

SAVE S.p.A.

Società Unipersonale

Capitale Sociale Euro 35.971.000,00 i.v.

Sede legale in Venezia (Tessera), V.le G. Galilei n.30/1

C.F., P.IVA e n.° Iscriz. al Reg. Imprese di Venezia: 02193960271 R.E.A. Venezia n. 201102

Società soggetta a direzione e coordinamento da parte di Milione S.p.A.

* * *

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI
SUL BILANCIO DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2022
(AI SENSI DELL'ART. 2429, COMMA 2, C.C.)**

All'Azionista della Società Save S.p.A.,

il Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2022, unitamente alle Note Esplicative ed alla Relazione sulla Gestione degli Amministratori a corredo dello stesso, è stato approvato ed a noi consegnato da parte del Consiglio di Amministrazione in data 30 marzo 2023, nel rispetto dei termini di legge.

Nella Relazione degli Amministratori sulla Gestione sono riepilogati i fatti di rilievo dell'esercizio così come previsto nell'art. 2428 del Codice Civile, i principali rischi e incertezze di Save S.p.A. e del Gruppo. Nelle Note Esplicative, che contengono le informazioni previste dall'art. 2427 del Codice Civile, vengono fra l'altro illustrati i principi di redazione nel presupposto della continuità aziendale e i criteri di valutazione adottati per la formazione del Bilancio e viene dato conto, inoltre, dell'evoluzione prevedibile della gestione.

Il Collegio dà atto che il Bilancio di Esercizio è stato redatto nel rispetto degli "International Financial Reporting Standards" (IFRS) adottati dall'Unione Europea ed in vigore alla data di redazione.

Non essendo stato demandato al Collegio il controllo analitico di merito sul contenuto del Bilancio, la vigilanza è stata effettuata sull'impostazione generale dello stesso e sulla sua generale conformità alla legge per quanto riguarda formazione e struttura. A tale riguardo non si hanno osservazioni da riferire.

Durante l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, il Collegio sindacale ha svolto i propri compiti di vigilanza, di cui si riferisce nella presente relazione, secondo quanto previsto dalla vigente normativa e nel rispetto dei Principi di comportamento raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

* * *

Il Collegio sindacale in carica, nominato dall'Assemblea del 30 aprile 2021, composto da cinque Sindaci effettivi e tre Sindaci supplenti terminerà il proprio mandato con l'Assemblea di approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2023. Ai sensi dello Statuto Sociale, il Ministero delle Infrastrutture e della Mobilità Sostenibili e il Ministero dell'Economia e delle Finanze hanno nominato, con comunicazione pervenuta alla Società, nell'ordine, in data 26 aprile 2022 e in data 4 agosto 2022, un

Sindaco Effettivo di propria spettanza nelle persone, rispettivamente, del Dott. Giulio Chiostrì e del Dott. Michele Vitale, quest'ultimo anche quale Presidente del Collegio.

L'attuale Consiglio d'Amministrazione è composto da 11 membri di cui 9 nominati con l'Assemblea dei soci del 21 ottobre 2020 e i restanti due consiglieri indipendenti nominati con l'Assemblea del 24 febbraio 2021 e resterà in carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2022.

Alla società di revisione *Deloitte & Touche S.p.A.* è stato conferito in data 21 ottobre 2020 l'incarico di revisione legale dei conti (revisione contabile del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato e revisione contabile limitata della relazione semestrale) di Save S.p.A. fino all'approvazione del bilancio al 31/12/2022.

* * *

Il Collegio sindacale ha acquisito, nel corso dell'esercizio, le informazioni per lo svolgimento delle proprie funzioni sia attraverso incontri con le strutture aziendali, sia in virtù di quanto riferito nel corso delle riunioni del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Controllo e Rischi.

In particolare, il Collegio sindacale dà atto, nel corso dell'esercizio 2022, di aver:

- partecipato alla riunione assembleare del 27 aprile 2022;
- partecipato a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione ed ottenuto dagli Amministratori informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società; nel corso del 2022 il Consiglio d'Amministrazione si è riunito 10 (dieci) volte;
- partecipato, alle riunioni del Comitato Controllo e Rischi e acquisito dall'Organismo di Vigilanza (ODV) le periodiche relazioni sull'attività svolta;
- acquisito adeguate informazioni in merito al settore di attività in cui opera la Società, alle sue strategie e dinamiche aziendali, ai progetti in corso ed alla loro evoluzione;
- effettuato le verifiche periodiche di legge, tenendo nell'anno 7 (sette) riunioni collegiali;
- acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di propria competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Società e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, tramite osservazioni dirette, raccolta di informazioni dai responsabili della funzione organizzativa e attraverso incontri con i funzionari preposti;
- verificato l'adeguatezza del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo-contabile, nonché dell'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni, dalla Società di Revisione Legale e dall'esame di documenti aziendali. Il Collegio ricorda che il Consiglio di Amministrazione della Società, in data 30 marzo 2023, facendo proprie le considerazioni e le evidenze del Comitato Controllo e Rischi, ha valutato il sistema di controllo interno di Save S.p.A., complessivamente adeguato ed efficace rispetto alle caratteristiche della Società, al conseguimento degli obiettivi aziendali e al profilo di rischio assunto; il Collegio non ha osservazioni al riguardo.
- valutato adeguate le scelte della Società in merito alla propria funzione di *Internal Audit*;
- incontrato periodicamente, anche unitamente al Comitato Controllo e Rischi, il responsabile della funzione *Internal Audit*, ricevendo informativa in merito agli interventi di audit operativi

