) | 10,00% |
| Impianti generici fisicamente incorporati nell'immobile (ex Ranch) | 3,00% |
| Impianti telefonici | 20,00% |
| Impianti TV CC – Video Controllo Gioco | 30,00% |
| Altri impianti specifici | 20,00% |
| Attrezzature di gioco tradizionali – Mobili e arredi | 12,00% |
| Attrezzature di gioco elettroniche – Macchine conta gettoni | 20,00% |
| Segnaletica – Attrezz. varia | 15,50% |
| Macchine elettr. ufficio – EDP – Telefonia | 20,00% |
| Attrezzatura da cucina | 25,00% |
| Mobili e arredi ristorazione | 10,00% |
| Mezzi di trasporto interno | 20,00% |

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

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

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

*IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE*

La partecipazione nella società "*Venezia Informatica e Sistemi – Venis S.p.A.*", ricevuta da CMV S.p.A. con il citato conferimento del 2016, è stata valutata secondo il metodo del costo. Ove si

manifestassero perdite durevoli di valore, detto costo verrà rettificato (o ripristinato ove tale condizione venisse successivamente meno).

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

*RIMANENZE*

Le giacenze di magazzino sono state valutate al costo specifico d'acquisto, adeguato in ogni caso al valore di realizzazione, ove inferiore.

*CREDITI*

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

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

La Società non vanta crediti in valuta.

*DISPONIBILITÀ LIQUIDE*

Le disponibilità liquide sono iscritte in bilancio al valore nominale.

*FONDI PER RISCHI E ONERI*

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

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

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

*TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO*

Il T.F.R. è calcolato in applicazione di quanto disposto dall'art. 2120 del Codice Civile, dal contratto aziendale di lavoro e nel rispetto della normativa fiscale di riferimento.
In seguito alla riforma del T.F.R. e a quanto previsto dal D.Lgs. 5 dicembre 2005 n. 252 di attuazione della L. 23 agosto 2004 n. 243, per le aziende che – come Casinò di Venezia Gioco S.p.A. – abbiano un numero di dipendenti superiore alle 50 unità, gli accantonamenti vengono destinati ai fondi pensione complementari o al fondo di tesoreria INPS, secondo le determinazioni in tal senso assunte dai lavoratori.

*DEBITI*

Il criterio di riferimento nella valutazione dei debiti è quello del costo ammortizzato, che tiene conto del fattore temporale; in tale voce sono accolte passività certe e determinate sia nell'importo, sia nella data di manifestazione.
L'analisi della rilevanza del costo ammortizzato e/o del fattore di attualizzazione ai fini di una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica dell'impresa sono stati accuratamente valutati; ove tale rilevanza non sussistesse, l'iscrizione della posta è stata mantenuta al valore nominale.
Per completezza, salve le informazioni di maggior dettaglio che verranno rese in seguito, si precisa sin d'ora che tale irrilevanza si è manifestata con riferimento (*i*) ai debiti con scadenza inferiore ai dodici mesi, (*ii*) al caso in cui i costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza fossero di scarso rilievo o (*iii*) in presenza di un tasso di interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.
Nella rilevazione dei debiti in valuta è stato rispettato il criterio di cui al punto 8-bis dell'art. 2426 del Codice Civile.
In ossequio a quanto disposto dal punto 19-*bis*, comma 1, dell'articolo 2427 del Codice Civile, si precisa che CMV S.p.A. non ha erogato finanziamenti a favore della Società; viceversa la Società ha erogato un finanziamento a breve termine alla propria controllante.
A seguito del già citato conferimento di ramo d'azienda perfezionato nel 2016, la Società ha iscritto nel proprio passivo debiti con durata residua superiore ai 5 anni, assistiti da ipoteca su beni sociali; tali posizioni sono adeguatamente descritte all'interno del presente documento.

*RATEI E RISCONTI*

Nella voce ratei e risconti attivi e passivi sono esclusivamente iscritti proventi e oneri dell'esercizio che avranno manifestazione numeraria in esercizi successivi e ricavi e costi conseguiti o sostenuti

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

*CONTRATTI DI LOCAZIONE FINANZIARIA*

La Società non ha in corso alcun contratto di locazione finanziaria. Tale informazione è resa anche ai sensi di quanto richiesto al punto 22 dell'art. 2427 del Codice Civile.

*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.

Con particolare riferimento ai ricavi, si precisa che quelli derivanti dall'attività di gestione della Casa da Gioco sono determinati in applicazione della Convenzione vigente con il Comune di Venezia, così come temporaneamente modificata – per effetto dell'emergenza pandemica e con incremento della quota del compenso a favore della Società – nel corso dell'anno 2020, con efficacia per gli esercizi 2020 e 2021; quelli relativi alla gestione dell'attività *on-line* sono espressi al netto delle vincite da parte dei clienti.

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

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

*IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO*

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

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

recupero è ritenuto ragionevolmente certo.

Si precisa, per quanto occorrer possa, che sia il conferimento di ramo d'azienda perfezionatosi nel febbraio 2016, sia l'incorporazione del 2019 sono avvenuti in regime di neutralità fiscale; conseguentemente tutti i valori fiscalmente riconosciuti di ciascuna attività o passività che ne sono oggetto sono stati trasferiti, senza soluzione di continuità, nella consistenza formatasi in capo alla conferente/incorporata.

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

# Nota integrativa, attivo

## Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

La voce in esame comprende costi di utilità pluriennale, in quanto riferiti a fattori produttivi i cui benefici economici si realizzano anche in esercizi successivi rispetto a quello di sostenimento del costo. Il saldo della voce può essere così sintetizzato:

| Dettaglio | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Immobilizzazioni immateriali | 10.617.532 | 12.483.509 | (1.865.977) |

**Movimenti delle immobilizzazioni immateriali**

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

| | Costi di impianto e ampliamento | Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | Avviamento | Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti | Altre immobilizzazioni immateriali | Totale immobilizzazioni immateriali |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valore di inizio esercizio** | | | | | | |
| Costo | 37.511 | 21.768.700 | 7.470.521 | 10.000 | 50.921 | 29.337.653 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 30.009 | 13.894.948 | 2.881.266 | - | - | 16.806.223 |
| Svalutazioni | - | - | - | - | 47.921 | 47.921 |
| Valore di bilancio | 7.502 | 7.873.752 | 4.589.255 | 10.000 | 3.000 | 12.483.509 |

| | Costi di impianto e ampliamento | Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | Avviamento | Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti | Altre immobilizzazioni immateriali | Totale immobilizzazioni immateriali |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Variazioni nell'esercizio** | | | | | | |
| Incrementi per acquisizioni | - | 162.880 | - | - | - | 162.880 |
| Ammortamento dell'esercizio | 7.502 | 1.587.534 | 430.821 | - | - | 2.025.857 |
| Svalutazioni effettuate nell'esercizio | - | - | - | - | 3.000 | 3.000 |
| *Totale variazioni* | *(7.502)* | *(1.424.654)* | *(430.821)* | - | *(3.000)* | *(1.865.977)* |
| **Valore di fine esercizio** | | | | | | |
| Costo | 37.511 | 21.931.580 | 7.470.521 | 10.000 | 50.921 | 29.500.533 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 37.511 | 15.482.482 | 3.312.087 | - | - | 18.832.080 |
| Svalutazioni | - | - | - | - | 50.921 | 50.921 |
| Valore di bilancio | - | 6.449.098 | 4.158.434 | 10.000 | - | 10.617.532 |

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

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

| Dettaglio | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Costi di impianto ed ampliamento | 37.511 | 37.511 | - |
| (Fondo ammortamento Costi di impianto ed ampliamento) | (37.511) | (30.009) | (7.502) |
| **Totale** | **-** | **7.502** | **(7.502)** |

Nel 2021 si è completato il processo di ammortamento dei costi sostenuti nell'esercizio 2016 per l'aumento di capitale liberato attraverso il già menzionato conferimento di ramo d'azienda.

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

| Dettaglio | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Spese acquisizione software | 1.011.080 | 878.452 | 132.628 |
| (Fondo ammortamento spese acquisizione software) | (516.895) | (179.868) | (337.027) |
| **Totale spese acquisizione software** | **494.185** | **698.584** | **(204.399)** |
| Marchi | 20.720.501 | 20.690.248 | 30.253 |
| (Fondo ammortamento marchi) | (14.840.588) | (13.665.080) | (1.175.508) |
| **Totale marchi** | **5.879.913** | **7.025.168** | **(1.145.255)** |
| Concessione gioco a distanza | 200.000 | 200.000 | - |

| Dettaglio | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|---|---|---|
| (Fondo ammortamento concessione gioco a distanza) | (125.000) | (50.000) | (75.000) |
| **Totale concessione gioco a distanza** | **75.000** | **150.000** | **(75.000)** |
| **Totale** | **6.449.098** | **7.873.752** | **(1.424.654)** |

La variazione dell'esercizio è essenzialmente ascrivibile all'incremento per investimenti in licenze software (132.627); gli investimenti sono essenzialmente riferiti al completamento del nuovo sistema informatico di *Customer Relationship Management*, il gestionale "Salesforce" di Venis S.p.A..

A seguito dell'incorporazione nell'esercizio 2019 della partecipata Casinò di Venezia Meeting & Dining Services s.r.l., nella posta in commento è iscritto anche il valore:

- della concessione della licenza per il gioco a distanza per il periodo 01/01/2019 – 31/12/2022 (Euro 75.000);
- del portafoglio-marchi prima detenuto, sin dal 2007, dalla controllata Casinò di Venezia Meeting & Dining Services s.r.l. (Euro 5.879.913).

Il valore complessivo dei marchi, determinato sin dall'origine attraverso perizia asseverata di stima, incorpora il prestigio e la notorietà internazionale del nome "Venezia" e quello della più antica ed importante Casa da Gioco europea.

*Avviamento (B I 5)*

| Dettaglio | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Avviamento ramo "Gioco" | 7.073.603 | 7.073.603 | - |
| (Fondo ammortamento avviamento ramo "Gioco") | (3.064.950) | (2.664.084) | (400.866) |
| **Totale avviamento ramo "Gioco"** | **4.008.653** | **4.409.519** | **(400.866)** |
| Avviamento c.d. ramo *"on-line"* | 396.918 | 396.918 | - |
| (Fondo ammortamento avviamento c.d. ramo *"on-line"* | (247.137) | (217.182) | (29.955) |
| **Totale avviamento c.d. ramo *"on-line"*** | **149.781** | **179.736** | **(29.955)** |
| **Totale** | **4.158.434** | **4.589.255** | **(430.821)** |

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

Tenuto conto che il processo di ammortamento per tale ramo d'azienda è determinato, come detto, in relazione alla durata della concessione per la gestione della Casa da Gioco, la cui scadenza è stabilita al 31 dicembre 2031, la quota di ammortamento sospeso dell'anno 2020 è stata ripartita

sugli anni di durata residua della convenzione.

Per effetto della già menzionata incorporazione perfezionata nell'esercizio 2019, la Società ha altresì iscritto il valore dell'avviamento del c.d. ramo "*on-line*" conferito alla controllata M&D s.r.l. nel 2012, così come determinato nella relazione asseverata redatta ai sensi dell'art. 2465 del Codice Civile.

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

| Dettaglio | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Immobilizzazion immateriali in corso | 10.000 | 10.000 | - |
| **Totale** | **10.000** | **10.000** | **-** |

La posta in commento si riferisce ad oneri per attività di progettazione relativi all'attività di ristorazione.

*Altre immobilizzazioni immateriali (B I 7)*

| Dettaglio | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Altri oneri pluriennali | 50.921 | 50.921 | - |
| (Fondo svalutazione altri oneri pluriennali) | (50.921) | (47.921) | (3.000) |
| **Totale generale** | **-** | **3.000** | **(3.000)** |

Il valore della posta in commento è interamente riferito ad oneri pluriennali incorporati dalla società M&D s.r.l. relativi agli adeguamenti della piattaforma tecnologica per il gioco *on-line* in modalità "live" realizzati nel corso dell'esercizio 2012, non entrati in funzione e perciò interamente svalutati.

* * * * *

Quanto alla recuperabilità dei valori iscritti a bilancio nella voce "Immobilizzazioni Immateriali" e nelle sue specifiche componenti, il Consiglio di Amministrazione ritiene che alla data di riferimento del bilancio non esistano indicatori di perdita di valore e non sia necessario operare ulteriori svalutazioni ai sensi dell'art. 2426, comma 1, numero 3 del Codice Civile rispetto a quelle già descritte; è utile in questa sede precisare che il piano predisposto per gli esercizi 2022 e 2023 prevede la piena sostenibilità economica e finanziaria del business e dunque la progressiva recuperabilità del valore dei beni attraverso l'ordinario processo di ammortamento.

Immobilizzazioni materiali

Il saldo delle immobilizzazioni materiali alla data di chiusura dell'esercizio 2021 è riassumibile come segue:

| Dettaglio | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Immobilizzazioni materiali | 104.494.443 | 105.992.336 | (1.497.893) |

**Movimenti delle immobilizzazioni materiali**

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

| | Terreni e fabbricati | Impianti e macchinario | Attrezzature industriali e commerciali | Altre immobilizzazioni materiali | Immobilizzazioni materiali in corso e acconti | Totale immobilizzazioni materiali |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valore di inizio esercizio** | | | | | | |
| Costo | 100.339.469 | 18.805.799 | 16.316.552 | 16.111.081 | 24.302 | 151.597.203 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 13.591.541 | 12.095.895 | 11.380.728 | 7.806.210 | - | 44.874.374 |
| Svalutazioni | 211.637 | 304.703 | 214.153 | - | - | 730.493 |
| Valore di bilancio | 86.536.291 | 6.405.201 | 4.721.671 | 8.304.871 | 24.302 | 105.992.336 |
| **Variazioni nell'esercizio** | | | | | | |
| Incrementi per acquisizioni | 202.460 | 120.285 | 1.123.342 | 205.250 | 814.194 | 2.465.531 |
| Riclassifiche (del valore di bilancio) | - | - | - | - | (24.302) | (24.302) |
| Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio) | 938.229 | - | 1.547.436 | - | - | 2.485.665 |
| Ammortamento dell'esercizio | 1.262.790 | 953.362 | 1.362.493 | 365.216 | - | 3.943.861 |
| Svalutazioni effettuate nell'esercizio | (4.810) | - | - | - | - | (4.810) |
| Altre variazioni | 938.231 | - | 1.547.363 | - | - | 2.485.594 |
| *Totale variazioni* | *(1.055.518)* | *(833.077)* | *(239.224)* | *(159.966)* | *789.892* | *(1.497.893)* |
| **Valore di fine esercizio** | | | | | | |
| Costo | 99.603.700 | 18.926.084 | 15.892.458 | 16.316.331 | 814.194 | 151.552.767 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 14.019.306 | 13.049.257 | 11.195.858 | 8.171.426 | - | 46.435.847 |
| Svalutazioni | 103.621 | 304.703 | 214.153 | - | - | 622.477 |
| Valore di bilancio | 85.480.773 | 5.572.124 | 4.482.447 | 8.144.905 | 814.194 | 104.494.443 |

Una maggior analisi delle singole componenti è resa nei paragrafi che seguono.

