

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 2021
(AI SENSI DELL'ART. 2429, COMMA 2, C.C.)

Signori Azionisti,

il Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021, 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 23 marzo 2022.

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 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 2021, 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 dell'Economia e delle Finanze e il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti hanno nominato, con nota pervenuta alla Società, nell'ordine, in data 30 aprile 2021 e in data 22 dicembre 2021, un Sindaco Effettivo di propria spettanza nelle persone, rispettivamente, del Dott. Pietro Contaldi e del Dott. Roberto Carducci. Quest'ultimo, ha fatto pervenire in data 4 aprile 2022 le proprie dimissioni per sopravvenuti impegni professionali e pertanto si è in attesa della nuova nomina di spettanza Ministeriale (MIT).

L'attuale Consiglio d'Amministrazione, 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. L'attuale Consiglio 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 2021, di aver:

- partecipato alle riunioni assembleari del 24 febbraio 2021 e 30 aprile 2021;
- 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 2021 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 8 (otto) 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 23 marzo 2022, 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, sulla sua indipendenza, nonché per operare lo scambio di informazioni sulle rispettive attività;
- conferito con gli esponenti del Collegio sindacale delle principali società partecipate, in particolare, Aer Tre S.p.A., Marco Polo Park S.r.l., e Triveneto Sicurezza S.r.l., per scambiare informazioni sull'attività delle stesse;
- 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 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 in denaro o in natura ricevuti nel corso dell'esercizio e consistente in un credito di imposta per sanificazione ex dl n. 73/2021, meglio esposti 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;
- riscontrato l'assenza di operazioni atipiche e /o inusuali, comprese quelle effettuate con parti correlate o infragruppo;

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

Con riferimento ai fatti di particolare rilievo relativi all'esercizio 2021, il Consiglio fornisce un dettagliato quadro informativo dei condizionamenti generati dalla situazione pandemica sulla operatività degli scali aeroportuali gestiti dalla Società, nonché delle azioni intraprese per mitigare tali effetti negativi e tutelare la salute dei collaboratori ed operatori.

L'Organo Amministrativo fornisce anche per il 2021 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 a tutela della salute degli operatori, nonché sulla revisione del Piano di investimenti originariamente programmato per il 2021, per assicurare una gestione finanziaria più coerente con le peculiarità della situazione in atto.

L'Organo Amministrativo dà anche evidenza, tra le Note Esplicative al Bilancio, delle domande per un totale di circa euro 48 milioni, presentate sia dalla Capogruppo che dalla controllata Aer Tre 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. Essendo l'istruttoria ancora in corso, il bilancio al 31 dicembre 2021 non include alcun stanziamento a tale riguardo.

Gli Amministratori ritengono che il Gruppo, beneficiando del supporto finanziario della controllante Milione S.p.A. e utilizzando le leve a propria disposizione per ridurre gli esborsi connessi ai costi di esercizio e agli investimenti, potrà disporre delle risorse finanziarie necessarie per far fronte alle obbligazioni non differibili anche in ipotesi di una più lenta ripresa dei volumi di traffico rispetto alle attuali previsioni.

In conseguenza di quanto precede gli Amministratori hanno ritenuto appropriato il presupposto della continuità aziendale nella predisposizione del Bilancio.

Nell'esercizio è stato inoltre perfezionato con l'integrale sottoscrizione nel mese di luglio 2021, l'aumento di capitale dell'Aeroporto Valerio Catullo di Verona Villafranca S.p.A., di Euro 35 milioni. SAVE ha sottoscritto l'aumento di capitale per Euro 15,8 milioni.

Altri eventi di minor rilevanza, nonché tutti 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 2021, 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 conferma una tendenza positiva dei primi due mesi del 2022 dopo il rallentamento negli ultimi mesi del 2021 a causa della variante Omicron. Segnala, tuttavia, il permanere di rischi significativi per l'esercizio 2022 anche in conseguenza del conflitto russo – ucraino in corso.

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 31/12/2020 della società Milione S.p.A.

La società Deloitte & Touche S.p.A. in data 12 aprile 2022 ha emesso le proprie Relazioni sul Bilancio d'Esercizio e sul Bilancio Consolidato senza rilievi o limitazioni, precisando che a suo giudizio *"il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e"*

finanziaria della Società al 31 dicembre 2021, 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 2021, che evidenzia una perdita di esercizio di euro 36,996 milioni ed alla destinazione della stessa come propostaVi dal Consiglio di Amministrazione.

Venezia-Tessera, 12 aprile 2022

Il Collegio sindacale

Dott. Pietro Contaldi

(Presidente)

Dott. Nicola Broggi

(Sindaco effettivo)

Dott. Raffaele Carlotti

(Sindaco effettivo)

Dott. Antonio Mastrangelo

(Sindaco effettivo)

The image shows four handwritten signatures in black ink, arranged vertically. The top signature is clearly legible as 'Pietro Contaldi'. The second signature is 'Nicola Broggi', the third is 'Raffaele Carlotti', and the fourth is 'Antonio Mastrangelo'. The signatures are written in a cursive, somewhat stylized hand.