pianificati per l'esercizio, nonché le Relazioni periodiche sulla valutazione del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi di Save S.p.A.;

- preso atto delle modalità di gestione dei principali rischi aziendali, strategici e di processo del Gruppo SAVE; incontrato i responsabili di Deloitte & Touche S.p.A., società incaricata della revisione legale del Bilancio d'esercizio e del Bilancio consolidato, sia per seguire l'esecuzione delle attività di revisione ed ottenere aggiornamenti in merito allo svolgimento delle stesse, nonché in ordine alla sua indipendenza, sia per operare lo scambio di informazioni sulle rispettive attività;
- conferito con gli esponenti del Collegio sindacale delle società controllate, Aer Tre S.p.A. e Marco Polo Park S.r.l., per un reciproco scambio di informazioni;
- valutato l'adeguatezza del metodo di processo attuato per la verifica della recuperabilità del valore delle attività (l'*impairment test*) relative:
 - i) alla CGU (*Cash Generating Unit*), Venezia (scalo aeroportuale Marco Polo), per quanto attiene gli importi allocati prevalentemente ad Avviamento o a Concessioni oggetto di contabilizzazione nel presente ed in precedenti esercizi,
 - ii) alle partecipazioni in Aer Tre S.p.A., in Aeroporto Valerio Catullo S.p.A. e nel Gruppo Airst.

Le relative valutazioni hanno confermato valori recuperabili superiori ai valori contabili; i test di *impairment*, *gli scenari considerati* ed i risultati sono stati esposti in modo analitico nel paragrafo delle Note Esplicative al Bilancio Consolidato "Verifica della recuperabilità del valore delle attività o di gruppi di attività", a cui si rinvia;

- vigilato, per quanto di propria competenza, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società che ha predisposto, inoltre, anche una relazione di natura non finanziaria in ordine alla quale non abbiamo osservazioni né di forma, né di contenuto;
- vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, assicurandosi che le operazioni deliberate e poste in essere dal Consiglio di Amministrazione fossero conformi alla legge ed allo statuto sociale e non fossero manifestamente imprudenti o azzardate;
- preso atto dall'attività svolta dall'Organismo di Vigilanza da cui non sono emerse circostanze o carenze di natura tale da comportare obblighi di segnalazione;
- preso visione dell'informativa fornita dall'Organo Amministrativo nelle Note Esplicative in ordine ai contributi o aiuti ricevuti nel corso dell'esercizio e consistenti in un Contributo a fondo perduto (di cui alla legge 30 dicembre 2020, n. 178, art. 1, commi 714 - 719 e al decreto di attuazione delle misure di ristoro previste per i gestori aeroportuali e per i prestatori di servizi aeroportuali di assistenza a terra), nonché ad altre tipologie di credito d'imposta, meglio dettagliate nel paragrafo delle Note Esplicative al Bilancio d'Esercizio "Informazioni ex art.1, comma 125, della legge 4 agosto 2017 n. 124", a cui si rinvia;
- preso visione dell'informativa fornita dall'Organo Amministrativo nelle Note Esplicative in ordine alle operazioni con parti correlate e infragruppo, effettuate nel rispetto dei valori di mercato;
- riscontrato l'assenza di operazioni atipiche e /o inusuali, comprese quelle effettuate con parti correlate o infragruppo;

ge
A

Il Collegio, nell'esercizio 2022 non ha espresso pareri ai sensi di legge, né ha ricevuto esposti e denunce ai sensi dell'art. 2408 c.c.; parimenti non ha ritenuto sussistere fattispecie che comportassero l'esigenza di segnalazioni all'Organo Amministrativo ai sensi dell'art 15 del D. L. n. 118/2021.

L'Organo Amministrativo fornisce anche per il 2022 un elenco dettagliato dei vari provvedimenti normativi entrati in vigore e che hanno comportato riflesso sull'attività aziendale, un'informativa puntuale circa tutte le iniziative intraprese anche a tutela della salute degli operatori.