*Terreni e fabbricati (B II 1)*

| Dettaglio | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Terreni | 6.169.975 | 6.169.975 | - |
| (Fondi ammortamento) | - | - | - |
| **Totale terreni** | **6.169.975** | **6.169.975** | **-** |
| Fabbricati: Palazzo Ca' Vendramin | 66.558.032 | 66.558.032 | - |
| Spazi accessori - pontili ed approdi | 41.760 | 979.990 | (938.230) |
| (Fondi ammortamento) | (2.925.034) | (3.094.061) | 169.027 |
| (Fondi svalutazione) | - | (103.206) | 103.206 |
| **Totale complesso Ca' Vendramin** | **63.674.758** | **64.340.756** | **(665.998)** |
| Immobile Casinò Ca' Noghera | 17.844.927 | 17.721.380 | 123.547 |
| Spazi accessori – parcheggi | 8.743.747 | 8.664.833 | 78.914 |
| (Fondi ammortamento) | (10.893.082) | (10.301.894) | (591.188) |
| (Fondi svalutazione) | (103.621) | (108.431) | 4.810 |
| **Totale complesso Ca' Noghera** | **15.591.971** | **15.975.888** | **(383.917)** |
| Costruzioni leggere | 245.259 | 245.259 | - |
| (F.do ammortamento costruzioni leggere) | (201.190) | (195.586) | (5.604) |
| **Totale costruzioni leggere** | **44.069** | **49.673** | **(5.604)** |
| **Totale** | **85.480.773** | **86.536.291** | **(1.055.518)** |

La posta è essenzialmente formata da terreni e fabbricati ottenuti nell'ambito dell'operazione di conferimento di ramo d'azienda perfezionata nel 2016. Per la parte riferita ai terreni, si tratta di aree confinanti con quelle sulle quali insiste la sede di terraferma della Casa da Gioco.

Nell'anno 2021 la Società ha realizzato nuovi investimenti per complessivi Euro 202.460, essenzialmente riferiti a lavori realizzati nella sala *Venice Experience* (Euro 78.914) e nella nuova area gioco presso la sede di Ca' Noghera (Euro 123.546). La Società ha invece dismesso l'area slot/bar del piano terra del Palazzo Ca' Vendramin Calergi elidendo contabilmente il valore di iscrizione con i relativi fondi di ammortamento e di svalutazione a seguito di un complessivo progetto di recupero degli spazi per la successiva concessione degli stessi a terzi in locazione.

* * * * *

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

* * * * *

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

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

Il medesimo bene è stato oggetto di nuova rivalutazione nell'anno 2020, ai sensi di quanto previsto dall'art. 110 del D.L. 104/2020; il valore di tale rivalutazione è stato determinato mediante perizia di stima asseverata, che ha individuato un valore di mercato per il "*Complesso Ca' Vendramin*", pari ad Euro 63.900.000; più dettagliatamente il valore di iscrizione della rivalutazione è stato determinato come segue:

| *Descrizione* | *Importo* |
|---|---|
| Valore residuo "*Complesso Ca' Vendramin*" al 31/12/2020 | 59.580.158 |
| - spese incrementative dell'anno 2020 non oggetto di rivalutazione | (436.163) |
| Valore residuo netto "*Complesso Ca' Vendramin*" al 31/12/2020 (A) | 59.143.995 |
| Valore perizia di stima al netto spese incrementative 2020 (B) | 63.900.000 |
| *Totale rivalutazione (B-A)* | *4.756.005* |

Tale determinazione conferma naturalmente la piena recuperabilità del complessivo valore dell'immobile, il cui pregio e la cui prestigiosa collocazione non sono in discussione. Tale immobile è stato concesso in garanzia ipotecaria a fronte dei mutui contratti nell'esercizio 2012. Sul punto si fa rinvio a quanto descritto nella sezione del presente documento dedicata ai *debiti verso banche*.

Sempre nell'esercizio 2020, la Società ha operato una rivalutazione per gli "Immobili Civili Ca' Noghera"; anche in questo caso il valore della rivalutazione è stato determinato mediante perizia di stima asseverata. Più dettagliatamente il valore di iscrizione della rivalutazione è stato determinato come segue:

| *Descrizione* | *Importo* |
|---|---|
| Valore residuo "*Immobili Civili Ca' Noghera*" al 31/12/2020 (A) | 4.969.426 |
| Valore perizia di stima (B) | 6.057.964 |
| *Totale rivalutazione (B-A)* | *1.088.538* |

* * * * *

Si ricorda infine che, così come concesso dal D.L. 185/2008, nell'esercizio 2008, erano stati oggetto di rivalutazione anche i terreni agricoli della società "Ranch s.r.l." – limitatamente, per ciò che in questa sede interessa, ad un'area di circa mq. 94.427 – incrementandone il valore di iscrizione a bilancio dagli originari Euro 1.828.799 agli attuali Euro 3.304.945. A tale rivalutazione è stata a suo tempo conferita rilevanza fiscale attraverso l'assolvimento della prevista imposta sostitutiva.

*Impianti e macchinari (B II 2)*

| Dettaglio | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Impianti elettrici | 687.521 | 687.521 | - |
| (Fondi ammortamento) | (89.158) | (57.665) | (31.493) |
| **Totale impianti elettrici** | **598.363** | **629.856** | **(31.493)** |
| Impianti di condizionamento/aereazione e di contenimento dei consumi | 909.216 | 837.964 | 71.252 |
| (Fondi ammortamento) | (567.593) | (485.277) | (82.316) |
| **Totale impianti di condizion./aerezione e di conten. dei consumi** | **341.623** | **352.687** | **(11.064)** |
| Altri impianti generici | 8.447.264 | 8.419.954 | 27.310 |
| (Fondi ammortamento) | (4.268.208) | (4.021.324) | (246.884) |
| **Totale altri impianti generici** | **4.179.056** | **4.398.630** | **(219.574)** |
| Impianti per la sicurezza delle sedi | 2.442.081 | 2.420.358 | 21.723 |
| (Fondi ammortamento) | (2.249.361) | (1.845.926) | (403.435) |
| **Totale impianti per la sicurezza delle sedi** | **192.720** | **574.432** | **(381.712)** |
| Impianti per la sicurezza del gioco | 3.864.374 | 3.864.374 | - |
| (Fondi ammortamento) | (3.487.895) | (3.311.146) | (176.749) |
| (Fondi svaluatazione) | (132.479) | (132.479) | - |
| **Totale impianti per la sicurezza del gioco** | **244.000** | **420.749** | **(176.749)** |
| Altri impianti specifici | 2.575.628 | 2.575.628 | - |
| (Fondi ammortamento) | (2.387.042) | (2.374.557) | (12.485) |
| (Fondi svaluatazione) | (172.224) | (172.224) | - |
| **Totale altri impianti specifici** | **16.362** | **28.847** | **(12.485)** |
| **Totale generale** | **5.572.124** | **6.405.201** | **(833.077)** |

Nell'esercizio 2021 la Società ha realizzato nuovi investimenti per complessivi Euro 120.285, essenzialmente riferiti all'acquisto di beni per implementazioni degli impianti di sicurezza della sede di terraferma della Casa da Gioco (Euro 21.722), dell'impianto di condizionamento (Euro 42.238) e dell'impianto di contenimento dei consumi presso la sede di Ca' Noghera (Euro 29.015).

Anche nell'esercizio 2021 il valore complessivo dei beni non entrati in funzione è confermato in Euro

172.224; tale valore risulta comunque integralmente svalutato già all'atto del loro conferimento.

* * * * *

Si ricorda che nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2020 è stata operata una rivalutazione – così come prevista di cui art. 110 del D.L. 104/2020 e sulla base di apposita perizia asseverata – di alcuni beni materiali della posta in commento. Di seguito è rappresentato il valore di iscrizione dei seguenti beni:

*a) Altri impianti generici*

| *Descrizione* | *Importo* |
|---|---|
| Valore residuo "*Altri impianti generici*" di Ca' Noghera al 31/12/2020 | 3.395.089 |
| - investimenti dell'anno 2020 non oggetto di rivalutazione | (6.431) |
| Valore residuo netto "*Altri impianti generici*" di Ca' Noghera al 31/12/2020 (A) | 3.388.658 |
| Valore perizia di stima al netto investimenti 2020 (B) | 4.333.045 |
| *Totale rivalutazione (B-A)* | *944.388* |

*b) Impianti specifici: impianti di sicurezza sede Ranch*

| *Descrizione* | *Importo* |
|---|---|
| Valore residuo "*Impianti specifici: impianti di sicurezza sede Ranch*" al 31/12/2020 | 254.501 |
| - investimenti dell'anno 2020 non oggetto di rivalutazione | (171.331) |
| Valore residuo netto "Impianti specifici: impianti di sicurezza sede Ranch" al 31/12/2020 (A) | 83.170 |
| Valore perizia di stima al netto investimenti 2020 (B) | 210.592 |
| *Totale rivalutazione (B-A)* | *127.422* |

*c) Impianti specifici: impianti di sicurezza ex La Vigile San Marco*

| *Descrizione* | *Importo* |
|---|---|
| Valore residuo "*Impianti specifici: impianti di sicur. (ex La Vigile S. Marco)*" al 31/12/2020 (A) | - |
| Valore perizia di stima (B) | 173.095 |
| *Totale rivalutazione (B-A)* | *173.095* |

*Attrezzature industriali e commerciali (B II 3)*

| Dettaglio | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Attrezzature di gioco | 13.381.296 | 13.990.778 | (609.482) |
| (Fondi ammortamento) | (9.213.370) | (9.518.648) | 305.278 |
| (Fondi svalutazione) | (214.153) | (214.153) | - |
| **Totale attrezzature di gioco** | **3.953.773** | **4.257.977** | **(304.204)** |
| Attrezzatura da cucina | 1.179.902 | 998.838 | 181.064 |
| (Fondi ammortamento) | (841.797) | (762.409) | (79.388) |

| Dettaglio | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|---|---|---|
| **Totale attrezzatura da cucina** | **338.105** | **236.429** | **101.676** |
| Attrezzatura varia | 1.331.260 | 1.326.936 | 4.324 |
| (Fondi ammortamento) | (1.140.691) | (1.099.671) | (41.020) |
| **Totale attrezzatura varia** | **190.569** | **227.265** | **(36.696)** |
| **Totale generale** | **4.482.447** | **4.721.671** | **(239.224)** |

Nell'esercizio 2021 la Società ha realizzato investimenti in attrezzature di gioco per Euro 937.955, ed effettuato disinvestimenti di beni della medesima tipologia già completamente ammortizzati per complessivi Euro 1.547.436. La Società ha altresì realizzato investimenti in attrezzature da cucina per Euro 181.063.

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

Detti beni sono stati comunque integralmente svalutati, ed il loro valore residuo contabile al 31 dicembre 2021 risulta pari a zero.

*Altri beni (B II 4)*

| Dettaglio | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Mobili e arredi | 7.226.930 | 7.034.649 | 192.281 |
| (Fondi ammortamento) | (5.728.373) | (5.532.520) | (195.853) |
| **Totale mobili e arredi** | **1.498.557** | **1.502.129** | **(3.572)** |
| Beni mobili artistici | 6.185.155 | 6.185.155 | - |
| (Fondi ammortamento) | - | - | - |
| **Totale beni mobili artistici** | **6.185.155** | **6.185.155** | **-** |
| Macchine elettroniche ufficio ed apparecchiature E.D.P. | 2.807.421 | 2.794.452 | 12.969 |
| (Fondi ammortamento) | (2.353.792) | (2.187.094) | (166.698) |
| **Totale macchine elettroniche ufficio ed apparecchiature E.D.P.** | **453.629** | **607.358** | **(153.729)** |
| Automezzi e mezzi di trasporto interno | 71.468 | 71.468 | - |
| (Fondi ammortamento) | (63.905) | (61.265) | (2.640) |
| **Totale automezzi e mezzi di trasporto interno** | **7.563** | **10.203** | **(2.640)** |
| Altri beni | 25.357 | 25.357 | - |
| (Fondi ammortamento) | (25.356) | (25.331) | (25) |
| **Totale altri beni** | **1** | **26** | **(25)** |
| **Totale generale** | **8.144.905** | **8.304.871** | **(159.966)** |

Gli incrementi dell'esercizio (Euro 205.250) si riferiscono ad acquisizioni effettuate dalla Società per mobili

(Euro 146.378), per arredi (Euro 45.903) e per apparecchiature EDP (Euro 12.969).

Si precisa infine che, per ragioni di chiarezza e completezza, si è volutamente mantenuta evidenza contabile, al valore di Euro 1 (non ammortizzato), di talune categorie di beni incorporati dalla M&D s.r.l. nell'esercizio 2019 e che erano state oggetto del conferimento di ramo d'azienda operato dalla Capogruppo (ed in allora controllante diretta di M&D s.r.l.) "*CMV S.p.A.*" nel 2007.

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

| Dettaglio | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Immobilizzazioni in corso e acconti | 814.194 | 24.302 | 789.892 |

Il saldo della posta in commento è essenzialmente riferito ad anticipi a fornitori per le attività di riqualificazione e nuova destinazione di un'area del piano terra del palazzo Ca' Vendramin Calergi (Euro 599.827), per l'acquisto di una prima parte di un innovativo un sistema di purificazione dell'aria presso la sede di Ca' Noghera (Euro 105.620) e per la fornitura di una nuova cucina sempre presso la sede di Ca' Noghera (Euro 83.759).

* * * * *

Anche con riferimento alle "Immobilizzazioni materiali", il Consiglio di Amministrazione ritiene che alla data di riferimento del bilancio non esistano indicatori di perdita di valore e non sia necessario, pertanto operare svalutazioni delle immobilizzazioni materiali ai sensi dell'art. 2426, comma 1, numero 3 del Codice Civile.

Immobilizzazioni finanziarie

Introduzione

| Dettaglio | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Immobilizzazioni finanziarie | 157.883 | 163.480 | (5.597) |

Nel dettaglio la voce in commento è composta come segue.

