

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 2020
(AI SENSI DELL'ART. 2429, COMMA 2, C.C.)

Signori Azionisti,

il Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020, 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 31 marzo 2021.

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 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 2020, 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 presente bilancio. 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. 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 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, del Comitato Controllo e Rischi e del Comitato per la Remunerazione.

In particolare, il Collegio sindacale dà atto, nel corso dell'esercizio 2020, di aver:

- partecipato alla riunione assembleare del 2 aprile 2020 e 21 ottobre 2020;
- 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 2020 il Consiglio d'Amministrazione si è riunito 9 (nove) volte;
- partecipato, per tramite del proprio Presidente, alle riunioni del Comitato Controllo e Rischi e del Comitato per la Remunerazione 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, oltre alla proposta motivata per la nomina del revisore legale;
- 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 6 (sei) 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 2021, 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*) relativo sia 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, sia 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* 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;
- 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 alle operazioni con parti correlate e infragruppo;
- riscontrato l'assenza di operazioni atipiche e /o inusuali, comprese quelle effettuate con parti correlate o infragruppo.

Con riferimento ai fatti di particolare rilievo relativi all'esercizio 2020, il Consiglio fornisce ampio risalto alle devastanti conseguenze dell'epidemia Covid-19 ed agli impatti conseguenti di carattere economico e finanziario. Al riguardo viene data evidenza del Piano di azione elaborato dal management per mitigare gli effetti di tale situazione incentrato, principalmente, sulla contrazione dei costi di gestione non indispensabili, sull'utilizzo accorto della Cassa Integrazione Guadagni Straordinaria che ha interessato il 93% dell'organico e sulla rinegoziazione dei rapporti contrattuali con tutti i principali fornitori consentendo una riduzione rilevante (circa 40%) dei costi operativi del Gruppo.

L'Organo Amministrativo fornisce anche un elenco dettagliato dei vari provvedimenti normativi entrati in vigore e che hanno comportato riflesso sull'attività aziendale nonché un'informativa puntuale circa tutte le iniziative intraprese a tutela della salute degli operatori, nonché della revisione del Piano di investimenti originariamente programmato per il 2020, per assicurare una gestione finanziaria più coerente con le peculiarità della situazione in atto.

Ai fini della valutazione della adeguatezza del presupposto della continuità aziendale, 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.

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 2020, 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 richiama ulteriormente gli effetti conseguenti all'epidemia, tuttora in atto, da Covid-19 ed il contesto di generale indeterminazione che nonostante l'avvio, nel 2021, delle campagne di vaccinazione e i riflessi favorevoli sulle prospettive di medio termine, mantiene elementi di incertezza circa i tempi e l'intensità del recupero.

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 15 aprile 2021 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 2020, 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 2020, che evidenzia una perdita di esercizio di euro 42,786 milioni ed alla destinazione della stessa come proposta Vi dal Consiglio di Amministrazione.

Con l'approvazione del presente bilancio chiuso al 31 dicembre 2020 viene a scadenza, per decorso del termine, il nostro mandato ed ringraziando per la fiducia accordata, Vi invitiamo a deliberare al riguardo.

Venezia-Tessera, 15 aprile 2021

Il Collegio sindacale

Dott. Pietro Contaldi

(Presidente)

Dott. Nicola Broggi

(Sindaco effettivo)

Dott. Paolo Caprotti

(Sindaco effettivo)

Rag. Maurizio Solaro

(Sindaco effettivo)

Dott. Antonio Mastrangelo

(Sindaco effettivo)