

CMV S.P.A.

Sede in CANNAREGIO 2040 - 30121 VENEZIA (VE) Capitale sociale Euro 2.870.000 i.v.

Relazione del Collegio Sindacale all'assemblea degli Azionisti

Signori Azionisti della CMV S.P.A.,

avendo la Società conferito l'incarico della revisione legale dei conti a una Società di Revisione legale iscritta nel registro istituito presso il Ministero della Giustizia, non prevedendo lo statuto che la revisione legale dei conti sia esercitata dal Collegio Sindacale ed essendo la società tenuta alla redazione del bilancio consolidato, l'attività di revisione legale dei conti, ai sensi dell'articolo 2409-bis e seguenti del Codice Civile, è stata svolta dalla Società di Revisione legale Deloitte & Touche S.P.A. incaricata dall'assemblea dei Soci del 16 maggio 2016.

Il Collegio fa presente, come rilevato dall'Amministratore Unico nella Nota Integrativa al Bilancio, che la Società è stata originariamente costituita nell'anno 1995 ai sensi dell'art. 22 della legge n. 142/90, ed ha svolto sino al 30 settembre 2012 l'attività di gestione della Casa da Gioco "Casinò di Venezia" nonché, nella propria veste di Capogruppo, delle iniziative direttamente o indirettamente connesse all'esercizio della Casa da Gioco.

Dal giorno 1° ottobre 2012, la Società svolge esclusivamente l'attività di gestione e valorizzazione del proprio patrimonio immobiliare e delle partecipazioni possedute, avendo trasferito il ramo d'azienda "Gioco" alla controllata "Casinò di Venezia Gioco S.p.A." .

Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c.

1. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2017 la nostra attività è stata ispirata dalle disposizioni di legge e alle norme di comportamento del Collegio Sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.
2. Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.
3. Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interessi o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.
4. Abbiamo acquisito dall'Amministratore unico, durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni

firmato
Alessandro
Danesin;
Antonella
Gori;
Iginio
Negro

di maggior rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

5. Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo della società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni, dai consulenti e dall'esame dei documenti aziendali e, a tal riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.
6. Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni, dai consulenti e dall'esame dei documenti aziendali e dalle notizie riferite in esito ai sistematici controlli svolti dalla Società di Revisione Deloitte & Touche S.P.A. sulla regolare tenuta della contabilità sociale conclusi senza evidenziare alcun fatto censurabile e, a tal riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.
7. Non sono pervenute denunce dai soci ex art. 2408 c.c.
8. Il Collegio Sindacale, nel corso dell'esercizio 2017, non ha rilasciato pareri.
9. Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

Osservazioni in ordine al bilancio di esercizio

10. Per quanto a nostra conoscenza, l'amministratore, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 4, c.c.
11. Il Collegio Sindacale non è venuto a conoscenza di operazioni atipiche e/o inusuali, comprese quelle effettuate con parti correlate o infragruppo. È stata posta attenzione all'impostazione data al progetto di bilancio, sulla sua generale conformità alla legge per quello che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione. È stata verificata l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione. È stata verificata la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui si è avuta conoscenza a seguito dell'assolvimento dei doveri tipici del collegio sindacale e a tale riguardo non vengono evidenziate ulteriori osservazioni.
12. L'Organo Amministrativo, nella propria relazione sulla gestione, indica e illustra, in modo adeguato, le principali operazioni con terzi, con parti correlate o infragruppo (paragrafo 3 cui si rinvia) anche per quanto attiene alle caratteristiche delle operazioni e ai loro effetti economici. Si prende atto delle informazioni contenute nella nota integrativa e nella relazione sulla gestione. Non sono emersi fatti significativi di gestione ulteriori a quelli già evidenziati nella Relazione al bilancio 2016, pur se avvenuti nei primi mesi dell'esercizio 2017. Il Collegio sottolinea le motivazioni che hanno indotto l'Organo Amministrativo a redigere il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017 utilizzando i principi propri di un'azienda in funzionamento:
 - il supporto alla continuità aziendale assicurato dall'azionista Comune di Venezia, garantito anche attraverso l'aumento di capitale in denaro deliberato dal socio con l'assemblea del 29 maggio 2017 ;
 - l'ottenimento, nel corso dell'esercizio 2017, di una linea di credito di euro 5 milioni (con scadenza nel giugno 2019), che consentirà di far fronte alle esigenze finanziarie della Società nel corso dell'esercizio e comunque sino al manifestarsi degli effetti del piano di dismissioni in

firmato
Alessandr
o
Danesin;
Antonella
Gori; Igino
Negro

corso;