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

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

| | Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti | Totale partecipazioni |
|---|---|---|
| **Valore di inizio esercizio** | | |
| Costo | 115.248 | 115.248 |

| | Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti | Totale partecipazioni |
|---|---|---|
| Valore di bilancio | 115.248 | 115.248 |
| **Valore di fine esercizio** | | |
| Costo | 115.248 | 115.248 |
| Valore di bilancio | 115.248 | 115.248 |

**Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati**

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

| | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio |
|---|---|---|---|---|
| Crediti verso altri | 48.232 | (5.597) | 42.635 | 42.635 |
| **Totale** | **48.232** | **(5.597)** | **42.635** | **42.635** |

La voce è composta essenzialmente da depositi cauzionali relativi a contratti per locazione immobiliare sui fabbricati inseriti nell'area di Ca' Noghera (Euro 19.502), da depositi a garanzia dei pagamenti del gioco a distanza (Euro 20.000) e dei pagamenti a fornitori per l'attività di ristorazione (Euro 2.860).

**Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate**

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

| Dettaglio | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 115.248 | 115.248 | - |
| **Totale** | **115.248** | **115.248** | **-** |

La posta in commento rappresenta la partecipazione del 5% nel capitale della "Venezia Informatica e Sistemi – Venis S.p.A.". Il bilancio dell'esercizio 2020, ultimo attualmente disponibile, è stato approvato in data 3 agosto 2021; esso evidenziava un risultato economico di segno positivo ed un valore del patrimonio netto proporzionalmente superiore a quello di iscrizione della partecipazione nel bilancio di Casinò di Venezia Gioco S.p.A..

* * * * *

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

## Attivo circolante

Iscritto per complessivi Euro 35.123.345 l'*Attivo circolante* risulta suddiviso come segue:

Rimanenze

*Rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo ed acconti (C I 1 e C I 5)*

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

| | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---|---|---|---|
| materie prime, sussidiarie e di consumo | 1.119.602 | (2.619) | 1.116.983 |
| *Totale* | *1.119.602* | *(2.619)* | *1.116.983* |

La voce comprende le giacenze al 31 dicembre 2021 di cancelleria e stampati, di materiali per manutenzioni ordinarie di attrezzature di gioco, di oggetti promozionali e di generi alimentari e bevande, di materiali di consumo.

Nell'aggregato delle rimanenze sono presenti anche rimanenze di "prodotti finiti e merci" riferiti ad articoli di *merchandising* e altri articoli promozionali derivanti dall'incorporazione della società M&D s.r.l., il cui valore contabile di iscrizione a bilancio (Euro 17.124 al 31 dicembre 2021), per ragioni di prudenza, era già stato interamente svalutato dall'incorporata.

In considerazione del rapido ciclo di utilizzo di tali materiali e della loro specifica identificabilità, si è ritenuto corretto procedere alla valutazione delle giacenze al costo specifico di acquisto, adeguato in ogni caso – come indicato – al valore di loro realizzo, se inferiore.

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

| Dettaglio | Consist. iniziale | Increm. | Decrem. | Consist. finale | Variazione |
|---|---|---|---|---|---|
| Cancelleria e stampati | 89.102 | 39.465 | (36.341) | 92.226 | 3.124 |
| Oggetti promozionali | 285.822 | 11.063 | - | 296.885 | 11.063 |
| Materiali manutenzioni slot | 359.713 | 19.569 | (73.245) | 306.037 | (53.676) |
| Generi alimentari e mat. di consumo | 384.965 | 2.356.181 | (2.319.311) | 421.835 | 36.870 |
| **Totale** | **1.119.602** | **2.426.278** | **(2.428.897)** | **1.116.983** | **(2.619)** |

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

Tra gli "Oggetti promozionali" trovano classificazione i gadget e gli omaggi a favore della clientela.

Le rimanenze della categoria "Generi alimentari e mat. di consumo" sono riferite all'attività di ristorazione.

Crediti iscritti nell'attivo circolante

Iscritti per complessivi Euro 18.242.331, i crediti risultano in particolare suddivisi come segue.

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

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

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio |
|---|---|---|---|---|---|
| Crediti verso clienti | 3.117.590 | (537.334) | 2.580.256 | 2.580.256 | - |
| Crediti verso controllanti | 6.118.381 | 6.029.068 | 12.147.449 | 12.147.449 | - |
| Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 123.556 | 152.196 | 275.752 | 275.752 | - |
| Crediti tributari | 214.800 | (17.032) | 197.768 | 94.967 | 102.801 |
| Imposte anticipate | 2.059.274 | (4.676) | 2.054.598 | - | - |
| Crediti verso altri | 1.282.106 | (295.598) | 986.508 | 986.508 | - |
| **Totale** | **12.915.707** | **5.326.624** | **18.242.331** | **16.084.932** | **102.801** |

*Crediti verso clienti (C II 1)*

La voce può essere suddivisa come segue:

- *Crediti verso clienti non di gioco*

| Dettaglio | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Crediti verso clienti ristorazione Italia | 393.220 | 182.336 | 210.884 |
| Crediti verso clienti ristorazione Estero | 10.690 | 14.640 | (3.950) |
| Fondo svalutazione crediti ristorazione specifico | (24.994) | (24.994) | - |
| Crediti per fatture da emettere | 8.622 | 900 | 7.722 |
| Clienti diversi | 6.405 | 6.310 | 95 |
| **Totale** | **393.943** | **179.192** | **214.751** |

- *Crediti verso clienti gioco*

| Dettaglio | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Crediti verso clienti nazionali gioco | 6.327.804 | 6.497.403 | (169.599) |
| Crediti in sofferenza | 507.268 | 484.345 | 22.923 |
| Crediti in contenzioso | 4.069.390 | 4.498.980 | (429.590) |
| Clienti diversi | 4.636 | 1.263 | 3.373 |
| Clienti esteri | 25.161 | 97.961 | (72.800) |

| Dettaglio | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Fondo svalutazione crediti specifico | (8.689.801) | (8.582.016) | (107.785) |
| Fondo svalutazione crediti art. 106 TUIR | (58.145) | (59.538) | 1.393 |
| **Totale** | **2.186.313** | **2.938.398** | **(752.085)** |

Avvalendosi delle prognosi formulate e delle indicazioni rese dai legali che assistono la Società nelle azioni di recupero, si è proceduto all'iscrizione a perdita dell'esercizio di tutti i crediti la cui inesigibilità derivava da elementi certi e precisi (Euro 201.753 per crediti prevalentemente originatisi in esercizi precedenti). Le perdite relative ad esercizi precedenti hanno trovato integrale copertura negli appositi fondi precedentemente costituiti.

Così come risulta dal prospetto che precede, anche nell'anno 2021 la Società ha proseguito nell'attento presidio, valutazione e progressiva riduzione dell'esposizione creditoria netta verso la propria clientela che nel 2016 ammontava ad Euro 7,6 milioni e al 31 dicembre 2021 ammonta ad Euro 2,2 milioni. Tale misura è del tutto fisiologica rispetto alle dimensioni ed alle caratteristiche dell'impresa

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

| Dettaglio | F.do generico | F.do specifico ramo gioco | F.do specifico ramo ristorazione | Totale fondo |
|---|---|---|---|---|
| Saldo 31.12.2020 | **59.538** | **8.582.016** | **24.994** | **8.666.548** |
| Utilizzi periodo 01.01-31.12.2021 | (59.538) | (142.215) | - | (201.753) |
| Accantonamenti al 31.12.2021 | 58.145 | 250.000 | - | 308.145 |
| **Saldo 31.12.2021** | **58.145** | **8.689.801** | **24.994** | **8.772.940** |

Il fondo svalutazione crediti copre in misura integrale le posizioni in sofferenza ed in contenzioso. La misura percentuale di copertura sul monte-crediti di gioco è incrementata, passando dal 75% nell'esercizio 2020 all'attuale 80%.

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

| Dettaglio | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Crediti vs controllante CMV S.p.A. | 5.450.000 | 5.450.000 | - |
| Crediti vs Comune di Venezia | 6.697.449 | 668.381 | 6.029.068 |
| **Totale** | **12.147.449** | **6.118.381** | **6.029.068** |

La voce in commento è composta da crediti verso la controllante "*CMV S.p.A.*" e verso il Comune di Venezia, nella sua veste di controllante di ultima istanza.

Più nel dettaglio, i crediti *verso la società controllante CMV S.p.A.* si riferiscono integralmente all'importo residuo del finanziamento temporaneo di Euro 10.450.000 erogato alla controllante, in una logica di Gruppo, nei mesi di settembre e ottobre 2018. Detto finanziamento, con durata originaria sino al 30 giugno 2019, è stato in seguito prorogato sino al 30 giugno 2022, e rimborsato parzialmente, quanto a 5 milioni di Euro, nel mese di dicembre 2020. La concessione del finanziamento in parola era stata generata dalla necessità per la controllante di estinguere una posizione bancaria a breve termine allora in scadenza. Le condizioni del finanziamento, che ha natura chirografaria, sono le medesime in precedenza applicate a CMV S.p.A. dalla banca la cui posizione è stata estinta, e prevedono un tasso d'interesse pari all'Euribor a 1 mese maggiorato di uno *spread* del 3,50%.

La garanzia implicita del finanziamento, per il quale è in corso la negoziazione di una proroga per un'ulteriore annualità, è costituita dagli asset di proprietà di CMV S.p.A., asset di cui prosegue la valorizzazione.

I crediti *verso l'ente controllante Comune di Venezia* (Euro 6.697.449) si riferiscono essenzialmente al compenso per l'attività di gestione relativo al mese di dicembre 2021 (Euro 6.029.069). L'importo residuo è invece riferito al rimborso di anticipazioni per spese legali (Euro 83.358), nonché al credito per l'indennità di preavviso che, in vigenza del precedente contratto di lavoro, poteva ritenersi – solo dal punto di vista contabile della ripartizione temporale del relativo onere teorico – maturata a favore del personale dipendente all'atto dell'originario trasferimento della gestione della Casa da Gioco dal Comune di Venezia alla Società controllante (valore residuo al 31 dicembre 2021 Euro 585.022, già al netto dell'attualizzazione di Euro 20.369). Su tale ultimo aspetto si precisa che per effetto delle disposizioni contenute da un lato nel regolamento che ha disciplinato la gestione del personale dal 1° luglio 2017, e poi nel nuovo contratto aziendale del dicembre 2019, sono venuti meno gli effetti della previgente disposizione contrattuale in materia. In ogni caso si è ritenuto di mantenere l'appostazione di bilancio per esclusive ragioni di prudenza, stante il contenzioso ancora in corso (seppur con esiti sin qui favorevoli alla Società) sul nuovo contratto di lavoro. Tale comportamento non costituisce naturalmente in alcun modo acquiescenza alle rivendicazioni delle OO.SS. e dei singoli lavoratori.

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

| Dettaglio | Direzione di riferimento | 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Compensi attività di gestione mese di dicembre 2021 | Direzione di Ragioneria | 6.029.069 |
| **Totale crediti per attività di gestione** | | **6.029.069** |
| Saldo al 30/06/2017 esodo incentivato (al lordo dell'attualizzazione) riconosciuto per dipendenti in forza al 01/03/96 | Direzione di Ragioneria | 605.391 |
| **Totale crediti per anticipazione costi del personale** | | **605.391** |

| Dettaglio | Direzione di riferimento | 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Anticipazioni spese legali per cause con ex dipendenti | Direzione di Ragioneria | 83.358 |
| **Totale crediti per anticipazione spese legali** | | **83.358** |
| **Totale generale** | | **6.717.818** |

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

| Dettaglio | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Crediti verso "*VELA S.p.A.*" | 241.404 | 87.708 | 153.696 |
| Crediti verso "*VERITAS S.p.A.*" | 34.348 | 34.348 | - |
| Crediti verso *"Fondaz. Agenzia di Sviluppo Venezia"* | - | 1.500 | (1.500) |
| **Totale** | **275.752** | **123.556** | **152.196** |

I crediti verso *"Vela S.p.A."*, società controllata direttamente dal Comune di Venezia sono integralmente riferiti a crediti per servizi di ristorazione resi nel 2021.

I crediti verso *"Veritas S.p.A."*, società anch'essa controllata direttamente dal Comune di Venezia, sono integralmente riferiti al riaddebito di residui costi del secondo trimestre 2019 di personale in distacco.

*Crediti tributari (C II 5 bis)*

| Dettaglio | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Credito d'imposta per investimenti in beni strumentali | 188.404 | 120.000 | 68.404 |
| Altri crediti tributari | 9.364 | 9.364 | - |
| Credito d'imposta per locazioni | - | 34.688 | (34.688) |
| Credito per IRAP | - | 50.748 | (50.748) |
| **Totale** | **197.768** | **214.800** | **(17.032)** |

Il saldo creditorio verrà recuperato secondo le ordinarie modalità di legge. Per completezza d'informazione si precisa che con riferimento al "*Credito d'imposta per investimenti in beni strumentali*", esso è riferito:

- quanto ad Euro 96.000, al credito d'imposta per investimenti dell'anno 2020, utilizzabile esclusivamente in compensazione in cinque quote annuali di pari importo a partire dall'esercizio successivo dell'entrata in funzione dei beni ai sensi dell'art. 191 della Legge n. 160 del 27 dicembre 2019. Conseguentemente, la quota esigibile oltre l'esercizio successivo è pari a 72.000;
- quanto ad Euro 92.404, al credito d'imposta per investimenti dell'anno 2021, utilizzabile esclusivamente in compensazione in tre quote annuali di pari importo a partire dall'esercizio di entrata in funzione dei beni ai sensi dell'art. 1, comma 1059 della Legge n. 178 del 30 dicembre 2020. Conseguentemente, la quota esigibile oltre l'esercizio successivo è pari a 30.801.

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

| Dettaglio | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Crediti per imposte anticipate IRES | 2.016.201 | 2.016.936 | (735) |
| Crediti per imposte anticipate IRAP | 38.397 | 42.338 | (3.941) |
| **Totale** | **2.054.598** | **2.059.274** | **(4.676)** |

Dette posizioni si riferiscono alla rilevazione del "credito" verso l'Erario generato dalla differenza temporanea tra il risultato civilistico ed il reddito imponibile fiscale. Il dettaglio degli effetti di fiscalità differita, attiva e passiva, sui saldi economici al 31 dicembre 2021 risultano altresì commentati nelle voci *Fondi per rischi e oneri* del passivo e *Imposte sul reddito dell'esercizio* del Conto economico. La recuperabilità di tale credito è confermata dalla generazione di base imponibile prevista già a partire dall'esercizio 2022 e confermata anche per gli esercizi 2023 e 2024.