L'Organo Amministrativo dà anche evidenza, nella Relazione degli Amministratori, dell'istanza (presentata nel mese di gennaio) per l'ottenimento del contributo per complessivi Euro 55,7 milioni, presentate dalle società Save S.p.A., Aer Tre S.p.A. e Aeroporto Valerio Catullo di Verona Villafranca S.p.A., di accesso al Fondo destinato a compensare parte dei danni subiti dai gestori aeroportuali e dai prestatori dei servizi aeroportuali di assistenza a terra; i contributi a fondo perduto sono stati ricevuti dalle stesse nel corso del 2022 e contabilizzati, così come illustrato anche nella Nota Integrativa dello scorso esercizio, nel corso dell'esercizio 2022 in quanto, nello stesso, si sono realizzate tutte le condizioni richieste dallo IAS 20 per la contabilizzazione del provento.

Gli Amministratori, nella loro Relazione sulla Gestione, danno evidenza che la posizione finanziaria netta verso banche e altri finanziatori (compresi crediti e debiti finanziari verso società del Gruppo) risulta negativa per 220 milioni di Euro confrontata con una posizione finanziaria sempre negativa per 334,9 milioni di Euro al termine del precedente esercizio; il debito lordo della Società risulta principalmente nei confronti della controllante Milione S.p.a. che ha garantito anche nell'esercizio 2022 il supporto finanziario alla società. Gli affidamenti per cassa non utilizzati del sistema bancario sono pari a Euro 35 milioni ed insieme al sopra citato supporto finanziario della controllante Milione S.p.A., sono ritenuti sufficienti a far fronte agli impegni in essere.

Il 24 ottobre 2022 è stata deliberata la fusione per incorporazione della società SAVE ENGINEERING S.R.L. nella società controllante SAVE S.P.A.; la data a decorrere dalla quale le operazioni della società incorporata saranno imputate al bilancio della società incorporante è stata fissata nel 1° gennaio 2022; dallo stesso giorno sono decorsi anche gli effetti fiscali ai fini delle imposte sui redditi e dell'IRAP. Inoltre, nella Relazione sulla Gestione viene data evidenza del completamento della cessione a terzi della controllata Triveneto Sicurezza S.r.l., avvenuto nel mese di maggio 2022, e della fusione inversa, completata il 28 giugno 2022 portando così all'incorporazione di Save International Holding nella controllata Belgian Airport S.A., nonché della sopracitata fusione di Save Engineering nella capogruppo Save.

Altri eventi di minor rilevanza, nonché i principali dati delle società partecipate e gli aspetti salienti del quadro normativo, sono più analiticamente richiamati nella Relazione sulla Gestione del Consiglio di Amministrazione e nelle Note Esplicative al Bilancio di Save S.p.A. per l'esercizio 2022, alle quali si rimanda per maggiori ragguagli in merito.

Nel paragrafo "*Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio e notizie sulla prevedibile evoluzione della gestione*", l'Organo Amministrativo fornisce, inoltre, informazione circa l'andamento del traffico dei primi mesi del 2023 e ritiene che il prossimo esercizio possa continuare a registrare un traffico in crescita, riportando così i valori ai livelli del 2019, prima della crisi pandemica.

Save S.p.A. è soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte di Milione S.p.A., ai sensi degli artt. 2497 e ss c.c.. I documenti di bilancio, ai sensi dell'art. 2497 bis comma 4 del Codice Civile, riportano i dati essenziali del bilancio al 31/12/2021 della società Milione S.p.A.

La società Deloitte & Touche S.p.A. in data __ aprile 2023 ha emesso le proprie Relazioni sul Bilancio d'Esercizio e sul Bilancio Consolidato senza rilievi o limitazioni, precisando che a proprio giudizio *"il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2022, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea"*; ha rilasciato, inoltre, un giudizio di coerenza della Relazione sulla Gestione con i bilanci e di conformità della stessa alle norme di legge.

Conclusioni

Alla luce di quanto precede il Collegio sindacale esprime parere favorevole all'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2022, che evidenzia un utile di esercizio di euro 94,626 milioni ed alla destinazione dello stesso come proposta Vi dal Consiglio di Amministrazione.

Venezia-Tessera, 14 aprile 2023

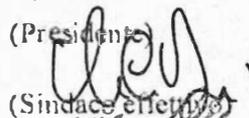
Il Collegio sindacale

Dott. Michele Vitale



(Presidente)

Dott. Nicola Broggi



(Sindaco effettivo)

Dott. Raffaele Carlotti



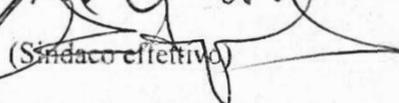
(Sindaco effettivo)

Dott. Giulio Chiostrì



(Sindaco effettivo)

Dott. Antonio Mastrangelo



(Sindaco effettivo)