- il fatto che le linee di credito a breve termine siano garantite da lettera di patronage rilasciata dallo stesso Comune di Venezia;
- le prospettive in ordine al processo di valorizzazione dei cespiti di proprietà;
- la presenza di una dotazione di patrimonio netto della società di euro 13.277.259,00

13. La Società di Revisione legale ha rilasciato in data 14 Giugno 2018 la relazione ai sensi dell'art. 14 del D.lgs n. 39/2010, in cui attesta che il bilancio d'esercizio al 31/12/2017 fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società CMV S.p.a. al 31 dicembre 2017 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e che la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio di esercizio della CMV S.p.a. al 31 dicembre 2017. Le relazioni della Società di Revisione Deloitte & Touche S.P.A. rilasciate in data 14 giugno 2018 sui bilanci al 31.12.2017 individuale e consolidato non contengono rilievi, ma richiami d'informativa in merito agli elementi descritti dall'Amministratore nella nota integrativa al bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017 in ordine al mantenimento del presupposto della continuità aziendale da parte di CMV S.p.a.

14. La sintesi dei dati patrimoniali ed economici dell'esercizio, comparata con quella dell'anno precedente è riassunta nella tabella che segue.

Aggregati Patrimoniali	31/12/2017	31/12/2016
Immobilizzazioni	67.992.325	65.097.238
Attivo circolante	1.557.930	1.801.441
Ratei e risconti attivi	4.257	29
Totale Attivo	69.554.512	66.898.708
Patrimonio Netto	13.277.259	10.602.690
Fondi per rischi ed oneri	103.811	2.170.478
Trattamento di Fine Rapporto		0
Debiti	56.173.442	54.125.540
Ratei e risconti passivi		0
Totale Passivo e Netto	69.554.512	66.898.708

firmato
Alessandro
Danesin;
Antonella Gori;
Iginio Negro

- per ciò che riguarda costi e ricavi dell'esercizio

Aggregati Economici	31/12/2017	31/12/2016
Valore della produzione	396.914	11.982.982
Costi della produzione	814.052	-1.195.731
Differenza tra valore e costi della produzione	-417.138	10.787.251
Proventi e oneri finanziari	-532.340	-1.219.425

Rettifiche di valore di attività finanziarie	0	0
Risultato prima delle imposte	949.478	9.567.826
Imposte	-874.048	10.592
Risultato d'esercizio	-75.430	9.557.234

Nella Nota integrativa è stato sottolineato come si sia proceduto alla riclassificazione per quanto riguarda i dati 2016 dei proventi per distacchi del personale per una corretta rappresentazione.

15. Al Collegio Sindacale non risulta che nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2017 CMV S.p.a. e le sue controllate abbiano conferito alla Società di Revisione legale incarichi diversi dall'attività di revisione legale dei conti ai sensi di legge.
16. Il Collegio Sindacale si è tenuto costantemente in contatto con la Società di Revisione legale e non sono emersi aspetti rilevanti per i quali si sia reso necessario procedere con specifici approfondimenti; nel corso delle riunioni e dallo scambio di informazioni reciproche sugli accertamenti effettuati non ci è stata comunicata l'esistenza di fatti censurabili.
17. Dall'attività di vigilanza e controllo non sono emersi fatti significativi suscettibili di segnalazione o di menzione nella presente relazione.
18. Il risultato netto accertato dall'Amministratore unico relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, come anche evidente dalla lettura del bilancio, risulta essere negativo per euro 75.430.

Osservazioni e proposte in ordine all'approvazione del bilancio.

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta il Collegio propone all'assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, così come redatto dall'amministratore unico.

Venezia -Mestre, 15 giugno 2018

firmato **Alessandro Danesin; Antonella Gori; Iginò Negro**

Il Collegio Sindacale

Presidente Collegio sindacale
Sindaco effettivo
Sindaco effettivo