*Crediti verso altri (C II 5 quater)*

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

| Dettaglio | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Crediti verso enti previdenziali e assistenziali | 627.402 | 440.574 | 186.828 |
| Crediti verso il personale | 125.548 | 129.985 | (4.437) |
| Costi anticipati | 66.591 | 78.571 | (11.980) |
| Anticipi vari | 42.693 | 55.201 | (12.508) |
| Crediti per cauzioni | 25.000 | 25.000 | - |
| Anticipi a professionisti | 19.065 | 26.147 | (7.082) |
| Crediti diversi | 80.209 | 29.799 | 50.410 |
| Crediti verso INPS per Fondo di Integrazione Salariale (F.I.S.) | - | 436.093 | (436.093) |
| Anticipi a fornitori | - | 60.736 | (60.736) |
| **Totale** | **986.508** | **1.282.106** | **(295.598)** |

Più nel dettaglio:

- i crediti verso enti previdenziali sono costituiti da crediti verso INAIL (Euro 30.762), crediti verso INPS (Euro 367.737 di cui Euro 300.016 per esonero contributo ai sensi dell'art. 43 del D.L. 73/2021 e già parzialmente utilizzato in compensazione per l'importo di Euro 88.242), crediti verso tesoreria INPS per TFR (Euro 228.903);
- i crediti verso il personale si riferiscono a importi da recuperare per somme in passato erroneamente corrisposte ai dipendenti da parte di "*CMV S.p.A.*" e trasferite nel 2012 con l'operazione di conferimento del ramo "*Gioco*" a Casinò di Venezia Gioco S.p.A. (al valore residuo al 31 dicembre 2021 di Euro 159.274 e attualizzato ad Euro 112.578) di cui è atteso il

recupero in tempi differiti; ad altre somme di minor importo da recuperare (Euro 12.970);

- i costi anticipati sono costituiti dal pagamento anticipato del canone di concessione del gioco on-line (Euro 50.000), e da altri anticipi per l'acquisto di beni e servizi (Euro 16.591);
- gli anticipi vari sono costituiti da anticipazioni a fronte di differenze di cassa connesse alle operazioni di gioco;
- i crediti per cauzioni sono interamente riferiti alla garanzia rilasciata all'Agenzia delle Dogane e dei Monopoli per l'importazione temporanea di attrezzature di gioco;
- gli anticipi a professionisti si riferiscono per la maggior parte ad acconti versati alla società di revisione per l'attività di revisione del bilancio d'esercizio (Euro 18.585);
- i crediti diversi sono principalmente costituiti da acconti a fornitori ed anticipazioni di spese dell'attività di ristorazione (Euro 8.490), da anticipazione di spese per corsi di formazione oggetto di contributo (Euro 18.108) e da altri crediti di minore entità.

Disponibilità liquide

Il dettaglio relativo alla composizione del saldo al 31 dicembre 2021 è reso di seguito.

| | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---|---|---|---|
| depositi bancari e postali | 12.629.805 | (4.299.335) | 8.330.470 |
| assegni | - | 35.000 | 35.000 |
| danaro e valori in cassa | 3.610.345 | 3.788.216 | 7.398.561 |
| *Totale* | *16.240.150* | *(476.119)* | *15.764.031* |

*Depositi bancari (C IV 1)*

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

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

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

| Dettaglio | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Assegni | 35.000 | - | 35.000 |
| Fondo riserva per l'attività di gioco - Venezia | 2.694.379 | 1.323.208 | 1.371.171 |
| Fondo riserva per l'attività di gioco - Ca' Noghera | 2.626.137 | 1.935.554 | 690.583 |
| Fondo dotazione casse di gioco - slot | 1.501.870 | 1.670 | 1.500.200 |

| Dettaglio | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Fondo dotazione casse di gioco - giochi americani | 500.000 | 300.000 | 200.000 |
| Fondo dotazione casse per ristorazione | 43.268 | 15.616 | 27.652 |
| Altri valori (banconote c/o Sicurglobal e varie) | 32.907 | 34.297 | (1.390) |
| **Totale** | **7.433.561** | **3.610.345** | **3.823.216** |

I fondi di 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. La variazione è legata alla ricostituzione delle dotazioni di cassa che nell'esercizio precedente a causa della fase emergenziale erano state parzialmente utilizzate per il finanziamento dell'attività di conservazione dell'operatività dell'impresa.

* * * * *

Per una compiuta analisi dei flussi di cassa dell'esercizio, si è predisposto il rendiconto finanziario, che costituisce parte integrante del presente bilancio.

### Ratei e risconti attivi

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

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---|---|---|---|
| Risconti attivi | 92.786 | (6.359) | 86.427 |
| **Totale ratei e risconti attivi** | **92.786** | **(6.359)** | **86.427** |

I *risconti attivi* si riferiscono essenzialmente alla quota di competenza 2022 di canoni di utilizzo licenze ed assistenza software (Euro 82.641), di consulenze tecniche (Euro 1.520), e di costi per acquisto riviste e giornali (Euro 614).

## Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

### Patrimonio netto

Complessivamente pari ad Euro 18.430.642, risulta composto e ripartito come segue.

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

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

| | Valore di inizio esercizio | Destinazione del risultato dell'es. prec. - Altre destinazioni | Altre variazioni - Incrementi | Altre variazioni - Decrementi | Risultato d'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Capitale | 1.000.000 | - | - | - | - | 1.000.000 |
| Riserve di rivalutazione | 6.876.765 | - | - | - | - | 6.876.765 |
| Riserva legale | 200.000 | - | - | - | - | 200.000 |
| Riserva straordinaria | 4.391.534 | - | - | 500.000 | - | 3.891.534 |
| Versamenti in conto capitale | 6.207.727 | - | - | 5.376.465 | - | 831.262 |
| Varie altre riserve | - | 49.829 | 5.376.465 | - | - | 5.426.294 |
| Totale altre riserve | 10.599.261 | 49.829 | 5.376.465 | 5.876.465 | - | 10.149.090 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 49.829 | (49.829) | - | - | 204.787 | 204.787 |
| **Totale** | **18.725.855** | **-** | **5.376.465** | **5.876.465** | **204.787** | **18.430.642** |

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

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

| Descrizione | Importo | Origine/Natura | Possibilità di utilizzazione | Quota disponibile |
|---|---|---|---|---|
| Capitale | 1.000.000 | Capitale | | - |
| Riserve di rivalutazione | 6.876.765 | Capitale | A;B | 6.876.765 |
| Riserva legale | 200.000 | Utili | B | 200.000 |
| Riserva straordinaria | 3.891.534 | Utili | A;B;C | 3.891.534 |
| Versamenti in conto capitale | 831.262 | Capitale | B;E | 831.262 |
| Varie altre riserve | 5.426.294 | Capitale | B;E | 5.426.294 |
| Totale altre riserve | 10.149.090 | Capitale | | - |
| **Totale** | **18.225.855** | | | **17.225.855** |

| Descrizione | Importo | Origine/Natura | Possibilità di utilizzazione | Quota disponibile |
|---|---|---|---|---|
| Quota non distribuibile | | | | 13.334.321 |
| Residua quota distribuibile | | | | 3.891.534 |
| **Legenda: A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci; D: per altri vincoli statutari; E: altro** | | | | |

*AI) Capitale sociale*

| Dettaglio | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Capitale sociale | 1.000.000 | 1.000.000 | - |
| **Totale** | **1.000.000** | **1.000.000** | **-** |

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

*AIII) Riserva di rivalutazione*

| Dettaglio | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Riserva di rivalutazione | 6.876.765 | 6.876.765 | - |
| **Totale** | **6.876.765** | **6.876.765** | **-** |

La riserva di rivalutazione è stata iscritta nell'esercizio 2020 a fronte dell'operazione di rivalutazione effettuata ai sensi dell'art. 110 del D.L. 104/2020.

L'importo della riserva è esposto al netto dell'imposta sostitutiva di Euro 212.683 – determinato sul valore complessivo della rivalutazione di Euro 7.089.448 – che ha conferito rilevanza fiscale all'operazione in parola; la Società non ha invece proceduto all'affrancamento della riserva in commento. Su tale riserva, in sospensione d'imposta, non sono state rilevate imposte differite, in assenza di una reale prospettiva di sua distribuzione.

*AIV) Riserva legale*

| Dettaglio | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Riserva legale | 200.000 | 200.000 | - |
| **Totale** | **200.000** | **200.000** | **-** |

La riserva legale è originata dall'accantonamento, operato ai sensi dell'art. 2430 del Codice Civile, dell'utile prodotto nell'esercizio 2017. Essa ha in tal modo raggiunto il limite di legge.

*AVII) Altre riserve*

| Dettaglio | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Riserva straordinaria | 3.891.534 | 4.391.534 | (500.000) |
| Riserva versamenti in c/capitale | 831.262 | 6.207.727 | (5.376.465) |
| Riserva vincolata ex art. 60 c.7-ter L. 126/20 | 5.426.294 | - | 5.426.294 |
| **Totale** | **10.149.090** | **10.599.261** | **(450.171)** |

La variazione della consistenza della riserva straordinaria deriva dalla distribuzione di dividendi a favore dell'Azionista, giusta delibera assembleare del 23 dicembre 2021.

La variazione della riserva versamenti in c/capitale è correlata alle disposizioni di cui all'art. 60, comma 7-*ter*, della L. 126/2020 che obbligavano – in caso di sospensione della rilevazione degli ammortamenti – a destinare l'utile d'esercizio a specifica riserva vincolata e, in caso di sua incapienza, ad apporre un corrispondente vincolo su riserve disponibili, sino al raggiungimento dell'importo complessivo degli ammortamenti non rilevati a conto economico.

Conseguentemente la "*Riserva vincolata ex art. 60 c.7-ter L. 126/20*" è stata iscritta per l'importo degli ammortamenti non effettuati nell'esercizio 2020, per complessivi Euro 5.426.294.

*AIX) Utile (Perdita) d'esercizio*

| Dettaglio | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Utile (Perdita) d'esercizio | 204.787 | 49.829 | 154.958 |
| **Totale** | **204.787** | **49.829** | **154.958** |

L'esercizio 2021 si chiude con un utile di Euro 204.787. Tale risultato è considerato più che soddisfacente, stanti le condizioni di operatività della Società nel corso dell'esercizio, il significativo riavvicinamento alle ordinarie condizioni economiche della convenzione con il Comune di Venezia ed il mancato ulteriore ricorso a disposizioni previste dalla disciplina emergenziale.

## Fondi per rischi e oneri

| Dettaglio | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Fondi per rischi e oneri | 11.329.226 | 11.515.223 | (185.997) |
| **Totale** | **11.329.226** | **11.515.223** | **(185.997)** |

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

| | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio - Accantonamento | Variazioni nell'esercizio - Utilizzo | Variazioni nell'esercizio - Totale | Valore di fine esercizio |
|---|---|---|---|---|---|
| Fondo per imposte, anche differite | 3.230.702 | - | (155.661) | (155.661) | 3.075.041 |
| Altri fondi | 8.284.521 | 675.624 | (705.960) | (30.336) | 8.254.185 |
| **Totale** | **11.515.223** | **675.624** | **(861.621)** | **(185.997)** | **11.329.226** |

*Fondo per rischi ed oneri riferiti ad imposte, anche differite (B 2)*

| Dettaglio | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Fondo imposte differite IRES | 2.600.956 | 2.733.766 | (132.810) |
| Fondo imposte differite IRAP | 474.085 | 496.936 | (22.851) |
| **Totale** | **3.075.041** | **3.230.702** | **(155.661)** |

Il decremento della voce in commento è essenzialmente ascrivibile all'utilizzo dell'accantonamento di imposte differite IRES ed IRAP (rispettivamente per Euro 100.849 e per Euro 16.392) relative alla sospensione degli ammortamenti effettuata nell'anno 2020 di cui all'art. 60, commi da 7 a 7-quinquies del D.L. 104/2020.

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

| Dettaglio | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Altri fondi per rischi e oneri differiti | 8.254.185 | 8.284.521 | (30.336) |
| **Totale** | **8.254.185** | **8.284.521** | **(30.336)** |

Il saldo alla data di chiusura dell'esercizio rappresenta:

- il fondo stanziato (*i*) per spese legali maturate negli esercizi dal 2002 al 2012 così come trasferito dalla conferente con la costituzione della Società, rettificato per effetto degli utilizzi degli esercizi dal 2013 al 2019 ed opportunamente adeguato al 31 dicembre 2021 (Euro 185.917), (*ii*) per oneri previdenziali (Euro 98.896), e (*iii*) per il personale (Euro 587.077);
- la quota maturata al 31 dicembre 2021 del minor compenso spettante alla Società sulle vincite future relative alle *slot-machines* con montepremi ad incremento progressivo, il c.d. "*Jack-Pot*" (Euro 4.088.434), e quella per montepremi ad incremento progressivo sull'attività del gioco *on-line* (Euro 41.634);
- il fondo esodo incentivato del personale previsto dal contratto aziendale alla norma transitoria lettere d) ed m) (Euro 3.252.228). 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 delle disposizioni contenute da un lato nel regolamento che ha disciplinato la gestione del personale dal 1° luglio 2017, e poi nel nuovo contratto aziendale del dicembre 2019, gli effetti della previgente disposizione contrattuale in materia sono venuti meno. In ogni caso si è ritenuto di mantenere l'appostazione di bilancio per esclusive ragioni di prudenza, stante il contenzioso ancora in corso avente ad oggetto il nuovo contratto di lavoro. Tale comportamento non costituisce naturalmente, come detto in altra parte del presente documento, alcuna acquiescenza alle rivendicazioni delle OO.SS. e dei singoli lavoratori.

* * * * *

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

| Dettaglio | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Fondo per rischi e oneri a inizio periodo | 11.515.223 | 10.069.412 | 1.445.811 |
| Utilizzi di periodo | (861.621) | (970.866) | 109.245 |
| Accantonamenti di periodo | 675.624 | 2.416.676 | (1.741.052) |
| **Fondi per rischi e oneri a fine periodo** | **11.329.226** | **11.515.223** | **(185.997)** |

## Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

| Dettaglio | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|---|---|---|
| T.F.R. | 5.192.421 | 5.591.155 | (398.734) |
| **Totale** | **5.192.421** | **5.591.155** | **(398.734)** |

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

| | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio - Accantonamento | Variazioni nell'esercizio - Utilizzo | Variazioni nell'esercizio - Altre variazioni | Variazioni nell'esercizio - Totale | Valore di fine esercizio |
|---|---|---|---|---|---|---|
| TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO | 5.591.155 | 181.384 | 599.923 | 19.805 | (398.734) | 5.192.421 |
| **Totale** | **5.591.155** | **181.384** | **599.923** | **19.805** | **(398.734)** | **5.192.421** |

La composizione della posta in commento e le movimentazioni intervenute nell'esercizio sono

rappresentate nella tabella che segue:

| Dettaglio | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|---|---|---|
| T.F.R. saldo iniziale | 5.591.155 | 6.535.007 | (943.852) |
| Utilizzi personale cessato | (560.606) | (858.046) | 297.440 |
| Utilizzi per anticipazioni | (39.317) | (32.390) | (6.927) |
| Competenze periodi precedenti corrisposte | - | (122.630) | 122.630 |
| Competenze periodi precedenti recuperate | 431 | - | 431 |
| Accantonamento personale in forza | 181.384 | 69.214 | 112.170 |
| Accantonamento personale cessato | 14.136 | 8.181 | 5.955 |
| Liquidazione personale cessato | (14.136) | (8.181) | (5.955) |
| Accanton. per ratei da corrisp. periodo successivo | 19.374 | - | 19.374 |
| **T.F.R. a fine periodo** | **5.192.421** | **5.591.155** | **(398.734)** |

## Debiti

I debiti, iscritti per complessivi Euro 115.267.218, sono suddivisi come segue:

| Dettaglio | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Debiti | 115.267.218 | 112.902.004 | 2.365.214 |
| **Totale** | **115.267.218** | **112.902.004** | **2.365.214** |

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

Variazioni e scadenza dei debiti

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio |
|---|---|---|---|---|---|
| Debiti verso banche | 31.910.663 | (2.044.644) | 29.866.019 | 2.160.274 | 27.705.745 |
| Acconti | 66.585 | (10.402) | 56.183 | 56.183 | - |
| Debiti verso fornitori | 4.106.869 | 840.676 | 4.947.545 | 4.947.545 | - |
| Debiti verso imprese controllanti | 71.941.629 | 2.447.685 | 74.389.314 | 36.174.077 | 38.215.237 |
| Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 96.767 | 223.561 | 320.328 | 320.328 | - |
| Debiti tributari | 2.104.080 | (854.389) | 1.249.691 | 1.178.797 | 70.894 |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 626.691 | 659.065 | 1.285.756 | 1.285.756 | - |

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio |
|---|---|---|---|---|---|
| Altri debiti | 2.048.720 | 1.103.662 | 3.152.382 | 3.152.382 | - |
| **Totale** | **112.902.004** | **2.365.214** | **115.267.218** | **49.275.342** | **65.991.876** |

Il dettaglio delle voci viene reso nei paragrafi che seguono.

