

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 DEI SOCI IN OCCASIONE DELL'APPROVAZIONE DEL BILANCIO DI ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2023 (AI SENSI DELL'ART. 2429, COMMA 2, C.C.)

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

la presente relazione è stata redatta in coerenza con le disposizioni di legge e le “*Norme di comportamento del collegio sindacale di società non quotate*”, emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

È stato sottoposto al Vostro esame il bilancio d'esercizio della Save S.p.A. al 31 dicembre 2023, redatto nel rispetto degli “*International Financial Reporting Standards*” (IFRS) adottati dall'Unione Europea ed in vigore alla data di redazione, che evidenzia un risultato d'esercizio di euro 59.113 milioni.

L'Organo Amministrativo ha approvato nella seduta del 27 marzo 2024 e messo a disposizione degli organi di controllo il progetto di bilancio al 31 dicembre 2023 unitamente alle Note Esplicative ed alla Relazione sulla Gestione degli Amministratori a corredo dello stesso, nel rispetto dei termini di legge.

Il Collegio sindacale, non essendo incaricato della revisione legale, ha svolto sul bilancio le attività di vigilanza previste nella Norma 3.8. delle “*Norme di comportamento del collegio sindacale di società non quotate*” consistenti in un controllo sintetico complessivo volto a verificare che il bilancio sia stato correttamente redatto. La verifica della rispondenza ai dati contabili spetta, infatti, all'incaricato della revisione legale.

L'incarico di revisione legale dei conti ai sensi dell'art. 2409 – bis e seguenti del codice civile (revisione contabile del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato e revisione contabile limitata della relazione semestrale) è stato conferito alla società di revisione *Deloitte & Touche S.p.A.* in data 18 maggio 2023 e fino all'approvazione del bilancio al 31/12/2025.

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.

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. In data 26 aprile 2023 il sindaco effettivo dott. Nicola Broggi ed il sindaco supplente dott.ssa Barbara Mirta Ferri hanno rassegnato le dimissioni (con effetto dal momento della loro sostituzione ad opera dell'assemblea). Nel corso dell'assemblea dei soci del 18

maggio 2023, il Socio Unico ha deliberato di reintegrare l'Organo di Controllo con l'inserimento del Prof. Dott. Alessandro Danovi (in qualità di sindaco effettivo) e del dott. Matteo Sala (in qualità di Sindaco Supplente).

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. Nel corso dell'Assemblea del 18 maggio 2023, il Socio Unico "Milione S.p.A." ha ritenuto di soprassedere al momento al rinnovo dell'organo amministrativo (mantenendo gli attuali membri in regime di prorogatio ai sensi dell'art. 2385, 2 co. c.c.) e di demandare ad una successiva seduta assembleare, il compito di provvedere alle nomine.

* * *

Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss., c.c.

Durante l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, 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.

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e, in particolare, sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalla società e sul suo concreto funzionamento.

Le attività svolte dal Collegio hanno riguardato l'intero esercizio e sono state effettuate nel corso delle riunioni di cui all'art. 2404 c.c., regolarmente verbalizzate.

Attività svolta

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 di Assemblea, Consiglio di Amministrazione e del Comitato Controllo e Rischi, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Nel corso dell'esercizio, nel rispetto delle previsioni statutarie, il Collegio è stato periodicamente informato dagli amministratori sull'andamento della gestione sociale e sulla sua prevedibile evoluzione anche ai sensi dell'art. 2381, comma quinto, c.c.

Per quanto è stato possibile riscontrare durante l'attività svolta nell'esercizio, il Collegio Sindacale può affermare che:

- sono state acquisite le informazioni sufficienti relative al generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società;

- le operazioni poste in essere sono state anch'esse conformi alla legge ed allo statuto sociale e non in potenziale contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- non sussistono osservazioni in merito all'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società o del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo nel rappresentare correttamente i fatti di gestione.

In particolare, il Collegio sindacale dà atto, nel corso dell'esercizio 2023, di aver:

- partecipato alla riunione assembleare del 18 maggio 2023;
- partecipato a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione (6 riunioni) ed ottenuto dagli Amministratori informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società; la documentazione inerente il consiglio è stata messa a disposizione, salvo circostanze di particolare urgenza, con adeguato anticipo;
- 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, il suo concreto funzionamento, 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 27 marzo 2024, 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 ed alla sua indipendenza, sia per operare il reciproco 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*) relativa 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, su base volontaria, 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, eccettuata la circostanza che l'Organismo di Vigilanza opera tuttora in regime di prorogatio;
- 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 più 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 mediamente praticati per servizi simili e di pari livello qualitativo; nella voce "Altre passività e debiti finanziari" che ammonta a euro 213.402 mil. si registrano i rapporti debitori verso la controllante Milione S.p.A. comprendenti il rapporto di conto corrente infragruppo fruttifero tra SAVE S.p.A. e la controllante Milione S.p.A. pari a 185,2 milioni di Euro già al netto di 375 migliaia di Euro di oneri finanziari da ammortizzare, oltre alla quota a breve di un finanziamento sempre verso la controllante per complessivi 6,1 milioni di Euro. Inoltre, la voce "Debiti finanziari verso altri al netto della quota corrente" comprende principalmente tre finanziamenti fruttiferi sottoscritti con la controllante Milione S.p.A. rispettivamente a luglio 2019, dicembre 2019 e febbraio 2020 per complessivi residui 83,6 milioni di Euro scadenti nel 2037 di cui 77,5 milioni con scadenza oltre l'anno. I finanziamenti hanno rimborso a quote capitali costanti. La voce comprende inoltre la quota a medio lungo termine dei debiti finanziari per contratti di leasing derivanti dall'applicazione dell'IFRS 16. La voce "Altri debiti" accoglie anche il debito di 6,3 milioni di Euro verso la controllante Milione S.p.A. (debiti derivanti dall'adesione al regime di consolidato fiscale nazionale).

