

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 o coordinamento da parte di Millone S.p.A.

* * *

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI
SUL BILANCIO DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018
(AI SENSI DELL'ART. 2429, COMMA 2, C.C.)**

Signori Azionisti,

il Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018, unitamente alla Nota esplicativa 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 18 marzo 2019.

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. 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 e si dà conto dell'evoluzione prevedibile della gestione.

In particolare, il Collegio dà atto 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 degli stessi e sulla loro 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 2018 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 19 aprile 2018, composto da cinque Sindaci Effettivi e due Sindaci Supplenti terminerà il proprio mandato con l'Assemblea di approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2020. 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 9 aprile 2018 e in data 15 marzo 2018, un Sindaco Effettivo di propria spettanza nelle persone, rispettivamente, del Dott. Pietro Contaldi e del Rag. Maurizio Solaro.

Alla società di revisione *Deloitte & Touche S.p.A.* è stato conferito in data 29 aprile 2014 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 31/12/2019.

* * *

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, del Comitato Controllo e Rischi, del Comitato per la Remunerazione, l'audizione del Responsabile dell'*Internal Audit* è avvenuta frequentemente anche nel corso delle riunioni congiunte con il Comitato Controllo e Rischi.

In particolare il Collegio Sindacale dà atto, nel corso dell'esercizio 2018, di aver:

- partecipato alle riunioni assembleare del 19 aprile 2018 e del 19 dicembre 2018;
- 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 2018 il Consiglio d'Amministrazione si è riunito 9 (nove) volte;
- partecipato alle riunioni del Comitato Controllo e Rischi e acquisito dall'Organismo di Vigilanza (ODV) le periodiche relazioni sull'attività svolta;
- espresso pareri ai sensi di legge ex art. 2389, comma 3, Codice Civile;
- 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 18 marzo 2019, facendo proprie le considerazioni e le evidenze del Comitato Controllo e Rischi, ha valutato il sistema di controllo interno di Save S.p.A., nel suo complesso, 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 relazioni periodiche degli Amministratori incaricati del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi sulla valutazione e le 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 controllate, in particolare, Aer Tre S.p.A., Marco Polo Park S.r.l., Triveneto Sicurezza S.r.l., Save Cargo S.p.A., per scambiare informazioni sull'attività delle stesse;
- condotto le valutazioni necessarie a ritenere confermati i requisiti di indipendenza di ciascuno dei componenti del Collegio Sindacale nella riunione tenutasi il 15 maggio 2018;
- verificato l'adeguatezza del metodo di processo attuato per effettuare l'*Impairment test* relativo sia alla CGU (*Cash Generating Unit*), Aer Tre S.p.A., sia alle partecipazioni minoritarie in Aeroporto Valerio Catullo S.p.A. e quella nel Gruppo Airst Le relative valutazioni hanno confermato valori recuperabili superiori ai valori contabili; i test di *impairment* e 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;
- Gli Amministratori, nella loro Relazione sulla Gestione, e nella nota esplicativa forniscono informativa, in ordine alle operazioni con parti correlate e infragruppo;
- Il Collegio Sindacale non ha riscontrato operazioni atipiche e /o inusuali, comprese quelle effettuate con parti correlate o infragruppo.

Nel corso dell'attività di vigilanza del Collegio, svolta secondo le modalità sopra descritte, non sono emersi fatti significativi che ne richiedano la segnalazione.

La società Deloitte & Touche S.p.A. in data 2 aprile 2019 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 2018, 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.

Nell'esercizio delle proprie funzioni il Collegio Sindacale ha, in particolare, 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;

Dall'attività svolta dall'Organismo di Vigilanza, confermato dal Consiglio di Amministrazione dell'8 novembre 2018, nel corso del 2018 non sono emerse circostanze o carenze di natura tale da comportare obblighi di segnalazione.

L'attuale Consiglio d'Amministrazione, nominato dall'Assemblea dei soci del 24 ottobre 2017 per un periodo di tre esercizi, fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2019, è composto da 11 membri.

Con riferimento ai fatti di particolare rilievo relativi all'esercizio 2018, il Consiglio evidenzia tra l'altro che:

- il 26 marzo 2018 è avvenuto il perfezionamento della fusione per incorporazione di Archimede 1 S.p.A. in SAVE S.p.A.; ai fini fiscali e contabili, la fusione ha avuto efficacia con decorrenza dal 1 gennaio 2018.
- a dicembre 2018 ha avuto luogo l'importante operazione di rifinanziamento da parte del Socio Milione S.p.A., operazione che ha sostituito, azzerandole, tutte le linee di affidamento di medio lungo periodo in capo alla Capogruppo Save S.p.A.; il Socio ha sottoscritto nuove linee di affidamento per circa euro 1,1 miliardi e di durata tra i 7 e i 18 anni. Tale operazione di rifinanziamento è finalizzata al sostegno nel lungo termine dell'importante piano di investimenti del Gruppo, rivolto all'aumento della capacità degli aeroporti in gestione;
- il 19 dicembre 2018 è stato inoltre approvato un nuovo testo di statuto adeguato anche in funzione del nuovo assetto societario e delle esigenze, in termini di *governance* societaria, manifestate dal Socio Unico Milione S.p.A.

Altri eventi di minor rilevanza, nonché tutti i principali dati delle società partecipate, 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 2018, alle quali si rimanda per maggiori ragguagli in merito.

Save S.p.A., dall'attuale esercizio, è soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte di Milione S.p.A., ai sensi degli artt. 2497 e ss c.c.; la verifica circa la sussistenza o meno di attività di direzione e coordinamento da parte di Milione S.p.A., o di altro soggetto, nei confronti di Save S.p.A. è avvenuta durante la riunione del Consiglio di amministrazione tenutasi il 5 febbraio 2019. I documenti di bilancio, ai sensi dell'art. 2497 bis comma 4 del Codice Civile, riportano i dati essenziali del bilancio al 31/12/2018 della società Milione S.p.A.

Alla luce di quanto precede il Collegio Sindacale esprime parere favorevole all'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2018, che evidenzia un utile di esercizio di euro 50,144 milioni ed alla destinazione dello stesso come propostaVi dal Consiglio di Amministrazione.

Venezia-Tessera, 3 aprile 2019

Per il Collegio Sindacale

Dott. Pietro Contaldi

(Presidente)

Pietro Contaldi

Dott. Nicola Broggi

(Sindaco effettivo)

Nicola Broggi

Dott. Paolo Ciprotti

(Sindaco effettivo)

Paolo Ciprotti

Rag. Maurizio Solaro

(Sindaco effettivo)

Maurizio Solaro

Dott. Antonio Mastrangelo

(Sindaco effettivo)

Antonio Mastrangelo