*D4) Debiti verso banche*

| Dettaglio | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Debiti verso banche | 29.866.019 | 31.910.663 | (2.044.644) |
| **Totale** | **29.866.019** | **31.910.663** | **(2.044.644)** |

Più nel dettaglio:

| Dettaglio | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Debiti per mutui esigibili entro l'esercizio successivo | 2.160.274 | 2.059.028 | 101.246 |
| Debiti per mutui esigibili oltre l'esercizio successivo | 27.838.804 | 30.004.922 | (2.166.118) |
| Disaggio su prestiti | (133.059) | (153.287) | 20.228 |
| **Totale** | **29.866.019** | **31.910.663** | **(2.044.644)** |

Alla data di chiusura dell'esercizio, la Società ha in corso 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 2021 di Euro 19.999.255 – 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, che a seguito della moratoria di 3 mesi concessa per il periodo aprile-giugno 2020, è stata posticipata al 31 dicembre 2032. La quota del finanziamento con scadenza successiva al 31 dicembre 2022 è pari ad Euro 18.558.821, mentre l'importo con scadenza successiva ai cinque anni (ossia oltre il 31 dicembre 2026) è pari ad Euro 12.109.669; entrambi gli importi sono basati sul piano di ammortamento vigente al momento del pagamento della rata rimborsata il 31 dicembre 2021. 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 2021 Euro 9.999.824 – 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, che a seguito della moratoria di 3 mesi concessa per il periodo giugno-agosto 2020, è stata posticipata al 31 dicembre 2032. La quota del finanziamento con scadenza successiva al 31 dicembre 2022 è pari ad Euro 9.279.984, mentre l'importo con scadenza successiva ai cinque anni (ossia oltre il 31 dicembre 2026) è pari ad Euro 6.056.273; entrambi gli importi sono basati sul piano di ammortamento vigente al momento del pagamento della rata rimborsata il 31 dicembre 2021. Il tasso d'interesse è variabile e pari all'Euribor a 6 mesi lettera puntuale maggiorato di uno *spread* del 5,00%; detto tasso è assoggettato a revisione trimestrale prendendo in considerazione l'Euribor a 6 mesi lettera puntuale, pubblicato dal quotidiano "Il Sole 24 Ore", l'ultimo giorno lavorativo bancario di ogni trimestre solare e con efficacia della variazione già dal primo giorno successivo alla fine del trimestre solare in cui si è verificata la rilevazione.

I suddetti contratti di mutuo prevedono, quale *covenant* di natura economica, l'impegno della Società ad ottenere, per tutta la durata dei finanziamenti, un margine operativo lordo (M.O.L.) tale da consentire il regolare rimborso dei mutui. Tale impegno è stato rispettato anche nell'esercizio 2021.

È importante sottolineare come nell'esercizio 2021 la Società abbia regolarmente provveduto al pagamento delle rate in scadenza.

*D6) Acconti*

| Dettaglio | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Acconti | 56.183 | 66.585 | (10.402) |
| **Totale** | **56.183** | **66.585** | **(10.402)** |

Gli acconti si riferiscono essenzialmente a depositi ricevuti da clienti per attività di ristorazione (Euro 7.964) e per il gioco *on-line* (Euro 48.219).

*D7) Debiti verso fornitori*

I debiti verso fornitori possono suddividersi come segue:

| Dettaglio | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Debiti verso fornitori Italia | 2.438.210 | 1.314.702 | 1.123.508 |
| Debiti verso fornitori Estero | 761.492 | 823.077 | (61.585) |
| Consulenti, collaboratori, professionisti Italia | 37.151 | 33.092 | 4.059 |
| **Saldo fornitori** | **3.236.853** | **2.170.871** | **1.065.982** |
| Fornitori fatture da ricevere | 1.812.946 | 2.074.830 | (261.884) |
| Note di credito da ricevere | (102.254) | (138.832) | 36.578 |
| **Totale** | **4.947.545** | **4.106.869** | **840.676** |

L'incremento complessivo della voce in commento è conseguente alle ordinarie dinamiche di acquisto derivanti dalla riapertura della Casa da Gioco dal mese di giugno 2021, dopo la chiusura che ha interessato il periodo ottobre 2020 – maggio 2021 (che ha influenzato la consistenza dei saldi al 31 dicembre 2020). Il flusso di pagamento a favore dei fornitori alla data di chiusura dell'esercizio 2021 risulta del tutto regolare.

*D11) Debiti verso controllanti*

Precisato che, così come già per i crediti, in questa voce si sono classificate anche le posizioni debitorie verso il Comune di Venezia (in quanto ente controllante di ultima istanza), la posta in commento ammonta a complessivi Euro 74.389.314, suddivisi come segue:

| Dettaglio | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Debiti v/Comune di Venezia da conferim. ramo | 33.690.496 | 36.236.850 | (2.546.354) |
| Introiti di spettanza del Comune | 39.762.192 | 35.169.094 | 4.593.098 |
| Altri debiti verso il Comune di Venezia | 195.486 | 125.184 | 70.302 |
| Debiti verso controllante CMV S.p.A. | 741.140 | 410.501 | 330.639 |
| **Totale** | **74.389.314** | **71.941.629** | **2.447.685** |

Tali debiti, per la parte derivante dall'operazione di conferimento di ramo d'azienda perfezionato ad inizio 2016 (Euro 33.690.496) si riferiscono a partita restitutoria a favore del Comune stesso sorta a fronte di pregressi rapporti tra l'Ente e la società conferente, ed in particolare da un'operazione di cessione pro-soluto di crediti derivanti dal rapporto convenzionale. La quota con scadenza oltre i cinque anni è pari ad Euro 18.902.636.

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

| Dettaglio | Direzione di riferimento | 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Introiti Gioco mesi di dicembre 2019 e gennaio -febbraio 2020 riscadenziati | Direzione di Ragioneria | 9.187.817 |
| ***Totale parziale debiti per introiti di gioco riscadenziati*** | | ***9.187.817*** |
| Introiti Gioco mese di settembre 2021 scad. entro gennaio 2022 | Direzione di Ragioneria | 7.911.343 |
| Introiti Gioco mese di ottobre 2021 scad. entro febbraio 2022 | Direzione di Ragioneria | 7.064.164 |
| Introiti Gioco mese di novembre 2021 scad. entro marzo 2022 | Direzione di Ragioneria | 8.062.533 |
| Introiti Gioco mese di dicembre 2021 scad. entro aprile 2022 | Direzione di Ragioneria | 7.536.335 |
| **Totale debiti per introiti di gioco** | | **30.574.375** |
| Posizione trasferita da CMV S.p.A. per realizzazione opere pubbliche previste da Convenzione del 2001 tra la società Ranch S.r.l. ed il Comune di Venezia | Direzione di Ragioneria | 102.757 |
| SIAE dicembre 2021 (ingressi) scadenza 31 gennaio 2022 | Direzione di Ragioneria | 92.661 |
| Ratei per distacco personale tecnico 2° semestre 2021 | Direzione di Ragioneria | 68 |

| Dettaglio | Direzione di riferimento | 31/12/2021 |
|---|---|---|
| **Totale altri debiti** | | **195.486** |
| **Totale generale** | | **39.957.678** |

Con riferimento al riversamento degli introiti dei mesi di dicembre 2019 e gennaio e febbraio 2020 (complessivi Euro 24.060.188), che sarebbero giunti a scadenza nei mesi di sospensione dell'attività a seguito del primo *lockdown,* il Consiglio Comunale di Venezia ne ha deliberato un piano di versamento rateale, impostato secondo le regole dei debiti assistiti da garanzia SACE (ai quali la Società, che per legge ha visto sospesa senza appello la propria attività, non è stato sempre per legge concesso di accedere).

L'accordo di riscadenziamento, contenuto in apposito atto integrativo del rapporto convenzionale del giugno 2020, prevedeva un piano di ammortamento di 24 rate trimestrali, con preammortamento di 6 mesi a partire dal 30 settembre 2020 ed il versamento anticipato a favore del Comune di Venezia delle somme dovute al verificarsi in capo a CdiVG S.p.A. di predeterminate condizioni di liquidità eccedente il fabbisogno della gestione. Il tasso di interesse è fissato in misura pari all'1,5%.

La Società ha puntualmente corrisposto le rate del relativo piano di ammortamento, ed ha potuto provvedere, grazie ai considerevoli flussi finanziari rivenienti dalla gestione, a due rimborsi anticipati parziali – effettuati nei primi giorni di ottobre ed a fine dicembre 2021 – per un importo complessivo di 11 milioni di Euro. L'importo residuo con scadenza successiva al 31 dicembre 2022 risulta pari ad Euro 7.199.238.

Alla data di redazione del presente documento la Società ha inoltre regolarmente onorato i riversamenti degli incassi di gioco in scadenza a gennaio e febbraio 2022, relativi agli introiti dei mesi di settembre e ottobre 2021.

Quanto al debito verso la controllante "*CMV S.p.A.*" esso si riferisce principalmente alla regolazione dei saldi debitori derivanti dalla procedura di consolidato fiscale (Euro 741.140).

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

| Dettaglio | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 320.328 | 96.767 | 223.561 |
| **Totale** | **320.328** | **96.767** | **223.561** |

La Società ha iscritto nella posta in commento i debiti verso le altre imprese facenti parte del "Gruppo Comune di Venezia".

Più nel dettaglio i debiti sono così suddivisi:

| Dettaglio | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Debiti commerciali verso *"Venis S.p.A."* | 228.231 | 39.654 | 188.577 |
| Debiti commerciali verso *"VERITAS S.p.A."* | 47.037 | 31.841 | 15.196 |
| Debiti commerciali verso *"VELA S.p.A."* | 13.082 | 21.459 | (8.377) |
| Debiti commerciali verso *"AVM S.p.A."* | 5.415 | 3.813 | 1.602 |
| Debiti commerciali verso *"ACTV S.p.A."* | 26.563 | - | 26.563 |
| **Totale** | **320.328** | **96.767** | **223.561** |

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

*D12) Debiti tributari*

Ammontano a complessivi Euro 1.249.691; la composizione di tale partita debitoria è riepilogata nel prospetto che segue:

| Dettaglio | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Debiti v/erario per IRPEF dipendenti | 540.817 | 962.399 | (421.582) |
| Debiti v/erario per IVA | 237.730 | 788.785 | (551.055) |
| Debiti v/erario per IRAP | 198.397 | - | 198.397 |
| Debiti v/erario per imposta sostitutiva su rivalutazioni | 141.789 | 212.683 | (70.894) |
| Debiti v/erario per IRPEF professionisti | 71.925 | 59.705 | 12.220 |
| Debiti v/erario per imposte sul gioco | 14.328 | 29.826 | (15.498) |
| Debiti v/erario per IRPEF collaboratori | 1.614 | 7.363 | (5.749) |
| Debiti v/erario per imposta riv. T.F.R. 11% | 43.091 | 43.319 | (228) |
| **Totale** | **1.249.691** | **2.104.080** | **(854.389)** |

I debiti classificati nella voce in commento sono stati o verranno saldati alla loro ordinaria scadenza.
Si ricorda che la Società ha ritenuto di dare rilevanza fiscale alla rivalutazione effettuata nell'esercizio 2020 ai sensi dell'art. 110 del D.L. 104/2020, optando per il pagamento dell'imposta sostitutiva del 3% con ripartizione nel triennio 2021-2023. In considerazione di tale dilazione, la quota di detta imposta esigibile oltre l'esercizio 2022 è pari ad Euro 70.894.

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

Ammontano a complessivi Euro 1.285.756 e si riferiscono essenzialmente a debiti per contributi previdenziali maturati alla data del 31 dicembre 2021 per le quote a carico della Società e del personale sugli stipendi del mese di dicembre 2021 e sulla tredicesima mensilità.
Tale posizione debitoria è suddivisa come segue:

| Dettaglio | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Debiti v/INPS lavoro dipendente | 1.274.315 | 616.272 | 658.043 |
| Debiti v/INPS lavoro autonomo | 1.400 | 5.371 | (3.971) |
| Debiti v/INAIL | 2.330 | 407 | 1.923 |
| Fondi pensione dipendenti | 7.711 | 4.641 | 3.070 |
| **Totale** | **1.285.756** | **626.691** | **659.065** |

L'incremento del saldo alla data di chiusura dell'esercizio 2021, rispetto al 2020, è evidente conseguenza delle diverse condizioni di operatività dell'impresa a tali date di riferimento.

Anche tali posizioni debitorie sono state o verranno saldate nel corso del 2022 alle loro ordinarie scadenze.