- riscontrato l'assenza di operazioni atipiche e /o inusuali, comprese quelle effettuate con parti correlate o infragruppo;
- ha preso atto della ripartizione dei compensi deliberati dall'Assemblea.

Il Collegio, nell'esercizio 2023 non ha espresso pareri ai sensi di legge (ha rilasciato la proposta motivata per l'attribuzione dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2023-2025), né ha ricevuto esposti e denunce ai sensi dell'art. 2408 c.c. o ex art. 2409 c.c..

Sempre nel corso dell'esercizio, il Collegio non ha ritenuto sussistere fattispecie che comportassero l'esigenza di segnalazioni all'Organo Amministrativo ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 25-octies d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14, né ha ricevuto da parte di creditori pubblici segnalazioni ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 25-novies d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14.

Osservazioni e proposte in ordine al bilancio ed alla sua approvazione

Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, costituito da stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario e Nota Integrativa, è stato redatto dall'Organo Amministrativo che ha predisposto anche la Relazione sulla Gestione di cui all'art. 2428 c.c. ed al riguardo si precisa che:

- è stata posta attenzione all'impostazione data al progetto di bilancio, alla 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 alla predisposizione della Relazione sulla Gestione e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- corrisponde ai dati e alle risultanze contabili, illustra la situazione e l'andamento della Società e contiene una descrizione dei principali rischi e incertezze cui la Società è esposta e delle azioni a mitigazione eventualmente adottate; a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- la Nota Integrativa riporta i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato della società esercitante attività di direzione e coordinamento, richiesti dall'art. 2497 bis comma 4 c.c.;
- l'Organo di Amministrazione, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma quinto, c.c.;
- è stata verificata la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui il Collegio è venuto a conoscenza anche nello svolgimento della propria attività;

L'Organo Amministrativo fornisce anche per il 2023 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, nella sua Relazione, da inoltre informativa circa l'accoglimento da parte della Suprema Corte del ricorso delle Amministrazioni interessate, attribuendo alle società di gestione aeroportuale la qualifica di soggetti passivi del Fondo Antincendio Aeroportuale, affermando che lo stesso Fondo ha natura di tributo vincolato come sostenuto dalla Società sin dal 2009.

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 154,2 milioni di Euro confrontata con una posizione finanziaria sempre negativa per 219,8 milioni di Euro al termine dello scorso esercizio. Il debito lordo della Società risulta principalmente nei confronti della controllante Milione S.p.a. che ha garantito anche nell'esercizio 2023 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.

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 2023, 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 2024 e ritiene che, malgrado una situazione macroeconomica mondiale di scarso sviluppo e di una situazione geopolitica di estrema incertezza legata ai conflitti ancora aperti in Ucraina e Medio Oriente il prossimo esercizio possa continuare a registrare un traffico in crescita rispetto al 2023, 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 dell'ultimo bilancio approvato della società controllante.

Lo stato patrimoniale evidenzia un risultato d'esercizio positivo di Euro 59.11 mil. e si riassume nei seguenti valori

Attività	Euro	971.584
Passività	Euro	445.766
- Patrimonio netto (escluso l'utile dell'esercizio)	Euro	466.705
- Utile (perdita) dell'esercizio	Euro	59.113

Il conto economico presenta, in sintesi, i seguenti valori:

Valore della produzione	Euro	198.755
Costi della produzione	Euro	130.521
Differenza	Euro	68.234
Proventi e oneri finanziari	Euro	2.389
Rettifiche di valore di attività finanziarie	Euro	3.645
Risultato prima delle imposte	Euro	74.268
Imposte sul reddito	Euro	15.153
Utile (perdita) da attività cessate/destinate ad essere cedute	Euro	(2)
Utile (Perdita) dell'esercizio	Euro	59.113

La società Deloitte & Touche S.p.A. in data 12 aprile 2024 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 2023, 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 2023, che evidenzia un utile di esercizio di euro 59.113 milioni ed alla destinazione dello stesso come propostaVi dal Consiglio di Amministrazione.

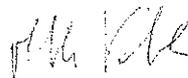
Rammentiamo che il Consiglio di Amministrazione opera tuttora in regime di prorogatio e che, per decorso del termine, con l'approvazione del presente bilancio viene a scadenza anche il nostro mandato. Ringraziando per la fiducia sinora accordata, invitiamo pertanto a deliberare a riguardo.

Venezia-Tessera, 12 aprile 2024

Il Collegio sindacale

Dott. Michele Vitale

(Presidente)



Prof. Dott. Alessandro Danovi (Sindaco effettivo)



Dott. Raffaele Carlotti

(Sindaco effettivo)



Dott. Giulio Chiostrì

(Sindaco effettivo)



Dott. Antonio Mastrangelo

(Sindaco effettivo)