*D14) Altri debiti*

Ammontano a complessivi Euro 3.152.382, e sono suddivisi come segue:

| Dettaglio | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Debiti v/pers. ferie, riposi e banca-ore non goduti | 1.672.917 | 1.276.871 | 396.046 |
| Debiti v/personale comp. maturate e da liquidare | 704.818 | 71.160 | 633.658 |
| Personale c/liquidazioni da erogare | 475.429 | 447.409 | 28.020 |
| Debiti diversi gioco *on-line* | 89.107 | 10.963 | 78.144 |
| Altri debiti verso dipendenti | 22.312 | 7.619 | 14.693 |
| Debiti v/organizzazioni sindacali | 13.410 | 4.041 | 9.369 |
| Debiti per trattenute c/terzi | 11.108 | 8.583 | 2.525 |
| Debiti v/pers. per anticipaz. polizza assic. familiari | 5.289 | 6.368 | (1.079) |
| Debiti vari | 157.992 | 215.706 | (57.714) |
| **Totale** | **3.152.382** | **2.048.720** | **1.103.662** |

Nella tabella che precede, la voce *debiti vari* si riferisce principalmente a debiti per premi di assicurazione (Euro 23.250), per contributi (Euro 53.681), per quote associative (Euro 10.000), per rapporti commerciali con gestore di telefonia (Euro 25.541) e per altre posizioni minori.

## Ratei e risconti passivi

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

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---|---|---|---|
| Risconti passivi | 273.333 | (13.210) | 260.123 |
| **Totale ratei e risconti passivi** | **273.333** | **(13.210)** | **260.123** |

I *risconti passivi* si riferiscono:

- alla quota di competenza 2022 di ricavi per concessione ed utilizzo di spazi presso la sede di Ca' Vendramin (Euro 10.586);
- alla quota di competenza degli esercizi 2022-2024 di ricavi per contributi da fornitori dell'attività di ristorazione (Euro 125.277), trasferiti con l'incorporazione della società M&D S.r.l..

L'importo residuo, di complessivi Euro 186.532, è riferito ai risconti passivi su, contributi relativi al credito d'imposta sugli investimenti in beni strumentali 2020 di cui all'art. 1, comma 188 della L. 160/2019 (Euro 103.798) e sugli investimenti in beni strumentali 2021 di cui all'art. 1, comma 1059 L. 178/2020 (Euro 82.734) assimilati a contributi in conto impianti ed iscritti con metodo indiretto così come consentito dall'OIC 16.

# Nota integrativa, conto economico

## Valore della produzione

L'importo complessivo del valore della produzione, pari ad Euro 50.403.998, può essere suddiviso nelle voci indicate di seguito.

*A1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni*

Iscritta a bilancio per Euro 49.359.776, la voce in commento è suddivisa come segue:

| Dettaglio | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Ricavi per gestione "Casa da Gioco" | 46.390.321 | 39.388.274 | 7.002.047 |
| Ricavi per gestione "Gioco *on.line*" | 1.056.589 | 734.166 | 322.423 |
| Ricavi per attività di ristorazione | 1.902.273 | 1.391.298 | 510.975 |
| Sopravvenienze attive, plus/minus di cassa | 10.593 | 11.097 | (504) |
| **Totale** | **49.359.776** | **41.524.835** | **7.834.941** |

Quanto all'attività di gestione della Casa da Gioco, l'analisi del rapporto convenzionale con il Comune di Venezia è la seguente:

| Dettaglio | Introiti 2021 | Introiti 2020 | Compensi Società 2021 | Compensi Società 2020 |
|---|---|---|---|---|
| Giochi netti | 54.385.331 | 41.562.609 | 43.508.265 | 37.406.348 |
| Ingressi* | 578.825 | 594.730 | 127.461 | 186.928 |

| Dettaglio | Introiti 2021 | Introiti 2020 | Compensi Società 2021 | Compensi Società 2020 |
|---|---|---|---|---|
| Proventi aleatori | 2.825.478 | 2.123.511 | 2.825.478 | 2.123.511 |
| **Totale rapporto convenzionale** | **57.789.634** | **44.280.850** | **46.461.204** | **39.716.787** |
| (Accantonamento) / Utilizzo fondo jackpot | - | - | (425.634) | (814.505) |
| **Totale introiti e ricavi** | **57.789.634** | **44.280.850** | **46.035.570** | **38.902.282** |

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

Dal contenuto delle tabelle che precedono risulta con evidenza il significativo incremento degli incassi prodottosi nell'anno 2021 rispetto al 2020; di tale incremento hanno beneficiato, oltre alla Società, anche tutti i portatori di interesse nell'impresa stessa.

* * * * *

Quanto ai ricavi derivanti dalla gestione dell'attività del gioco *on-line*, si precisa che essi sono espressi secondo la metodologia che prevede l'indicazione degli stessi al netto delle vincite da parte dei clienti: tale impostazione rende più immediatamente comprensibile la dinamica effettiva di tale ramo d'attività. Per completezza si precisa comunque che i ricavi lordi ammontano a 33.246.611 e le vincite dei clienti ammontano ad Euro 32.186.985. Per ragioni di completezza, si segnala che nell'esercizio 2021 la Società ha provveduto alla migrazione su altra piattaforma di gestione dell'attività on-line; tale variazione ha avuto effetti di semplificazione, aggiornamento e razionalizzazione dell'offerta.

I ricavi dell'attività di ristorazione derivano dall'attività svolta presso le due sedi della Casa da Gioco di Venezia e negli spazi in concessione presso i Musei Civici Veneziani, presso il Forte Marghera e presso l'Arsenale di Venezia.

*A5) Altri ricavi e proventi*

La voce è composta come segue:

| Dettaglio | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Altri ricavi e proventi | 475.418 | 194.224 | 281.194 |
| Contributi | 377.988 | 346.982 | 31.006 |
| Recupero varie | 68.038 | 31.761 | 36.277 |
| Omaggi e sponsorizzazione ricevuti | 65.132 | 32.421 | 32.711 |
| Contributi in c/impianti | 25.872 | - | 25.872 |
| Sopravenienze attive | 26.523 | 74.174 | (47.651) |
| Plusvalenze | 5.227 | 64.070 | (58.843) |
| Arrotondamenti attivi | 24 | 143 | (119) |
| **Totale** | **1.044.222** | **743.775** | **300.447** |

Tra gli *Altri ricavi e proventi* sono iscritti i proventi per le concessioni di spazi presso Ca' Vendramin Calergi e Ca' Noghera (Euro 153.058), i proventi derivanti da servizi accessori all'attività di ristorazione (Euro 314.860) e i proventi per le attività di *service* amministrativo reso alla controllante CMV S.p.A. (Euro 7.500).

Nei *Contributi* sono iscritti essenzialmente i proventi relativi agli aiuti a sostegno dell'economia nell'emergenza epidemiologica da "Sars-CoV-2" e di cui la Società ha beneficiato. Più nel dettaglio essi sono riferiti:

- quanto ad Euro 300.016 all'agevolazione nella forma di esonero contributivo ai sensi di quanto previsto dall'art. 43 del D.L. n. 73 del 25 maggio 2021, determinata come il doppio della contribuzione non versata per le ore di integrazione salariale fruita dalla Società nel periodo gennaio-marzo 2021;
- quanto ad Euro 46.774 al credito di imposta per spese di sanificazione ed acquisto di dispositivi di protezione di cui all'art. 32 del D.L. n. 73 del 25 maggio 2021.

Nella voce *Recupero varie* sono classificati principalmente recuperi di spese legali (Euro 17.580), riaddebiti di costi per distacchi di personale applicati alla società CMV S.p.A. (Euro 24.000), riaddebiti di costi per servizi resi nell'ambito del Carnevale 2021 alla società Vela S.p.A. (Euro 9.871), recuperi di spese di soggiorno di clienti (Euro 1.720) e recuperi vari diversi (Euro 14.867).

Nelle *Sopravvenienze attive* sono iscritti essenzialmente i proventi derivati dall'eccedenza di fondi per rischi e oneri accantonati in precedenti esercizi (Euro 3.749), dal recupero di spese legali ed interessi da clientela di gioco (Euro 5.060), dal recupero di crediti verso clienti già interamente svalutati in esercizi precedenti (Euro 4.585) e da rimborsi assicurativi (Euro 502).

## Costi della produzione

La voce in commento ammonta a complessivi Euro 46.228.687 e si suddivide nelle poste di seguito indicate.

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

Ammontano a complessivi Euro 2.795.408, così composti:

| Dettaglio | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Materie prime per la ristorazione | 2.057.227 | 1.266.215 | 791.012 |
| Materiali di consumo diversi | 275.569 | 603.961 | (328.392) |
| Vestiario e altri costi per il personale | 191.697 | 3.940 | 187.757 |

| Dettaglio | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Materiale di consumo per cucina | 175.779 | 109.724 | 66.055 |
| Materiali di gioco | 53.669 | 61.480 | (7.811) |
| Mat. e modul. pubblicitaria ed economale | 36.656 | 45.975 | (9.319) |
| Imballaggi | 4.811 | 1.199 | 3.612 |
| Oggetti e gadgets promozionali | - | 99.446 | (99.446) |
| **Totale** | **2.795.408** | **2.191.940** | **603.468** |

Tra le ragioni dell'incremento dei costi riferiti alla ristorazione si ha da un lato il superamento delle previsioni in termini di attività dopo la riapertura e da altro lato l'organizzazione – non prevista a budget – di specifici eventi in collaborazione con il Comune di Venezia ("Salone Nautico", "G20", ecc.).

*B7) Prestazioni di servizi*

Ammontano ad Euro 14.839.557, suddivise come segue:

| Dettaglio | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Servizi resi alla clientela di gioco | 2.821.730 | 2.064.209 | 757.521 |
| Servizi di vigilanza in appalto | 2.025.067 | 1.948.694 | 76.373 |
| Utenze | 1.557.395 | 1.635.741 | (78.346) |
| Manutenzioni su beni propri | 1.271.145 | 1.300.851 | (29.706) |
| Costi di produzione | 1.566.257 | 1.015.487 | 550.770 |
| Pubblicità e spese promozionali | 833.056 | 845.605 | (12.549) |
| Servizi di pulizia in appalto | 681.613 | 844.340 | (162.727) |
| Servizi informativi | 562.112 | 464.255 | 97.857 |
| Serv. di conduz. impianti in appalto | 506.271 | 536.868 | (30.597) |
| Prestazioni professionali legali e notarili | 449.802 | 453.721 | (3.919) |
| Servizi di gestione attività *on-line* | 327.699 | 232.854 | 94.845 |
| Servizio di presidio e sicurezza anti Covid | 286.012 | - | 286.012 |
| Comm. carte di credito e garanzia assegni | 269.351 | 223.918 | 45.433 |
| Compensi e spese Organi Sociali e Statutari | 235.212 | 245.665 | (10.453) |
| Altre prestazioni di servizi | 230.930 | 201.088 | 29.842 |
| Collaborazioni e consulenze tecniche e di gioco | 181.596 | 257.212 | (75.616) |
| Servizio conta denaro in appalto | 174.113 | 150.165 | 23.948 |
| Acquisto buoni pasto per il personale/servizi punti ristoro interni | 172.785 | 137.671 | 35.114 |
| Assicurazioni | 126.722 | 127.368 | (646) |
| Collab. e consul. amministrative e del personale | 109.290 | 118.574 | (9.284) |

| Dettaglio | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Consulenze direzionali | 97.591 | 123.802 | (26.211) |
| Manutenzioni giardini - piante e fiori | 83.735 | 76.213 | 7.522 |
| Accantonamento oneri futuri legali | 63.514 | 45.449 | 18.065 |
| Utilizzo fondo rischi legali | (142.957) | (131.388) | (11.569) |
| Servizi di trasporto | 61.340 | 72.887 | (11.547) |
| Altre prestazioni pubblicitarie | 55.467 | 94.138 | (38.671) |
| Manutenzione beni di terzi | 49.992 | 69.303 | (19.311) |
| Service amministrativo personale ristorazione | 30.901 | 53.081 | (22.180) |
| Collaborazioni e consulenze sanitarie | 43.170 | 24.555 | 18.615 |
| Corsi di formazione | 42.330 | 27.069 | 15.261 |
| Commissioni bancarie | 21.081 | 14.566 | 6.515 |
| Informazioni commerciali | 23.893 | 14.201 | 9.692 |
| Spese viaggio dipendenti – Organi sociali | 15.037 | 16.996 | (1.959) |
| Costi da riaddebitare | 3.718 | 5.107 | (1.389) |
| Costo per il personale distaccato | 1.962 | 40.409 | (38.447) |
| Collaborazioni promozionali marketing ristorazione | 625 | 16.750 | (16.125) |
| **Totale** | **14.839.557** | **13.367.424** | **1.472.133** |

L'incremento della voce in commento è evidentemente correlato alla produzione di un volume di incassi superiore sia rispetto all'esercizio precedente, sia alle previsioni di budget.

È infatti agevole verificare come l'incremento di spesa sia stato concentrato nelle voci riferite all'area-gioco, ed in particolare alle voci riferite ai servizi resi a favore della clientela di gioco, in considerazioni delle precise scelte effettuate dalla società di agevolare in ogni modo una solida ripresa dell'attività, dopo i lunghi mesi di sua sospensione. Sul punto si deve tener conto che tale sospensione si è protratta ininterrottamente da ottobre 2020 a giugno 2021, generando alla Società gravissime difficoltà operative; al momento della riapertura non poteva essere evidentemente noto se nuovamente, nell'autunno 2021, l'attività avrebbe dovuto essere nuovamente sospesa. Una decisa spinta commerciale è stata considerata essenziale per recuperare le relazioni con la clientela e cercare di approfittare di una condizione di operatività di cui non era a quel tempo nota la possibile durata.

La Società ha svolto in ogni caso un'attività di monitoraggio, puntuale e selettivo, su ogni singola voce di costo, volta ad un ulteriore miglioramento del risultato d'esercizio rispetto alle previsioni di budget.

*B8) Godimento beni di terzi*

| Dettaglio | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Costi per godimento di beni di terzi | 2.502.700 | 2.062.866 | 439.834 |
| **Totale** | **2.502.700** | **2.062.866** | **439.834** |

Tali costi si riferiscono principalmente ai costi di noleggio di attrezzature di gioco, automezzi, altre strutture (Euro 2.177.515), di concessione per la gestione del servizio di caffetteria e ristorazione presso i Musei Civici Veneziani (Euro 48.197), ed ai canoni di locazione degli edifici accessori di Ca' Noghera e Marcon (Euro 276.988).

*B9) Prestazioni di lavoro subordinato*

Ammontano complessivamente a Euro 18.987.076 e possono essere suddivisi come segue:

| Dettaglio | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Salari e stipendi | 12.072.516 | 12.340.108 | (267.592) |
| Oneri sociali | 4.490.717 | 4.554.722 | (64.005) |
| T.F.R. accantonato dell'esercizio | 1.496.995 | 1.374.499 | 122.496 |
| Trattamento di quiescenza e simili | 211.043 | 246.967 | (35.924) |
| Altri costi per il personale | 715.805 | 591.833 | 123.972 |
| **Totale** | **18.987.076** | **19.108.129** | **(121.053)** |

Per l'analisi della composizione dell'organico in forza nel 2021, si fa rinvio a quanto indicato in sede di commento al successivo paragrafo "*Note sull'occupazione*".

*B10) Ammortamenti e svalutazioni*

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

| Dettaglio | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Ammortamento costi di impianto ed ampliamento | 7.502 | - | 7.502 |
| Ammortamento avviamento | 430.822 | - | 430.822 |
| Ammortamento concessioni-marchi-licenze e dir. simili | 1.587.534 | - | 1.587.534 |
| **Totale ammortamento immobilizzazioni immateriali** | **2.025.858** | **-** | **2.025.858** |
| Ammortamenti complesso Ca' Vendramin | 665.998 | - | 665.998 |
| Ammortamenti complesso Ca' Noghera | 586.379 | - | 586.379 |
| Ammortamento fabbricati: costruzioni leggere | 5.603 | - | 5.603 |
| Ammortamento impianti elettrici | 31.493 | - | 31.493 |
| Ammortamento impianti di condiz./aerazione e conten. dei consumi | 82.317 | - | 82.317 |
| Ammortamento altri impianti generici | 246.885 | - | 246.885 |

| Dettaglio | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Ammortamento impianti di sicurezza per le sedi | 403.434 | - | 403.434 |
| Ammortamento impianti di sicurezza per il gioco | 176.749 | - | 176.749 |
| Ammortamento altri impianti specifici | 12.484 | - | 12.484 |
| Ammortamento attrezzature di gioco | 1.242.086 | - | 1.242.086 |
| Ammortamento attrezzatura da cucina | 79.388 | - | 79.388 |
| Ammortamento altre attrezzature | 41.020 | - | 41.020 |
| Ammortamento mobili e arredi | 195.852 | - | 195.852 |
| Ammortamento macchine elettron. per ufficio ed appar. E.D.P. | 166.723 | - | 166.723 |
| Ammortamento automezzi e mezzi di trasporto interno | 2.640 | - | 2.640 |
| **Totale ammortamento immobilizzazioni materiali** | **3.939.051** | **-** | **3.939.051** |

La Società ha ritenuto di non avvalersi della possibilità di sospendere gli ammortamenti anche nell'anno 2021 così come consentito dall'art. 1, comma 711 della L. 234/2021.

Tenuto peraltro conto della sospensione dell'attività per i primi cinque mesi, è evidente come l'eventuale riduzione degli ammortamenti, avrebbe determinato una riduzione dei costi della produzione e conseguentemente un miglioramento del risultato positivo d'esercizio

- Altre svalutazioni delle immobilizzazioni (B10 c)

| Dettaglio | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Svalutazione delle immobilizzazioni immateriali | 3.000 | - | 3.000 |
| **Totale** | **3.000** | **-** | **3.000** |

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

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

| Dettaglio | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Acc.to fondo svalutazione crediti specifico | 250.000 | 600.000 | (350.000) |
| Acc.to fondo svalutazione crediti generico | 58.145 | 59.538 | (1.393) |
| **Totale** | **308.145** | **659.538** | **(351.393)** |

L'accantonamento dell'esercizio è volto ad assicurare, con la necessaria prudenza, la copertura alle posizioni di dubbia esigibilità; esso è coerente con il piano di progressiva riduzione del saldo creditorio netto avviato a partire dall'esercizio 2017, e che ha ora raggiunto una dimensione del tutto fisiologica rispetto alle dimensioni ed alle caratteristiche dell'impresa.

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

Di seguito è espresso il dettaglio della variazione delle rimanenze:

| Dettaglio | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Cancelleria e stampati | (3.124) | 23.007 | (26.131) |
| Oggetti promozionali | (11.063 | (100.306) | 89.243 |
| Ricambi slot | 53.676 | 74.916 | (21.240) |
| Materiale per la ristorazione | (36.870) | 69.836 | (106.706) |
| **Totale** | **2.619** | **67.453** | **(64.834)** |

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

*B14) Oneri diversi di gestione*

Ammontano complessivamente a Euro 825.273 suddivisi come segue:

| Dettaglio | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Imposte e tasse gioco *on-line* | 346.387 | 228.939 | 117.448 |
| Imposte e tasse indeducibili dell'esercizio | 251.158 | 233.324 | 17.834 |
| Imposte e tasse deducibili dell'esercizio | 193.383 | 204.447 | (11.064) |
| Oneri vari | 28.831 | 71.004 | (42.173) |
| Libri e riviste | 3.654 | 3.832 | (178) |
| Denaro falso | 1.690 | - | 1.690 |
| Sanzioni multe e penalità varie | 170 | 887 | (717) |
| Perdite su crediti | - | 3.500 | (3.500) |
| Minusvalenze dismissione cespiti | - | 2.892 | (2.892) |
| **Totale** | **825.273** | **748.825** | **76.448** |

Le *imposte e tasse indeducibili dell'esercizio* sono riferite all'importo del saldo dell'imposta municipale propria (IMU) per l'anno 2021; la Società è stata invece esonerata dal pagamento dell'acconto per l'anno 2021, ai sensi di quanto previsto dall'art. 9 del D.L. 137/2020.

Gli *oneri vari* sono riferiti essenzialmente a costi per quote di partecipazione ad associazioni di categoria (Euro 20.240) e costi indeducibili (Euro 3.721).

## Proventi e oneri finanziari

Il risultato della gestione finanziaria, negativo per Euro 3.345.178, è così suddiviso:

### *C16) Proventi finanziari*

| Dettaglio | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Interessi attivi su depositi cauzionali iscritti nelle immobil. finanz. | 2 | 418 | (416) |
| **Totale "Altri proventi finanz. da crediti iscritti nelle imm. fin."** | **2** | **418** | **(416)** |
| Interessi attivi su crediti verso controllante "CMV S.p.A." | 159.759 | 312.292 | (152.533) |
| Interessi attivi su disponibilità liquide - c/c bancari | 527 | 417 | 110 |
| Interessi attivi su crediti iscritti nell'attivo circolante | 6.163 | 5.466 | 697 |
| **Totale "Altri proventi finanz. diversi dai precedenti"** | **166.449** | **318.175** | **(151.726)** |
| **Totale generale "Altri proventi finanziari"** | **166.451** | **318.593** | **(152.142)** |

Il decremento della posta in commento è riferito a minori interessi maturati al 31 dicembre 2021 essenzialmente per effetto della riduzione nel dicembre 2020 del finanziamento temporaneo verso la controllante.

### *C17) Interessi e altri oneri finanziari*

| Dettaglio | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Interessi passivi su mutui | 1.425.303 | 1.158.201 | 267.102 |
| Ammortamento dissagio su prestiti | 20.229 | 15.620 | 4.609 |
| Interessi passivi ordinari | 24.014 | 12.992 | 11.022 |
| Interessi pass. su op. cess. credito (*cfr. "Debiti vs controllanti"*) | 2.036.867 | 2.028.381 | 8.486 |
| Commissioni su crediti di firma | 5.444 | 7.243 | (1.799) |
| Interessi passivi diversi | - | 10 | (10) |
| **Totale** | **3.511.857** | **3.222.447** | **289.410** |

L'andamento degli interessi passivi segue il processo di restituzione delle somme a debito, secondo i piani predisposti dal creditore.

### *C17bis) Utili e perdite su cambi*

| Dettaglio | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Utili e perdite su cambi | 228 | 4.060 | (3.832) |
| **Totale** | **228** | **4.060** | **(3.832)** |

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

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

| Dettaglio | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Utili su cambi realizzati | 14.939 | 4.981 | 9.958 |
| Perdite su cambi realizzate | (10.106) | (921) | (9.185) |
| **Saldo "realizzato"** | **4.833** | **4.060** | **773** |
| Utili su cambi presunti | - | - | - |
| Perdite su cambi presunti | (4.605) | - | (4.605) |
| **Saldo "presunto"** | **(4.605)** | **-** | **(4.605)** |
| **Totale** | **228** | **4.060** | **(3.832)** |

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

Nell'esercizio 2021 non si sono manifestati elementi di costo e/o ricavo di entità o incidenza eccezionali. Restano le considerazioni svolte sull'impatto della pandemia sull'attività di impresa.

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

L'onere fiscale al 31 dicembre 2021 è pari ad Euro 625.346 così come dettagliato nella tabella che segue.

| Dettaglio | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|---|---|---|
| IRAP | 255.755 | 34.415 | 221.340 |
| IRES | 528.580 | - | 528.580 |
| ***Totale imposte correnti*** | ***784.335*** | ***34.415*** | ***749.920*** |
| Imposte anticipate IRAP | 3.942 | 408 | 3.534 |
| Imposte anticipate IRES | 734 | (146.514) | 147.248 |
| ***Totale imposte anticipate*** | ***4.676*** | ***(146.106)*** | ***150.782*** |
| Imposte differite IRAP | (22.851) | 176.180 | (199.031) |
| Imposte differite IRES | (132.810) | 1.121.950 | (1.254.760) |
| ***Totale imposte differite*** | ***(155.661)*** | ***1.298.130*** | ***(1.453.791)*** |
| Proventi da adesione al regime di consolidato fiscale | (8.004) | (73.627) | 65.623 |
| ***Totale proventi da adesione al regime di consolidato fiscale*** | ***(8.004)*** | ***(73.627)*** | ***65.623*** |
| **Totale generale** | **625.346** | **1.112.812** | **(487.466)** |

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

riferimento alle imposte differite, si rinvia a quanto detto in commento del *Fondo per rischi e oneri riferiti ad imposte, anche differite*.

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

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

## Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti

| | IRES | IRAP |
|---|---|---|
| **A) Differenze temporanee** | | |
| Totale differenze temporanee deducibili | 8.400.842 | 984.541 |
| Totale differenze temporanee imponibili | 10.837.318 | 7.890.805 |
| Differenze temporanee nette | 2.436.476 | 6.906.264 |
| **B) Effetti fiscali** | | |
| Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio | 716.830 | 454.597 |
| Imposte differite (anticipate) dell'esercizio | (132.076) | (18.909) |
| Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio | 584.754 | 435.688 |

## Dettaglio differenze temporanee deducibili

| Descrizione | Importo al termine dell'esercizio precedente | Variazione verificatasi nell'esercizio | Importo al termine dell'esercizio | Aliquota IRES | Effetto fiscale IRES | Aliquota IRAP | Effetto fiscale IRAP |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Svalutazione crediti | 7.355.162 | 139.937 | 7.495.099 | 24,00 | 33.585 | - | - |
| Oneri legali | 256.259 | (80.692) | 175.567 | 24,00 | (19.366) | 3,90 | (3.147) |
| Oneri futuri personale | 530.505 | 87.143 | 617.648 | 24,00 | 20.914 | 3,90 | 3.399 |
| Svaluzione cespiti | 178.160 | (100.205) | 77.955 | 24,00 | (24.049) | 3,90 | (3.908) |
| Imposte non pagate per cassa | 83.815 | (49.242) | 34.573 | 24,00 | (11.818) | - | - |
| Oneri futuri ramo 29/02/16 | 12.250 | (2.500) | 9.750 | - | - | 3,90 | (98) |

| Descrizione | Importo al termine dell'esercizio precedente | Variazione verificatasi nell'esercizio | Importo al termine dell'esercizio | Aliquota IRES | Effetto fiscale IRES | Aliquota IRAP | Effetto fiscale IRAP |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Svalutazione cespiti ramo 29/02/16 | 108.431 | (4.810) | 103.621 | - | - | 3,90 | (188) |

Dettaglio differenze temporanee imponibili

| Descrizione | Importo al termine dell'esercizio precedente | Variazione verificatasi nell'esercizio | Importo al termine dell'esercizio | Aliquota IRES | Effetto fiscale IRES | Aliquota IRAP | Effetto fiscale IRAP |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Plusvalori ramo 29/02/16 | 8.056.428 | (165.623) | 7.890.805 | - | - | 3,90 | (6.459) |
| Plusvalori ramo 29/02/16 | 6.715.902 | (133.171) | 6.582.731 | 24,00 | (31.961) | - | - |
| Ammortamenti 2020 sospesi | 4.674.791 | (420.204) | 4.254.587 | 24,00 | (100.849) | - | - |
| Ammortamenti 2020 sospesi | 4.685.514 | (420.301) | 4.265.213 | - | - | 3,90 | (16.392) |

# Nota integrativa, rendiconto finanziario

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

In merito al metodo utilizzato si specifica che la stessa ha adottato, secondo la previsione dell'OIC 10, il metodo indiretto in base al quale il flusso di liquidità è ricostruito rettificando il risultato di esercizio delle componenti non monetarie. Si precisa che il debito verso il Comune di Venezia relativo al piano di riversamento degli introiti di gioco relativi alle mensilità dicembre 2019 – febbraio 2020 è stato rappresentato nella sezione dei flussi di cassa derivante da attività di finanziamento.

# Nota integrativa, altre informazioni

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

## Dati sull'occupazione

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

| | Dirigenti | Quadri | Impiegati | Operai | Totale dipendenti |
|---|---|---|---|---|---|
| Numero medio | 1 | 17 | 427 | 129 | 574 |

Più in particolare e per una migliore comprensione dell'informativa di bilancio si riportano i seguenti prospetti di dettaglio riferiti al dato puntuale alla data del 31 dicembre 2021 con riferimento al personale dell'attività di gioco e quello dell'attività di ristorazione e del gioco *on-line*:

| Dettaglio settore gioco | Organico | | Di cui *part-time* | | Equiv. *full-time* | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| Dirigenti | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 1 |
| Impiegati e tecnici di gioco | 244 | 261 | 20 | 11 | 237 | 257 |
| Impiegati amministrativi | 202 | 208 | 21 | 13 | 195 | 204 |
| **Totale** | **447** | **470** | **41** | **24** | **434** | **462** |

| Dettaglio settore ristorazione e gioco *on-line* | Organico | | Di cui *part-time* | | Equiv. *full-time* | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| Personale ristorazione Casinò | 94 | 91 | 10 | 12 | 90 | 87 |
| Personale ristorazione Musei Civici VE | 13 | 10 | 2 | 1 | 13 | 10 |
| Personale bar TESA 105 | 3 | 2 | 0 | 0 | 2 | 2 |
| Impiegati e tecnici di gioco *on-line* | 3 | 4 | 1 | 2 | 3 | 3 |
| Impiegati amministrativi | 4 | 4 | 1 | 1 | 4 | 4 |
| **Totale** | **117** | **111** | **14** | **16** | **110** | **106** |

Il numero complessivo dei dipendenti che prestano la propria opera *part-time*, compresi nei prospetti sopra riportati, è pari a 40 unità. Maggiori dettagli sull'andamento dell'organico sono resi all'interno della Relazione sulla Gestione.

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

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

amministrativo per effetto di garanzie di qualsiasi tipo prestate.

| | Amministratori | Sindaci |
|---|---|---|
| Compensi | 82.334 | 49.000 |

Più nel dettaglio, si propone di seguito una analisi comparata dei costi complessivi per compensi corrisposti all'Organo amministrativo; si precisa che, in data 16 settembre 2021, l'Assemblea dei Soci ha deliberato la nomina del nuovo Organo Amministrativo, che resterà in carica sino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2022.

| Dettaglio | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Compenso carica | 82.334 | 85.379 | (3.045) |
| Rimborsi spese | 4.223 | 4.336 | (113) |
| Oneri accessori (contributi previdenziali e C.P.) | 11.125 | 10.781 | 344 |
| **Totale** | **97.682** | **100.496** | **(2.814)** |

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

| Dettaglio | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Compenso carica | 49.000 | 49.000 | - |
| I.V.A. | 10.539 | 10.650 | (111) |
| Oneri accessori (contributi previdenziali e C.P.) | 1.960 | 1.960 | - |
| **Totale** | **61.498** | **61.610** | **(111)** |

## Compensi al revisore legale o società di revisione

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

| | Revisione legale dei conti annuali | Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione |
|---|---|---|
| Valore | 40.576 | 40.476 |

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

| Dettaglio | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Compenso carica | 40.576 | 45.705 | (5.129) |
| Rimborsi spese | 3.500 | 3.400 | 100 |
| I.V.A. | 9.148 | 10.330 | (1.182) |
| **Totale** | **53.224** | **59.435** | **(6.211)** |

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

## Categorie di azioni emesse dalla società

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

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

Il numero delle azioni è quello da ultimo risultante dalla delibera dall'assemblea straordinaria del 29 maggio 2017.

## Titoli emessi dalla società

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

## Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società

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

## Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

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

| | Importo |
|---|---|
| Garanzie | 239.485 |
| di cui reali | - |

Le garanzie sopraindicate si riferiscono essenzialmente a fideiussioni prestate dalla Società a favore dell'Agenzia delle Dogane e dei Monopoli per la gestione in concessione dell'attività di gioco *on-line* (Euro 200.000), a favore di Lottoitalia (Euro 20.000) e di Lottomatica (Euro 10.000) per la gestione di altri giochi a distanza ed a favore del Comune di Venezia per l'attività di gestione servizio di caffetteria - ristorazione presso i Musei Civici di Venezia (Euro 9.485). 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 Società, si ritiene opportuno indicare la consistenza delle seguenti poste alla data di chiusura dell'esercizio:

| Dettaglio | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Denaro | 1.220.713 | 287.689 | 933.024 |
| **Totale beni di terzi in deposito** | **1.220.713** | **287.689** | **933.024** |
| **Totale** | **1.220.713** | **287.689** | **933.024** |

Il denaro di terzi presso la Società si riferisce a depositi da clienti (Euro 1.102.690) e a valori di spettanza del personale dipendente (Euro 118.023), parimenti custoditi in deposito.

## Informazioni sulle operazioni con parti correlate

Le operazioni poste in essere con parti correlate sono avvenute nel corso dell'esercizio a valori considerati normali di mercato.

## Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

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

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

Alla data di stesura del presente documento, l'emergenza sanitaria legata all'epidemia da "SARS-CoV-2" sembra essere in fase di superamento. Si sta infatti assistendo ad un progressivo allentamento delle restrizioni e dei presidi imposti per il suo contrasto. La massiva adesione alla campagna di vaccinazione e la diffusione di varianti del virus via via meno pericolose hanno fatto sì che l'inverno 2021-2022 sia trascorso senza l'adozione di ulteriori *lockdown*. Tale condizione consente dunque di guardare al futuro con fiducia.

Peraltro, e come ampiamente noto, alla fine del mese di febbraio 2022 si è aperto un serio fronte di rottura nei rapporti internazionali, legato ad un'operazione militare condotta dalla Russia in territorio ucraino ed alla reazione della comunità mondiale a tale atto.

Allo stato attuale, gli effetti per la Società di tale nuova crisi non possono essere valutati: elementi di criticità sono sorti, come noto, in relazione ai costi delle materie prime e dell'energia.

Gli Amministratori e la Direzione Generale stanno monitorando con attenzione la situazione, di cui solo nei prossimi mesi potrà essere determinato l'impatto sull'economia globale, e dunque anche sull'attività della Casa da Gioco.

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

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

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

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

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

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

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

Ai sensi dell'art. 2497-bis del Codice Civile, e tenuto conto di quanto previsto dal successivo art. 2497-sexies, si precisa che la Società è soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte del Comune di Venezia, che la esercita attraverso la società interamente controllata "*CMV S.p.A.*", i cui dati essenziali di bilancio al 31 dicembre 2020 (ultimo rendiconto d'esercizio approvato) possono essere riassunti come segue.

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

| | Ultimo esercizio | Data | Esercizio precedente | Data |
|---|---|---|---|---|
| Data dell'ultimo bilancio approvato | | 31/12/2020 | | 31/12/2019 |
| B) Immobilizzazioni | 34.864.831 | | 38.872.803 | |
| C) Attivo circolante | 4.733.490 | | 32.825.307 | |
| D) Ratei e risconti attivi | 8.010 | | 4.940 | |
| **Totale attivo** | **39.606.331** | | **71.703.050** | |
| Capitale sociale | 7.120.000 | | 5.310.000 | |
| Riserve | 7.266.022 | | 6.795.754 | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 7.438.584 | | 470.268 | |
| **Totale patrimonio netto** | **21.824.606** | | **12.576.022** | |
| B) Fondi per rischi e oneri | 100.017 | | 1.005.135 | |
| D) Debiti | 17.681.708 | | 58.121.893 | |
| **Totale passivo** | **39.606.331** | | **71.703.050** | |

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

| | Ultimo esercizio | Data | Esercizio precedente | Data |
|---|---|---|---|---|
| Data dell'ultimo bilancio approvato | | 31/12/2020 | | 31/12/2019 |
| A) Valore della produzione | 2.360.993 | | 87.474 | |
| B) Costi della produzione | 318.960 | | 286.961 | |
| C) Proventi e oneri finanziari | 5.428.904 | | (311.632) | |
| Imposte sul reddito dell'esercizio | (32.353) | | 981.387 | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 7.438.584 | | 470.268 | |

Per ragioni di completezza sono di seguito indicati anche i dati essenziali dell'ultimo conto consuntivo approvato al 31 dicembre 2020 dal Comune di Venezia.

## Prospetto riepilogativo dello Stato Patrimoniale

| | Ultimo esercizio | Data | Esercizio precedente | Data |
|---|---|---|---|---|
| Data dell'ultimo bilancio approvato | | 31/12/2020 | | 31/12/2019 |
| B) Immobilizzazioni | 1.817.929.244 | | 1.744.429.569 | |
| C) Attivo circolante | 570.299.788 | | 504.700.040 | |
| D) Ratei e risconti attivi | 411.484 | | 344.728 | |
| **Totale attivo** | **2.388.640.715** | | **2.249.474.336** | |
| Capitale sociale | 2.000.000 | | 2.000.000 | |
| Riserve | 1.064.209.085 | | 922.171.994 | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 75.063.591 | | 140.144.828 | |
| **Totale patrimonio netto** | **1.141.272.675** | | **1.064.316.822** | |
| B) Fondi per rischi e oneri | 91.144.767 | | 80.026.798 | |
| D) Debiti | 483.649.340 | | 474.956.505 | |
| E) Ratei e risconti passivi | 672.573.933 | | 630.174.211 | |
| **Totale passivo** | **2.388.640.715** | | **2.249.474.336** | |

## Prospetto riepilogativo del conto economico

| | Ultimo esercizio | Data | Esercizio precedente | Data |
|---|---|---|---|---|
| Data dell'ultimo bilancio approvato | | 31/12/2020 | | 31/12/2019 |
| A) Valore della produzione | 726.310.291 | | 771.558.481 | |
| B) Costi della produzione | 636.850.893 | | 623.340.341 | |

| | Ultimo esercizio | Data | Esercizio precedente | Data |
|---|---|---|---|---|
| C) Proventi e oneri finanziari | (11.089.375) | | (7.568.801) | |
| D) Rettifiche di valore di attività finanziarie | 3.149.783 | | 6.254.535 | |
| Imposte sul reddito dell'esercizio | 6.456.215 | | 6.759.046 | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 75.063.561 | | 140.144.828 | |

(*Fonte: Comune di Venezia – bilancio consuntivo dell'anno 2020 - Del. Cons. n. 18 del 29 aprile 2021*)

Tenuto conto del fatto che i rendiconti 2019 e 2020 del Comune di Venezia prevedono ancora la separata indicazione dell'area della gestione straordinaria, mentre la struttura della nota integrativa nella tassonomia XBRL non consente l'indicazione separata di tale aggregato, si è provveduto a riclassificare le sopravvenienze attive e passive rispettivamente negli aggregati del valore e dei costi della produzione. Al fine di consentire di apprezzare l'impatto di tale necessaria semplificazione, si precisa che le sopravvenienze attive riclassificate nel valore della produzione sono state pari ad Euro 63.861.569 per l'anno 2019 ed Euro 33.100.691 per l'anno 2019, mentre le sopravvenienze passive riclassificate nei costi della produzione sono state pari ad Euro 5.536.271 per l'anno 2019 ed Euro 7.700.917 per l'anno 2020.

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

In relazione al disposto di cui all'art. 1, comma 125, della legge 124/2017 - modificato dall'art. 35 del D.L. n. 34/2019 e dalla successiva legge di conversione L. n. 58 del 28 giugno 2019 - in merito all'obbligo di dare evidenza in nota integrativa delle somme di denaro eventualmente ricevute nell'esercizio a titolo di sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque ai vantaggi economici di qualunque genere dalle pubbliche amministrazioni e dai soggetti di cui al comma 125-bis del medesimo articolo, la Società attesta di aver beneficiato dei seguenti aiuti a sostegno dell'economia nell'emergenza epidemiologica da "Sars-CoV-2":

| Ammontare | Provvedimento | Note |
|---|---|---|
| Euro 300.016 | Art. 43 D.L. n. 73 del 25/05/2021 | Esonero contributivo pari al doppio della contribuzione non versta per le ore di integrazione salariale fruita nel periodo gen-mar. 2021 |
| Euro 46.774 | Art. 32 D.L. n. 73 del 25/05/2021 | Credito d'imposta per spese di sanificazione ed acquisto di dispositivi di protezione |
| Euro 251.158 | Art. 78 C. 3 D.L. n. 104 del 14/08/2020 | Esonero rata acconto IMU 2021 |

Inoltre, solo per ragioni di prudenza, la Società ritiene di precisare che nel corso dell'esercizio 2021 ha intrattenuto i seguenti rapporti con i soggetti che seguono:

*dal lato attivo:*

| Controparte | Ammontare | Note |
|---|---|---|
| Comune di Venezia | 43.508.265<br>2.952.939 | Convenzione per l'esercizio della Casa da Gioco:<br>- compenso annuo forfetario ex. art. 20, comma 1;<br>- compenso ex. art. 20, comma 4 (proventi e tessere ingresso) |

*dal lato passivo:*

| Controparte | Ammontare | Note |
|---|---|---|
| Confindustria Venezia | 20.000 | Quota associativa per l'anno 2021 |
| Associazione Esercenti Pubblici Esercizi Venezia (A.E.P.E. Venezia) | 240 | Quota associativa per l'anno 2021 |

* * * * *

Infine, e solo per ragioni di completezza, si precisa che nel corso dell'esercizio 2021 la società ha fatto ricorso al Fondo di Integrazione Salariale (FIS). La Società ha anticipato integralmente il trattamento al proprio personale. L'importo successivamente riconosciuto dall'INPS nel 2021 è stato pari ad Euro 3.452.679,49.

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

Quanto alla destinazione dell'utile di esercizio di Euro 204.787, il Consiglio di Amministrazione si rimette alle decisioni che verranno adottate dall'Assemblea in sede di approvazione del bilancio d'esercizio, e che potranno essere inquadrate nell'ambito delle previsioni di budget per l'esercizio 2022 della Società e delle esigenze degli altri portatori di interessi nell'impresa.

## Contenziosi in corso

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

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

Nell'esercizio 2021, così come in quelli immediatamente precedenti, non sono stati instaurati contenziosi degni di rilievo; nei primi mesi dell'esercizio 2022 sono invece giunti a sentenza due contenziosi meritevoli di menzione:

- il primo riguarda i giudizi d'appello relativi ai ricorsi avviati da gruppi di lavoratori, aventi ad oggetto la richiesta di dichiarazione di nullità del Regolamento Aziendale e conseguente

applicazione del precedente CAL 01.01.99. La Corte d'Appello si è espressa in via confermativa della decisione dei giudici di prime cure, e dunque escludendo ogni ulteriore onere a carico della Società;

- il secondo relativo ad un contenzioso instaurato anche a carico della Società da soggetti truffati da cliente della Casa da Gioco. Il giudizio di primo grado si è concluso con una condanna della Società alla restituzione di un importo di circa 330.000 euro (pari a circa il 10% della richiesta degli attori). I legali che assistono la Società hanno indicato la sussistenza di chiari e molteplici aspetti di contraddittorietà di tale decisione (per la cui adozione il giudice ha proceduto *motu proprio* alla riqualificazione di una diversa domanda attorea), che dunque verrà senz'altro impugnata in uno con motivata richiesta di sospensione dell'esecutività della decisione di prime cure. Gli stessi legali, ferma l'ordinaria aleatorietà connessa ad ogni giudizio, hanno qualificato come solo possibile (ma non probabile) il rischio di una soccombenza. Gli Amministratori concordano su tale prognosi, e ritengono che non vi siano fondate ragioni, neppure di opportunità, che inducano a procedere ad accantonamenti sul punto.

Una sintesi dei principali contenziosi in corso è comunque resa nella relazione sulla gestione.

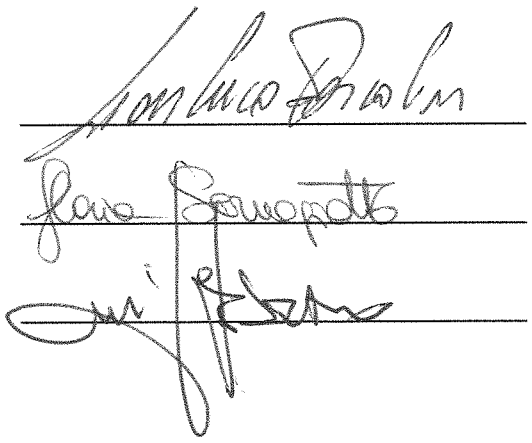
## Nota integrativa, parte finale

Nel confermare che il presente bilancio rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società, nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde ai contenuti delle scritture contabili, invitiamo l'Assemblea ad approvare il progetto di bilancio al 31/12/2021 così come sottopostole.

Venezia, 4 aprile 2022

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

On. Gianluca Forcolin (Presidente)

Dott.ssa Gloria Sernagiotto (Consigliere)

Sig. Fabrizio Giri (Consigliere)